

RESULTATS CONSOLIDES 2016

CHIFFRES CLES ET LIGNES DIRECTRICES

- Le Groupe Ter Beke réalise son meilleur résultat:
 - Augmentation de 22,0% du résultat après impôts.
 - Le chiffre d'affaires consolidé augmente de 22,2 millions d'EUR (+5,6%) passant à 418,6 millions d'EUR ;
 - Le REBITDA est de 38,5 millions d'EUR en 2016 contre 35,8 millions d'EUR en 2015 (+7,5%) ;
 - 2016 comporte 0,7 million d'EUR de coûts non récurrents. Il s'agit d'indemnités de résiliation pour 1,3 million d'EUR et d'une plus-value de 0,6 million d'EUR sur la vente de la société Binet SA.
 - Suite à ce qui précède
 - l'EBITDA s'élève à 37,7 millions d'EUR par rapport à 34,3 millions d'EUR en 2015 (+10,1%) ;
 - l'EBIT s'élève à 18,1 millions d'EUR par rapport à 15,8 millions d'EUR en 2015 (+14,9%) ;
 - le résultat après impôts se monte à 12,6 millions d'EUR par rapport à 10,3 millions d'EUR en 2015 (+22,0%) ;
 - le cashflow net s'élève à 32,0 millions d'EUR par rapport à 29,3 millions d'EUR en 2015 (+9,5%) ;
 - Les dettes financières ont été réduites de presque 50% ;
- Division Charcuterie :
 - Le chiffre d'affaires de la division augmente de 5,1%.
 - Les nouveaux investissements dans la stratégie de croissance sur le marché néerlandais portent leurs premiers fruits et compensent largement la perte d'un contrat de volume sur le marché anglais à la mi-2016 et l'effet négatif de la chute de la livre britannique.
 - Lancement du concept Multi-layer Packaging pour la charcuterie.
 - Accent maintenu sur la rentabilité de la gamme de produits et la maîtrise active des coûts.
- Division Plats Cuisinés :
 - Le chiffre d'affaires de la division augmente de 7,1 % suite au lancement de nouveaux produits et concepts.
 - Accent maintenu sur la rentabilité de la gamme de produits et la maîtrise active des coûts.
 - Nouvel emballage fructueux de la gamme Come a casa®.
- Proposition de payer sur 2016 un dividende brut de 3,50 EUR par action.



Daniel Coopman

CHIFFRES CLES CONSOLIDES (1)

En '000 EURO	2016	2015	Δ%
Revenus (chiffre d'affaires net)	418.563	396.319	5,6%
REBITDA	38.459	35.779	7,5%
EBITDA (2)	37.735	34.273	10,1%
Résultat d'exploitation courant (REBIT) (3)	18.914	18.594	1,7%
Résultat d'exploitation (EBIT)	18.190	15.829	14,9%
Charges financières nettes	-429	-1.201	
Résultat d'exploitation après charges financières nettes (EBT)	17.761	14.628	21,4%
Impôts	-5.258	-3.817	
Résultat après impôts avant résultat des sociétés mises en équivalence	12.503	10.811	15,7%
Résultat des sociétés mises en équivalence	59	-513	
Résultat après impôts (EAT)	12.562	10.298	22,0%
Cash flow net (4)	32.048	29.255	9,5%
Actif total	249.651	241.528	3,4%
Capitaux propres	114.969	108.843	5,6%
Dettes financières nettes (5)	17.547	34.312	-48,9%
Capitaux propres/Actif total	46,1%	45,1%	2,2%
Gearing ratio (6)	15,3%	31,5%	-51,6%
En EURO par action			
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	18,50	16,88	9,5%
Résultat après impôts	7,25	5,94	22,0%
EBITDA	21,78	19,78	10,1%

- (1) Les comptes de résultats et le bilan consolidés sont ajoutés à la fin du présent communiqué;
 (2) EBITDA: résultat d'exploitation + amortissements + moins-values + mouvements des provisions
 (3) REBIT = EBIT corrigé pour des résultats d'exploitation non récurrents
 (4) Cash flow net: résultat après impôts avant résultat des sociétés mises en équivalence + amortissements + moins-values + mouvements des provisions
 (5) Dettes financières nettes : dettes financières – créances financières, liquidités et placements de trésorerie
 (6) Gearing ratio = Dettes financières nettes / Capitaux propres



Daniel Coopman

EXPLICATION DES CHIFFRES CONSOLIDES

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires total du groupe augmente de 22,2 millions d'EUR (+5,6%), passant de 396,3 millions d'EUR à 418,6 millions d'EUR.

Le chiffre d'affaires de la division plats cuisinés augmente de 8,1 millions d'EUR par rapport à 2015 (+7,1%) suite au lancement de nouveaux produits et concepts. Le groupe a ainsi lancé en septembre 2016 une nouvelle gamme de lasagnes et de plats de pâtes ultra-frais sous sa marque Come a casa® Delicious. Une belle croissance est également réalisée dans la grande distribution en Espagne, en France et aux Pays-Bas.

Le chiffre d'affaires de la division charcuterie augmente de 14,1 millions d'EUR (+5,1%). Cette augmentation s'explique surtout par une croissance considérable aux Pays-Bas, suite à l'investissement stratégique du groupe sur ce marché. Le lancement du concept Sharing Tapas dans la grande distribution aux Pays-Bas a été un succès. La croissance aux Pays-Bas compense largement la perte d'un contrat de volume sur le marché anglais à la mi-2016 et l'effet négatif de la chute de la livre britannique. Le lancement en Belgique du concept de Multi-Layer Packaging pour la charcuterie a également contribué à la hausse du chiffre d'affaires de la division.

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

	2016	2015	Δ
REBITDA	38.459	35.779	2.680
Indemnités de résiliation	-1.291	-1.506	215
Résultat vente Binet SA	567	0	567
EBITDA	37.735	34.273	3.462
Amortissements et moins-values	-17.428	-17.877	449
Réductions de valeur et provisions	-2.117	-567	-1.550
EBIT	18.190	15.829	2.361
EBIT	18.190	15.829	2.361
Indemnités de résiliation	1.291	1.506	-215
Résultat vente Binet SA	-567		-567
Réduction de valeur immobilisations Binet SA		1.259	-1.259
REBIT	18.914	18.594	320

Le REBITDA augmente de 2,7 millions d'EUR (+7,5%), passant de 35,8 millions d'EUR en 2015 à 38,5 millions d'EUR en 2016.

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.



Daniel Coopman



driven by the zeal for your everyday meal

Communiqué de presse le 22 février 2017 - 7h30

Informations réglementées

www.terbeke.com

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

Le groupe a ainsi lancé en septembre 2016 une toute nouvelle gamme de lasagnes et de plats de pâtes ultra-frais sous sa marque Come a casa® Delicious, pour laquelle une grande campagne de promotion a été organisée.

Le groupe a investi également dans deux lignes de production pour le lancement de son concept Multi-layer Packaging pour la charcuterie, dont l'introduction a été un succès.

Le groupe a lancé avec succès en 2016 des produits dans ses principales catégories de charcuterie (salami, volaille et jambon cuit) et a également investi au premier semestre dans le restyling de l'emballage de sa gamme de plats cuisinés, commercialisée sous sa marque Come a casa®. 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.

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.

Comparé à 2015, il y a 0,2 millions d'EUR d'indemnités de résiliation en moins et un résultat non-récurrent de 0,6 millions d'EUR à été réalisé sur la vente de la société Binet SA.

L'EBITDA augmente ainsi de 3,5 millions d'EUR (+10,1%), passant de 34,3 millions d'EUR en 2015 à 37,7 millions d'EUR en 2016.

Les amortissements et moins-values baissent de 0,4 millions d'EUR et les réductions de valeur et les provisions augmentent de 1,6 millions d'EUR, surtout suite à la provision pour la rémunération long terme du CEO.

Comme annoncé les dernières années, cette rémunération est composée d'une indemnité pour la croissance exceptionnelle de la valeur d'actionariat à la fin de son mandat, prévue en 2018. Sur la base des résultats actuels, une provision a été constituée à cet effet, de 2,2 millions d'EUR (0,6 million d'EUR en 2015).

Par conséquent, l'EBIT augmente de 2,4 millions d'EUR (+14,9%), passant de 15,8 millions d'EUR en 2015 à 18,2 millions d'EUR en 2016.

En 2015, une moins-value de 1,3 million d'EUR avait été comptabilisée sur les immobilisations corporelles de Binet SA. Ceci explique, ensemble avec les autres éléments non-récurrents mentionnés ci-dessus, que le REBIT augmente de 1,7%, passant de 18,6 millions d'EUR en 2015 à 18,9 millions d'EUR en 2016.

Charges financières nettes

Les charges nettes de financement en 2016 sont inférieures de 0,8 million d'EUR à celles de 2015, surtout à cause des résultats sur le hedging financier sur la livre britannique.



Daniel Coopman

Impôts

Le taux d'imposition pour 2016 (29,6%) est plus élevé qu'en 2015 (26,1%).

Investissements

Les investissements de 14,8 millions d'EUR en 2016 concernent surtout la poursuite des investissements dans l'efficacité et les adaptations infrastructurelles dans les différents sites, et la poursuite du déploiement du progiciel ERP. Le groupe a investi également en 2016 dans deux lignes de production pour le lancement de son concept Multi-layer Packaging pour la charcuterie, dont l'introduction a été un succès. En 2015, 16,9 millions d'EUR ont été investis.

Bilan

Les immobilisations corporelles ont chuté de 4,9 millions d'EUR. Cette baisse est due principalement à la vente de la société Binet SA, propriétaire de l'usine à Herstal, et ce après la cessation en 2014 de sa propre production de salaisons.

Les dettes financières nettes diminuent de 16,8 millions d'EUR. C'est le résultat du cashflow entrant des opérations (36,4 millions d'EUR en 2016 comparé à seulement 28,1 millions d'EUR en 2015), face à un cashflow sortant des investissements nets payés (12,6 millions d'EUR) et des paiements de dividendes et d'intérêts (6,9 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

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de maintenir les dividendes bruts de 3,50 EUR par action afin de garder au sein de l'entreprise les fonds requis pour financer la stratégie de croissance du groupe.

CONTROLE EXTERNE

Le commissaire, DELOITTE Réviseurs d'Entreprises SC s.f.d. SCRL, représenté par madame Charlotte Vanrobaeys, 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 2017

En 2017, 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 2017 dépassera celui de 2016.



Daniel Coopman



driven by the zeal for your everyday meal

Communiqué de presse le 22 février 2017 - 7h30

Informations réglementées

www.terbeke.com

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)

CALENDRIER FINANCIER

Rapport annuel 2016 :	Au plus tard le 24 avril 2017
Assemblée générale 2017 :	le 24 mai 2017 à 11 heures
Résultats premier semestre 2017 :	le 1 septembre 2017 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 2016, Ter Beke a réalisé un chiffre d'affaires de 418,6 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

COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDÉS

Au 31 décembre 2016 et 2015

Tout les montants en milliers d'euros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Chiffre d'affaires	418.563	396.319
Marchandises, matières premières et produits auxiliaires	-227.177	-208.660
Services et biens divers	-81.016	-80.812
Frais de personnel	-73.577	-74.110
Amortissements et moins-values sur actifs non courants	-17.428	-17.877
Réductions de valeurs et provisions	-2.117	-567
Autres produits et charges d'exploitation	942	1.536
Résultat d'exploitation	18.190	15.829
Produits financiers	841	476
Frais financiers	-1.270	-1.677
Résultat d'exploitation après frais financiers nets	17.761	14.628
Impôts	-5.258	-3.817
Résultat après impôts avant résultat des sociétés mises en équivalence	12.503	10.811
Résultat des sociétés mises en équivalence	59	-513
Bénéfice de l'exercice	12.562	10.298
Bénéfice ordinaire par action	7,25	5,94
Bénéfice dilué par action	7,25	5,94

BILAN CONSOLIDE

Au 31 décembre 2016 et 2015

Tous les montants en milliers d'euros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Actif		
Actifs non courants	144.337	149.201
Goodwill	35.204	35.204
Immobilisations incorporelles	5.323	5.410
Immobilisations corporelles	79.536	85.005
Joint venture méthode de mise en équivalence	12.307	12.635
Prêts à la co-entreprise	1.870	850
Créances à long term à intérêt	10.000	10.000
Autres créances à long term	97	97
Créances d'impôts différées	0	0
Actifs courants	105.314	92.327
Stocks	22.256	20.421
Créances commerciales et autres	66.990	64.860
Créances commerciales	59.088	56.989
Autres créances	7.902	7.871
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16.068	7.046
Total de l'actif	249.651	241.528
Passif		
Fonds propres	114.969	108.843
Capital et primes d'émission	53.191	53.191
Réserves	61.778	55.652
Participations ne donnant pas le contrôle	0	0
Passif d'impôts différé	4.335	5.852
Dettes à long terme	38.112	43.455
Provisions	5.312	3.062
Emprunts à long terme à intérêt	32.800	40.393
Autres obligations à long terme	0	0
Dettes à court terme	92.235	83.378
Emprunts à court terme	10.815	10.965
Dettes commerciales et autres	66.779	58.830
Dettes commerciales	62.962	55.339
Autres dettes	3.817	3.491
Dettes sociales	11.322	10.685
Passif d'impôts	3.319	2.898
Total du passif	249.651	241.528



Daniel Coopman