



Waarschoot, le 1er mars 2019 – 07h30

Résultats consolidés 2018 L'intégration des quatre sociétés acquises en 2017 est finalisée

Lignes de force et principaux événements

Groupe Ter Beke :

Pour la première fois, les chiffres des entreprises acquises en 2017 sont repris pour l'année complète dans le compte de résultats. Il s'agit - pour rappel - pour la Division Charcuterie, de l'entreprise néerlandaise Offerman et pour la Division Plats cuisinés, de l'entreprise française Stefano Toselli, de l'entreprise polonaise Pasta Food Company et de l'entreprise anglaise KK Fine Foods.

Pour l'année complète, ces 4 entreprises ont contribué conformément aux attentes, ensemble et individuellement, au chiffre d'affaires et au résultat.

Le chiffre d'affaires consolidé augmente ainsi de 36,8%, passant à 680,5 millions d'EUR, tandis que le flux de trésorerie récurrent (REBITDA) augmente de 36,9 millions d'EUR aux 50,2 millions d'EUR (+36,2%). Ter Beke atteint ainsi son résultat prédéterminé.

L'intégration des nouvelles entreprises s'est bien déroulée et Ter Beke a ainsi encore avancé dans sa transformation en groupe alimentaire diversifié bénéficiant d'un grand avantage d'échelle. Cela permet à l'entreprise de mieux répondre aux demandes du consommateur, qui fait preuve d'une prise de conscience croissante en matière d'alimentation.

Pour comparer les résultats de 2017 et 2018, il y a lieu de tenir compte du fait que le résultat d'exploitation de 2018 comporte 6,8 millions d'EUR de charges non récurrentes, tandis qu'en 2017, le groupe a réalisé 4,4 millions d'EUR de produits non récurrents nets.

Les charges non récurrentes de 2018 comportent principalement 3,8 millions d'EUR de coûts de restructuration pour adapter les frais généraux aux conditions actuelles du marché, 1,1 million d'EUR de coûts liés à la fermeture de l'usine de Zoetermeer et les 1,3 million d'EUR de coûts d'une étude stratégique réalisée après les 4 acquisitions pour faire le point du potentiel du nouveau groupe.

En conséquence :

- le REBITDA en 2018 est de 50,2 millions d'EUR contre 36,9 millions d'EUR en 2017 (+36,2%)
- l'EBITDA en 2018 est de 44,0 millions d'EUR contre 38,4 millions d'EUR en 2017 (+14,7%)
- le REBIT en 2018 est de 23,0 millions d'EUR contre 17,6 millions d'EUR en 2017 (+30,7%)
- l'EBIT en 2018 est de 16,2 millions d'EUR contre 22,0 millions d'EUR en 2017 (-26,3%)
- le résultat après impôts se monte à 7,2 millions d'EUR en 2018 par rapport à 17,1 millions d'EUR en 2017.

Le flux de trésorerie net de l'exploitation a augmenté de 21,8 millions d'EUR, passant à 39,7 millions d'EUR.

Nonobstant un important programme d'investissement visant à augmenter la capacité des usines de Furnes et Ridderkerk, les dettes financières nettes ont pu être ramenées de 126,9 millions d'EUR à 122,7 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



Division Charcuterie :

Le chiffre d'affaires de la division augmente de 109,5 millions d'EUR, passant de 310,6 millions d'EUR à 420,1 millions d'EUR.

L'entreprise Offerman reprise en 2017 a presté conformément aux prévisions. L'usine de Zoetermeer a été fermée et la production transférée à Borculo et Wommelgem. Offerman est passée entre-temps aussi au progiciel ERP standard du groupe.

En Belgique (Furnes) a été lancé un projet pour « trancher et emballer » une part importante de l'assortiment d'un client. Après un lancement plutôt difficile, des progrès ont été réalisés au deuxième semestre sur tous les plans (niveau de service, efficacité...).

Malgré cette progression, la division a connu une année difficile. La catégorie charcuterie est en pleine mutation et la concurrence des alternatives augmente. En outre, la consommation connaît une légère régression, ce qui risque de donner lieu à une surcapacité qui intensifie la concurrence.

Toutefois, la charcuterie demeure une catégorie importante, avec une pénétration de marché d'environ 98,7% au Benelux et une bonne marge brute pour les clients de Ter Beke. Avec ces clients, Ter Beke œuvre intensivement au développement de cette catégorie. Les thèmes suivants, notamment, ont fait l'objet d'une grande attention en 2018 :

- Une composition équilibrée des produits, avec le souci de la qualité et de la santé, en réduisant le sel ou les graisses, en améliorant la qualité de la viande, en diminuant les numéros E.
- Des concepts d'emballage durables selon le principe des 3 R : reduce, reuse, recycle
- Une concertation avec les fournisseurs pour tracer l'origine des matières premières et assurer le respect des droits des animaux (ex. label Beter Leven)
- Une consultation active des autorités et des partenaires de la chaîne en ce qui concerne la sécurité alimentaire et l'assurance de la chaîne
- Une communication transparente aux consommateurs via l'étiquetage, le Nutriscore et les codes QR de transparence de la chaîne.

Division Plats cuisinés :

Le chiffre d'affaires de la division augmente de 73,5 millions d'EUR, passant de 186,8 millions d'EUR à 260,3 millions d'EUR. Ter Beke devient ainsi l'un des leaders européens des plats cuisinés et confirme son statut de numéro un dans le segment des lasagnes et plats de pâtes frais réfrigérés.

En 2018, une attention particulière a été accordée à l'intégration des 3 acquisitions, par le biais de l'implémentation d'un rapport uniforme de management, la création d'une seule équipe et l'affinement de la stratégie de la division.

Ces prochaines années, la société continuera de rechercher des synergies en mettant en œuvre les atouts de chacune des entreprises reprises de la division au profit des autres. Comme indiqué précédemment, ces atouts sont, pour KK Fine Foods, une expertise manifeste dans le développement de produits, la frozen technology et la connaissance du segment foodservice, pour Stefano Toselli, la production efficace pour les marchés compétitifs comme l'Allemagne et la France, et pour Pasta Food Company la collaboration avec la plupart des supermarchés d'Europe de l'Est.

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



Le marché des plats cuisinés en Europe offre de belles perspectives :

- Dans le canal des supermarchés, Ter Beke élargit son assortiment pour répondre à la demande de ses clients en quête de solutions de repas faciles et savoureuses.
- Dans le canal du foodservice, la société réagit aux nouvelles tendances alimentaires en offrant une excellente qualité, associée à des techniques innovantes et des solutions durables. Les lasagnes fraîches en emballage de gros et les solutions de repas congelés frais, inspirés de la cuisine du monde, sont les moteurs de la croissance.

Dans le cadre de cette évolution, les reprises de 2017 permettent à Ter Beke de combiner son expertise, tant dans la production automatisée de volumes élevés que dans le développement et la production de repas savoureux, variés, frais et surgelés frais, nécessitant une connaissance approfondie du développement de produits et des techniques de surgélation.

Cette expertise est de plus en plus recherchée, dans le canal retail comme dans celui du foodservice, afin de pouvoir offrir les bons produits aux bons prix. Dans la plupart des pays européens, les clients considèrent Ter Beke de plus en plus comme le bon partenaire pour cet exercice. Le canal retail (discount compris) augmente l'espace en rayon pour répondre au besoin de convenance et en réaction à la concurrence des repas livrés à domicile. Dans le canal du foodservice, les possibilités de préparer soi-même les repas se réduisent et les produits de Ter Beke offrent une solution.

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 2018

<u>Chiffres clés consolidés en 000 EURO</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Δ%</u>
Revenus (chiffre d'affaires net)	680 460	497 386	36,8%
REBITDA (1)	50 219	36 858	36,2%
EBITDA (2)	44 036	38 409	14,7%
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	23 027	17 624	30,7%
Résultat d'exploitation (EBIT)	16 218	22 018	-26,3%
Charges financières nettes	-3 390	-1 444	
Résultat d'exploitation après charges financières nettes (EBT)	12 828	20 574	-37,6%
Impôts	-5 587	-4 006	
Résultat après impôts avant résultat des sociétés mises en équivalence	7 241	16 568	-56,3%
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	571	
Résultat après impôts (EAT)	7 241	17 139	-57,8%
<u>Position financière in 000 EURO</u>			
Actif total	424 978	399 736	6,3%
Capitaux propres	125 028	125 308	-0,2%
Dettes financières nettes (3)	122 679	126 925	-3,3%
Capitaux propres/Actif total	29,4%	31,3%	-6,2%
Gearing ratio (4)	98,1%	101,3%	-3,2%
<u>En EURO par action</u>			
Nombre d'actions	1 732 621	1 732 621	0,0%
Nombre moyen d'actions	1 732 621	1 732 621	0,0%
Cash flow net	20,23	19,02	6,4%
Résultat après impôts	4,18	9,89	-57,7%
EBITDA	25,42	22,17	14,7%

(1) REBITDA : EBITDA des activités d'exploitation courantes

(2) EBITDA: résultat d'exploitation + amortissements + moins-values + mouvements des provisions

(3) Dettes financières nettes : dettes financières – créances financières, liquidités et placements de trésorerie

(4) Gearing ratio = Dettes financières nettes / Capitaux 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

La norme IFRS 15 (Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients) est d'application depuis le 1 janvier 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 11,2 millions d'EUR et la rubrique « Services et biens divers » a été adaptée avec ce même montant. L'application de cette norme n'a donc pas d'impact sur le résultat de 2017.

Sur base comparable, le chiffre d'affaires de 2018 a augmenté de 1,9% comparé au chiffre d'affaires pro forma de 2017. Dans les chiffres pro forma, Ter Beke a simulé les effets des quatre acquisitions de 2017 comme si elles étaient traitées dans les chiffres de Ter Beke à partir du 1er janvier 2017.

Chiffre d'affaires

Pour la première fois, les chiffres des entreprises acquises en 2017 sont repris pour une année complète dans le compte de résultats. Il s'agit - pour rappel - pour la Division Charcuterie, de l'entreprise néerlandaise Offerman et pour la Division Plats cuisinés, de l'entreprise française Stefano Toselli, de l'entreprise polonaise Pasta Food Company et de l'entreprise anglaise KK Fine Foods.

Pour l'année complète, ces 4 entreprises ont contribué conformément aux attentes, ensemble et individuellement, au chiffre d'affaires et au résultat.

Le chiffre d'affaires consolidé augmente de 36,8%, pour atteindre 680,5 millions d'EUR.

L'intégration des nouvelles entreprises s'est bien déroulée et Ter Beke a ainsi encore avancé dans sa transformation en groupe alimentaire diversifié bénéficiant d'un grand avantage d'échelle. Cela permet à l'entreprise de mieux répondre aux demandes du consommateur, qui fait preuve d'une prise de conscience croissante en matière d'alimentation.

Le chiffre d'affaires de la Division Charcuterie augmente de 109,5 millions d'EUR (+35,3 %). Ceci est dû principalement à la reprise d'Offerman.

Une hausse du chiffre d'affaires de 73,6 millions d'EUR (+39,4%) a été réalisée dans la Division Plats cuisinés. Cette hausse est réalisée principalement par les reprises de 2017

Résultat d'exploitation

Résultat d'exploitation			
Tous les montants en 000 EURO		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
EBITDA		44 036	38 409
Amortissements et moins-values		-27 126	-18 830
Réductions de valeur et provisions		-692	2 439
Résultat d'exploitation (EBIT)		16 218	22 018

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



Résultat d'exploitation

Tous les montants en 000 EURO

	31/12/2018	31/12/2017
EBITDA	44 036	38 409
Indemnité de licenciement (incl frais sociaux)	3 822	793
Plus-value réalisée sur vente terrain	0	-721
Frais de l'acquisition progressive	242	2 073
Frais Spencer Stuart Mgt Cons.		150
LT CEO incentive		2 843
Résultat de l'acquisition progressive	0	-6 689
Etude stratégique	1 252	0
Frais de lancement projet nouveau concept d'emballage	356	0
Moins value réalisée Zoetermeer	511	
REBITDA	50 219	36 858
Résultat d'exploitation (EBIT)	16 218	22 018
Indemnité de licenciement (incl frais sociaux)	3 822	793
Plus-value réalisée sur vente terrain	0	-721
Frais de l'acquisition progressive	242	2 073
Frais Spencer Stuart Mgt Cons.		150
Résultat de l'acquisition progressive		-6 689
Etude stratégique	1 252	
Frais de lancement projet nouveau concept d'emballage	356	
Moins value réalisée Zoetermeer	511	
Frais de restructuration Zoetermeer	240	
Réduction de valeur Zoetermeer	386	
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	23 027	17 624

Le REBITDA augmente de 13,3 millions d'EUR (+36,2%), passant de 36,9 millions d'EUR en 2017 à 50,2 millions d'EUR en 2018. Ter Beke a pu réaliser le résultat d'exploitation prévu dans une année d'intégration et de consolidation.

Le résultat récurrent de la Division Charcuterie a été influencé par la pression constante exercée sur les prix sur un marché caractérisé par un risque de surcapacité. En 2018, différents coûts ont été engagés aussi, qui devraient influencer positivement les résultats ces prochaines années. En Belgique (Furnes) a été lancé un projet pour « trancher et emballer » une part importante de l'assortiment d'un client. Les coûts de démarrage ont réduit la rentabilité initiale du projet, surtout au premier semestre. Aux Pays-Bas a été lancée la marque Fairbeleg® dans le canal du foodservice. Les coûts ont été traités dans le compte de résultats. Le passage d'Offerman au progiciel ERP standard Ter Beke a été effectué. Il a été décidé aussi chez Offerman de fermer le site de Zoetermeer plus rapidement et de transférer la production à Borculo et Wommelgem. Tous les travaux préparatoires dans les 2 sites ont été intégrés dans les coûts. Le fait que le résultat d'Offerman soit quand même conforme aux attentes est donc une excellente prestation.

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



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 entreprises de la division sont mis à profit dans ce contexte.

Les charges non décaissées en 2018 (27,8 millions d'EUR) étaient supérieures de 11,4 millions d'EUR par rapport à 2017. Cette hausse est imputable principalement aux amortissements supérieurs suite aux reprises en 2017.

Le REBIT augmente de 5,4 millions d'EUR, passant de 17,6 millions d'EUR en 2017 à 23,0 millions d'EUR en 2018.

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

- 2018 comporte 6,8 millions d'EUR de coûts non récurrents. Il s'agit d'indemnités de préavis pour 3,8 millions d'EUR et de coûts d'une 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 1,1 million d'EUR de frais de restructuration suite à la fermeture accélérée de Zoetermeer.
- 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.

En conséquence :

- le REBITDA en 2018 est de 50,2 millions d'EUR contre 36,9 millions d'EUR en 2017 (+36,2%)
- l'EBITDA en 2018 est de 44,0 millions d'EUR contre 38,4 millions d'EUR en 2017 (+14,7%)
- le REBIT en 2018 est de 23,0 millions d'EUR contre 17,6 millions d'EUR en 2017 (+30,7%)
- l'EBIT en 2018 est de 16,2 millions d'EUR contre 22,0 millions d'EUR en 2017 (-26,3%)
- le résultat après impôts se monte à 7,2 millions d'EUR en 2018 par rapport à 17,1 millions d'EUR en 2017.

Charges financières nettes

Les charges financières nettes sont supérieures en 2018 de 2,0 millions d'EUR à celles de 2017, surtout en conséquence des coûts des dettes contractées suite aux 4 acquisitions fin 2017, du coût de résiliation de quelques prêts lors de la conclusion du clubdeal et de la différence des cours du change.

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 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 financière nette/EBITDA corrigé de 3. En cas de nouvelles acquisitions, un dépassement temporaire jusqu'à 3,5 est accepté.

Les principales différences au bilan sont une augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 16,7 millions d'EUR, une augmentation des obligations à long terme portant intérêts de 86,7 millions d'EUR et une diminution des obligations à court terme portant intérêts de 74,2 millions d'EUR.

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

Les dettes financières nettes ont baissé de 4,2 millions d'EUR, passant à 122,7 millions d'EUR. Cette diminution s'explique principalement par le flux de trésorerie des activités opérationnelles de 39,7 millions d'EUR, réduit de 27,0 millions d'EUR d'investissements payés (corrigés pour les revenus des désinvestissements) et les dividendes et intérêts payés, pour 9,1 millions d'EUR.

Investissements

Le groupe a investi en 2018 pour 27,9 millions d'EUR en immobilisations contre 13,5 millions d'EUR (hors acquisitions) 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.

Proposition de distribution de dividendes

Au vu de l'évolution des résultats, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de maintenir le dividende brut à 4,00 EUR.

Contrôle externe

Le commissaire, DELOITTE Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, représenté par madame Charlotte Vanrobaeys, confirme que ses activités de contrôle des comptes annuels consolidés, qui sont achevées, à l'exception du contrôle du rapport annuel consolidé et des notes explicatives IFRS, n'ont pas mis à jour de corrections significatives devant être apportées aux informations comptables reprises dans ce communiqué de presse. Le rapport financier a été établi selon les mêmes principes des méthodes comptables et des règles d'évaluation que les récapitulatifs financiers consolidés au 31 décembre 2017, à l'exception des modifications consécutives à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 15 'Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients'. Le Groupe a choisi de retravailler les chiffres comparables pour 2017, comme indiqué dans ce communiqué de presse.

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



Perspectives 2019

Le groupe estime que, sous réserve de circonstances imprévues sur le marché, le résultat de 2019 dépassera celui de 2018.

Contacts

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

Francis Kint*
CEO
Tél. +32 9 370 13 17
francis.kint@terbeke.be

René Stevens
CFO
Tél. +32 9 370 13 45
rene.stevens@terbeke.be

* Représentant permanent de la SPRL Argalix

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'information sur Ter Beke, rendez-vous sur www.terbeke.com.

Calendrier financier

Rapport annuel 2018 :
Assemblée générale 2019 :
Résultats semestriels 2019 :

Au plus tard le 30 avril 2019
29 mai 2019
30 août 2019 avant l'ouverture de la bourse

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 2018 et 2017
Tous les montants en 000 EUR

Comptes de résultats consolidés

au 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
Chiffre d'affaires	680 460	497 386
Marchandises, matières premières et produits auxiliaires	-399 416	-292 646
Services et biens divers	-116 286	-88 003
Frais de personnel	-119 640	-87 079
Amortissements et réductions de valeur spéciales des immobilisatio	-27 126	-18 830
Réductions de valeur et provisions	-692	2 439
Autres produits d'exploitation	3 159	3 983
Autres charges d'exploitation	-4 241	-1 921
Résultat de l'acquisition progressive	0	6 689
Résultat d'exploitation	16 218	22 018
Produits financiers	358	294
Frais financiers	-3 748	-1 738
Résultat d'exploitation après frais financiers nets	12 828	20 574
Impôts	-5 587	-4 006
Résultat après impôts avant résultat des sociétés mises en équivalence	7 241	16 568
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	571
Bénéfice de l'exercice	7 241	17 139
Bénéfice de l'exercice: action tiers	56	32
Bénéfice de l'exercice: action groupe	7 185	17 107
Bénéfice ordinaire par action	4,15	9,87
Bénéfice dilué par action	4,15	9,87

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 2018 et 2017

Tous les montants en 000 EUR

Bilans consolidés

au 31 décembre 2018 et 2017

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Actif		
Actifs non courants	243 591	242 573
Goodwill	76 456	76 523
Immobilisations incorporelles	28 651	30 163
Immobilisations corporelles	133 382	132 807
Participations selon la méthode de mise en équivalence	0	0
Prêts à la co-entreprise	0	0
Créances d'impôts différées	5 027	3 003
Autres créances à long terme	75	77
Créances à long terme portant intérêts	0	0
Actifs courants	181 387	157 163
Stocks	36 304	34 788
Créances commerciales et autres	121 908	115 862
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 175	6 513
Total de l'actif	424 978	399 736
Passif		
Fonds propres	125 028	125 308
Capital et primes d'émission	53 191	53 191
Réserves	70 184	70 506
Participations ne donnant pas le contrôle	1 653	1 611
Passif d'impôts différé	9 340	10 290
Dettes à long terme	139 683	52 164
Provisions	5 835	5 289
Emprunts à long terme	130 042	43 306
Autres obligations à long terme	3 806	3 569
Dettes à court terme	150 927	211 974
Emprunts à court terme	15 812	90 132
Dettes commerciales et autres	115 423	101 379
Dettes sociales	15 890	16 211
Passif d'impôts	3 802	4 252
Total du passif	424 978	399 736

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 2018 et 2017
Tous les montants en 000 EUR

État consolidé des flux de trésorerie

au 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
Activités d'exploitation		
Résultat avant impôts	12 828	20 574
Intérêts	2 144	1 209
Amortissements	27 126	18 830
Réductions de valeur (*)	495	352
Provisions	197	-2 840
Plus-values et moins-values sur la réalisation des actifs immobilisés	757	-795
Résultat de l'acquisition progressive		-6 689
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	43 547	30 641
Modification des créances à plus de 1 an	14	26
Modification du stock	-2 001	1 015
Modification des créances à 1 an au plus	-5 391	-11 736
Modification des actifs opérationnels	-7 378	-10 695
Modification des dettes commerciales	12 716	9 438
Modification des dettes salariales	-561	1 276
Modification des autres dettes et compte de régularisation passif	906	-1 389
Modification des dettes opérationnelles	13 061	9 325
Modification du capital d'exploitation	5 683	-1 369
Impôts payés	-9 526	-7 493
Flux de trésorerie net des activités d'exploitation	39 704	21 779

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 2018 et 2017
Tous les montants en 000 EUR

État consolidé des flux de trésorerie

au 31 décembre 2018 et 2017

	2018	2017
Activités d'investissements		
Achat d'immobilisations corporelles et incorporelles	-27 435	-13 714
Achat de participations dans des entreprises associées		-66 726
Augmentation totale des investissements	-27 435	-80 440
Vente d'immobilisations corporelles	452	1 227
Diminution totale des investissements	452	1 227
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-26 983	-79 213
Activités de financement		
Modification des dettes financières à court terme	-59 575	53 753
Augmentation des dettes à long terme	120 000	14 555
Remboursement des dettes à long terme	-47 401	-13 159
Intérêts payés (via le compte de résultats)	-2 144	-1 209
Dividende payé par la société-mère	-6 930	-6 064
Fux de trésorerie des activités de financement	3 950	47 876
Modification nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	16 671	-9 558
Trésorerie au début d'exercice	6 513	16 068
Écarts de conversion	-9	3
Trésorerie en fin d'exercice	23 175	6 513

(*) Comporte également les corrections de valeur faisant partie du résultat financier
Il s'agissait de 000 EUR en 2018, 153 mille EUR en 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



Chiffres clés par segment

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Charcuterie		
Chiffre d'affaires	420 146	310 614
REBIT	4 174	6 644
EBIT	1 227	6 839
REBITDA	18 935	17 593
EBITDA	16 614	17 788
Plats cuisinés		
Chiffre d'affaires	260 314	186 772
REBIT	25 581	16 917
EBIT	23 674	16 653
REBITDA	35 748	23 254
EBITDA	33 841	22 990
Résultats non attribués		
Chiffre d'affaires		
REBIT	-6 728	-5 937
EBIT	-8 683	-1 474
REBITDA	-4 464	-3 990
EBITDA	-6 419	-2 370

Nancy De Sy - Group Communications Manager

T +32 9 370 12 69

M +32 492 25 10 57

nancy.desy@terbeke.com