



Waarschoot, le 9 mars 2018 – 07h30

Résultats consolidés 2017 Ter Beke cueille les premiers fruits des reprises

Lignes de force et principaux événements

Groupe Ter Beke :

- Le chiffre d'affaires consolidé augmente de 90 millions d'EUR (+21,5%) pour atteindre 508,6 millions d'EUR;
- Le chiffre d'affaires pro forma se monte à 680,5 millions d'EUR (+62,6%) grâce à quatre reprises stratégiques durant la seconde moitié de 2017 dans les deux divisions :
 - Le 30/06/2017, le groupe a acquis, plus tôt que prévu, le contrôle total de l'entreprise française Stefano Toselli et l'entreprise polonaise Pasta Food Company. Comme mentionné dans le rapport financier semestriel, le groupe a ainsi enregistré un produit non récurrent de 6,7 millions d'EUR. Avec cette reprise, le groupe a considérablement renforcé sa position de leader du marché européen dans les lasagnes fraîches.
 - Le 11/09/2017, le groupe a repris 90% des actions de KK Fine Foods PLC, ce qui renforce la position du groupe sur le marché des plats cuisinés. Ter Beke s'installe ainsi au Royaume-Uni, le plus grand marché d'Europe pour les plats cuisinés.
 - Le 01/12/2017, Ter Beke a finalisé la reprise de la Business Unit Fresh de Zwanenberg Food Group, qui poursuit depuis lors ses activités sous le nom Offerman B.V. Cette reprise cadre parfaitement dans la stratégie du groupe Ter Beke : devenir le leader du marché de charcuterie au Benelux.
 - Des coûts non récurrents de due diligence de plus de 2,1 millions d'EUR ont été engagés à cet effet.
 - Les reprises sont financées avec des dettes bancaires.
- L'EBITDA est de 38,4 millions d'EUR en 2017, contre 37,7 millions d'EUR en 2016 (+1,8%);
- L'EBITDA pro forma se monte à 50,2 millions d'EUR (+33%);
- L'EBIT est de 22 millions d'EUR (+21,0%) contre 18,2 millions d'EUR en 2016;
- L'EBIT pro forma se monte à 23,7 millions d'EUR (+30,6%);
- Le résultat après impôts augmente de 36,4%, passant de 12,6 millions d'EUR en 2016 à 17,1 millions d'EUR;
- Le résultat pro forma après impôts se monte à 14,2 millions d'EUR (+13,6%);
- Proposition d'augmentation du dividende brute à 4,0 EUR contre 3,5 EUR en 2016 (+14,3 %).

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 Charcuterie :

- Le chiffre d'affaires de la division augmente de 6,4%;
- Cette hausse est due principalement à l'effet de la poursuite fructueuse de la stratégie de croissance aux Pays-Bas et en Belgique;
- Principales innovations sur le plan des produits et concepts;
- Succès croissant du Multi-Layer Packaging;
- La marge était sous pression en raison d'une hausse considérable et inattendue des prix des matières premières d'une part et de la pression sur les prix à cause des effets de la consolidation du marché de l'autre part;
- Focus maintenu sur la rentabilité de la gamme de produits et maîtrise des coûts adaptée en permanence ;
- Le chiffre d'affaires pro forma de la division est de 413 millions d'EUR.

Division Plats cuisinés :

- Le chiffre d'affaires de la division augmente de 58 %. Cette hausse est réalisée dans pratiquement tous les pays et canaux, avec une part de marché en hausse en conséquence;
- 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 ont partiellement compensé la hausse des prix des matières premières;
- Focalisation réussie sur l'innovation, avec une extension de la gamme de produits dans les marques de distributeur et les marques propres;
- Extension des ventes dans de nouveaux pays en Europe;
- Focus maintenu sur la rentabilité de la gamme de produits et maîtrise des coûts adaptée en permanence ;
- Le chiffre d'affaires pro forma de la division est de 267 millions 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



Chiffres consolidés 2017

Chiffres clés consolidés en '000 EUR	2017	2016	Δ%
Revenus (chiffre d'affaires net)	508 555	418 563	21,5%
EBITDA (1)	38 409	37 735	1,8%
Résultat d'exploitation (EBIT)	22 018	18 190	21,0%
Charges financières nettes	-1 444	-429	236,6%
Résultat d'exploitation après charges financières nettes (EBT)	20 574	17 761	15,8%
Impôts	-4 006	-5 258	-23,8%
Résultat après impôts avant résultat des sociétés mises en équivalence	16 568	12 503	32,5%
Résultat des sociétés mises en équivalence	571	59	867,8%
Résultat après impôts (EAT)	17 139	12 562	36,4%
Actif total	399 736	249 651	60,1%
Capitaux propres	125 308	114 969	9,0%
Dettes financières nettes (2)	126 925	17 547	623,3%
Capitaux propres/Actif total	31,3%	46,1%	
Gearing ratio (3)	101,3%	15,3%	
En EUR 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%
Résultat après impôts	9,89	7,25	36,4%
EBITDA	22,17	21,78	1,8%

(1) EBITDA : résultat d'exploitation + amortissements + dépréciations + mouvements des provisions

(2) Dettes financières nettes : dettes financières portant intérêt – créances portant intérêt, liquidités et placements de trésorerie.

(3) 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



Chiffres pro-forma 2017 non audité

Pour expliquer l'impact des acquisitions de Stefano Toselli, Pasta Food Company, KK Fine Foods et Offerman B.V. sur base annuelle, Ter Beke a simulé les effets de la période de pré-acquisition comme si elle était incorporée dans les chiffres de Ter Beke depuis le 1^{er} janvier 2017. Dans le calcul pro forma, tous les produits et charges non récurrents en 2017 ont également été corrigés.

Ces éléments non récurrents sont :

- Résultat de l'acquisition progressive de Stefano Toselli et Pasta Food Company : -6,7 millions d'EUR ;
- Les coûts pour les différentes acquisitions, de 2,1 millions d'EUR ;
- En 2017, l'incentive à long terme du CEO a été comptabilisé dans l'EBITDA, où le coût a déjà été repris dans le résultat récurrent les années passées. C'est pour cela que le coût est considéré comme unique, de même que la reprise dans la provision en 2017. Comme en 2017 aucune indemnité supplémentaire n'a été attribuée, cela signifie qu'il n'y a pas de correction au niveau EBIT en 2017 ;
- Quelques autres éléments non récurrents concernent surtout le coût des indemnités de préavis ainsi que le produit de la vente d'un terrain ;
- Un impôt pro-forma a été calculé sur tous les coûts taxables.

Chiffres clés consolidés en '000 EUR	2017	IFRS pre-acquisition	Correction acquisition	Correction CEO Incentive	Autres résultats non-récurrents	2017 Pro-forma non audité	2016	Δ%
Revenus (chiffre d'affaires net)	508 555	171 945				680 500	418 563	62,6%
EBITDA	38 409	13 342	-4 616	2 843	222	50 200	37 735	33,0%
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	22 018	6 126	-4 616		222	23 750	18 190	30,6%
Charges financières nettes	-1 444	-2 406				-3 850	-429	797,4%
Résultat d'exploitation après charges financières nettes (EBT)	20 574	3 720	-4 616	0	222	19 900	17 761	12,0%
Impôts	-4 006	-914	-705		-75	-5 700	-5 258	8,4%
Résultat après impôts avant résultat des sociétés mises en équivalence	16 568	2 806	-5 321	0	147	14 200	12 503	13,6%
Résultat des sociétés mises en équivalence	571	-571				0	59	
Résultat après impôts (EAT)	17 139	2 235	-5 321	0	147	14 200	12 562	13,0%

Le ratio dette nette/EBITDA pro forma est de 2,5.

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 et résultat d'exploitation

Le chiffre d'affaires total du groupe augmente de 90 millions d'EUR (+21.5%), passant de 418,6 millions d'EUR à 508,6 millions d'EUR. Le chiffre d'affaires pro forma se monte à 680,5 millions d'EUR (+62,6%) grâce à quatre reprises stratégiques durant la seconde moitié de 2017 dans les deux divisions.

Le chiffre d'affaires de la division plats cuisinés augmente de 71,2 millions d'EUR par rapport à 2016 (+58%), dont 63,4 millions réalisés grâce aux nouvelles acquisitions. Cela signifie que sans ces acquisitions, la division a réalisé une hausse de 6,4%.

Le chiffre d'affaires de la division charcuterie augmente de 18,8 millions d'EUR (+6,4%). Dont 8,3 millions d'EUR réalisés grâce à la reprise d'Offerman B.V. en décembre. Cela signifie que sans la reprise d'Offerman B.V., le chiffre d'affaires de la division augmente de 3,6%. Ceci est dû principalement à la stratégie de croissance aux Pays-Bas et en Belgique, qui compense la perte d'un important contrat pour le pâté sur le marché anglais au milieu de l'année 2016.

Comme signalé 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. Durant la deuxième moitié de l'année, un résultat meilleur a été réalisé suite à l'adaptation partielle des prix de vente, en fonction des prix des matières premières. Dans la division charcuterie, les effets de la pression promotionnelle accrue et de la pression sur les prix des suites de la consolidation du marché ont causé une érosion de marge supplémentaire.

Dans les deux divisions, les nouvelles acquisitions ont contribué positivement à l'EBITDA.

Charges financières nettes

En 2017, les frais de financement nets ont augmenté de 1,0 million d'EUR à ceux de 2016. Cela est dû surtout au financement des acquisitions.

Charges d'impôts

Le taux d'intérêt en 2017 (19,5%) est nettement inférieur à celui de 2016 (29,5%), notamment grâce à la réduction d'impôts en Belgique à partir de 2019 et de la non imposabilité du résultat des acquisitions progressives de Stefano Toselli et Pasta Food Company.

Investissements

En 2017, le groupe a investi pour 13,5 millions d'EUR en immobilisations 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



Bilan

Les différences s'expliquent surtout par les acquisitions en 2017 : la reprise anticipée, le 30 juin 2017, du solde des actions de Stefano Toselli et du solde des actions de Pasta Food Company, la reprise de KK Fine Foods le 11 septembre 2017 et la reprise d'Offerman BV le 1er décembre 2017.

Le goodwill augmente de 41,3 millions d'EUR. Une somme de 25,2 millions d'EUR a été attribuée aux actifs immobilisés, surtout les valeurs du portefeuille de clients. Les acquisitions réalisées expliquent la hausse des immobilisations corporelles de 60,4 millions d'EUR.

La hausse du capital d'exploitation, de 21 millions d'EUR, s'explique entièrement par les acquisitions réalisées.

Les dettes financières nettes augmentent de 109,4 millions d'EUR, passant à 126,9 millions d'EUR. Cette hausse concerne le financement des acquisitions mentionnées et la dette nette présente dans ces sociétés.

Les 2 dernières acquisitions sont financées avec la dette à court terme qui sera transformé en dette financière à long terme durant la première moitié de 2018.

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

Proposition de dividende

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires d'augmenter le dividende brute à 4,00 EUR (3,50 EUR en 2016). Cette hausse reflète la confiance dans l'avenir, tout en permettant de conserver dans l'entreprise les moyens nécessaires pour soutenir la poursuite de la stratégie de croissance.

Contrôle externe

Le commissaire, DELOITTE Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. représenté par madame Charlotte Vanrobaeys, confirme que ses activités de contrôle, qui sont achevées, avec l'exception de la révision du rapport annuel consolidé et les explications IFRS, n'ont pas mis à jour de correction significative devant être apportée aux informations comptables reprises dans ce communiqué de presse.

Perspectives 2018

En 2018, le groupe continuera à mettre un accent accru sur la rentabilité, la croissance de la gamme de produits et sur la réduction active des coûts. Le groupe s'attachera aussi à créer des synergies avec les nouvelles acquisitions, et continuera d'investir par le biais d'innovations constantes pour les clients. Le groupe est de plus en plus mieux équipé pour y contribuer.

Le groupe estime que, sous réserve de circonstances imprévues sur le marché, le résultat de 2018 dépassera le résultat pro forma de 2017.

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



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 9 370 13 45
rene.stevens@terbeke.com

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

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

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Informations régularisées



Annexes

Groupe Ter Beke

au 31 décembre 2017 et 2016 - en '000 EUR

Comptes de résultats consolidés

au 31 décembre 2017 et 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Chiffre d'affaires	508 555	418 563
Marchandises, matières premières et produits auxiliaires	-292 646	-227 177
Services et biens divers	-99 172	-81 016
Frais de personnel	-87 079	-73 577
Amortissements et réductions de valeur spéciales des immobilisations	-18 830	-17 428
Réductions de valeur et provisions	2 439	-2 117
Autres produits d'exploitation	3 983	2 266
Autres charges d'exploitation	-1 921	-1 324
Résultat de l'acquisition progressive	6 689	
Résultat d'exploitation	22 018	18 190
Produits financiers	294	841
Frais financiers	-1 738	-1 270
Résultat d'exploitation après frais financiers nets	20 574	17 761
Impôts	-4 006	-5 258
Résultat après impôts avant résultat des sociétés mises en équivalence	16 568	12 503
Résultat des sociétés mises en équivalence	571	59
Bénéfice de l'exercice	17 139	12 562
Bénéfice de l'exercice: action tiers	32	
Bénéfice de l'exercice: action groupe	17 107	12 562
Bénéfice ordinaire par action	9,87	7,25
Bénéfice dilué par action	9,87	7,25

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



Groupe Ter Beke

au 31 décembre 2017 et 2016

en '000 EUR

Bilans consolidés

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Actif		
Actifs non courants	242 573	144 337
Goodwill	76 523	35 204
Immobilisations incorporelles	30 163	5 323
Immobilisations corporelles	132 807	79 536
Participations selon la méthode de mise en équivalence	0	12 307
Prêts à la co-entreprise	0	1 870
Créances d'impôts différées	3 003	0
Autres créances à long terme	77	97
Créances à long terme portant intérêts	0	10 000
Actifs courants	157 163	105 314
Stocks	34 788	22 256
Créances commerciales et autres	115 862	66 990
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 513	16 068
Total de l'actif	399 736	249 651
Passif		
Fonds propres	125 308	114 969
Capital et primes d'émission	53 191	53 191
Réserves	70 506	61 778
Participations ne donnant pas le contrôle	1 611	0
Passif d'impôts différé	10 290	4 335
Dettes à long terme	52 164	38 112
Provisions	5 289	5 312
Emprunts à long terme	43 306	32 800
Autres obligations à long terme	3 569	0
Dettes à court terme	211 974	92 235
Emprunts à court terme	90 132	10 815
Dettes commerciales et autres	101 379	66 779
Dettes sociales	16 211	11 322
Passif d'impôts	4 252	3 319
Total du passif	399 736	249 651

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



	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Résultat d'exploitation (=EBIT)	22 018	18 190
+ Amortissements et réductions de valeur spéciales des immobilisations	18 830	17 428
+ Réductions de valeur et provisions	-2 439	2 117
EBITDA	38 409	37 735

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dettes financières nettes		
+ Emprunts à long terme	43 306	32 800
+ Emprunts à court terme	90 132	10 815
- Créances à long terme portant intérêts	0	-10 000
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	-6 513	-16 068
	126 925	17 547