



driven by **the zeal for your everyday meal**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
PREMIER SEMESTRE 2017**

SOMMAIRE

1. États financiers consolidés résumés Ter Beke Groupe au 30 juin 2017	3
2. Notes explicatives aux états financiers consolidés résumés	8
3. Rapport semestriel intermédiaire	22
4. Déclaration des personnes responsables	28
5. Rapport du commissaire sur l'information semestrielle	29
6. Contacts	31
7. Calendrier financier	31
8. Ter Beke en bref	32

1. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

TER BEKE GROUPE AU 30 JUIN 2017

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

en '000 EUR	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Actif		
Actifs immobilisés	174 645	144 337
Goodwill	64 941	35 204
Immobilisations incorporelles	5 402	5 323
Immobilisations corporelles	103 307	79 536
Participations selon la méthode de mise en équivalence	0	12 307
Prêts à la co-entreprise	0	1 870
Autres créances à long terme	995	97
Créances à long terme portant intérêts	0	10 000
Actifs circulants	116 283	105 314
Stocks	27 187	22 256
Créances commerciales et autres	76 014	66 990
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 082	16 068
Total de l'actif	290 928	249 651
Passif		
Fonds propres	119 355	114 969
Capital et primes d'émission	53 191	53 191
Réserves	66 164	61 778
Participations ne donnant pas le contrôle	0	0
Passif d'impôt différé	4 020	4 335
Dettes à long terme	46 008	38 112
Provisions	6 949	5 312
Emprunts à long terme	39 059	32 800
Autres obligations à long terme		
Dettes à court terme	121 545	92 235
Emprunts à court terme	32 453	10 815
Dettes commerciales et autres	71 383	66 779
Dettes sociales	12 593	11 322
Passif d'impôts	5 116	3 319
Total du passif	290 928	249 651

COMPTE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

en '000 EUR	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Chiffre d'affaires	217 266	204 683
Marchandises, matières premières et produits auxiliaires	-124 397	-107 709
Services et biens divers	-40 584	-39 339
Frais de personnel	-38 400	-38 075
Amortissements et réductions de valeurs spéciales des immobilisations	-7 662	-8 754
Réductions de valeurs et provisions	-57	-1 175
Autres produits d'exploitation	1 209	956
Autres charges d'exploitation	-812	-966
Résultat des acquisitions progressives	6 689	
Résultat d'exploitation	13 252	9 621
Produits financiers	289	442
Charges financières	-510	-568
Résultat d'exploitation après frais financiers nets	13 031	9 495
Impôts	-3 455	-2 339
Bénéfice de l'exercice avant résultat des sociétés mises en équivalence	9 576	7 156
Résultat des sociétés mises en équivalence	571	49
Bénéfice de l'exercice	10 147	7 205
Bénéfice ordinaire par action	5,86	4,16
Bénéfice dilué par action	5,86	4,16

RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

en '000 EUR	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Bénéfice de l'exercice	10.147	7.205
Autres éléments du résultat (repris en fonds propres)		
Autres éléments du résultat recyclables ultérieurement en résultat		
Écarts de conversion	199	-248
Couverture du flux de trésorerie	168	16
Autres éléments du résultat non-recyclables ultérieurement en résultat		
Ré-évaluations du passif net au titre des prestations définies régimes de retraite	-97	-120
Impôts différés liés	33	-2
Résultat étendu	10.450	6.851

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES VARIATIONS
DES FONDS PROPRES

	<u>Capital</u>	<u>Capital</u>	<u>Primes</u>	<u>Bénéfices</u>	<u>Couverture du</u>	<u>Pensions et</u>	<u>Ecarts de</u>	<u>Total</u>	<u>Nombre</u>
	<u>réserve</u>	<u>d'émission</u>		<u>réservés</u>	<u>flux de</u>	<u>taxes</u>	<u>conversion</u>		<u>d'actions</u>
					<u>trésorerie</u>				
Solde au 1er janvier 2016	4 903	0	48 288	56 552	-203	-615	-82	108 843	1 732 621
Augmentation capital								0	
Réserve des actions propres								0	
Dividende				-6 064				-6 064	
Résultat de l'exercice				7 205				7 205	
Autres éléments du résultat étendu de la période					16	-122	-248	-354	
Résultat étendu de la période				7 205	16	-122	-248	6 851	
Mouvements via les réserves									
- Résultat des actions propres								0	
Solde au 30 juin 2016	4 903	0	48 288	57 693	-187	-737	-330	109 630	1 732 621
Solde au 1er janvier 2017	4 903	0	48 288	63 050	-168	-758	-346	114 969	1 732 621
Augmentation capital								0	
Réserve des actions propres								0	
Dividende				-6 064				-6 064	
Résultat de l'exercice				10 147				10 147	
Autres éléments du résultat étendu de la période					168	-64	199	303	
Résultat étendu de la période				10 147	168	-64	199	10 450	
Mouvements via les réserves									
- Résultat des actions propres								0	
Solde au 30 juin 2017	4 903	0	48 288	67 133	0	-822	-147	119 355	1 732 621

TABLEAU CONSOLIDE RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Activités d'exploitation		
Résultat avant impôts	13 031	9 495
Intérêts	356	480
Dividende selon la méthode de mise en équivalence	0	
Amortissements	7 662	8 754
Réductions de valeur	164	-4
Provisions	-31	1 144
Plus-values et moins-values sur la réalisation des actifs immobilisés	-721	
Résultat consécutif aux acquisitions progressives	-6 689	
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	13 772	19 869
Modification des créances à plus que 1 an	-14	-100
Modification du stock	-1 389	-1 354
Modification des créances à 1 an au plus	5 314	5 522
Modification des actifs opérationnels	3 911	4 068
Modification des dettes commerciales	-2 617	1 682
Modification des dettes salariales	221	366
Modification des autres dettes et compte de régularisation passif	1 310	15
Modification des dettes opérationnelles	-1 086	2 063
Modification du capital d'exploitation	2 825	6 131
Impôts payés	-3 155	-1 571
Flux de trésorerie net des activités d'exploitation	13 442	24 429
Activités d'investissements		
Achat d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 468	-7 006
Achat de participations dans des entreprises associées	-13 955	
Nouveaux emprunts	0	-670
Augmentation totale des investissements	-19 423	-7 676
Vente d'immobilisations corporelles	1 105	8
Vente de participation		
Remboursement emprunts		
Diminution totale des investissements	1 105	8
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-18 318	-7 668
Activités de financement		
Modification des dettes financières à court terme	0	0
Augmentation des dettes à long terme	14 000	3 025
Remboursement des dettes à long terme	-5 685	-5 683
Intérêts payés (via le compte de résultats)	-356	-480
Dividende payé par la société-mère	-6 064	-6 064
Flux de trésorerie des activités de financement	1 895	-9 202
Modification nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-2 981	7 559
Trésorerie au début d'exercice	16 068	7 046
Écarts de conversion	-5	-34
Trésorerie en fin d'exercice	13 082	14 571

2. NOTES EXPLICATIVES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

INFORMATIONS SUR L'ENTREPRISE

Ter Beke (Euronext Bruxelles : TERB) est un groupe belge innovant, actif dans l'alimentation fraîche, commercialisant une gamme étendue de produits alimentaires frais de qualité et des services annexes dans nombre de pays européens.

Actuellement, le groupe est surtout spécialisé dans la production et la vente de charcuterie fine et de plats cuisinés frais, dans 9 filiales industrielles en Belgique, aux Pays-Bas, en France et en Pologne. Ter Beke emploie environ 2 000 collaborateurs. Ter Beke est coté depuis 1986 sur Euronext Bruxelles et a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires de 418,6 millions d'EUR.

Division Charcuterie :

- Producteur de charcuterie fine pour le Benelux, le Royaume-Uni et l'Allemagne, avec 2 sites de production en Belgique (Wommelgem et Waarschoot).
- Le plus grand trancheur et conditionneur de charcuterie au Benelux, avec 5 centres de tranchage et d'emballage de charcuterie : 3 en Belgique (Wommelgem, Waarschoot et Furnes) et 2 aux Pays-Bas (Wijchen et Ridderkerk).
- Inventeur de l'emballage frais-emballé et innovateur constant dans le segment de la charcuterie préemballée.
- Distributeur de nos produits, sous marques de distributeur et sous nos marques propres, dont l'Ardennaise®, Pluma® et Daniël Coopman®.
- Vendeur de charcuterie fine sous les marques Plop, Samson et Maya l'Abeille (licence Studio 100®).

Division Plats Cuisinés :

- Producteur de plats cuisinés frais pour tout le marché européen avec 2 sites de production en Belgique (Wanze et Marche-en-Famenne), 1 site en France (Mézidon-Canon) et 1 site en Pologne (Opole).
- Leader du marché de la lasagne fraîche dans nombre de pays européens.
- Vendeur des marques propres Come a casa®, Vamos®, Stefano Toselli et nombre de marques de distributeur.

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 2016, comme publié dans le rapport annuel aux actionnaires sur l'exercice 2016.

Le périmètre de consolidation a changé depuis le 30 juin 2017.

Le 30 juin 2017, Ter Beke et GS&DH Holding, l'ancien actionnaire de Stefano Toselli SAS, la société française qui prépare des plats cuisinés, ont signé un contrat par lequel Ter Beke a repris (avec effet immédiat) les actions en circulation de Stefano Toselli SAS (le solde de 67%) et le solde de 50% des actions de la co-entreprise polonaise Pasta Food Company.

Ces états financiers consolidés résumés ont été approuvés par le Conseil d'Administration en date du 31 août 2017.

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 2016.

L'évaluation de l'impact de l'IFRS15 Ventes émanant de contrats avec des clients (applicable pour les exercices à dater du 1^{er} janvier 2018), dans le cadre de laquelle nous évaluons tous les contrats, obligations de résultat et attributions des produits, est toujours en cours. Sur base de l'analyse actuelle, l'impact principal pour Ter Beke sera qu'une partie de la rubrique « services et biens divers » sera présentée en déduction du chiffre d'affaires. Une estimation acceptable ne pourra être réalisée qu'une fois l'analyse complètement terminée. Ter Beke a l'intention d'opter pour la méthode « full retrospective » en ce qui concerne la première application de l'IFRS15 pour l'exercice qui débute le 1er janvier 2018.

Les nouvelles normes ou interprétations en vigueur depuis le 1er janvier 2017 n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers résumés au 30 juin 2017. Cela vaut aussi pour l'IFRS 9 – Instruments financiers, qui entre en vigueur le 1er janvier 2018.

GÉNÉRALITÉS

L'Assemblée générale du 24 mai 2017 a approuvé le dividende proposé par le Conseil d'administration (3,50 EUR/action). Le dividende alloué se monte globalement à 6.064.173,50 EUR, dont plus de 99% avaient été versés au 30 juin 2017.

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

Le 30 juin 2017, le groupe a repris le solde de 67% d'actions Stefano Toselli SAS et le solde de 50% d'actions de la co-entreprise polonaise Pasta Food Company.

Ter Beke et GS&DH Holding, l'ancien actionnaire de la société française Stefano Toselli, un important fabricant international qui exporte dans plus de 30 pays à l'échelle du globe, ont créé en Pologne, en 2011, une co-entreprise à 50/50 : Pasta Food Company Sp. Z.o.o. Le but de cette co-entreprise est de produire des plats cuisinés et de les commercialiser en Europe centrale et de l'est. Entre-temps, la co-entreprise polonaise d'Opole (Pologne) a construit un site de production fortement automatisé qui est entièrement opérationnel depuis octobre 2014.

Histoire

Dans le cadre des contrats de 2011, les deux parties avaient prévu des options d'achat en faveur de Ter Beke sur

- (1) 50% des actions de la co-entreprise polonaise, appartenant à GS&DH Holding, ainsi que sur
- (2) les actions dans Stefano Toselli, afin que Ter Beke puisse acquérir 100% des fonds propres de Stefano Toselli SAS.

Initialement, l'objectif était de lever ces options d'achat en 2018 et les formules d'évaluation étaient basées sur les flux de trésorerie et sur des multiples généralement appliqués.

En 2015, Ter Beke avait déjà levé partiellement son option sur 33% des actions de Stefano Toselli. Ter Beke a désormais acquis le reste des actions de Stefano Toselli et 50% de la co-entreprise Pasta Food Company (avec 6 mois d'avance sur le calendrier). Cela ne change pas de manière importante les obligations hors bilan du groupe.

Au premier semestre 2017, 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 5,7 millions d'EUR en 2017 concernent surtout la poursuite des investissements dans l'efficacité et les adaptations infrastructurelles dans les différents sites. Le premier semestre 2016, 7,2 millions d'EUR ont été investis.

Le groupe est exposé aux risques de change sur les ventes en livres sterling (GBP). Le 30 juin 2017, le groupe avait des contrats d'option portant sur la vente de 2 millions de GBP contre des EUR et des contrats à terme portant sur la vente de 260 mille GBP contre des EUR afin de se couvrir des risques de change. Le 31 décembre 2016, le groupe avait des contrats d'option actifs portant sur la vente de 2 millions de GBP contre des EUR et des contrats à terme portant sur la vente de 600 mille GBP contre des EUR.

Au 30 juin 2017, le groupe avait une position nette en GBP de 0,7 million de GBP (1,6 million de GBP au 31 décembre 2016).

Le cours du bilan EUR/GBP était de 0,8793 au 30 juin 2017 contre 0,8561 au 31 décembre 2016. Le cours moyen du résultat était de 0,8612 au 30 juin 2017 contre 0,7789 au 30 juin 2016.

EXPLICATIONS PAR RAPPORT AU BILAN

Dans le cadre de la norme IAS-34, le bilan au 30 juin 2017 doit être comparé avec le bilan au 31 décembre 2016. Les différences s'expliquent surtout par l'acquisition anticipée, au 30 juin 2017, du solde des actions de Stefano Toselli et du solde des actions de la Pasta Food Company.

Les principales différences sont une augmentation du goodwill, de 29,7 millions d'EUR, et des immobilisations corporelles, de 23,8 millions d'EUR.

Le groupe a investi pour 5,7 millions d'EUR en immobilisations contre 14,8 millions en 2016. Il s'agit surtout de la poursuite des investissements dans l'efficacité, des adaptations infrastructurelles dans les différents sites du groupe et de la poursuite du déploiement du progiciel ERP.

Les dettes financières nettes augmentent de 17,5 millions d'EUR, passant à 58,4 millions d'EUR. Cette hausse s'explique principalement par l'acquisition de Stefano Toselli SAS et la Pasta Food Company : le financement de la reprise (14 millions d'EUR), la disparition des créances à long terme portant intérêt (10 millions d'EUR) et leurs dettes financières en cours (19,5 millions d'EUR).

Voici le calcul des dettes financières nettes au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Créances à long terme portant intérêts	-14	-10.000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-13.082	-16.068
Emprunts à long terme	39.059	32.800
Emprunts à court terme	32.453	10.815
Dettes financières nettes	58.416	17.547

La différence au niveau des fonds propres résulte principalement du bénéfice après impôts du premier semestre, moins le dividende attribué à l'exercice passé.

EXPLICATION PAR RAPPORT AU COMPTE DE RÉSULTATS

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe augmente de 12,6 millions d'EUR (+6,2%) au premier semestre, passant de 204,7 millions d'EUR à 217,3 millions d'EUR, nonobstant la perte, annoncée précédemment, au milieu de l'année 2016, d'un grand contrat pour les pâtés sur le marché anglais.

Le chiffre d'affaires de la division charcuterie augmente de 9,3 millions d'EUR (6.5%). Ceci est dû principalement à l'effet de la poursuite fructueuse de la stratégie de croissance aux Pays-Bas et en Belgique, qui compense largement la perte d'un important contrat pour le pâté sur le marché anglais au milieu de l'année 2016. La croissance du chiffre d'affaires de la division a été soutenue notamment par le lancement d'innovations importantes sur le plan des produits et concepts.

Une hausse du chiffre d'affaires de 3,3 millions d'EUR (5,4%) a été réalisée dans la division des plats cuisinés. Cette hausse est réalisée dans pratiquement tous les pays et canaux, avec une part de marché en hausse en conséquence. Le groupe s'est concentré avec succès dans cette division sur l'innovation, avec une extension de la gamme de produits dans les marques de distributeur et les marques propres.

Résultat d'exploitation

Au premier semestre 2017, la marge était sous pression dans les deux divisions en raison d'une hausse considérable et inattendue des prix des matières premières.

Le REBITDA a ainsi baissé de 5,4 millions d'EUR (-27,4%), passant de 19,8 millions d'EUR au premier semestre 2016 à 14,4 millions d'EUR au cours de la même période en 2017.

À partir du deuxième semestre, les adaptations des prix de vente effectuées compenseront partiellement la hausse des prix des matières premières.

L'EBITDA augmente de 19,6 millions d'EUR durant le premier semestre 2016 à 21 millions d'EUR durant la même période en 2017. Cette hausse est essentiellement due à l'effet positif de l'acquisition progressive de Stefano Toselli et de la Pasta Food Company suite à l'application de la norme IFR 3 (6,7 millions d'EUR) et à la plus-value réalisée sur la vente d'un terrain (0,7 million d'EUR).

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

En '000 EUR	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Intérimaires et personnes mises à disposition de l'entreprise	6 129	5 177
Réparations & entretien	5 576	5 674
Frais marketing et ventes	7 879	8 279
Frais de transport	7 362	7 241
Énergie	3 547	3 766
Loyer	3 257	3 249
Honoraires	3 971	3 188
Autres	2 863	2 765
Total	40 584	39 339

Les rubriques « Autres produits et charges d'exploitation » se composent de :

Autres produits d'exploitation

en '000 EUR	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Récupération des coûts liés aux salaires	258	292
Bénéfice sur la vente d'actifs	721	0
Récupération d'assurances	55	47
Autres	175	617
Total	1 209	956

Autres charges d'exploitation

en '000 EUR	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Impôts locaux	811	1007
Autres	1	-41
Total	812	966

Au cours du premier semestre 2017, les charges non décaissées ont baissé de 2,2 millions d'EUR, passant de 9,9 millions d'EUR en juin 2016 à 7,7 millions d'EUR. La chute est due à des réductions de valeur et provisions inférieures et à des amortissements inférieurs dans la division Plats Cuisinés.

Suite à la hausse précitée des prix des matières premières, le REBIT chute de 3,2 millions d'EUR, passant de 9,9 millions d'EUR en 2016 à 6,7 millions d'EUR en 2017.

L'EBIT augmente de 9,6 millions d'EUR à 13,2 millions d'EUR durant le premier semestre 2017. Cela correspond à une augmentation de 37,7%, qui est surtout la conséquence du résultat consécutif à l'acquisition progressive de Stefano Toselli et de la Pasta Food Company ainsi que de la plus-value réalisée sur la vente d'un terrain.

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Résultat d'exploitation (EBIT)	13 252	9 621
Indemnités de licenciement	317	256
Plus-value réalisée sur vente terrain	-721	
Coûts due diligence	500	
Résultat consécutif aux acquisitions progressives	-6 689	
Bénéfices d'exploitation courants (REBIT)	6 659	9 877
 EBITDA	 20 971	 19 550
Indemnités de licenciement	317	256
Plus-value réalisée sur vente terrain	-721	
Coûts due diligence	500	
Résultat consécutif aux acquisitions progressives	-6 689	
REBITDA	14 378	19 806
 Résultat d'exploitation (EBIT)	 13 252	 9 621
Amortissements et réductions de valeurs spéciales des immobilisations	7 662	8 754
Réductions de valeurs et provisions	57	1 175
EBITDA	20 971	19 550

Voici le calcul du flux de trésorerie simplifié :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<u>Flux de trésorerie</u>		
Résultat après impôt avant résultat MME	9.576	7.156
Amortissements et réductions de valeurs spéciales des immobilisations	7.662	8.754
Réductions de valeurs et provisions	57	1.175
<u>Flux de trésorerie</u>	17.295	17.085

Charges financières nettes

Le premier semestre 2017, les frais de financement nets sont supérieurs de 0,1 million d'EUR à ceux de 2016 pendant la même période, surtout suite à des écarts de change négatifs.

Impôts

Le taux d'imposition la première moitié de l'année 2017 (26,5%) est en ligne avec celui de juin 2016 (24,6%).

INFORMATION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

en '000 EUR						
	Charcuterie	30/06/2017 Plats cuisinés	Total	Charcu- terie	30/06/2016 Plats cuisinés	Total
Compte de résultats du secteur						
Chiffres d'affaires du secteur	153 399	63 867	217 266	144 082	60 601	204 683
Résultat du secteur	3 570	6 681	10 251	6 541	6 954	13 495
Résultats non alloués			3 001			-3 874
Coût net de financement			-221			-126
Charges d'impôts			-3 455			-2 339
Résultat des sociétés mises en équivalence			571			49
Résultat consolidé			10 147			7 205
Autres informations du secteur						
Investissements du secteur	2 738	1 770	4 508	4 383	1 681	6 064
Investissements non alloués			1 186			1 170
Total des investissements			5 694			7 234
Amortissements et frais hors caisse	5 337	1 436	6 773	5 058	2 760	7 818
Amortissements et frais hors caisse non alloués			946			2 111
Total des amortissements et frais hors caisse			7 719			9 929

CALCUL DU BÉNÉFICE PAR ACTION

Calcul du bénéfice par action		
	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</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 30 juin de l'exercice	1 732 621	1 732 621
Bénéfice net	10 147	7 205
Nombre moyen d'actions	1 732 621	1 732 621
Bénéfice par action	5,86	4,16
Calcul du bénéfice par action après dilution		
	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Bénéfice net	10 147	7 205
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	5,86	4,16

MODIFICATIONS DANS LE GROUPE

1. Pasta Food Company

Le 30 juin 2017, Ter Beke a acquis le solde de 50% des actions de la co-entreprise Pasta Food Company SP z.o.o.

Cette société a été créée en 2011 en tant que co-entreprise à 50/50 par Ter Beke et GS&DH Holding afin de produire et commercialiser des plats cuisinés en Europe centrale et de l'Est. Depuis octobre 2014, le site de production fortement automatisé d'Opole (Pologne) est entièrement opérationnel.

Jusqu'au 30 juin 2017, 50% du résultat de la Pasta Food Company sont intégrés en tant que résultat de participations selon la méthode de mise en équivalence. À partir du 1er juillet, le résultat sera repris à 100% dans les comptes annuels consolidés.

Vu la prise de contrôle au 30 juin 2017, le bilan de la Pasta Food Company est intégralement repris dans le bilan consolidé. La valeur réelle des actifs et passifs acquis est déterminée provisoirement afin de calculer le goodwill qui découle de cette acquisition. La valeur définitive des actifs et passifs acquis sera déterminée dans la période de 12 mois qui suit la date d'acquisition et les modifications supplémentaires éventuellement nécessaires de la valeur réelle auront lieu dans le même délai.

Bilan d'ouverture de la Pasta Food Company au 30 juin 2017 :

ACTIF

Actifs immobilisés	17.549
Immobilisations incorporelles	201
Immobilisations corporelles	17.348
Participations, prêts et garanties	
Actifs d'impôts différés	
Actifs circulants	2.323
Stocks	492
Créances commerciales et autres	1.792
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39
Total de l'actif	19.872

PASSIF

Dettes à long terme	11.760
Provisions	0
Emprunts à long terme	8.024
Autres obligations à long terme	3.736
Dettes à court terme	3.966
Emprunts à court terme	2.693
Dettes commerciales et autres	1.216
Dettes sociales	57
Passif d'impôts	
Total du passif	15.726

Goodwill suite à la prise de contrôle de la Pasta Food Company

Prix d'achat	5 000
Valeur réelle de l'investissement avant prise de contrôle	5 000
	10 000
Actif net acquis	4 146
Goodwill	5 854

Les coûts liés à l'acquisition s'élèvent à 0,1 kEUR et n'ont pas été repris dans le prix d'achat susmentionné. Ils ont été intégrés à la rubrique « services et biens divers » du compte de résultats au 30 juin 2017.

Flux de trésorerie net suite à la prise de contrôle de la Pasta Food Company

Prix d'achat	5 000
- Compensation	-5 000
Placements et ressources financiers acquis en équivalents de trésorerie	-39
Flux de trésorerie net suite à la prise de contrôle	-39

Impact de la prise de contrôle de la Pasta Food Company sur le résultat du groupe

Résultat suite à la prise de contrôle progressive

Suite à la prise de contrôle progressive, le groupe a réalisé un bénéfice d'un montant de 2,6 millions d'EUR, dont 0,3 million d'EUR en conséquence du recyclage dans le compte de résultats d'autres éléments du résultat (surtout des écarts de conversion).

Informations financières pro forma

Ter Beke a pris le contrôle de la Pasta Food Company le 30 juin 2017. Par conséquent, les états financiers de cette filiale sont totalement consolidés à partir du 30 juin 2017. Le compte de résultats du groupe comprend, au 30 juin 2017, l'impact du contrôle à 50% de la co-entreprise, intégré selon la méthode de mise en équivalence pour un montant de 0,1 million d'EUR.

Si le groupe avait déjà pris le contrôle au 1er janvier 2017, son chiffre d'affaires aurait compté 5,5 millions d'EUR de plus et le bénéfice de l'exercice aurait été supérieur de 0,1 million d'EUR au 30 juin 2017.

Les administrateurs considèrent ces informations financières pro forma sur les 6 premiers mois de 2017 comme un indicateur raisonnable de la performance du groupe sur base semestrielle, susceptible de servir de référence pour une comparaison avec des périodes ultérieures. Ils attirent toutefois l'attention sur le fait que le résultat a été influencé favorablement par des écarts de change positifs sur les prêts en cours en EUR. Ces informations financières pro forma ne tiennent pas encore compte de l'impact éventuel des changements de valeur réelle vu que cette analyse est toujours en cours et s'achèvera dans l'année qui suit la prise de contrôle.

Hormis ceux couverts par les garanties décrites en page 111 du rapport annuel 2016, les prêts de la Pasta Food Company seront garantis par un mandat hypothécaire sur les terrains et bâtiments et par des engagements basés sur un plan financier. Ter Beke les renégociera dès que possible.

2. Stefano Toselli SAS

Le 30 juin 2017, Ter Beke a acquis le solde de 67% d'actions Stefano Toselli SAS.

Stefano Toselli SAS produit des plats cuisinés à Mézidon (France).

En 2015, Ter Beke avait déjà acquis 33% des actions de Stefano Toselli.

Jusqu'au 30 juin 2017, le résultat de Stefano Toselli était intégré à 33% en tant que bénéfice issu de participations selon la méthode de mise en équivalence. À partir du 1er juillet, le résultat sera repris à 100% dans les comptes annuels consolidés.

Vu la prise de contrôle au 30 juin 2017, le bilan de Stefano Toselli est intégralement repris dans le bilan consolidé. La valeur réelle des actifs et passifs acquis est déterminée provisoirement afin de calculer le goodwill qui découle de cette acquisition. La valeur définitive des actifs et passifs acquis sera déterminée dans la période de 12 mois qui suit la date d'acquisition et les modifications supplémentaires éventuellement nécessaires de la valeur réelle auront lieu dans le même délai.

Bilan d'ouverture de Stefano Toselli au 30 juin 2017 :

ACTIF

Actifs immobilisés	10.941
Immobilisations incorporelles	64
Immobilisations corporelles	9.994
Participations, prêts et garanties	883
Actifs d'impôts différés	
Actifs circulants	19.336
Stocks	2.789
Créances commerciales et autres	16.540
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7
Total de l'actif	30.277

PASSIF

Dettes à long terme	1.835
Provisions	1.486
Impôts différés	-495
Emprunts à long terme	844
Autres obligations à long terme	
Dettes à court terme	16.063
Emprunts à court terme	8.021
Dettes commerciales et autres	6.496
Dettes sociales	1.546
Passif d'impôts	
Total du passif	17.898

Goodwill suite à la prise de contrôle de Stefano Toselli

Prix d'achat	22 507
Valeur réelle de l'investissement avant prise de contrôle	13 756
	36 263
Actif net acquis	12 380
Goodwill	23 883

Les coûts liés à l'acquisition s'élèvent à 0,2 kEUR et n'ont pas été repris dans le prix d'achat susmentionné. Ils ont été intégrés à la rubrique « services et biens divers » du compte de résultats au 30 juin 2017.

Flux de trésorerie net suite à la prise de contrôle de Stefano Toselli

Prix d'achat	22 507
- Compensation	-8 506
Placements et ressources financiers acquis en équivalents de trésorerie	-7
Flux de trésorerie net suite à la prise de contrôle	13 994

Impact de la prise de contrôle de Stefano Toselli sur le résultat du groupeRésultat suite à la prise de contrôle progressive

Suite à la prise de contrôle progressive, le groupe a réalisé un bénéfice d'un montant de 4,1 millions d'EUR.

Informations financières pro forma

Ter Beke a pris le contrôle de Stefano Toselli le 30 juin 2017. Par conséquent, les états financiers de cette filiale sont totalement consolidés à partir du 30 juin 2017. Le compte de résultats du groupe comprend, au 30 juin 2017, l'impact du contrôle déjà détenu à 33% de cette entreprise associée, intégré selon la méthode de mise en équivalence pour un montant de 0,5 million d'EUR.

Si le groupe avait déjà pris le contrôle au 1er janvier 2017, son chiffre d'affaires aurait compté 38.7 millions d'EUR de plus et le bénéfice de l'exercice aurait été supérieur de 0.8 million d'EUR au 30 juin 2017.

Les administrateurs considèrent ces informations financières pro forma sur les 6 premiers mois de 2017 comme un indicateur raisonnable de la performance du groupe sur base semestrielle, susceptible de servir de référence pour une comparaison avec des périodes ultérieures. Ces informations financières pro forma ne tiennent pas encore compte de l'impact éventuel des changements de valeur réelle vu que cette analyse est toujours en cours et s'achèvera dans l'année qui suit la prise de contrôle.

Événements ultérieurs à la date du bilan

Le 1 septembre, le conseil d'administration de Ter Beke a annoncé des négociations très avancées entre Ter Beke et Zwanenberg Food Group à propos de la reprise de la Business Unit Fresh.

Ter Beke a l'intention de reprendre la Business Unit Fresh (Cebeco Meat Products Nederland BV) de Zwanenberg Food Group en vue de réaliser ses nouvelles ambitions de croissance locale et internationale.

Cette Business Unit produit et vend des charcuteries fraîches tranchées, des délicatesses et blocs artisanaux dans ses sites de production à Aalsmeer, Borculo et Zoetemeer, aux Pays-Bas.

Cette potentielle reprise cadre parfaitement dans l'ambition formulée par le groupe Ter Beke: devenir le leader incontesté du marché au Benelux. En termes de chiffre d'affaires (+130,6 millions d'EUR en 2016), Ter Beke doublerait quasiment d'un coup le chiffre d'affaires aux Pays-Bas. Ce renforcement significatif de sa position et cet agrandissement d'échelle considérable ouvriront de nouvelles possibilités de croissance, en offrant davantage de connaissances, de soutien et de développement dans la croissance de la catégorie charcuterie, avec ses clients.

Veuillez-vous référer au communiqué de presse du 1^{er} septembre 2017

3. RAPPORT SEMESTRIEL INTERMÉDIAIRE

LIGNES DE FORCE ET PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS

Groupe Ter Beke :

- o Le chiffre consolidé augmente de 12,6 millions d'EUR (+6,2%), passant à 217,3 millions d'EUR, nonobstant la perte, au milieu de l'année 2016, d'un grand contrat pour les pâtes sur le marché anglais.
- o La marge est sous pression en raison de hausses considérables et inattendues des prix des matières premières.
- o Le REBITDA est de 14,4 millions d'EUR en 2017 contre 19,8 millions d'EUR en 2016 (-27,4%).
- o Le premier semestre de 2017 comporte 0,8 million d'EUR de charges non récurrentes et 7,4 millions d'EUR de produits non récurrents. Les charges non récurrentes concernent des indemnités de préavis et des frais pour les activités de due diligence. En raison de la reprise anticipée de l'entreprise française Stefano Toselli et de la Pasta Food Company, le 30 juin 2017, le groupe a pu réaliser pour 6,7 millions d'EUR de produits non récurrents. Une plus-value de 0,7 million d'EUR a été réalisée sur la vente d'un terrain.
- o Suite à ce qui précède :
 - l'EBITDA s'élève à 21 millions d'EUR par rapport à 19,6 millions d'EUR en 2016 (+7,3%) ;
 - l'EBIT s'élève à 13,3 millions d'EUR par rapport à 9,6 millions d'EUR en 2016 (+37,7 %) ;
 - le résultat après impôts se monte à 9,6 millions d'EUR par rapport à 7,2 millions d'EUR en 2016 (+33,82%) ;
 - le bénéfice de l'exercice est de 10,1 millions d'EUR contre 7,2 millions d'EUR en 2016 (+40,8%).
- o négociations très avancées entre Ter Beke et Zwanenberg Food Group à propos de la reprise de la Business Unit Fresh

Division Charcuterie :

- o Le chiffre d'affaires de la division a augmenté de 9,3 millions d'EUR (+6,5%). Ceci est dû principalement à l'effet de la poursuite fructueuse de la stratégie de croissance aux Pays-Bas et en Belgique, qui compense largement la perte d'un important contrat pour le pâté sur le marché anglais au milieu de l'année 2016.
- o Principales innovations sur le plan des produits et concepts.
- o La marge était sous pression en raison d'une hausse considérable et inattendue des prix des matières premières. À partir du deuxième semestre, les adaptations de prix effectuées compenseront partiellement la hausse des prix des matières premières.

- o Focus maintenu sur la rentabilité de la gamme de produits et maîtrise des coûts adaptée en permanence.

Division Plats cuisinés :

- o Hausse du chiffre d'affaires de 3,3 millions d'EUR (+5,4%). La hausse est réalisée dans pratiquement tous les pays et canaux, avec une part de marché en hausse en conséquence.
- o La marge était sous pression en raison d'une hausse considérable et inattendue des prix des matières premières. À partir du deuxième semestre, les adaptations de prix effectuées compenseront partiellement la hausse des prix des matières premières.
- o Reprise anticipée des 67% résiduels de Stefano Toselli et des 50% résiduels de la Pasta Food Company le 30 juin 2017. La part de Ter Beke dans les résultats de ces entreprises pour le premier semestre est présentée dans « part dans les entreprises via la méthode de mise en équivalence » - La position bilan des deux entreprises au 30/6, en revanche, est intégralement reprise dans les chiffres du groupe.
- o Focalisation réussie sur l'innovation, avec une extension de la gamme de produits dans les marques de distributeur et les marques propres.
- o Focus maintenu sur la rentabilité de la gamme de produits et maîtrise des coûts adaptée en permanence.

CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS PREMIER SEMESTRE 2017

<u>Compte de résultats en 000 Euros</u>			
	30 juin 2017	30 juin 2016	Δ %
-			
Ventes (chiffre d'affaires net)	217.266	204.683	6,1%
REBITDA (1)	14.378	19.806	-27,4%
EBITDA (2)	20.971	19.550	7,3%
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	6.659	9.877	-32,6%
Résultat d'exploitation (EBIT)	13.252	9.621	37,7%
Charges financières nettes	-221	-126	75,4%
Résultat d'exploitation après charges financières nettes (EBT)	13.031	9.495	37,2%
Charges d'impôts	-3.455	-2.339	47,7%
Résultat après impôts avant mise en équivalence	9.576	7.156	33,8%
Résultat des sociétés mises en équivalence	571	49	1065,3%
Résultat après impôts (EAT)	10.147	7.205	40,8%
Cash flow net (3)	17.295	17.085	1,2%
<u>Position financière en 000 Euros</u>			
	30 juin 2017	31 décembre 2016	Δ %
Total du bilan	290.928	249.651	16,5%
Fonds propres	119.355	114.969	3,8%
Dettes financières nettes (4)	58.416	17.547	232,9%
Fonds propres/Total actif (en %)	41,0%	46,1%	
Gearing Ratio (5)	48,9%	15,3%	
<u>Chiffres principaux en Euros par action</u>			
	30 juin 2017	30 juin 2016	
Nombre d'actions	1.732.621	1.732.621	
Nombre moyen d'actions	1.732.621	1.732.621	
Cash flow net	9,98	9,86	1,2%
Résultat après impôts	5,86	4,16	40,8%
EBITDA	12,10	11,28	7,3%

(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 portant intérêt – créances portant intérêt, liquidités et placements de trésorerie

(5) Gearing ratio : Dettes financières nettes/Fonds propres

NOTES EXPLICATIVES SUR LES CHIFFRES CLÉS CONSOLIDÉS

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe augmente de 12,6 millions d'EUR (+6,2%) au premier semestre, passant de 204,7 millions d'EUR à 217,3 millions d'EUR, nonobstant la perte, annoncée précédemment, au milieu de l'année 2016, d'un grand contrat pour les pâtés sur le marché anglais.

Le chiffre d'affaires de la division charcuterie augmente de 9,3 millions d'EUR (+6.5%). Ceci est dû principalement à l'effet de la poursuite fructueuse de la stratégie de croissance aux Pays-Bas et en Belgique, qui compense largement la perte d'un important contrat pour le pâté sur le marché anglais au milieu de l'année 2016 ; la croissance du chiffre d'affaires de la division a été soutenue notamment par le lancement d'innovations importantes sur le plan des produits et concepts.

Une hausse du chiffre d'affaires de 3,3 millions d'EUR (+5,4%) a été réalisée dans la division des plats cuisinés. Cette hausse est réalisée dans pratiquement tous les pays et canaux, avec une part de marché en hausse en conséquence. Le groupe s'est concentré avec succès dans cette division sur l'innovation, avec une extension de la gamme de produits dans les marques de distributeur et les marques propres.

Résultat d'exploitation

Au premier semestre 2017, la marge était sous pression dans les deux divisions en raison d'une hausse considérable et inattendue des prix des matières premières.

Le REBITDA a ainsi baissé temporairement de 5,4 millions d'EUR (-27,4%), passant de 19,8 millions d'EUR au premier semestre 2016 à 14,4 millions d'EUR au cours de la même période en 2017.

À partir du deuxième semestre, les adaptations des prix de vente effectuées compenseront partiellement la hausse des prix des matières premières.

Au cours du premier semestre 2017, les charges non décaissées (7,7 millions d'EUR) étaient inférieures de 2,2 millions d'EUR par rapport à la même période de 2016. Cette baisse est due à des provisions moindres dans le compte de résultats, et à des amortissements inférieurs.

Suite à la hausse précitée des prix des matières premières, le REBIT chute de 3,2 millions d'EUR, passant de 9,9 millions d'EUR en 2016 à 6,7 millions d'EUR en 2017.

Le premier semestre de 2017 comporte 0,8 million d'EUR de charges non récurrentes et 7,4 millions d'EUR de produits non récurrents. Les charges non récurrentes concernent des indemnités de préavis et des frais pour les activités de due diligence. Pendant la même période en 2016, les charges non récurrentes se montaient à 0,3 million d'EUR.

En raison de la reprise anticipée de l'entreprise Stefano Toselli et de la Pasta Food Company, le 30 juin 2017, le groupe a pu réaliser pour 6,7 millions d'EUR de produits non récurrents. Une plus-value de 0,7 million d'EUR a été réalisée sur la vente d'un terrain.

L'EBITDA augmente de 1,4 million d'EUR (+7,3%), passant de 19,6 millions d'EUR en 2016 à 21 millions d'EUR en 2017.

L'EBIT augmente de 3,6 millions d'EUR (+37,7%), passant de 9,6 millions d'EUR en 2016 à 13,3 millions d'EUR en 2017.

Charges financières nettes

Les charges financières nettes sont à peine plus élevées durant le premier semestre 2017 qu'à la même période en 2016 (+0,1 million d'EUR). Ce qui est dû surtout aux différences négatives de cours du change.

Impôts

Le taux d'imposition la première moitié de l'année 2017 (26,5%) est en ligne avec celui de juin 2016 (24.6%).

Bilan

Dans le cadre d'IAS-34, le bilan doit être comparé le 30 juin 2017 avec le bilan au 31 décembre 2016. Les différences s'expliquent surtout par l'acquisition anticipée, au 30 juin 2017, du solde des actions de Stefano Toselli et du solde des actions de la Pasta Food Company.

Les principales différences sont une augmentation du goodwill, de 29,7 millions d'EUR, et des immobilisations corporelles, de 23,8 millions d'EUR.

Les dettes financières nettes augmentent de 17,5 millions d'EUR, passant à 58,4 millions d'EUR. Cette hausse s'explique principalement par l'acquisition de Stefano Toselli SAS et la Pasta Food Company : le financement de la reprise (14 millions d'EUR), la disparition des créances à long terme portant intérêt (10 millions d'EUR) et leurs dettes financières en cours (19,5 millions d'EUR).

La différence au niveau des fonds propres résulte principalement du bénéfice après impôts du premier semestre, moins le dividende attribué à l'exercice passé.

Investissements

Le groupe a investi pour 5,7 millions d'EUR en immobilisations contre 14,8 millions en 2016. Il s'agit surtout de la poursuite des investissements dans l'efficacité, des adaptations infrastructurelles dans les différents sites du groupe et de la poursuite du déploiement du progiciel ERP.

Evénement ultérieur à la date du bilan

Le 1 septembre, le conseil d'administration de Ter Beke a annoncé des négociations très avancées entre Ter Beke et Zwanenberg Food Group à propos de la reprise de la Business Unit Fresh (veuillez-vous référer au communiqué de presse du 1^{er} septembre 2017).

PERSPECTIVES 2017

Le groupe estime que, sous réserve de circonstances imprévues sur le marché, le résultat de 2017 dépassera celui de 2016.

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2017, 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 2017 sont largement les mêmes que ceux qui ont été décrits dans le rapport annuel de l'année comptable 2016. Il s'agit notamment des risques et incertitudes par rapport à la qualité et l'évolution des prix des matières premières. Vu que les nouvelles acquisitions opèrent sur le même marché, ces risques ne changent pas.

Il n'y a eu aucun nouveau développement quant au litige juridique en cours avec Creta Farms, également décrit dans le rapport annuel relatif à l'exercice 2016.

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 2017, 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 semestriel intermédiaire donne une image fidèle des événements importants du premier semestre de l'année comptable 2017, des transactions avec des parties liées et des principaux risques et incertitudes pour le reste de l'année comptable ;

Waarschoot, le 31 août 2017

Dirk Goeminne*
Administrateur Délégué

René Stevens
Chief Financial Officer

*représentant permanent de la SA Fidigo

5. RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE

Ter Beke NV

Rapport d'examen limité sur l'information financière intermédiaire consolidée pour le semestre clôturé le 30 juin 2017

Le texte original a été rédigé en néerlandais

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 2017, le compte de résultats consolidé résumé, l'état consolidé résumé du résultat étendu, le tableau consolidé résumé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé résumé des flux de trésorerie pour le semestre clôturé à cette date, ainsi que les notes sélectives comme mentionnés sous titre '2. Notes explicatives sur les états financiers consolidés résumés'.

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 IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

Le total de l'actif mentionné dans le bilan consolidée résumé s'élève à 290 928 (000) EUR et le bénéfice consolidé (part du groupe) de la période s'élève à 10 147 (000) EUR.

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire consolidée conformément à la norme internationale 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.

Etendue 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 la norme internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

Gent, le 31 août 2017

Le commissaire

DELOITTE Réviseurs d'Entreprises

SC s.f.d. SCRL

Représentée par Charlotte Vanrobaeys

6. CONTACTS

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

Dirk Goeminne

CEO

Tél. + 32 (0)9 370 13 17

dirk.goeminne@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 2017 :

Rapport annuel 2017 :

Assemblée générale 2018 :

Le 23 février 2018 avant l'ouverture de la bourse

Au plus tard le 30 avril 2018

Le 31 mai 2018

8. TER BEKE EN BREF

Ter Beke (Euronext Bruxelles : TERB) est un groupe belge innovant, actif dans l'alimentation fraîche, commercialisant une gamme étendue de produits alimentaires frais de qualité et des services annexes dans nombre de pays européens.

Actuellement, le groupe est surtout spécialisé dans la production et la vente de charcuterie fine et de plats cuisinés frais, dans 9 filiales industrielles en Belgique, aux Pays-Bas, en France et en Pologne. Ter Beke emploie environ 2 000 collaborateurs. Ter Beke est coté depuis 1986 sur Euronext Bruxelles et a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires de 418,6 millions d'EUR.

Division Charcuterie :

- Producteur de charcuterie fine pour le Benelux, le Royaume-Uni et l'Allemagne, avec 2 sites de production en Belgique (Wommelgem et Waarschoot).
- Le plus grand trancheur et conditionneur de charcuterie au Benelux, avec 5 centres de tranchage et d'emballage de charcuterie : 3 en Belgique (Wommelgem, Waarschoot et Furnes) et 2 aux Pays-Bas (Wijchen et Ridderkerk).
- Inventeur de l'emballage frais-emballé et innovateur constant dans le segment de la charcuterie préemballée.
- Distributeur de nos produits, sous marques de distributeur et sous nos marques propres, dont l'Ardennaise®, Pluma® et Daniël Coopman®.
- Vendeur de charcuterie fine sous les marques Plop, Samson et Maya l'Abeille (licence Studio 100®).

Division Plats Cuisinés :

- Producteur de plats cuisinés frais pour tout le marché européen avec 2 sites de production en Belgique (Wanze et Marche-en-Famenne), 1 site en France (Mézidon-Canon) et 1 site en Pologne (Opole).
- Leader du marché de la lasagne fraîche dans nombre de pays européens.
- Vendeur des marques propres Come a casa®, Vamos®, Stefano Toselli et nombre de marques de distributeur.