



Waarschoot, le 1er septembre 2017 – 07h30

Résultats consolidés du premier semestre 2017

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 pâtés 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 SAS et de 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.

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Informations régularisées



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 SAS et des 50% résiduels de 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.

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Informations régularisées



Chiffres-clés consolidés premier semestre 2017

Compte de résultats en 000 Euros

	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%

Position financière en 000 Euros

	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 de l'actif (en %)	41,0%	46,1%	
Gearing Ratio (5)	48,9%	15,3%	

Chiffres principaux en euros par action

	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 – créances financière, liquidités et placements de trésorerie

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

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Informations régularisées



Notes explicatives sur les chiffres 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 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.

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Informations régularisées



En raison de la reprise anticipée de l'entreprise Stefano Toselli SAS et de 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 principalement par la reprise anticipée au 30 juin 2017 des parts résiduelles de Stefano Toselli SAS et des parts résiduelles de 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 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 l'exercice passé.

Investissements

Le groupe a investi pour 5,7 millions en immobilisations corporelles contre 14,8 millions d'EUR 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.

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Informations régularisées



Événement 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.

Rapport financier semestriel

Vous retrouverez le rapport financier semestriel du groupe sur www.terbeke.com dans le module Investor Relations.
Le rapport financier semestriel comprend un résumé des états financiers consolidés, établis selon la norme IAS 34, la déclaration sans réserves du commissaire sur son contrôle limité ainsi que les autres mentions prévues par la loi.

Contacts

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

Dirk Goeminne
CEO
Tél. +32 9 370 13 17

dirk.goeminne@terbeke.be

René Stevens
CFO
Tél. +32 9 370 13 45

rene.stevens@terbeke.be

Vous pouvez également consulter ce communiqué de presse et nous adresser vos questions via le module Investor Relations de notre site web (www.terbeke.com).

Pour plus d'informations sur Ter Beke, rendez-vous sur www.terbeke.com

Calendrier financier

Résultats annuels 2017	le 23 février 2018 avant l'ouverture de la bourse
Rapport annuel 2017	au plus tard le 30 avril 2018
Assemblée générale 2018	le 31 mai 2018

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com