



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

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
PREMIER SEMESTRE 2018**

SOMMAIRE

1. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS GROUPE TER BEKE AU 30 JUIN 2018-----	3
2. NOTES EXPLICATIVES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS -----	8
3. RAPPORT SEMESTRIEL INTERMÉDIAIRE -----	17
4. DÉCLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES-----	24
5. RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE -----	25
6. CONTACTS-----	27
7. CALENDRIER FINANCIER -----	27
8. TER BEKE EN BREF-----	28

1. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

GROUPE TER BEKE AU 30 JUIN 2018

BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

en '000 EUR	30/06/2018	31/12/2017
Actif		
Actifs immobilisés	243 770	242 573
Goodwill	76 535	76 523
Immobilisations incorporelles	29 001	30 163
Immobilisations corporelles	134 269	132 807
Participations selon la méthode de mise en équivalence		0
Prêts au joint venture		0
Créances d'impôts différées	3 902	3 003
Autres créances à long terme	63	77
Créances à long terme portant intérêts		0
Actifs circulants	179 595	157 163
Stocks	36 671	34 788
Créances commerciales et autres	115 459	115 862
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 465	6 513
Total de l'actif	423 365	399 736
Passif		
Fonds propres	120 692	125 308
Capital et primes d'émission	53 191	53 191
Réserves	65 848	70 506
Participations ne donnant pas le contrôle	1 653	1 611
Passif d'impôt différé	9 925	10 290
Dettes à long terme	145 949	52 164
Provisions	5 383	5 289
Emprunts à long terme	136 733	43 306
Autres obligations à long terme	3 833	3 569
Dettes à court terme	146 799	211 974
Emprunts à court terme	13 981	90 132
Dettes commerciales et autres	112 951	101 379
Dettes sociales	15 016	16 211
Passif d'impôts	4 851	4 252
Total du passif	423 365	399 736

COMPTE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

en '000 EUR	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Chiffre d'affaires	329 614	211 613
Marchandises, matières premières et produits auxiliaires	-189 954	-124 397
Services et biens divers	-57 495	-34 931
Frais de personnel	-60 757	-38 400
Amortissements et réductions de valeur spéciales des immobilisations	-13 872	-7 662
Réductions de valeurs et provisions	-219	-57
Autres produits d'exploitation	897	1 209
Autres charges d'exploitation	-2 467	-812
Résultat de l'acquisition progressive	0	6 689
Résultat d'exploitation	5 747	13 252
Produits financiers	80	289
Frais financiers	-2 236	-510
Résultat d'exploitation après frais financiers nets	3 591	13 031
Impôts	-1 084	-3 455
Résultat après impôts avant résultat des sociétés mises en équivalence	2 507	9 576
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	571
Bénéfice de l'exercice	2 507	10 147
Bénéfice de l'exercice: action tiers	41	
Bénéfice de l'exercice: action groupe	2 466	10 147
Bénéfice ordinaire par action	1,42	5,86
Bénéfice dilué par action	1,42	5,86

RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

en '000 EUR	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Bénéfice de l'exercice	2 507	10 147
Autres éléments du résultat (repris en fonds propres)		
Autres éléments du résultat recyclables ultérieurement en résultat		
Ecart de conversion	-141	199
Cashflow hedge	-15	168
Autres éléments du résultat non-recyclables ultérieurement en résultat		
Ré-évaluations du passif net au titre des prestations définies	-36	-97
Impôts différés liés	-1	33
Résultat étendu	2 314	10 450

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES FONDS PROPRES

en '000 EUR	<u>Capital</u>	<u>Capital</u>	<u>Primes</u>	<u>Bénéfices</u>	<u>Couverture du</u>	<u>Pensions et</u>	<u>Option</u>	<u>Ecart de</u>	<u>Intérêts</u>	<u>Total</u>	<u>Nombre</u>
		<u>réservés</u>	<u>d'émission</u>	<u>réservés</u>	<u>flux de</u>	<u>taxes</u>	<u>achat/vente des</u>	<u>conversion</u>	<u>minoritaires</u>		<u>d'actions</u>
					<u>trésorerie</u>		<u>intérêts</u>				
							<u>minoritaires</u>				
Solde au 1 janvier 2017	4 903	0	48 288	63 050	-168	-758		-346		114 969	1 732 621
Augmentation du 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
Solde au 1 janvier 2018	4 903	0	48 288	74 093	55	-840	-3 296	494	1 611	125 308	1 732 621
Augmentation du capital										0	
Réserve des actions propres										0	
Dividende				-6 930						-6 930	
Résultat de l'exercice				2 466					41	2 507	
Autres éléments du résultat étendu											
de la période					-15	-37		-142	1	-193	
Résultat étendu de la période				2 466	-15	-37	0	-142	42	2 314	
Mouvements via les réserves											
-Résultat des actions propres										0	
Solde au 30 juin 2018	4 903	0	48 288	69 629	40	-877	-3 296	352	1 653	120 692	1 732 621

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

en '000 EUR	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Activités d'exploitation		
Résultat avant impôts	3 591	13 031
Intérêts	1 154	356
Dividende selon la méthode de mise en équivalence	0	0
Amortissements et réductions de valeur spéciales des immobilisations	13 872	7 662
Réductions de valeur (*)	491	164
Provisions	-73	-31
Plus-values et moins-values sur la réalisation des actifs immobilisés	231	-721
Résultat consécutif aux acquisitions progressives	0	-6 689
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	19 266	13 772
Modification des créances à plus que 1 an	14	-14
Modification du stock	-2 160	-1 389
Modification des créances à 1 an au plus	1 798	5 314
Modification des actifs opérationnels	-348	3 911
Modification des dettes commerciales	7 978	-2 617
Modification des dettes salariales	-1 260	221
Modification des autres dettes et compte de régularisation passif	481	1 310
Modification des dettes opérationnelles	7 199	-1 086
Modification du capital d'exploitation	6 851	2 825
Impôts payés	-2 907	-3 155
Flux de trésorerie net des activités d'exploitation	23 210	13 442
Activités d'investissements		
Achat d'immobilisations corporelles et incorporelles	-11 740	-5 468
Achat de participations dans des entreprises associées	0	-13 955
Nouveaux emprunts	0	0
Augmentation totale des investissements	-11 740	-19 423
Vente d'immobilisations corporelles	81	1 105
Remboursement emprunts	0	0
Diminution totale des investissements	81	1 105
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-11 659	-18 318
Activités de financement		
Modification des dettes financières à court terme	-59 134	0
Augmentation des dettes à long terme	120 000	14 000
Remboursement des dettes à long terme	-43 374	-5 685
Intérêts payés (via le compte de résultat)	-1 154	-356
Dividende payé par la société-mère	-6 930	-6 064
Flux de trésorerie des activités de financement	9 408	1 895
Modification nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	20 959	-2 981
Trésorerie au début d'exercice	6 513	16 068
Ecarts de conversion	-7	-5
Trésorerie en fin d'exercice	27 465	13 082

(*) comporte également les corrections de valeur faisant partie du résultat financier

2. NOTES EXPLICATIVES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

INFORMATIONS SUR L'ENTREPRISE

Ter Beke (Euronext Bruxelles : TERB) est un groupe belge innovant, qui commercialise des aliments frais dans nombre de pays européens.

Le groupe a 2 activités principales : la charcuterie fine et les plats cuisinés. Il dispose de 12 sites industriels en Belgique, aux Pays-Bas, en France, en Pologne et au Royaume-Uni et emploie quelque 2.600 collaborateurs. Ter Beke a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de 508,6 millions d'EUR.

DIVISION PLATS CUISINÉS

- producteur de plats cuisinés frais pour le marché européen
- leader du marché de la lasagne fraîche en Europe
- 2 sites de production spécialisés en Belgique (Wanze et Marche-en-Famenne), 1 en France (Méridon-Canon), 1 en Pologne (Opole) et 1 au Royaume-Uni (Deeside)
- marques Come a casa®, Vamos® et Stefano Toselli® plus nombre de marques de distributeur
- emploie environ 1.200 collaborateurs

DIVISION CHARCUTERIE

- producteur et trancheur de charcuterie fine pour le Benelux, le Royaume-Uni et l'Allemagne
- 2 sites de production en Belgique (Wommelgem et Waarschoot) et 1 aux Pays-Bas (Borculo)
- 6 centres de tranchage et d'emballage de charcuterie, dont 3 en Belgique (Wommelgem, Waarschoot et Furnes) et 3 aux Pays-Bas (Wijchen, Ridderkerk et Aalsmeer)
- division innovante dans le segment de la charcuterie préemballée ; marques de distributeur et marques propres comme Pluma®, Daniël Coopman®, Zonnenberg®, Kraak-Vers® et FairBeleg®
- emploie environ 1.400 collaborateurs

DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés 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 2017, comme publié dans le rapport annuel aux actionnaires sur l'exercice 2017.

Ces états financiers consolidés résumés ont été approuvés par le Conseil d'administration en date du 29 août 2018.

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 2017, sauf pour ce qui concerne l'application des règles IFRS 9 et 15.

L'IFRS 9 n'a pas d'impact matériel sur les chiffres du groupe. Suite à l'application d'IFRS 15 (Ventes émanant de contrats avec des clients), 6,8 millions d'EUR, présentés auparavant à la rubrique « Services et bien divers », le sont à présent en déduction du chiffre d'affaires. Ter Beke a opté pour la méthode « full retrospective » en ce qui concerne la première application de l'IFRS 15 pour l'exercice qui débute le 1er janvier 2018. Les chiffres de 2017 ont donc été adaptés pour 5,7 millions d'EUR, présentés en déduction du chiffre d'affaires et non sous la rubrique « Services et biens divers ».

L'IFRS 16 sera d'application à partir du 1er septembre 2019. Ter Beke est en train d'effectuer les préparatifs nécessaires à sa mise en œuvre.

GÉNÉRALITÉS

L'Assemblée générale du 31 mai 2018 a approuvé le dividende proposé par le Conseil d'administration (4,00 EUR/action). Le dividende alloué se monte globalement à 6.930.484,00 EUR, dont plus de 99% avaient été versés au 30 juin 2018.

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

EXPLICATION PAR RAPPORT AU BILAN

Dans le cadre de la norme IAS-34, le bilan au 30 juin 2018 doit être comparé avec le bilan au 31 décembre 2017. Les différences s'expliquent principalement par l'effet du contrat de financement à long terme conclu par Ter Beke le 26 juin 2018.

Le 26 juin 2018, Ter Beke a conclu un financement à long terme avec un consortium de 3 banques sous forme de « Revolving Credit Facility » (RCF).

La durée de la RCF est de 5 ans, avec une prolongation possible de 2 fois 1 an. Le groupe dispose ainsi pour 175 millions d'EUR de lignes de crédit garanties, pouvant être étendues jusqu'à 250 millions d'EUR. Aucune garantie n'a été fournie pour cette RCF. La RCF est conditionnelle au respect d'un ratio dette nette/EBITDA corrigé de 3. En cas de nouvelles acquisitions, un dépassement temporaire

jusqu'à 3,5 est accepté. Au 30 juin 2018, une somme de 120 millions d'EUR a été prise, à un taux d'intérêt variable. Les coûts d'ouverture de la RCF, estimés à 0,7 million d'EUR, seront amortis sur la durée de la RCF (5 ans).

Les principales différences sont une augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 21 millions d'EUR, une augmentation des obligations à long terme portant intérêts de 93,4 millions d'EUR et une diminution des obligations à court terme portant intérêts de 76,2 millions d'EUR.

Le groupe a investi pour 15,0 millions d'EUR en immobilisations durant la première moitié de 2018, contre 5,7 millions d'EUR pendant la même période en 2017. Il s'agit surtout de la poursuite des investissements dans l'efficacité, des adaptations infrastructurelles dans les différents sites, de la poursuite du déploiement du progiciel ERP et surtout des investissements d'extension pour la capacité de tranchage supplémentaire à Furnes.

Les dettes financières nettes ont baissé de 3,7 millions d'EUR, passant à 123,2 millions d'EUR. Cette diminution s'explique principalement par le flux de trésorerie des activités opérationnelles de 23,2 millions d'EUR, réduit de 11,7 millions d'EUR d'investissements payés (corrigés pour les revenus des désinvestissements) et les dividendes et intérêts payés, pour 7,9 millions d'EUR.

Voici le calcul des dettes financières nettes au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 :

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-27 465	-6 513
Emprunts à long terme	136 733	43 306
Emprunts à court terme	13 981	90 132
Dettes financières nettes	123 249	126 925

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

En 2018, le groupe reprend le chiffre d'affaires conformément à IFRS 15. Comme décrit dans le rapport annuel 2017, en pages 83-84, le groupe a effectué l'analyse complète. Il n'y a pas d'impact sur le résultat de 2017 suite à l'application d'IFRS 15. Suite à l'application d'IFRS 15 (Ventes émanant de contrats avec des clients), 6,8 millions d'EUR, présentés auparavant à la rubrique « Services et bien divers », le sont à présent en déduction du chiffre d'affaires.

Il s'agit principalement des frais de lancement, des coûts des accords de collaboration avec les clients et d'autres coûts de marketing liés au chiffre d'affaires.

Ter Beke a opté pour la méthode « full retrospective » en ce qui concerne la première application de l'IFRS 15 pour l'exercice qui débute le 1er janvier 2018. Les chiffres de 2017 ont donc été adaptés pour 5,7 millions d'EUR.

Impact IFRS 15 sur les chiffres intérim 2018 conforme IAS34

en '000 EUR	<u>30/06/2018</u>	<u>Ajustements</u>	<u>Reclassifications</u>	<u>30/06/2018</u> IFRS 15	<u>30/06/2017</u>	<u>Ajustements</u>	<u>Reclassifications</u>	<u>30/06/2017</u> IFRS 15
Chiffre d'affaires	336 446	0	-6 832	329 614	217 266	0	-5 653	211 613
Marchandises, matières premières et produits auxiliaires	-189 954			-189 954	-124 397			-124 397
Services et biens divers	-64 327		6 832	-57 495	-40 584		5 653	-34 931
Frais de personnel	-60 757			-60 757	-38 400			-38 400
	-13 872			-13 872	-7 662			-7 662
Amortissements et réductions de valeur spéciales des coûts								
Réductions de valeurs et provisions	-219			-219	-57			-57
Autres produits d'exploitation	897			897	1 209			1 209
Autres charges d'exploitation	-2 467			-2 467	-812			-812
Résultat de l'acquisition progressive	0			0	6 689			6 689
Résultat d'exploitation	5 747	0	0	5 747	13 252	0	0	13 252

en '000 EUR	<u>30/06/2018</u>	<u>Adjustments</u>	<u>Reclassifications</u>	<u>30/06/2018</u> IFRS 15	<u>30/06/2017</u>	<u>Adjustments</u>	<u>Reclassifications</u>	<u>30/06/2017</u>
Chiffre d'affaires	336 446	0	-6 832	329 614	217 266	0	-5 653	211 613
Processed Meats	205 327	0	-1 961	203 366	153 399	0	-2 087	151 312
Ready Meals	131 119	0	-4 871	126 248	63 867	0	-3 566	60 301

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe a augmenté le premier semestre de 118 millions d'EUR (+55,8%), passant de 211,6 millions d'EUR à 329,6 millions d'EUR.

Le chiffre d'affaires de la division charcuterie augmente de 52,1 millions d'EUR (+34,4%).

Une hausse du chiffre d'affaires de 65,9 millions d'EUR (+109,4%) a été réalisée dans la division des plats cuisinés.

Résultat d'exploitation

La rubrique « Services et biens divers » se compose de :

en '000 EUR	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Intérimaires et personnes mises à disposition de l'entreprise	10 380	6 129
Réparations & maintenance	9 757	5 576
Frais pour marketing et ventes	3 030	2 226
Frais de transport	14 363	7 362
Energie	6 010	3 547
Loyer	4 020	3 257
Honoraires	5 850	3 971
Autres	4 085	2 863
Total	57 495	34 931

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

Autres produits d'exploitation

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Récupération des coûts liés aux salaires	419	258
Bénéfice sur la vente d'actifs	72	721
Récupération d'assurances	31	55
Autres	375	175
Total	897	1 209

Autres charges d'exploitation

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Impôts locales	1 949	811
Autres	518	1
Total	2 467	812

Les autres charges d'exploitation comportent quelques moins-values réalisées.

en '000 EUR	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
EBITDA	19 838	20 971
Amortissements et réductions de valeurs spéciales des immobilisations	-13 872	-7 662
Réductions de valeur et provisions	-219	-57
Résultat d'exploitation (EBIT)	5 747	13 252

en '000 EUR	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Résultat d'exploitation (EBIT)	5 747	13 252
Indemnités de licenciement	1 299	317
Plus-value réalisée sur vente terrain	0	-721
Coûts liés à l'acquisition	242	500
Résultat consécutif à l'acquisition progressive	0	-6 689
« Étude stratégique »	1 330	
Coûts de démarrage du projet concernant le nouveau concept d'emballage	420	
Coût de restructuration Zoetermeer	170	
Réduction de valeur Zoetermeer	483	
Bénéfices d'exploitation courants (REBIT)	9 691	6 659
EBITDA	19 838	20 971
Indemnités de licenciement	1 299	317
Plus-value réalisée sur vente terrain	0	-721
Coûts liés à l'acquisition	242	500
Résultat consécutif à l'acquisition progressive	0	-6 689
« Étude stratégique »	1 330	0
Coûts de démarrage du projet concernant le nouveau concept d'emballage	420	0
REBITDA	23 129	14 378

Le REBITDA a augmenté de 8,8 millions d'EUR (+60,9%), soit de 14,4 millions d'EUR au cours du premier semestre 2017 à 23,1 millions d'EUR au cours de la même période en 2018.

- Le résultat récurrent de la division charcuterie a été influencé par la pression constante exercée sur les prix sur un marché caractérisé par la surcapacité dans la production de charcuterie. Au premier semestre, différents coûts ont été engagés aussi, qui devraient influencer positivement les résultats ces prochaines années. En Belgique (Furnes) a été lancé le projet pour « trancher et emballer » une part importante de l'assortiment d'un client. Les coûts de démarrage réduisent également la rentabilité initiale du projet au premier semestre. Et aux Pays-Bas a été préparé le lancement de la marque Fairbeleg® pour le canal food service. Tous ces coûts ont été traités dans le compte de résultats. Le résultat d'Offerman (Pays-Bas) est positif, conformément aux attentes. Il a également été décidé de faire passer Offerman en accéléré au progiciel ERP standard Ter Beke, de sorte que des coûts supplémentaires ont été engagés pour l'analyse et la mise en œuvre. Il a également été décidé chez Offerman de fermer le site de Zoetermeer et de transférer la production à Borculo et Wommelgem plus rapidement. Tous les travaux préparatoires dans les 2 sites ont été intégrés dans les coûts.
- Le résultat de la division plats cuisinés est influencé positivement par la croissance du chiffre d'affaires dans pratiquement tous les canaux et marchés. Le groupe poursuit résolument ses innovations et ses renouvellements de produits pour répondre au maximum aux besoins du client. Les points forts des différentes sociétés de la division sont mis à profit dans ce contexte.

Les charges non décaissées au premier semestre 2018 (14,1 millions d'EUR) étaient supérieures de 6,4 millions d'EUR par rapport à la même période en 2017. Cette hausse est imputable principalement aux amortissements supérieurs suite aux reprises en 2017.

Le REBIT augmente de 3,0 millions d'EUR, passant de 6,7 millions d'EUR en 2017 à 9,7 millions d'EUR en 2018.

Pour comparer les résultats du premier semestre 2017 et 2018, certains résultats non récurrents doivent être pris en compte.

- Le premier semestre de 2018 comporte 3,9 millions d'EUR de charges non récurrentes. Il s'agit d'indemnités de préavis d'1,3 million d'EUR et de coûts pour l'étude stratégique d'1,3 million d'EUR. Celle-ci comportait d'une part un exercice d'évaluation de l'entreprise après les acquisitions et une analyse de la structure de bilan optimale et d'autre part une étude des marchés principaux où opère Ter Beke. En outre, 0,4 million d'EUR de charges exceptionnelles ont été payées pour le lancement du nouveau projet de tranchage à Furnes, 0,2 million d'EUR pour les acquisitions et 0,7 million d'EUR de frais de restructuration suite à la fermeture accélérée de Zoetermeer.
- 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.

Suite à ce qui précède :

- le REBITDA est de 23,1 millions d'EUR contre 14,4 millions d'EUR en 2017 (+60,9%) ;
- l'EBITDA s'élève à 19,8 millions d'EUR par rapport à 21,0 millions d'EUR en 2017 (-5,4%) ;
- le REBIT est de 9,7 millions d'EUR contre 6,7 millions d'EUR en 2017 (+45,5%) ;
- l'EBIT s'élève à 5,7 millions d'EUR par rapport à 13,3 millions d'EUR en 2017 (-56,6%) ;
- le résultat après impôts se monte à 2,5 millions d'EUR par rapport à 10,1 millions d'EUR en 2017 (-75,3%) ;

La contribution des nouvelles acquisitions aux résultats est la suivante :

Compte de résultats en 000 Euros	Total		Total excl. résultats acquisitions	
	30/06/2018	acquisitions	30/06/2018	30/06/2017
Ventes (chiffre d'affaires net)	329 614	117 245	212 369	211 613
REBITDA	23 129	10 966	12 163	14 378
EBITDA	19 838	10 966	8 872	20 971
Résultat d'exploitation courant	9 691	5 728	3 963	6 659
Résultat d'exploitation (EBIT)	5 747	5 075	672	13 252

Charges financières nettes

Les charges financières nettes sont supérieures au premier semestre de 2018 de 1,9 million d'EUR à celles de la même période en 2017, surtout en conséquence des coûts des dettes contractées suite aux 4 acquisitions fin 2017 (1,1 million d'EUR), du coût de résiliation de quelques prêts lors de la conclusion du clubdeal (0,2 million d'EUR) et de la différence des cours du change (0,6 million d'EUR).

Impôts

Le taux d'imposition la première moitié de l'année 2018 (30,2%) est plus élevé qu'en juin 2017 (26,5%).

INFORMATION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

en '000 EUR	30/06/2018			30/06/2017		
	Charcuterie	Plats cuisinés	Total	Charcuterie	Plats cuisinés	Total
Compte de résultat du secteur						
Chiffres d'affaires du secteur	203 366	126 248	329 614	151 312	60 301	211 613
Résultat du secteur	137	10 763	10 900	3 570	6 681	10 251
Résultats non alloués			-5 153			3 001
Coût net de financement			-2 156			-221
Impôts			-1 084			-3 455
Résultat des sociétés mises en équivalence			0			571
Résultat consolidé			2 507			10 147
Autres informations du secteur						
Investissements du secteur	11 871	2 061	13 932	2 738	1 770	4 508
Investissements non alloués			1 082			1 186
Total des investissements			15 014			5 694
Amortissements et frais hors caisse	7 950	4 963	12 913	5 337	1 436	6 773
Amortissements et frais hors caisse non alloués			1 178			946
Total des amortissements et frais hors caisse			14 091			7 719

CALCUL DU BÉNÉFICE PAR ACTION

Calcul du bénéfice par action	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</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	2 466	10 147
Nombre moyen d'actions	1 732 621	1 732 621
Bénéfice par action	1,42	5,86
Calcul du bénéfice par action après dilution	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Bénéfice net	2 466	10 147
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	1,42	5,86

PERSPECTIVES 2018

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

Les chiffres pro forma non audités de 2017 ont été expliqués dans le communiqué de presse consacré aux résultats annuels de 2017. Les chiffres consolidés pour 2017 ont été corrigés pour :

- l'impact des acquisitions sur base annuelle. Dans ce cadre, les résultats ont été simulés comme si ces acquisitions étaient traitées dans les chiffres de Ter Beke à partir du 1er janvier 2017.
- tous les produits et charges non récurrents en 2017.

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2018, 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 2018 sont largement les mêmes que ceux qui ont été décrits dans le rapport annuel de l'année comptable 2017. 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.

3. RAPPORT SEMESTRIEL INTERMÉDIAIRE

LIGNES DE FORCE ET PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS

Groupe Ter Beke :

Pour la première fois, les chiffres des entreprises acquises en 2017 sont repris pour toute la période dans le compte de résultats. Ces entreprises donnent à Ter Beke une empreinte de production dans des pays comportant 170 millions de consommateurs et sont :

- Pour la division Charcuterie : Offerman aux Pays-Bas
- Pour la division Plats cuisinés : Stefano Toselli en France, la Pasta Food Company en Pologne et KK Fine Foods au Royaume-Uni.

Le premier semestre, ces 4 entreprises ont contribué, ensemble et individuellement, au chiffre d'affaires et au résultat conformément aux attentes. Les activités d'intégration, et les investissements allant de pair, ont été achevés à temps et parfois plus rapidement que prévu :

- Le chiffre d'affaires consolidé a augmenté de 118 millions d'EUR (+55,8%) passant à 329,6 millions d'EUR.
- Le flux de trésorerie récurrent (REBITDA) est passé de 14,4 millions d'EUR la première moitié de l'année 2017 à 23,1 millions d'EUR la même période de 2018.

Les prix des matières premières ont évolué dans différentes directions, qui se sont compensées. Les prix des matières premières porcines étaient plus bas, tandis que dans les autres grandes catégories d'achat (bœuf, poulet et emballages), les prix étaient plus élevés qu'en 2017.

Pour comparer les résultats du premier semestre 2017 et 2018, il faut prendre en considération que les résultats de 2018 comportent 3.9 million d'EUR de charges non récurrentes, tandis que pour la même période en 2017, le groupe a pu réaliser 7.3 millions d'EUR de produits non récurrentes.

Suite à ce qui précède :

- le REBITDA est de 23,1 millions d'EUR contre 14,4 millions d'EUR en 2017 (+60,9%) ;
- l'EBITDA s'élève à 19,8 millions d'EUR par rapport à 21,0 millions d'EUR en 2017 (-5,4%) ;
- le REBIT est de 9,7 millions d'EUR contre 6,7 millions d'EUR en 2017 (+45,5%) ;
- l'EBIT s'élève à 5,7 millions d'EUR par rapport à 13,3 millions d'EUR en 2017 (-56,6%) ;
- le résultat après impôts se monte à 2,5 millions d'EUR par rapport à 10,1 millions d'EUR en 2017 (-75,3%).

Le flux de trésorerie de l'exploitation a augmenté de 13.4 million d'EUR en 2017 à 23.2 million d'EUR en 2018.

Division Charcuterie :

Le chiffre d'affaires de la division a augmenté de 52 millions d'EUR (+34,4%) passant de 151.3 millions d'EUR à 203.4 millions d'EUR. Offerman, l'entreprise acquise, a presté conformément aux attentes. Les autres entreprises ont réalisé une légère croissance du volume, allant de pair avec une baisse des prix qui est consécutive (surtout) à la diminution des prix des matières premières (viande de porc).

En Belgique (Furnes) a été lancé le projet pour « trancher et emballer » une part importante de l'assortiment d'un client. L'accent est mis sur la réalisation des objectifs en matière du niveau de service. Les coûts de démarrage pèsent sur la rentabilité initiale du projet, mais celle-ci est en hausse.

Il a été décidé chez Offerman (Pays-Bas) de fermer le site de Zoetermeer et de transférer la production à Borculo et Wommelgem plus rapidement. Il a également été décidé de faire passer l'entreprise en novembre 2018 déjà au progiciel ERP standard, de sorte que des coûts supplémentaires ont été engagés pour l'analyse et la mise en œuvre.

L'industrie de la charcuterie - tant pour les produits que les activités de tranchage - reste caractérisée par une concurrence rude, ce qui profite au consommateur en finale. Les baisses des prix des matières premières (prix du porc) peuvent ainsi rester limitées dans le résultat. Pour la division, l'accent mis sur la rentabilité de la gamme de produits et une maîtrise constante des coûts reste donc très important.

Au Benelux – le principale marché pour la Division Charcuterie de Ter Beke - on observe une vague de consolidation, drainée tant par des groupes industriels que par des entreprises aux mains d'acteurs private equity. Une certaine grandeur d'échelle est nécessaire pour pouvoir répondre aux besoins accrus des clients en termes d'innovation, d'efficacité, de traçabilité et de durabilité.

Dans le canal Néerlandais « Food Service » une nouvelle marque Fairbeleg® sera lancé début juillet après des préparatifs intenses.

Division Plats cuisinés :

Le chiffre d'affaires augmente de 65,9 millions d'EUR (+109,4%), passant de 60.3 millions d'EUR à 126.2 millions d'EUR.

La marge plus faible en pourcentage du chiffre d'affaires est consécutive à la consolidation des chiffres de Stefano Toselli et de la Pasta Food Company, visant plutôt les produits à volume élevé.

Pour les cinq entreprises de la division, la stratégie reste de miser sur l'innovation, sur une adaptation ciblée et constante de la gamme de produits aux besoins des clients, tant dans les marques propres que les marques de distributeur que Ter Beke produit aujourd'hui pour une grande partie des détaillants européens.

Contrairement à la division charcuterie, le focus dans la gamme de produit est plutôt étroit tandis que l'ambition géographique est large (l'Europe, avec un début d'exportations dans d'autres parties du monde). L'entreprise misera beaucoup sur les synergies grâce aux acquisitions, comme cela a été communiqué :

- KK Fine Foods apporte son expertise en matière de développement de produits, de frozen technology et de connaissance du segment de marché food service.
- Stefano Toselli apporte ses positions fortes sur des marchés comme la France et l'Allemagne.
- La Pasta Food Company est la « beachhead » en Europe de l'est, où les plats méditerranéens font une grande percée.

L'industrie des plats cuisinés en Europe continue d'offrir de belles perspectives dans tous les canaux :

- Le canal retail (discount compris) augmente l'espace en rayon pour répondre au besoin en matière de convenance et en réaction à la concurrence des repas livrés à domicile.
- Dans le canal du food service, les capacités à préparer soi-même les repas se réduisent et les produits de Ter Beke offrent une solution.

CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS PREMIER SEMESTRE 2018

Compte de résultats en 000 Euros			
	30/06/18	30/06/17	Δ %
Ventes (chiffre d'affaires net)	329 614	211 613	55,8%
REBITDA	23 129	14 378	60,9%
EBITDA	19 838	20 971	-5,4%
Résultat d'exploitation courant	9 691	6 659	45,5%
Résultat d'exploitation (EBIT)	5 747	13 252	-56,6%
Charges financières nettes	-2 156	-221	875,6%
Résultat d'exploitation après charges financières nettes (EBT)	3 591	13 031	-72,4%
Charges d'impôts	-1 084	-3 455	-68,6%
Résultat après impôts avant mise en équivalence	2 507	9 576	-73,8%
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	571	-100,0%
Résultat après impôts (EAT)	2 507	10 147	-75,3%
	41		
	2 466	10 147	
Position financière en 000 Euros			
	30/06/18	31/12/17	
Total du bilan	423 365	399 736	5,9%
Fonds propres	120 692	125 308	-3,7%
Dettes financières nettes	123 249	126 925	-2,9%
Fonds propres/Total de l'actif (en%)	28,5%	31,3%	
Gearing Ratio	102,1%	101,3%	
Chiffres principaux en Euros par action			
	30/06/18	30/06/17	
Nombre d'actions	1 732 621	1 732 621	
Nombre moyen d'actions	1 732 621	1 732 621	
Cash flow net	9,58	9,98	-4,0%
Résultat après impôts	1,42	5,86	-75,8%
EBITDA	11,45	12,10	-5,4%

NOTES EXPLICATIVES SUR LES CHIFFRES-CLÉS CONSOLIDÉS

La norme IFRS 15 (Ventes émanant de contrats avec des clients) est d'application depuis le 1/1/2018. Ter Beke a opté pour la méthode « full retrospective » en ce qui concerne la première application de l'IFRS 15 pour l'exercice qui débute le 1er janvier 2018. C'est pourquoi le chiffre d'affaires de 2017 a été réduit de 5,7 millions d'EUR et la rubrique « Services et biens divers » a été adaptée avec ce même montant. Il n'y a donc pas d'impact sur le résultat de 2017 suite à l'application de cette norme.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe a augmenté le premier semestre de 118 millions d'EUR (+55,8%), passant de 211,6 millions d'EUR à 329,6 millions d'EUR.

Le chiffre d'affaires de la division charcuterie augmente de 51,1 millions d'EUR (+34,4%). Ceci est dû principalement à la reprise d'Offerman.

Une hausse du chiffre d'affaires de 65,9 millions d'EUR (+109,4%) a été réalisée dans la division des plats cuisinés. Cette hausse est réalisée principalement grâce aux nouvelles acquisitions de l'année dernière.

Résultat d'exploitation

en '000 EUR	30/06/2018	30/06/2017
EBITDA	19 838	20 971
Amortissements et réductions de valeurs spéciales des immobilisations	-13 872	-7 662
Réductions de valeur et provisions	-219	-57
Résultat d'exploitation (EBIT)	5 747	13 252

en '000 EUR	30/06/2018	30/06/2017
Résultat d'exploitation (EBIT)	5 747	13 252
Indemnités de licenciement	1 299	317
Plus-value réalisée sur vente terrain	0	-721
Coûts liés à l'acquisition	242	500
Résultat consécutif à l'acquisition progressive	0	-6 689
« Étude stratégique »	1 330	
Coûts de démarrage du projet concernant le nouveau concept d'emballage	420	
Coût de restructuration Zoetermeer	170	
Réduction de valeur Zoetermeer	483	
Bénéfices d'exploitation courants (REBIT)	9 691	6 659
EBITDA	19 838	20 971
Indemnités de licenciement	1 299	317
Plus-value réalisée sur vente terrain	0	-721
Coûts liés à l'acquisition	242	500
Résultat consécutif à l'acquisition progressive	0	-6 689
« Étude stratégique »	1 330	0
Coûts de démarrage du projet concernant le nouveau concept d'emballage	420	0
REBITDA	23 129	14 378

Le REBITDA a augmenté de 8,8 millions d'EUR (+60,9%), soit de 14,4 millions d'EUR au cours du premier semestre 2017 à 23,1 millions d'EUR au cours de la même période en 2018.

- Le résultat récurrent de la division charcuterie a été influencé par la pression constante exercée sur les prix sur un marché caractérisé par la surcapacité dans la production de charcuterie. Au premier semestre, différents coûts ont été engagés aussi, qui devraient influencer positivement les résultats ces prochaines années. En Belgique (Furnes) a été lancé le projet pour « trancher et emballer » une part importante de l'assortiment d'un client. Les coûts de démarrage réduisent également la rentabilité initiale du projet au premier semestre. Et aux Pays-Bas a été préparé le lancement de la marque Fairbeleg® pour le

canal food service. Tous ces coûts ont été traités dans le compte de résultats. Le résultat d'Offerman (Pays-Bas) est positif, conformément aux attentes. Il a également été décidé de faire passer Offerman en accéléré au progiciel ERP standard Ter Beke, de sorte que des coûts supplémentaires ont été engagés pour l'analyse et la mise en œuvre. Il a été décidé aussi chez Offerman de fermer le site de Zoetermeer et de transférer la production à Borculo et Wommelgem plus rapidement. Tous les travaux préparatoires dans les 2 sites ont été intégrés dans les coûts.

- Le résultat de la division plats cuisinés est influencé positivement par la croissance du chiffre d'affaires dans pratiquement tous les canaux et marchés. Le groupe poursuit résolument ses innovations et ses renouvellements de produits pour répondre au maximum aux besoins du client. Les points forts des différents membres sont mis à profit dans ce contexte.

Les charges non décaissées au premier semestre 2018 (14,1 millions d'EUR) étaient supérieures de 6,4 millions d'EUR par rapport à la même période en 2017. Cette hausse est imputable principalement aux amortissements supérieurs suite aux reprises en 2017.

Le REBIT augmente de 3,0 millions d'EUR, passant de 6,7 millions d'EUR en 2017 à 9,7 millions d'EUR en 2018.

Pour comparer les résultats du premier semestre 2017 et 2018, certains résultats non récurrents doivent être pris en compte :

- Le premier semestre de 2018 comporte 3,9 millions d'EUR de charges non récurrentes. Il s'agit d'indemnités de préavis pour 1,3 million d'EUR et de coûts de l'étude stratégique, d'1,3 million d'EUR. Celle-ci comportait d'une part un exercice d'évaluation de l'entreprise après les acquisitions et une analyse de la structure de bilan optimale et d'autre part une étude des marchés principaux où opère Ter Beke. En outre, 0,4 million d'EUR de charges exceptionnelles ont été payées pour le lancement du nouveau projet de tranchage à Furnes, 0,2 million d'EUR pour les acquisitions et 0,7 million d'EUR de frais de restructuration suite à la fermeture accélérée de Zoetermeer.
- 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 polonaise, 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 ;

Suite à ce qui précède :

- le REBITDA est de 23,1 millions d'EUR contre 14,4 millions d'EUR en 2017 (+60,9%) ;
- l'EBITDA s'élève à 19,8 millions d'EUR par rapport à 21,0 millions d'EUR en 2017 (-5,4%) ;
- le REBIT est de 9,7 millions d'EUR contre 6,7 millions d'EUR en 2017 (+45,5%) ;
- l'EBIT s'élève à 5,7 millions d'EUR par rapport à 13,3 millions d'EUR en 2017 (-56,6%) ;
- le résultat après impôts se monte à 2,5 millions d'EUR par rapport à 10,1 millions d'EUR en 2017 (-75,3%) ;

Charges financières nettes

Les charges financières nettes sont supérieures au premier semestre de 2018 de 1,9 million d'EUR à celles de la même période en 2017, surtout en conséquence des coûts des dettes contractées suite aux 4 acquisitions fin 2017 (1,1 million d'EUR), du coût de résiliation de quelques prêts lors de la conclusion du clubdeal (0,2 million d'EUR) et de la différence des cours du change (0,6 million d'EUR).

Impôts

Le taux d'imposition la première moitié de l'année 2018 (30,2%) est plus élevé qu'en juin 2017 (26,5%).

Bilan

Dans le cadre d'IAS-34, le bilan doit être comparé le 30 juin 2018 avec le bilan au 31 décembre 2017. Les différences s'expliquent principalement par l'effet du contrat de financement à long terme conclu par Ter Beke le 26 juin 2018. Le 26 juin 2018, Ter Beke a conclu un financement à long terme avec un consortium de 3 banques sous forme de « Revolving Credit Facility » (RCF).

La durée de la RCF est de 5 ans, avec une prolongation possible de 2 fois 1 an. Le groupe dispose ainsi pour 175 millions d'EUR de lignes de crédit garanties, pouvant être étendues jusqu'à 250 millions d'EUR. La RCF est conditionnelle au respect d'un ratio dette nette/EBITDA corrigé de 3. En cas de nouvelles acquisitions, un dépassement temporaire jusqu'à 3,5 est accepté.

Les principales différences sont une augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 21 millions d'EUR, une augmentation des obligations à long terme portant intérêt de 93,4 millions d'EUR et une diminution des obligations à court terme portant intérêt de 76,2 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.

Les dettes financières nettes ont baissé de 3,7 millions d'EUR, passant à 123,2 millions d'EUR. Cette diminution s'explique principalement par le flux de trésorerie des activités opérationnelles de 23,2 millions d'EUR, réduit de 11,7 millions d'EUR d'investissements payés (corrigés pour les revenus des désinvestissements) et les dividendes et intérêts payés, pour 7,9 millions d'EUR.

Investissements

Le groupe a investi pour 15,0 millions d'EUR en immobilisations contre 5,7 millions d'EUR en 2017. Il s'agit surtout de la poursuite des investissements dans l'efficacité, des adaptations infrastructurelles dans les différents sites, de la poursuite du déploiement du progiciel ERP et surtout des investissements d'extension pour la capacité de tranchage supplémentaire à Furnes.

PERSPECTIVES 2018

Le groupe estime que, sous réserve de circonstances de marché imprévues, le résultat d'exploitation récurrent de 2018 dépassera le résultat d'exploitation récurrent pro forma de 2017.

Les chiffres pro forma non audités de 2017 ont été expliqués dans le communiqué de presse consacré aux résultats annuels de 2017. Les chiffres consolidés pour 2017 ont été corrigés pour :

- l'impact des acquisitions sur base annuelle. Dans ce cadre, les résultats ont été simulés comme si ces acquisitions étaient traitées dans les chiffres de Ter Beke à partir du 1er janvier 2017.
- tous les produits et charges non récurrents en 2017.

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au premier semestre 2018, 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 2018 sont largement les mêmes que ceux qui ont été décrits dans le rapport annuel de l'année comptable 2017. 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.

4. DÉCLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES

Les soussignés, Francis Kint*, 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 2018, 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 2018, des transactions avec des parties liées à mentionner et des principaux risques et incertitudes pour le reste de l'année comptable ;

Waarschoot, le 29 août 2018

Francis Kint
Administrateur Délégué

René Stevens
Chief Financial Officer

* représentant permanent d'Argalix SPRL

5. RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE

Ter Beke SA

Rapport d'examen limité sur l'information financière intermédiaire consolidée pour le semestre clôturé le 30 juin 2018

Le texte original a été rédigé en néerlandais

Rapport d'examen limité sur l'information financière intermédiaire consolidée de Ter Beke SA pour le semestre clôturé le 30 juin 2018

Dans le cadre de notre mandat de commissaire, nous vous faisons rapport sur l'information financière intermédiaire consolidée. Cette information financière intermédiaire consolidée comprend la situation financière consolidée résumée clôturée le 30 juin 2018, le compte de résultats consolidé résumé, l'état consolidé résumé du résultat global, l'état 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.

Rapport sur l'information financière intermédiaire consolidée

Nous avons effectué l'examen limité de l'information financière intermédiaire consolidée de Ter Beke NV (« 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 la situation financière consolidée résumée s'élève à 423 365 (000) EUR et le bénéfice consolidé (part du groupe) de la période s'élève à 2 466 (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 30 août 2018

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 financier semestriel ou pour de plus amples renseignements, veuillez contacter :

Francis Kint*

CEO

Tél. + 32 (0)9 370 13 17

francis.kint@terbeke.be

René Stevens

CFO

tél. +32 (0)9 370 13 45

rene.stevens@terbeke.be

* représentant permanent d'Argalix SPRL

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).

La version en néerlandais de ce rapport financier semestriel est considérée comme la version officielle.

7. CALENDRIER FINANCIER

Résultats annuels 2018 :

1er mars 2019 avant l'ouverture de la bourse

Rapport annuel 2018 :

Au plus tard le 30 avril 2019

Assemblée générale 2019 :

Le 29 mai 2019

8. TER BEKE EN BREF

Ter Beke (Euronext Bruxelles : TERB) est un groupe belge innovant, qui commercialise des aliments frais dans nombre de pays européens.

Le groupe a 2 activités principales : la charcuterie fine et les plats cuisinés. Il dispose de 12 sites industriels en Belgique, aux Pays-Bas, en France, en Pologne et au Royaume-Uni et emploie quelque 2.600 collaborateurs. Ter Beke a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de 508,6 millions d'EUR.

DIVISION PLATS CUISINÉS

- producteur de plats cuisinés frais pour le marché européen
- leader du marché de la lasagne fraîche en Europe
- 2 sites de production spécialisés en Belgique (Wanze et Marche-en-Famenne), 1 en France (Mézidon-Canon), 1 en Pologne (Opole) et 1 au Royaume-Uni (Deeside)
- marques Come a casa®, Vamos® et Stefano Toselli® plus nombre de marques de distributeur
- emploie environ 1.200 collaborateurs

DIVISION CHARCUTERIE

- producteur et trancheur de charcuterie fine pour le Benelux, le Royaume-Uni et l'Allemagne
- 2 sites de production en Belgique (Wommelgem et Waarschoot) et 1 aux Pays-Bas (Borculo)
- 6 centres de tranchage et d'emballage de la charcuterie dont
- 3 en Belgique (Wommelgem, Waarschoot et Furnes) et 3 aux Pays-Bas (Wijchen, Ridderkerk et Aalsmeer)
- division innovante dans le segment de la charcuterie préemballée ; marques de distributeur et marques propres comme Pluma®, Daniël Coopman®, Zonnenberg®, Kraak-Vers® et FairBeleg®
- emploie environ 1.400 collaborateurs