

A photograph of an outdoor dining table set with various dishes. In the foreground, a dark brown pot with a wooden spoon contains baked beans. Behind it, a teal bowl is filled with a fresh salad of greens and vegetables. A green glass bottle, likely beer, stands in the background. The table is covered with a grey patterned cloth, and there are striped napkins and plates visible. The scene is set outdoors, with a blurred background suggesting a garden or patio area.

# van nature veeleisend

JAARVERSLAG 2012

# Krachtlijnen & kerncijfers 2012

---

OMZET

**421,1** miljoen EUR

EBITDA

**31,1** miljoen EUR

EAT

**8,2** miljoen EUR

INVESTERINGEN

**12,1** miljoen EUR

2

## Divisie vleeswaren

- **Forse omzetstijging**, vooral in de versnijdings- en verpakkingsactiviteiten, leidt niet tot een resultaatsverbetering omwille van de gestegen grondstofprijzen en de gewijzigde productmix;
- **Lancering Oligusto<sup>®</sup>-gamma**.

## Divisie bereide gerechten

- **Lichte omzetstijging** in lasagne en pastamaaltijden;
- **Come a casa<sup>®</sup>** groeit verder in België;
- **Industriële activiteiten in Alby-sur-Chéran** (Frankrijk) stopgezet per 30 juni 2012.

**Voorstel tot betaling van een bruto dividend van 2,50 EUR per aandeel.**

# Geconsolideerde kerncijfers 2004-2012

<b>Geconsolideerde verlies- en winstrekening</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Verkopen	<b>421.078</b>	403.715	402.180	392.374	393.206	366.669	326.718	236.238	200.035
EBITDA (1)	<b>31.130</b>	33.233	37.501	35.155	29.866	29.274	23.981	21.632	20.855
Courant resultaat van bedrijfsactiviteiten	<b>13.948</b>	15.333	17.801	15.087	11.378	12.192	8.606	10.700	11.922
Niet courante bedrijfsactiviteiten	<b>-380</b>	0	0	0	-3.425	-1.950	1.500	0	-1.750
Resultaat van bedrijfsactiviteiten	<b>13.568</b>	15.333	17.801	15.087	7.953	10.242	10.106	10.700	10.172
Resultaat na belastingen voor vermogensmutatiemethode	<b>8.024</b>	9.206	10.458	8.256	7.604	6.069	5.973	5.949	5.030
Resultaat na belastingen	<b>8.207</b>	9.006	10.458	8.256	7.604	6.069	5.973	5.949	5.030
Netto cash flow (2)	<b>25.586</b>	27.106	30.158	28.324	29.517	25.101	19.848	16.881	15.713

<b>Geconsolideerde balans en financiële structuur</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Vaste activa	<b>154.380</b>	153.192	149.323	146.266	150.361	161.173	134.537	83.828	66.541
Vlottende activa	<b>95.177</b>	99.744	93.290	83.750	89.075	86.597	73.621	50.597	45.374
Eigen vermogen	<b>98.036</b>	93.879	89.116	82.808	78.146	74.421	71.715	45.359	41.101
Totaal van de balans	<b>249.557</b>	252.936	242.613	230.016	239.436	247.770	208.158	134.425	111.915
Netto financiële schulden (3)	<b>51.476</b>	59.619	57.168	65.464	69.853	71.681	56.458	28.863	13.666
Netto financiële schuld / Eigen vermogen	<b>52,5%</b>	63,5%	64,2%	79,1%	89,4%	96,3%	78,7%	63,6%	33,2%
Eigen vermogen / Totaal activa	<b>39,3%</b>	37,1%	36,7%	36,0%	32,6%	30,0%	34,5%	33,7%	36,7%

<b>Aandelen- en dividend-informatie</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Aantal aandelen	<b>1.732.621</b>	1.732.621	1.732.621	1.732.621	1.732.621	1.730.171	1.722.971	1.369.017	1.363.167
Gemiddeld aantal aandelen	<b>1.732.621</b>	1.732.621	1.732.621	1.732.621	1.731.641	1.727.118	1.588.088	1.366.698	946.196
Gemiddelde beurskoers december	<b>47,81</b>	49,67	60,09	54,38	41,91	56,85	65,10	66,10	60,51
Gewone winst per aandeel	<b>4,74</b>	5,20	6,04	4,77	4,39	3,51	3,76	4,35	5,32
Verwaterde winst per aandeel	<b>4,74</b>	5,20	6,04	4,76	4,38	3,49	3,70	4,24	3,59
EBITDA per aandeel	<b>17,97</b>	19,18	21,64	20,29	17,25	16,95	15,10	15,83	22,04
Netto cashflow per aandeel	<b>14,77</b>	15,64	17,41	16,35	17,05	14,53	12,50	12,35	16,61
Dividend per aandeel	<b>2,50</b>	2,50	2,50	2,35	2,10	2,10	2,10	2,10	2,00
Payout ratio	<b>52,7%</b>	48,1%	41,4%	49,3%	47,8%	59,9%	60,6%	48,3%	36,3%
Dividend return (december)	<b>5,2%</b>	5,0%	4,2%	4,3%	5,0%	3,7%	3,2%	3,2%	3,3%

<b>Waardering</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Beurskapitalisatie (december)	<b>82.837</b>	86.059	104.113	94.220	72.614	98.360	112.165	90.492	82.485
Netto financiële schulden	<b>51.476</b>	59.619	57.168	65.464	69.853	71.681	56.458	28.863	13.666
Totale beurswaarde van de onderneming	<b>134.313</b>	145.678	161.281	159.684	142.467	170.041	168.623	119.355	96.151
Beurswaarde / Resultaat	<b>16,4</b>	16,2	15,4	19,3	18,7	16,2	18,8	15,2	16,4
Beurswaarde / EBITDA	<b>4,3</b>	4,4	4,3	4,5	4,8	5,8	7,0	5,5	4,6
Beurswaarde / Netto cashflow	<b>5,2</b>	5,4	5,3	5,6	4,8	6,8	8,5	7,1	6,1

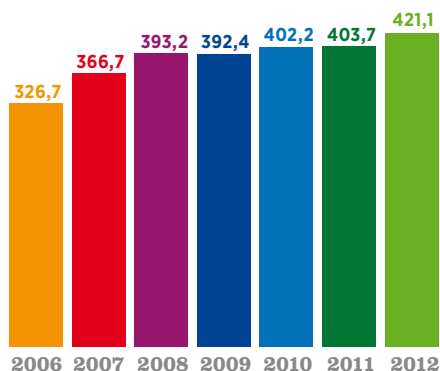
(1) EBITDA = Resultaat van bedrijfsactiviteiten + afschrijvingen + waardeverminderingen en voorzieningen

(2) Netto cash-flow = Resultaat na belastingen vóór aandeel in ondernemingen via vermogensmutatiemethode + afschrijvingen + waardeverminderingen en voorzieningen

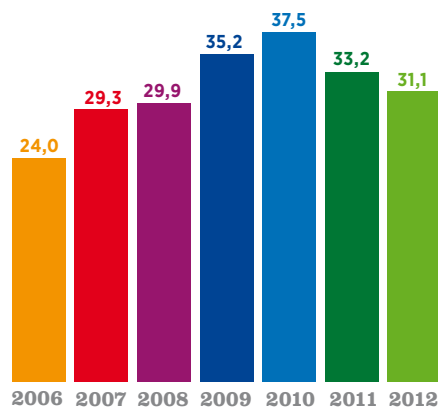
(3) Netto financiële schulden = rentedragende schulden - rentedragende vorderingen, geldmiddelen en kasequivalenten

# Kerncijfers 2012

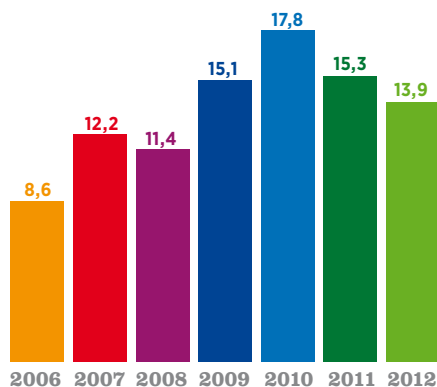
## Omzet



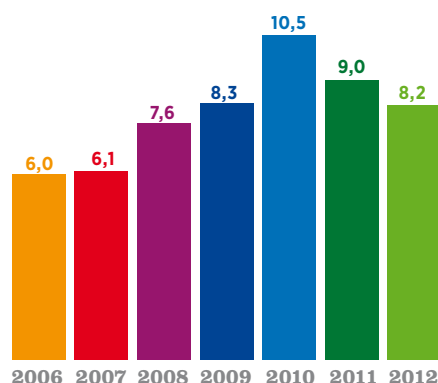
## EBITDA



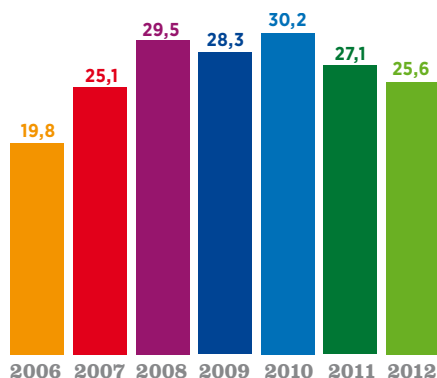
## Courant resultaat van bedrijfsactiviteiten (REBIT)



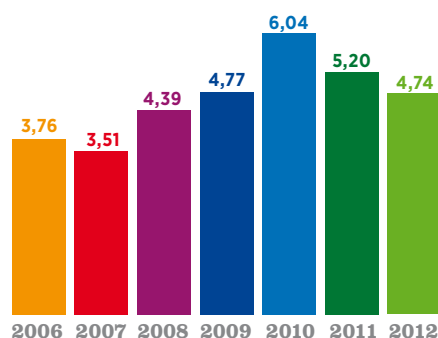
## Resultaat na belastingen (EAT)



## Netto cash flow



## Winst per aandeel



# Profiel van de groep

Ter Beke is een innoverende Belgische verse voedingsgroep die haar assortiment commercialiseert in 10 Europese landen. De groep heeft 2 kernactiviteiten, fijne vleeswaren en koelverse bereide gerechten, beschikt over 8 industriële vestigingen in België en Nederland en telt ongeveer 1.750 medewerkers. Ter Beke realiseerde in 2012 een omzet van 421,1 miljoen EUR. Ter Beke is genoteerd op Euronext Brussel.



Oligusto



## Divisie vleeswaren:

- producent en versnijder van fijne vleeswaren voor de Benelux, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland
- 3 productievestigingen in België (Wommelgem, Waarschoot en Herstal) en 4 centra voor versnijding en verpakking van vleeswaren waarvan 2 in België (Wommelgem en Veurne) en 2 in Nederland (Wijchen en Ridderkerk)
- innoverend in het segment van voorverpakte vleeswaren
- distributiemerken en eigen merknamen l'Ardennaise<sup>®</sup>, Oligusto<sup>®</sup>, Pluma<sup>®</sup> en Daniël Coopman<sup>®</sup>
- ongeveer 1.100 medewerkers



## Divisie bereide gerechten:

- producent van verse bereide gerechten voor de Europese markt
- marktleider in koelverse lasagne in Europa
- 2 productievestigingen in België (Wanze en Marche-en-Famenne)
- eigen merken Come a casa<sup>®</sup> en Vamos<sup>®</sup> naast distributiemerken
- ongeveer 650 medewerkers
- joint venture The Pasta Food Company voor Centraal en Oost-Europa



# Inhoud

.....



<b>Profiel van de groep</b>	<b>5</b>
<b>Inhoud</b>	<b>6</b>
<b>Brief van de voorzitter</b>	<b>8</b>
<b>Charter van de groep</b>	<b>10</b>
<b>Verslag van de Raad van bestuur</b>	<b>12</b>
<b>Overzicht van de activiteiten en de resultaten van de groep Ter Beke in 2012</b>	<b>13</b>
Belangrijkste gebeurtenissen en evolutie van de resultaten in 2012	13
Markten, marketing & productontwikkeling	14
Operations & supply chain	23
Onderzoek en Ontwikkeling	26
Sociaal beleid	29
Diversiteit	30
Beschrijving van de belangrijkste ondernemingsrisico's	31
Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum	33
Vooruitzichten 2013	33
<b>Verklaring inzake deugdelijk bestuur over 2012</b>	<b>34</b>
Algemeen	34
Samenstelling en werking van de bestuursorganen en comités	34
Belangenconflicten	36
Externe controle	36
Protocol betreffende transacties in effecten van Ter Beke	37
Remuneratieverslag	37
Belangrijkste kenmerken van de interne controle en risicobeheersingsystemen	39
Andere wettelijke informatie	41
<b>Geconsolideerde jaarrekening 2012*</b>	<b>43</b>
Geconsolideerde winst- en verliesrekeningen per 31 december 2012 en 2011	44
Uitgebreid resultaat per 31 december 2012 en 2011	44
Geconsolideerde balansen per 31 december 2012 en 2011	45
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen per 31 december 2012 en 2011	46
Geconsolideerd kasstroomoverzicht per 31 december 2012 en 2011	47
De grondslagen voor de financiële verslaggeving en toelichtingen	48
Verkorte jaarrekening van Ter Beke nv	82
<b>Verklaring van de verantwoordelijke personen</b>	<b>85</b>
<b>Verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening</b>	<b>86</b>
<b>Beurs- en aandeelhoudersinformatie</b>	<b>89</b>
<b>Contactinformatie</b>	<b>92</b>

# Brief van de voorzitter

---

8

Geachte aandeelhouders

Het jaar 2012 wil ik graag omschrijven als wat beter dan verwacht ... en wat slechter dan verwacht. Ik kom niet terug op de cijfers die elders uitgebreid in dit jaarverslag aan bod komen.

Strategie is vooruitkijken en tussen vele gebeurtenissen onderscheiden wat lange termijn waarde heeft en op die basis telkens weer opnieuw die strategie bijstellen. Strategie is geen louter intellectueel gebeuren; strategie vereist ideeën, omgevingsanalyse en actie.

Er zijn, beste aandeelhouders, goede en slechte crisissen. U is wellicht bekend met het gezegde: "Never waste a good crisis". Ik meen te mogen stellen dat, vanuit het Ter Beke standpunt, de voedselcrisis die ontstond uit het frauduleus gebruik van (goedkoop) paardenvlees, een goede crisis was.

In België heeft de dioxinecrisis geleid tot een zeer performant controlesysteem. Het vertrouwen van de consument in de voedselkwaliteit heeft daardoor een stevige basis, die op realiteit en niet op perceptie of enkel regelgeving gestoeld is. Dit is minder het geval in sommige andere Europese landen.

De voedselcrisis, hopen wij, zal controle door de overheid en door alle partijen in de supply chain aanscherpen en dat zal de marktomgeving verbeteren voor alle integere en performante voedselleveranciers. De eerder geringe en tijdelijke impact van de voedselcrisis op Ter Beke die we vaststellen, bewijst dat in de feiten. Ter Beke wordt door consumenten en haar partners in de supply chain als integer en performant gezien.

Ik wil hier graag alle Ter Bekenaars danken die de "absolute" stellingen op het vlak van integriteit al die jaren waargemaakt hebben. Het past ook onze vleesleveranciers te danken die ons vertrouwen niet hebben beschaamd en uiteraard onze lange termijn aandeelhouders.

Voorgaande doet niets af van Ter Bekes verantwoordelijkheid om te controleren en te verifiëren en van onze overtuiging dat reputatie en vertrouwen telkens opnieuw moet verdiend worden. Je bent telkens opnieuw maar waard wat je laatste levering bewees.

Wij menen dat de verwachtingen van consumenten over voedsel, kwaliteit en conformiteit verhoogd zijn en dat het bewustzijn groeit dat er grenzen zijn aan "goedkoop". Het lijkt er ook op dat de beweringen

die enkel op marketing en niet op realiteit gestoeld zijn zowel juridisch als door de consument steeds meer betwist worden. Ter Beke blijft onverdroten werken aan producten die veilig, lekker en gezond zijn. Een recent voorbeeld is Oligusto®, dat door Testaankoop als volledig overeenstemmend met de Ter Beke "claims" werd bevonden. Ter Beke heeft haar voedselkwaliteitsstrategie aangehouden ook wanneer sommige concurrenten hun onderperformantie poogden te verbergen op de onder-tussen voor allen bekende wijze.

Ik meen dat Ter Beke het juiste platform heeft om aan de strengere verwachtingen van de consument te voldoen en daarvoor ook de juiste partnerships in haar supply chain heeft aangegaan. Wij zijn ook van plan die verder te versterken.

Uiteraard zijn onze resultaten ook beïnvloed door een ruimere economische omgeving in Europa, die niet dragend is, wat nu toch al een aantal jaren duurt. We zien "ups" en "downs" en de verwachtingen over duurzame groei moeten telkens worden bijgesteld. Ter Beke gaat voor de lange termijn en zal haar kosten blijven onder controle houden zonder zich rijk te rekenen ... maar ook zonder haar innovatie-inspanningen af te zwakken.





In het bijzijn van vele vooraanstaanden heeft Ter Beke, conform lang geleden genomen afspraken, afscheid genomen van Luc De Bruyckere, die eerst aan de zijde van Daniël en Edith Coopman en nadien als CEO en als uitvoerend voorzitter, Ter Beke uitbouwde. Weinigen hebben een beter parcours gereden. Namens de aandeelhouders wil ik hier opnieuw mijn dank uitspreken.

Begin dit jaar besliste Marc Hofman het aanbod van Colruyt te aanvaarden om CFO te worden. Met de grote integriteit die hem kenmerkt stond hij onze nieuwe CEO, Dirk Goeminne, bij en is de transitie naadloos verlopen. Namens Ter Beke wil ik hem danken voor zijn bijdrage. Hij loodste o.a. Ter Beke op voorbeeldige wijze door een aantal fusies en acquisities, wat, leert de ervaring, niet eenvoudig is en leverde een grote bijdrage tot de managementsystemen. We wensen hem goede vaart.

Ik moge eindigen met U, beste aandeelhouder. We komen uit een periode van "magere jaren", wat rendement op aandelen betreft.

De betere bedrijven hebben erover gewaakt de tering naar de nering te zetten zonder hun fundamentele capaciteit aan te tasten om in de opnieuw groeiende economie die voorspeld wordt, hun positie te versterken. De Raad van bestuur en het management menen dat Ter Beke tot dat soort bedrijven behoort.

Louis-H. Verbeke  
Voorzitter



# Charter van de groep

---

## Missie

.....

“Wij creëren waarde voor onze klanten en voor onszelf door leiderschap in kwalitatieve verse bereide gerechten en fijne vleeswaren.”

10

## Doelstellingen

Wij streven leiderschap na door het verstrekken van kwaliteitsproducten, door vernieuwing en innovatie van producten en diensten, door een betrouwbare dienstverlening, door de efficiëntie van onze organisatie en infrastructuur en door onze kennis, know-how, competentie en vakmanschap betreffende onze activiteiten.

Wij willen onze klanten enthousiasmeren met vernieuwende producten en innovaties en door een toegevoegde waarde biedende dienstverlening en aldus uitgroeien tot hun bevoorrechte partner.

Wij beschouwen integrale kwaliteit en efficiëntie als voorwaarden voor de realisatie van onze strategie. Wij willen een rendabele, open onderneming zijn en beschouwen winst als een middel tot continuïteit,

als een instrument om de aandeelhouders een adequate vergoeding te geven en als een middel om aan onze medewerkers een faire en competitieve remuneratie te bieden.

Wij beschouwen groei als middel, een voorwaarde en een uitdaging en zeker als een na te streven doel.

Wij willen onze verantwoordelijkheid opnemen:

- tegenover onze **aandeelhouders**, door hen een marktcompetitief rendement te bieden en te bouwen aan een adequate aandeelhouderswaarde
- tegenover de **consument**, door hem waarde te geven voor zijn geld en hem gegarandeerd veilige producten aan te bieden die voldoen aan alle geldende wettelijke vereisten terzake (HACCP, FAVV Autocontrole, ...)





## Strategische krachtlijnen

- tegenover onze **medewerkers**, die wij willen motiveren door erkenning en een faire beloning, door teamwerk, door een prettige werksfeer en door hen kansen te bieden tot permanent leren. Wij willen hun persoonlijke groei en ontwikkeling stimuleren en hun waardigheid en rechten erkennen en eerbiedigen
- tegenover de **gemeenschap**, door duurzaam te ondernemen en te handelen als een onderneming met burgerzin, door een correcte onderneming te zijn ten aanzien van de overheid, haar leveranciers, haar socio-economische omgeving, door een gezonde en veilige arbeidsomgeving te vrijwaren en door respectvol om te gaan met het leefmilieu.

Wij willen een toonaangevende Europese aanbieder zijn bij een aantal geselecteerde retailers en bij de gespecialiseerde groothandel. In onze kernproducten, verse bereide gerechten en fijne vleeswaren, willen wij een leidende positie behouden of verwerven in de door ons gekozen markten.

Wij willen **groeien** door productontwikkeling en **innovatie**, via partnerships met belangrijke klanten, door strategische samenwerkingen, allianties en acquisities.

Wij willen een hoge servicegraad realiseren in samenwerking met onze klanten.

In onze thuismarkten kiezen wij voor een gedifferentieerde meerkanalen-aanpak gesteund op de consumentenmerken Come a casa® (verse bereide gerechten), l'Ardennaise®

en Oligusto® (fijne vleeswaren) en op de merken Vamos® (verse bereide gerechten) en Daniël Coopman® (fijne vleeswaren) voor professionelen. In de internationale markten kiezen wij voornamelijk voor een retailgerichte marktaanpak.

Onze product- en dienstenstrategie is gebaseerd op het permanent streven naar **efficiëntie, kwaliteit en productveiligheid**. Onze infrastructuur is erop gericht flexibel te zijn en ons tegelijk toe te laten aan **lage kost** te opereren.

Onze organisatiestructuur drukt voorgaande strategie uit, wordt gericht op de specificiteit van elk van onze twee kernactiviteiten door de onderbrenging van deze activiteiten in twee afzonderlijke filialen, en wordt gedragen door competente en gemotiveerde medewerkers.

## Waarden

Onze waarden zijn het uitgangspunt en de toetssteen voor ons persoonlijk gedrag en dat van de onderneming. Onze waarden zijn:

- **Teamwork:** Wij engageren ons om samen te werken om de doelstellingen van Ter Beke te realiseren. Professionele relaties zijn gebaseerd op wederzijds respect, vertrouwen, luisterbereidheid en ondersteuning.
- **Resultaatgerichtheid:** Wij dragen op efficiënte wijze bij tot het uitvoeren van de strategie. Ons handelen wordt gedreven door de realisatie van gemeenschappelijke en overeengekomen doelstellingen.
- **Innovatie:** Wij stimuleren een ondernemende houding om toekomstgerichte oplossingen te creëren en te lanceren die toegevoegde waarde creëren en ons onderscheiden van onze concurrenten.
- **Klantgerichtheid:** Wij worden gedreven door de wens om oplossingen te bieden voor de bestaande en toekomstige vragen van onze klanten en consumenten.
- **Integriteit:** Wij zijn eerlijk en open in al onze relaties.

# Verslag van de Raad van bestuur

---



## Overzicht van de activiteiten en de resultaten van de groep Ter Beke in 2012

Dit overzicht heeft betrekking op de geconsolideerde jaarrekening van de Ter Beke groep over het boekjaar 2012.

### Belangrijkste gebeurtenissen en evolutie van de resultaten in 2012

De totale omzet van de groep stijgt in 2012 met 4,3% van 403,7 miljoen EUR tot 421,1 miljoen EUR.

De omzet van de divisie vleeswaren stijgt met 14,7 miljoen EUR. De omzetstijging is deels een gevolg van de verhoging van de verkoopprijzen, die op volledige jaarbasis echter nog steeds onvoldoende waren om de gestegen grondstofprijzen te compenseren. De stijging is eveneens een gevolg van de groei in de versnijdings- en verpakkingsactiviteiten.

De omzet van de divisie bereide gerechten stijgt met 2,7 miljoen EUR, vooral door een stijging van de verkopen van lasagne en ondanks het stopzetten van een aantal contracten in Frankrijk naar aanleiding van de stopzetting van de industriële activiteiten aldaar.

De omzetstijging resulteert niet in een stijging van de winst.

In 2012 heeft de groep een nieuw gamma vleeswaren op de markt gebracht onder het merk Oligusto®. Het betreft vleeswaren verrijkt met olijfolie en met een lager totaal vetgehalte. De lanceringskosten hiervoor werden in het resultaat van het eerste semester opgenomen. De opstart van de verkopen verliep met enige vertraging.

De nieuwe mediacampagne van begin 2012 voor Come a casa® in België resulteerde opnieuw in een stijgend marktaandeel. Come a casa® maakt steeds meer haar leidende positie als trekker van de koelverse mediterrane maaltijden waar.

De gestegen volumes, de doorgevoerde prijsstijgingen en een doorgedreven kostenbeheersing en -reductie konden gestegen productiekosten (voornamelijk grondstoffen, energie en lonen) en de kosten van de marktinvesteringen niet volledig compenseren. De veranderde productmix, met een stijging van de verkoop van goedkopere producten ten nadele van duurere producten ingegeven door het algemene economische klimaat, drukt het resultaat in de vleeswarendivisie.

De REBITDA bedraagt daardoor 33,1 miljoen EUR t.o.v. 33,2 miljoen EUR in 2011.

Op 5 april 2012 kondigde de groep de intentie aan tot stopzetting van de industriële activiteit op de site in Alby-sur-Chéran (Frankrijk). Inmiddels werd deze activiteit effectief stopgezet per 30 juni 2012. De groep behoudt wel haar commerciële activiteiten in Frankrijk met betrekking tot de producten die in de Belgische vestigingen van de bereide maaltijdendivisie (Marche-en-Famenne en Wanze) worden geproduceerd. De kosten met betrekking tot deze stopzetting bedroegen 1,1 miljoen EUR. Deze kosten, samen met een aantal andere ontslagkosten ten belope van 0,9 miljoen EUR, resulteren in een EBITDA van 31,1 miljoen EUR in 2012.

## Markten, marketing & productontwikkeling

### Divisie vleeswaren

De divisie vleeswaren vermarktte in 2012 een ruim en innovierend assortiment van kwalitatieve fijne vleeswaren zoals salami, gevogelte-charcuterie, kookwaren, paté, kookhammen en zoutwaren, en dit zowel in bulk als versneden en voorverpakt.

In 2012 noteren we een licht stijgend volume en een hogere omzet. De divisie verbeterde in 2012 verder haar positie als grootste versnijder en verpakker van fijne vleeswaren in de Benelux.

De verkopen van paté kenden in 2012 opnieuw een sterke volumegroei. Ook onze industriële versnijdings- en verpakkingsactiviteiten groeiden verder in 2012.

De verkoop van voorverpakte charcuterie stijgt immers nog steeds ten nadele van de verkoop van bedieningsproducten.

De divisie groeide in 2012 in alle geografische markten waar zij actief is. De **Benelux** markt neemt uiteraard nog steeds de belangrijkste plaats in. Ondanks het verlies van een aantal volumecontracten in Nederland groeide de divisie in de Benelux, mede door de verdere versterking van haar positie in slicingactiviteiten. Ook in de **Duitse** markt verbeterde de groep haar positie verder. De grootste volumegroei voor 2012 kwam opnieuw uit het **Verenigd Koninkrijk**, dit dankzij het verder verbreden van onze paté-omzet.

Bovenstaande groei in de divisie vleeswaren werd voornamelijk gerealiseerd dankzij de introductie van een aantal nieuwe producten

en verpakkingsconcepten (zie verder) en een uitgebalanceerde promotiepolitiek op de bestaande assortimenten, zowel bij discount- en retailklanten als in het traditioneel kanaal.

Door regelmatig onderzoek te vertalen naar ontwikkelingen in product en verpakking slaagt Ter Beke erin om samen met haar **discount- en retailklanten** te groeien in quasi alle productcategorieën.

Naast de stijgende verkoop van voorverpakte vleeswaren in het retailkanaal, investeren wij ook verder in onze klanten in het **traditioneel kanaal** (grossier, slager, traiteur). Onze klanten in dit kanaal blijven zich flexibel aanpassen aan de wijzigende marktomstandigheden en wij blijven onze klanten ondersteunen door in te spelen op hun specifieke noden met een aangepast productaanbod en een aangepaste commerciële ondersteuning. Wij doen dit zowel onder ons eigen merk Daniël Coopman® als onder hun huismerken. Dit droeg in 2012 ongetwijfeld bij tot onze verdere groei in marktaandeel in het traditionele marktsegment en in de Belgische markt in zijn geheel.

14





Een aantal van de belangrijkste verwezenlijkingen van de divisie vleeswaren in 2012 zijn:

- **Limited Edition Daniel Coopman®:**

Uit marktonderzoek blijkt dat de consument af en toe op zoek gaat naar afwisseling in charcuterie. Als marktleider in België beschouwt Ter Beke het als haar taak om nieuwe producten te brengen en zo dynamiek te creëren in het huidige charcuterie-aanbod. Vandaar dat wij met Limited Edition Daniel Coopman® inspelen op de behoefte van de consument en een gamma aan in & out producten hebben ontwikkeld. Deze producten, stuk voor stuk culinaire toppers gekoppeld aan de seizoenen, zijn gedurende beperkte tijd beschikbaar voor de slager en zijn klanten. Wij stellen ook affiches en bijhorende prijsprikkers ter beschikking, voor maximale visibiliteit in de slagerstoog.

- **Maja de Bij®:** Sinds 2008 is Maja de Bij® in handen van Studio 100, die het figuurtje een nieuw elan geeft. In het najaar 2012 is men gestart met 3D afleveringen op televisie. Maja de Bij® spreekt de doelgroep van 3 tot 7 jaar aan, maar ook volwassenen blijven niet onberoerd bij het zien van dit schattig bijtje en haar vriendjes, die dagelijks spannende avonturen beleven.

Naast de **Plopworst®** en **Samsonworst®**, die we reeds vele jaren succesvol verkopen, werden in maart 2012 de eerste **Maja de Bij®** vleeswaren gelanceerd nl. een boterhamworst voor verkoop bij de slager en een flowpack worstje 2x50g voor het retail kanaal, wat later gevolgd door de 50g versie voor de slager.

- **Oligusto®:** Met de in de media ruim besproken lancering van het gamma Oligusto® in mei 2012, geeft Ter Beke een gedurfd antwoord op de hedendaagse trends in de voedingsindustrie: er is een duidelijke tendens naar een smaakvolle, authentieke en gezonde(re) voeding. Oligusto®-vleeswaren passen in een gezonde levensstijl voor heel het gezin. Oligusto® verzekert een evenwichtigere vetinname uit vlees, met gemiddeld 40% minder vet en 60% minder verzadigd vet. Daarenboven zijn de vleeswaren sappiger en malser. Door de gedeeltelijke vervanging van de dierlijke vetten in de Oligusto® vleeswaren door olijfolie, zijn kipfilet en kookham niet alleen arm aan verzadigd vet, maar ook minder droog, en dus veel malser en sappiger. De samengestelde producten zoals salami en hespenworst behouden hun rijke smaak en beschikken daarenboven



over de onverzadigde vetten van olijfolie. Ondanks het unieke concept, de lekkere producten, een onderscheidende verpakking, de vele positieve commentaren in de pers en de inspanningen van onze medewerkers, heeft Oligusto® de zakelijke verwachtingen (nog) niet ingelost. Met een assertieve promotionele ondersteuning in de laatste periode van het jaar werken wij stap voor stap verder aan de opbouw van onze marktpenetratie.

• **Category management & vernijding- en verpakking-activiteiten:** aangezien de vleeswarenmarkt gekenmerkt wordt door een sterke positie van de huismerken van onze klanten in het retailkanaal, hebben wij ook in 2012 verder actief meegewerkt aan het management van de vleeswarencategorie bij onze retailpartners. In het kader daarvan hebben wij een reeks nieuwe producten, nieuwe verpakkingen en nieuwe diensten ontwikkeld en daarvoor belangrijke lange termijn contracten gesloten met een aantal belangrijke retailers.

Door al deze initiatieven versterkten wij onze positie in de markten waar wij actief zijn. In België, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland groeide daardoor het marktaandeel van de divisie verder in 2012.

### Divisie bereide gerechten

De divisie bereide gerechten vermarktte ook in 2012 een ruim assortiment aan koelverse mediterrane bereide gerechten, waaronder lasagne, pizza, moussaka en andere bereide maaltijden op basis van pasta zoals spaghetti, penne en tagliatelle. Wij vermarkten die onder de huismerken van onze klanten en onder onze eigen merken Come a casa® en Vamos®. De divisie

bevestigt ook in 2012 haar positie als één van de leidende producenten van koelverse lasagne en warme pastamaaltijden in Europa.

Niettegenstaande het sluiten van onze productieverstiging in Frankrijk op 30 juni 2012 en het stoppen van een aantal overblijvende weinig winstgevendende contracten met een aantal Franse klanten, groeide het volume bereide gerechten in vrijwel alle markten. Competitieve prijsdruk in Noord-Europa en een daling van het verkochte volume in Spanje, maken dat de netto omzetgroei van de divisie beperkt bleef tot 1%. De verkoop van producten onder het merk Come a casa® in België steeg verder in lijn met onze ambitieuze lange termijn doelstellingen (zie afzonderlijke inzet). Als onze thuismarkt blijft de **Benelux** voor de bereide gerechten de belangrijkste geografische afzetmarkt, zowel voor huismerken als voor ons eigen merk Come a casa® in België. Voor de innovaties die onder het eigen merk werden gelanceerd verwijzen wij naar de afzonderlijke inzet. Vanzelfsprekend liggen de grootste groeiopportunities op de internationale markten. In de **Duitse** markt van de bereide gerechten werkten wij met succes aan een verdere groei van de verkochte volumes. De private label lasagnemarkt vertoont er een gestage groei. Inmiddels werd ook een pastamaaltijd aan het assortiment toegevoegd. Wij verdeelden in 2012 onze bereide gerechten verder via lokale distributeurs in Zwitserland, Ierland en Denemarken. Ook in Zweden gaat de groei verder. Na een succesvolle opstart met lasagne bolognese werden intussen nieuwe openingen gecreëerd met andere pastamaaltijden. Ook een quiche werd gelist in Zweden. In Zwitserland worden onze producten ook

verkocht onder ons Come a casa® merk en in Ierland hebben we een co-branding overeenkomst rond Come a casa® en het merk Carroll Cuisine® van onze plaatselijke distributeur. Lokaal marktonderzoek in al deze internationale markten heeft ons inmiddels de nodige bijkomende inzichten verschaft om ook in 2013 samen met onze klanten verder voor groei te kiezen. Zo staan in Ierland enkele lanceringen op til om meer te beantwoorden aan de consumentenverwachtingen. Een grootschalige consumentenstudie liet ons toe de nodige consumer insights te verwerven om de productenportefeuille beter af te stemmen op de markt. In Zwitserland wordt de verdere ontwikkeling van producten in grootverpakking beoogd, en dit zowel voor de bedieningstoog waarmee bepaalde retailklanten zich wenselijk onderscheiden, als voor de foodservice/traiteur-klanten.

Wij volgen in de bereide gerechten-divisie niet enkel een bewuste multi-landen politiek, doch eveneens een multi-kanalen politiek, waarbij wij een gedifferentieerde commerciële aanpak hanteren voor het discountkanaal, het retailkanaal en het traditioneel kanaal van de grossiers.

Dankzij een jarenlange commerciële ervaring en een specifieke aanpak met aangepast assortiment in de verschillende landen slagen wij erin om onze positie als erkend leverancier van verse bereide gerechten in het groeiende **discountkanaal** verder te bestendigen en zelfs uit te breiden met een nieuwe testmarkt in een internationale context. Vooral de verkoop van lasagne en pastamaaltijden zorgden hier voor een verdere groei van de volumes in 2012. In elk van de landen waar wij actief zijn, streven wij naar intensieve partnerships met de belangrijkste





**retailklanten.** Daarbij staan niet enkel de verkoop van onze producten maar ook en vooral een integrale dienstverlening doorheen de logistieke keten centraal.

Samen met de grossiers bouwen wij ook gestaag verder aan onze plaats in het **traditioneel kanaal.** Ook hier blijft de **Benelux** traditioneel de belangrijkste markt en bouwen we verder aan een doorgedreven partnership met onze klanten. Onze focus in **Spanje** en **Frankrijk** ligt sinds een aantal jaar hoofdzakelijk op het grossierkanaal, waarin wij zelfstandig onze sterke marktpositie hebben opgebouwd. Wij consolideren deze positie via een netwerk van grossiers die instaan voor een performante nationale verdeling van het gamma. In 2012 werd ook gestart met de analyse van verdere groeimogelijkheden binnen de **Portugese** markt. Het algemene economische klimaat verhinderde vooralsnog een verdere groei in de Spaanse markt en de uitbouw van de Portugese markt.

De slagers/traiteurs in het traditioneel kanaal zijn actief aan de slag om hun

klanten en consumenten nog beter te bedienen. De creativiteit en verdere activatie van het assortiment in dit kanaal zal in de toekomst nog meer op de agenda staan van het merk **Vamos®.** Daarom heeft de NPD afdeling in 2012 gewerkt aan tal van nieuwe recepten zodat we in 2013 het Vamos®-assortiment verder kunnen dynamiseren en zo kunnen ingaan op de wensen van de slager/traiteur en de consument die constant op zoek is naar afwisseling.

Een ander assortiment dat wij vandaag aanbieden zijn de producten die wij verkopen onder het merk **Weight Watchers®\*.** De bekendheid van dit merk in België groeit nog steeds. De verkopen (onder licentie) van bereide gerechten onder het merk Weight Watchers® kenden in 2012 echter een licht vertraagde groei. Sterke visibiliteit in het winkelrek en een dynamisch assortimentsbeleid zijn noodzakelijk om het doelpubliek te blijven verrassen. In combinatie met gepaste in-store acties en een sterk fieldteam is deze mix de basis voor verdere successen. In 2012 werd hard gewerkt in onze NPD afdeling

aan nieuwe recepten om in 2013 nieuwe referenties te kunnen aanbieden aan de consument. De WW-consument zoekt meer variatie en heeft een meer dan verscherpte aandacht voor producten met lage "propoints®" zonder te willen inleveren op de lekkere smaak. Een verdere constructieve samenwerking met onze retailpartners zal een positieve weerslag hebben op het consumentengedrag in deze bijzondere categorie van verse bereide gerechten.



\* Weight Watchers® is the registered trademark of WW Foods LLC

## “We verdiepen ons constant verder in de relatie tussen onze gebruikers en ons merk Come a casa®”

### Come a casa®

Come a casa®, het consumentenmerk van de divisie bereide gerechten van Ter Beke, heeft in 2012 een zeer goed resultaat neergezet en dit op diverse vlakken.

Come a casa® is erin geslaagd om zijn positie binnen de mediterrane markt verder te verstevigen en zijn rol als groeimotor van de categorie te bevestigen.

Als facilitator van spontane, gezellige eetmomenten wil Come a casa® mensen samenbrengen. In 2011 maakte Come a casa® deze belofte waar via een innovatieve TV-campagne “Etenstijd”, waarbij de ouders de kans kregen om hun kinderen aan tafel te roepen aan de hand van hun eigen, persoonlijke tv-spot. Deze merkactivatie ging niet onopgemerkt voorbij en werd door diverse externe instanties bekroond. In 2011 ontvingen we reeds een Silver Award op het Eurobest festival en een shortlisting op het festival van Cannes. In 2012 viel Come a casa® verder in de prijzen: 1 Silver en 3 Bronzen Awards tijdens de IMC uitreiking, een Gold & Silver Best of Activation Award en een Silver & Bronze Award tijdens de CCB Awards uitreiking.

In 2012 bouwde Come a casa® verder op het elan van 2011. Als marktleider in de categorie van de verse bereide maaltijden is het onze absolute verantwoordelijkheid in te spelen op de belangrijkste consumententendenzen:

#### 1. De consument wil verse, natuurlijke producten.

Om het merk functioneel te

versterken wijzen we de consument op het feit dat Come a casa® enkel ingrediënten van de beste kwaliteit bevat. Deze boodschap wordt gebracht aan de hand van testimonials van onze boeren die hun trots voor hun ingrediënten kenbaar maken in onze nieuwe televisiecampagne “Boerentrots”. Zo ontstaat er een saga tussen onze tomatenboer Carlo en onze courgetteboer Juan op een creatieve en humoristische manier. Herkenbare, echte situaties uit het leven gegrepen die authentiek aanvoelen.

Bovendien draagt Come a casa® het respect voor dier en natuur hoog in het vaandel: Come a casa® kiest bewust voor het gebruik van scharreleieren. GAIA beloonde ons in 2012 met de Good Egg Award®.

#### 2. De consument wil meer convenience.

Om nog meer in te spelen op de tendens naar convenience lanceerde Come a casa® in 2012 twee heerlijke verse lasagnes, klaar in slechts 4 minuten in de microgolfoven. Deze Microwave range richt zich voornamelijk tot de singles & studenten die geen tijd te verliezen hebben en maximaal op zoek zijn naar convenience. Specifiek naar deze doelgroep werd er in 2012 een ‘meal deal’-actie opgezet samen met Coca Cola® & tal van acties via het social media platform Facebook®.

#### 3. De consument wil gezonde producten.

Dat volkoren graanproducten belangrijk zijn voor een evenwichtige en gezonde voeding is reeds langer bekend. Toch tonen resultaten van

de Belgische voedingsconsumptiepeiling aan dat 4 op 10 Belgen te weinig granen eet. Het aanbod aan volkorenproducten is groot, maar door onze drukke levensstijl grijpen we vaak terug naar een snelle, gemakkelijke maaltijd. En daar ligt dan ook onze rol, als marktleider en innovator, inspeland op de consumptietrends en de consumentenverwachtingen. Come a casa® kwam in 2012 met de oplossing en bracht de eerste verse bereide maaltijden op basis van 100 procent volkorenpasta op de Belgische markt. Het Come a casa® volkorengamma bestaat uit 2 varianten: volkorenlasagne Bolognese, met een authentieke smaak, en volkorenlasagne Verdure, een vegetarische variëteit zonder vlees, maar met een overvloed aan verse zuiderse groenten. Een primeur, want voor het eerst kunnen liefhebbers nu ook genieten van een kant-en-klare maaltijd op basis van 100 procent volkorenpasta! Aangezien uit tal van onderzoeken blijkt dat de consument voeding in eerste instantie op de smaak beoordeelt, heeft Come a casa® bij zijn innovatie op dat vlak geen enkele concessie gedaan. Een onafhankelijke smaaktest bij consumenten gaf op het vlak van smaak zelfs topscores aan de nieuwe volkorenlasagnes!

Om de Come a casa® consument als eerste de kans te geven om de nieuwe volkoren lasagnes in avant-première te ontdekken, opende Come a casa® ‘Ristorante Del Grano’, het grootste openluchtrestaurant ter wereld en meteen het eerste echte volkorenrestaurant, middenin een graanveld in het landelijke Wolvertem. Hier konden

400 consumenten genieten van een smaakvol vijfgangenmenu, met als hoofdgerecht de volkoren lasagnes. De reacties waren overweldigend, de setting adembenemend. Liefst 31.366 mensen probeerden een plaatsje te bemachtigen en het restaurant was dan ook in een mum van tijd 45 keer uitverkocht. Deze merkactivatie ging niet onopgemerkt voorbij in de pers en bij externe instanties. Come a casa® werd met deze actie alvast genomineerd voor een BEA Award.

Het volledige ondersteuningsplan was beslissend om het merk zowel functioneel als emotioneel te versterken, en draagt bij tot het verder verdiepen van de relatie tussen onze gebruikers en het merk Come a casa®. Doorheen het jaar zetten we ook een consistente communicatie door in het winkelpunt. Ons gedreven ondersteuningsteam zorgde hier in nauwe samenwerking met onze klanten voor een sterke visuele aanwezigheid, zowel op het klassieke winkelschap als via aantrekkelijke en thematische extra uitstallingen. In 2012 werden 2.048 uitstallingen verzorgd door het field team. De belangrijkste waren de acties met gratis ovenschaaltjes, de actie met gratis broodmandjes en de Martini Brut-eindejaarsactie. Gedurende het jaar werden de fans van de Come a casa®'s Facebook-pagina in primeur op de hoogte gebracht van de nieuwe producten, acties en events.



## Product- en procesontwikkeling

De focus van onze afdeling productontwikkeling, zowel in de divisie vleeswaren als in de divisie bereide gerechten, lag ook in 2012 vooral op volgende twee gebieden:

- de verbetering van bestaande en de ontwikkeling van nieuwe producten, zowel onder de eigen merken als onder de huismerken van klanten;
- de ondersteuning op het gebied van vernieuwing en optimalisatie van productieprocessen en de introductie van nieuwe technologieën in samenwerking met de operations-afdelingen van beide divisies in de verschillende productievestigingen.

20

Onze productontwikkelingstrajecten worden ook in 2012 verder gedreven door volgende algemene doelstellingen:

- **Consument-gerichtheid:** wij produceren voor de consument en stemmen de ontwikkelingsprojecten af op de behoeften van de consument. Op basis van doorgedreven marktonderzoek werd de consumentenkennis ook in 2012 verder opgebouwd. Elk ontwikkelingsproject wordt dan ook getrokken vanuit marketing waarbij kennis van de finale doelgroep en zijn specifieke behoeftes alsook algemene foodtrends van doorslaggevend belang zijn.
- **Duurzaamheid:** wij zijn ons bewust van onze verantwoordelijkheid op het vlak van milieu tegenover de maatschappij en de leefomgeving. In alle ontwikkelingstrajecten, vooral op het gebied van verpakkingsmaterialen, evalueren wij de impact op het milieu en proberen wij die zoveel mogelijk te beperken. Wij gaan ook rationeel om met grondstoffen. In dit verband hebben wij in 2012 een aantal

verpakkingen ontwikkeld die voldoen aan de eisen die gesteld worden mbt bio-afbreekbaarheid (OK Compost-label) en hernieuwbare grondstoffen (zie afzonderlijke inzet m.b.t. biobased verpakkingen). Tevens maken wij zoveel mogelijk gebruik van duurzaam gewonnen palmolie volgens de normen van RSPO (Round table on Sustainable Palm Oil). Bovendien wordt ook intensief onderzoek gevoerd naar alternatieven voor ingrediënten die palmvet of palmolie bevatten. Hierbij eisen we dat de onderzochte alternatieven in geen geval impact mogen hebben op de nutritionele of organoleptische kwaliteit van onze producten. Tot slot wren wij alle ingrediënten van GGO-oorsprong (Genetisch Gemodificeerde Organismen) uit onze producten en maken wij geen gebruik van bestraalde ingrediënten. Met betrekking tot de mogelijk nadelige impact van de productie van vleeswaren op het milieu verkiest Ter Beke het gebruik van het minder milieubelastend varkens- en gevogeltevlees boven rundvlees.

- **Zoutreductie en zoutvervanging:** onder dit luik namen wij een aantal initiatieven om structureel de kwaliteit en gezondheid van onze producten te verbeteren. Voor de producten die wij verkopen onder onze eigen merken, behaalden wij al in 2010 de doelstellingen opgesteld door BReMA en FSA voor 2012. Deze doelstellingen bevatten onder andere een reductie van zout in bereide gerechten met gemiddeld 15% en in vleeswaren met 10%. Voor de producten die onder de huismerken van onze klanten worden verkocht, werkten wij ook in 2012 - in samenwerking met de klanten - verder aan zoutreductie.



- **Vetreductie en verbeterde vetsamenstelling:** wij onderzoeken verder technologieën voor vetreductie teneinde het totaal - maar vooral het verzadigd - vetgehalte in onze producten te kunnen reduceren zonder in te boeten op de huidige organoleptische kwaliteiten en smaak van onze producten. In 2012 lanceerden wij een gamma vleeswaren onder het merk Oligusto®. Naast een specifieke verrijking met olijfolie, bevatten deze producten tot 40% minder vet en tot 60% minder verzadigd vet, steeds in vergelijking met klassieke vleeswaren. Deze reducties zijn het meest uitgesproken voor de zogenaamde vette vleeswaren zoals salami, paté en kookworst.
- **“Clean label”:** Wij streven ernaar het gebruik van niet-natuurlijke additieven in onze producten systematisch te verminderen. Dit blijft ook in 2013 een continue uitdaging.
- **Dierenwelzijn:** In 2012 werkten wij verder bewust mee aan het dierenwelzijn. Daarbij worden ook specifieke lastenboeken van onze klanten geïmplementeerd.

Voorbeelden hiervan zijn de AWF (Animal Welfare Foundation) regels in het Verenigd Koninkrijk en het Beter Leven kenmerk in Nederland. Onze consequente keuze voor eieren van kippen met vrije uitloop in onze Come a casa®-producten (zie afzonderlijke inzet) werd door GAIA bekroond met de Good Egg Award®.

De belangrijkste ontwikkelings-trajecten van 2012 kunnen als volgt worden samengevat:

- Permanent sensorisch onderzoek draagt bij tot het regelmatig **herformuleren van onze producten** met als doel de leidersrol binnen de verse bereide maaltijden te behouden en te versterken in elk van onze geografische markten. Via externe partners worden onze producten regelmatig getoetst ten opzichte van de producten van concurrenten. Op basis van deze informatie krijgt onze productontwikkelingsafdeling duidelijk inzicht in de voorkeuren van de verschillende markten en kunnen de nodige receptuurherformuleringen uitgewerkt worden.
- Verder bouwend op 2011, startten wij in 2012 ook verschillende projecten om differentiatie en extra waarde aan de huidige bereide gerechtenportfolio toe te voegen. Dit niet alleen in het retailkanaal maar ook in de belangrijke grossiersmarkten in de Benelux.
- Door een geïntegreerde aanpak met de afdelingen kwaliteit, productie, specificatiebeheer en verkoop en marketing zijn wij er ook in 2012 in geslaagd opnieuw een aantal belangrijke **private label contracten** af te sluiten (zowel in vleeswaren als bereide gerechten, nationaal en internationaal). Bij dit soort van projecten is een professionele benadering essentieel om producten met een

goede verhouding prijs/kwaliteit te ontwikkelen. Door een gedegen kennis van specifieke richtlijnen van onze klanten over kwaliteit en productsamenstelling, zijn wij in staat om snel en flexibel te reageren op hun vragen. Daarnaast is het ook essentieel voor ons om de lokale organoleptische voorkeuren in de verschillende markten te kennen. Hiervoor werken wij vaak samen met lokale leveranciers die de typische smaakpatronen van hun regio kennen.

- Ook in 2012 evalueerden we verder, op kritische wijze, elk aspect of element van de kostprijs van een product in het ontwikkelingstraject. Aan één aspect wordt echter niet geraakt: de **intrinsieke kwaliteit van het product**. De initiatieven die wij het afgelopen jaar namen, focussen vooral op volgende elementen:

- Alternatieve leveranciers voor bestaande ingrediënten: wij evalueren grondig elk nieuw voorstel op prijs, kwaliteit, beschikbaarheid, enz. samen met de aankoopafdeling en de kwaliteitsafdeling.
- Alternatieven voor bestaande ingrediënten: wij doen gericht onderzoek om de functionaliteit van ingrediënten te verbeteren. Onze afdeling productontwikkeling evalueert nieuwe voorstellen van onze leveranciers op mogelijke relevante toepassingen. Hierbij streven wij naar een win-win situatie tussen onszelf en onze klanten.
- Alternatieve en innovatieve manieren van produceren: wij evalueren deze op hun bruikbaarheid en werken ze uit met onze productie- en engineeringafdelingen.



## “Een dagelijkse uitdaging om onze producten tijdig en in perfecte omstandigheden te leveren bij onze klanten.”

Op gebied van **verpakkingsontwikkelingen** ligt de focus steeds op het gebruiksgemak voor de klant, maar we verliezen nooit de duurzaamheid uit het oog.

Onze groep gaat zeer bewust om met zijn verantwoordelijkheid tegenover de mens, maatschappij en milieu. Van in het begin wordt bij het ontwikkelen van nieuwe verpakkingen rekening gehouden met de 5 R's: Remove, Reduce, Reuse, Renew en Recycle. Dit is een constante leidraad bij het intelligent inzetten van verpakkingen.

We willen aan de consument een veilig en lekker product garanderen. Dit stelt heel wat technische eisen aan de verpakkingen: deze moeten voldoen aan onze interne eisen (gasbarrière, bescherming bieden, attractief ontwerp, efficiënt inzetbaar op de machines,...) maar ook aan de Europese Directieven terzake (Direct Food Contact, Migration limits, ...). Wij volgen deze normen volledig en gaan meestal

zelfs nog een stap verder. Dit is een wezenlijk onderdeel van onze strategie inzake voedselveiligheid. In 2012 gingen we vooreerst verder op het elan van 2011: consolidatie, verbeteren en optimaliseren van de vele nieuwe verpakkingsconcepten die we lanceerden in de voorbije jaren. We denken daarbij vooral aan de nieuwe patétubs, de biobased verpakkingen, papierlaminaten, hersluitbare verpakkingen, herlocaliseren van verpakkingslijnen, ...

In 2012 werd daarenboven gestart met de voorbereiding van een nieuwe tray voor maaltijden, waarbij we zochten naar een schaaltype dat nog beter kon voldoen aan onze strenge eisen inzake houdbaarheid met behoud van een lekkere smaak gedurende de gehele levensduur van het product.

De aandacht ging in 2012 ook specifiek naar displaydozen, de zogenaamde SRP-doos (Shelf-Ready Packaging). Dat zijn dozen

die door de retailers meteen in de rekken geplaatst worden, en waaruit de consument dan zijn keuze kan maken. Deze trend werd al langer geleden ingezet in het discount kanaal en kent nu een verdere groei bij retailers die voorheen nog beleverd werden in gewone kartonnen dozen of in herbruikbare kunststof kratten. SRP-verpakkingen maken nu al het leeuwendeel uit van ons gamma secundaire verpakking.

Ter Beke werkt tenslotte actief mee aan diverse onderzoeken rond verpakkingen die geïnitieerd worden door organisaties zoals Pack4food (UGent) en Flanders Food. We dragen actief bij aan diverse projecten die kaderen in het innovatiebeleid van de Vlaamse overheid. Via organisaties zoals Fost Plus, Valipac en gelijkaardige in het buitenland nemen we ten volle onze verantwoordelijkheid, ook naar vermindering van gebruikte verpakkingsmaterialen.



## Operations & supply chain

### Logistiek

Binnen transport blijft het brandstofaandeel op een beduidend hoog peil. Mede door het feit dat de groep ofwel jaarafspraken dan wel middellange termijncontracten sluit met zijn logistieke partners zijn prijswijzigingen beperkt gebleven, dan wel uitgevlakt op jaarbasis.

Ons lange termijn contract transport en opslag voor de Belgische markt werd in 2012 verlengd. Na een intensief tenderproces werd er uiteindelijk voor gekozen om met de huidige partner verder te gaan voor een volgende periode van 3 jaar.

Het afwerken van producten op bestelling (*postponed*) is niet nieuw voor de groep, doch we hebben in 2012 met succes de eerste stappen gezet tot implementatie van gelijkaardige trajecten in het Verenigd Koninkrijk en Nederland. Binnen ons eigen logistiek platform in Wijchen (Nederland) hadden we in 2011 reeds enkele Value Added Logistics-projecten opgestart in onze vleeswarendivisie. In 2012 zijn we ook succesvol gestart met gelijkaardige trajecten voor onze bereide maaltijden in de Nederlandse markt. *Postponed* afwerken van producten verhoogt onze flexibiliteit en onze betrouwbaarheid in de aanlevering naar onze klant.

Naast transport en opslag is *reverse logistics* een derde pijler binnen de *outbound logistics*. Het managen van alle leeggoedstromen is een discipline op zich. Enkele contracten met pooling-partners zijn vernieuwd en of aangepast. Specifieke software-tools voor de opvolging van alle bewegingen met leeggoed zijn verder verfijnd en over de groep uitgerold.

### Ter Beke introduceert als eerste in Europa een duurzame verpakking voor versneden en voorverpakte vleeswaren, voorzien van het "OK compost" & "OK biobased 4\*" -label.

Vanaf oktober 2012 kunnen de klanten van Ter Beke, versneden en voorverpakte vleeswaren bestellen in een volledig duurzame verpakking. Binnen het kader van duurzaam ondernemen heeft Ter Beke, door intense samenwerking met haar leveranciers van verpakkingstof, een aantal verpakkingen ontwikkeld die voldoen aan de "Ok compost" en "OK biobased 4\*" criteria, gecertificeerd door Vinçotte sinds 2004. Hiermee wil Ter Beke tegemoet komen aan het toenemend milieubewustzijn van haar klanten en de groeiende vraag en behoefte vanwege de eindgebruiker naar hernieuwbare grondstoffen voor hun verpakkingen.

Kwaliteit, voedselveiligheid en versheid zijn uitermate belangrijk voor Ter Beke. Het ontwikkelingsproces van deze duurzame verpakking heeft daarom geruime tijd in beslag genomen. Na 5 jaar onderzoek kan Ter Beke met een gloednieuwe innovatie deze nieuwe verpakkingen aanbieden, die een volledig identieke kwaliteit en houdbaarheid van de vleeswaren, als bij de huidige verpakkingen, garanderen.

Gedurende die zoektocht van 5 jaar, samen met de leverancier van de duurzame verpakkingstof Innovia Films, is men geëvolueerd van een recycleerbare verpakking (de verpakking een nieuw leven geven) over een composteerbare verpakking (terug omzetten naar organische stof) naar een

biobased 4\* verpakking (op basis van hernieuwbare materiaalbronnen).

De grote uitdaging tijdens de zoektocht, was om een combinatie van hernieuwbare materialen te vinden waarmee een zuurstofbarrière in de folie kon ingebouwd worden. Deze zuurstofbarrière is absoluut noodzakelijk om dezelfde versheid en houdbaarheid te bekomen zoals met de huidige standaard gekende verpakkingvormen. De nieuwe verpakking (folie) bestaat uit een combinatie van een goed lasbaar polymeer met cellofaan (houtvezels) en coating teneinde een goede barrière voor gassen en waterdamp te bekomen. Deze folie draagt het 'OK biobased' label en is bovendien composteerbaar zowel in een industriële als in een thuisomgeving. Deze unieke combinatie kan uiteindelijk de versheid en de kwaliteit van de vleeswaren garanderen.

Ter Beke kan zijn volledig gamma versneden en voorverpakte vleeswaren aanbieden in deze nieuwe verpakking, die kan verwerkt worden in al haar productie- en slicingbedrijven.



Door een goede samenwerking van sales en operations, hierin dagdagelijks gesteund door zowel de afdeling customer service als de cel previsions, slaagt de groep erin om voor het vierde jaar op rij de logistieke servicelevels naar de klanten te verhogen. Het opstarten, dan wel verder aanwakkeren, van specifieke samenwerkingsprojecten met de klanten ligt mede aan de basis van het bereiken van de beoogde doelstellingen. Het toetsen van de marktvrage aan specifieke uitgewerkte capaciteitsmodellen van onze productielijnen maakt dat we nog pro-actiever kunnen omgaan met het steeds flexibeler wordend consumptie-gedrag. Onze maandelijks S&OP-vergaderingen zijn het ultieme forum om flexibel in te spelen op een steeds wijzigende marktomgeving.

### **Inkoop**

De markten van bijna al onze grondstoffen en verpakkingen stonden ook in 2012 onder grote druk.

Voorals de voor ons zeer bepalende markt van het verse varkensvlees kende een sterke prijsstijging in 2012. Van bij de start van het jaar situeerde de prijs voor het verse varkensvlees zich op een hoog niveau, echter vanaf de zomermaanden kende de prijs een ongekende stijging tot op een recordhoogte voor de laatste 10 jaar. De prijzen zijn na de zomer 2012 op dat zeer hoge niveau gebleven, en ook 2013 startte met een prijs voor vers varkensvlees die zich op het hoogste niveau ooit situeerde.

Omwille van eerder afgesloten lange termijn-contracten voor verschillende andere belangrijke grondstoffen (bloem, griesmeel, kaas, tomaten) kon Ter Beke zich beschermen

tegen een deel van de prijsfluctuaties op deze markten

### **Productievestigingen divisie vleeswaren**

In de divisie vleeswaren investeerden we in 2012 voor ongeveer 10 miljoen EUR in materieel vast actief.

Daarbij legden we de focus op verder doorgedreven efficiëntieverhoging, toegevoegde capaciteit in onze productie, introductie van nieuwe verpakkingen en duurzaamheid.

### **Efficiëntieverhoging:**

De automatisering van de patéproductie in Wommelgem werd in 2012 volledig afgewerkt. In het centrale magazijn voor Nederland in Wijchen werd verder een volledig automatische machine voor het uitvoeren van Value Added Logistics-activiteiten in gebruik genomen, zodat we naast vleeswaren ook voor onze bereide maaltijden op de Nederlandse markt onze gepersonaliseerde service kunnen gaan uitbouwen.

### **Toegevoegde capaciteit:**

Om het hoofd te bieden aan de continu stijgende vraag naar onze pâté-producten werd een nieuwe grote productie-installatie in gebruik genomen in onze fabriek te Wommelgem, waardoor het mogelijk werd om de capaciteit van onze volledig geautomatiseerde kook- en koelinstallatie te maximaliseren.

Door deze toegevoegde extra productie-capaciteit voor paté-producten hebben we opnieuw op een zeer succesvolle wijze de piekperiode (Kerstproductie van paté-producten) kunnen verwerken met behoud van een zeer hoge uitleveringsgraad naar al onze klanten.

### **Nieuwe verpakkingen:**

In onze Nederlandse slicing-bedrijven stond 2012 volledig in het teken van 'nieuwe hersluitbare verpakkingen'. In beide vestigingen werd geïnvesteerd in een volledig nieuwe slicing- en verpakkinglijn en werden alle andere bestaande verpakkingsmachines omgebouwd. Tegen het jaareinde waren alle verbouwingen uitgevoerd en vanaf 2013 kunnen we nu aan onze klanten 3 van elkaar verschillende hersluitbare verpakkingen voor versneden vleeswaren aanbieden.

### **Duurzaamheid:**

Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen is in al onze vestigingen een belangrijke pijler binnen het globale beleid van Ter Beke.

Conform de groepsstrategie werd in 2012 opnieuw voor alle Belgische en Nederlandse vestigingen 'groene electriciteit' aangekocht, waardoor alle vestigingen van Ter Beke electriciteit gebruiken die volledig wordt geproduceerd uit hernieuwbare niet vervuilende bronnen.

Dankzij volgehouden inspanningen zijn we erin geslaagd om de aanzienlijke vermindering van ons specifieke primaire energieverbruik die we de laatste jaren gerealiseerd hadden te stabiliseren op het verlaagde niveau (nu -10% sinds 2008).

Continue bewustmaking van onze medewerkers, en enkele specifieke investeringen, zorgden ervoor dat het waterverbruik in onze vleeswarenfabrieken opnieuw lichtjes daalde in 2012 (nu -30% sinds 2008).

Dankzij het geïntegreerde Sales & Operations Planning Proces konden wij, ondanks het gestegen volume, een stabilisatie realiseren van de





afvalstroom die gegenereerd wordt binnen onze totale supply chain (-70% sinds 2008). Hierdoor bevestigden wij in 2012 opnieuw een niveau dat ver onder het industrie-gemiddelde ligt.

Alle vestigingen van de divisie werden in 2012 ook beloond met een certificatie op het hoogste niveau onder de IFS- (International Food Standard) en BRC- (British Retail Consortium) kwaliteitsnormen. Ook deze normen focussen op kwaliteit en duurzaamheid.

### **Productievestigingen divisie bereide gerechten**

2012 werd gekenmerkt door meer uitdagende marktomstandigheden, die snelle en doeltreffende verbeteringen des te noodzakelijker maakten.

Beter functioneren met de al gemaakte zware investeringen: dat was tot op heden de centrale gedachte achter onze handelingen, die veeleer gericht waren op het verbeteren van onze organisaties en werkmethodes, ondersteund door aanhoudende, gerichte investeringen (3 miljoen EUR).

Het vooropgestelde operationeel resultaat werd zo goed als behaald en, voor de productievestiging in Marche-en-Famenne, zelfs overtroffen.

De overdracht van productie die voortvloeide uit de specialisatie van de vestigingen in de productie van productreeksen van bepaalde formaten is nu grotendeels achter de rug. Dit biedt ruimte om een industrieel beleid uit te werken dat aangepast is aan deze hervorming.

De substantiële verbetering van de prestaties zette zich door:

- De servicegraad verbeterde verder tot een uitstekend niveau terwijl we onze "overstocks" nog wisten te verlagen.
- De kosten van niet-conformiteiten werden aanzienlijk verder verlaagd.
- Het gerapporteerde energieverbruik per kilogram product vertoont sinds 2008 een gestage en significante dalende lijn.
- De situatie inzake veiligheid op het werk in de al bijzonder goed presterende vestiging in Wanze bleef stabiel en Marche-en-Famenne kende een opmerkelijke verbetering met een daling van bijna 40%.

Net als vroeger werden in alle vestigingen certificeringen behaald volgens IFS (International Food Standard).

Om deze puike prestaties te ondersteunen en te realiseren werd de TPM-methode (Total Productive Maintenance) bekrachtigd en vooral uitgebreid met aangepaste instrumenten, zoals de 5S- en SMED-projecten, die werden ingevoerd naargelang de specifieke kenmerken van de vestigingen. Er werd verder werk gemaakt van verbeteringen met een kostenreductie project "jacht op verliezen", die evenwel met andere projecten werd aangevuld. Zo werden de projecten autonoom onderhoud en preventief onderhoud ingevoerd, naast het belangrijke luik over de ontwikkeling van de vaardigheden. Om deze globale TPM te behalen, die synoniem staat voor de realisatie van onze bijzonder ambitieuze doelstellingen, moeten daar de komende maanden nog de projecten Kwaliteit en Onderhoud aan toegevoegd worden.

De TPM-methode, die gericht is op continue verbetering, berust op een reële verandering van onze interne werkprocessen door een optimale combinatie van strengheid, creativiteit, participatie en betrokkenheid van al onze medewerkers; zonder wie een dergelijk project onmogelijk duurzaam kan zijn.

Naast deze karakteristieke benadering ter verbetering van de industriële prestaties, werden ook andere stappen uitgewerkt, echter steeds in diezelfde geest van participatie en betrokkenheid.

- Er werd nog sterker ingezet op het selectief inzamelen van afval aan de bron in zowel de werkplaatsen als de kantoren door de invoering van procedures en fysieke hulpmiddelen voor een toenemend aantal categorieën van afval.
- Doordat Wanze een GMP-certificaat behaalde, kon aan bepaalde afvalstoffen een grotere meerwaarde gegeven worden door hergebruik voor dierlijke voeding. Deze werkwijze zal spoedig ook ingang vinden in de vestiging te Marche-en-Famenne.

Op energievlak werd gewerkt met de 3R-strategie (Reduce, Reuse, Recycle):

- Inzake afvalwaterbeheer zal de kwaliteit van het gezuiverde water in de fabriek in Marche-en-Famenne nog kunnen verbeteren, dankzij de lopende investeringen in de bouw van het waterzuiveringsstation daar. Een project voor het hergebruiken van gezuiverd water uit de zuiveringsinstallatie van Wanze zit momenteel in de onderzoeksfase.
- Voor de 2 fabrieken werd met de overheid een sectorovereenkomst van de 2de generatie afgesloten die gericht is op het stimuleren

van een grotere energie-efficiëntie en een vermindering van de CO<sub>2</sub>-uitstoot. Ze omvat specifiek:

- Uitvoering van een globale audit van de installaties en gebouwen
- Verbintenis tot een substantiële verlaging van het energieverbruik
- Toezicht op de energieprestaties
- Invoer van een energieboekhouding die de duurzaamheid van de verbeteringen waarborgt
- De komende maanden staan er nog organisatorische aanpassingen op til om onze productieprocessen nog meer in lijn te brengen met de doelstellingen. Daarbij zullen voor de beenhouwerij in Wanze bijvoorbeeld ook heel wat onnodige en kostelijke manuele en mechanische bewerkingen geschrapt worden.
- Er lopen nu studies over ons procesverloop, waarin nieuwe technologieën worden geïntegreerd om het energieverbruik te helpen verlagen.
- De globaal hoge (en beter dan verwachte) energie-efficiëntie van de warmtekrachtkoppeling in Marche-en-Famenne beweegt ons er nu toe een haalbaarheidsstudie voor de installatie van een gelijkaardig project in de vestiging van Wanze uit te voeren.

Hoewel verre van volledig, geeft het voorgaande toch een beeld van de diverse initiatieven en realisaties die, voor wie er nog aan twijfelde, onze wil aantonen om onze prestaties continu en duurzaam te verbeteren, maar dan vanuit een globale benadering.

Economische prestaties staan buiten kijf in onze huidige, steeds meer concurrentiële marktomgeving, maar schieten al te snel tekort als er, zoals bij ons, geen globalere dimensie aan gekoppeld is waarin ook het milieu een plaats inneemt.

Maar dat is geenszins de enige noodzakelijke voorwaarde: de participatie en betrokkenheid van elk van onze medewerkers is evenzeer van belang. Toegankelijke meetsystemen invoeren, informatie geven over de resultaten en iedereen uitnodigen om verbeteringsvoorstellen aan te reiken zijn evenzeer stappen die de verbeteringen nog heel wat meer kracht kunnen bijzetten.

## Onderzoek en Ontwikkeling

### Maatschappelijk engagement van Ter Beke

Ter Beke gaf ook in 2012 blijk van haar sterk maatschappelijk engagement door actief lidmaatschap van organisaties als VBO, UWE en VOKA. Wij zijn ook actief lid van de beroepsorganisatie FEVIA (Federatie Voedingsindustrie), de Belgische sectorfederaties FENAVIAN ("Nationale Federatie der Fabrikanten van Vleeswaren en Conserven") en BReMA ("Belgian Ready Meals Association"), alsook van het overkoepelende CLITRAVI ("Centre de Liaison des Industries Transformatrices de Viandes de l'U.E."). Wij zijn verder actief lid van ECFF ("European Chilled Food Federation") en onderhouden ook nauwe contacten met de Nederlandse sectororganisaties.

Daarenboven zijn wij een trouwe partner van de Vlerick Business School en stimuleren wij op deze manier onderzoek naar duurzaam ondernemen en goede Corporate Governance.

Wij nemen, vooral in hoofde van de persoon van onze directeur R&D-QA, Dr. ir. Guido Bresseleers, actief en intensief deel aan de beleidsvoorbereiding en het overleg binnen de voedingsketen. Ter Beke is direct vertegenwoordigd in de belangrijkste

**“In onze operations zoeken we constant naar technische verbeteringen, betrouwbare procedures en de mogelijkheid om competenties verder te ontplooiën ten dienste van onze klanten.”**

overlegorganen met de andere stakeholders in de keten. Wij aarzelen niet om binnen deze structuren onze verantwoordelijkheid te nemen. Zo vervulden wij ook in 2012 het voorzitterschap van de technische comités binnen FENAVIAN en BReMA, alsook van het “Technical, Legal and Food Safety Committee” van onze Europese sectorfederatie CLITRAVI. De voortrekkersrol die wij vervullen wordt over de grenzen heen erkend en gevaloriseerd in de talloze contacten met klanten en leveranciers, evenals met andere stakeholders, zoals collega’s in de voedingsindustrie (FEVIA, FDE), de grootdistributie (COMEOS), de Belgische regelgevende (FOD) en controlerende overheden (FAVV), en consumentenorganisaties (Testaankoop, Oivo,...).

Ter Beke heeft in 2012 ook actief geparticipeerd in het Ketenoverleg dat onder voorzitterschap van de heer Piet Vanthemsche (Voorzitter Boerenbond ) het Agrofront, Unizo, BEMEFA/APFACA, COMEOS, UCM en FEVIA regelmatig verenigt om de samenwerking tussen de verschillende actoren van de Belgische agro-voedingsketen te bevorderen. Ter Beke heeft in dit kader ook de “Gedragscode voor faire relaties tussen aanbieders en kopers in de agro-voedingsketen” ondertekend. Wij werken ook actief mee aan de invulling en realisatie van het Nationaal Voedings- en Gezondheidsplan voor België. Een aantal doelstellingen van dit plan, vnl. m.b.t. zout- en vetreductie, een evenwichtige energiebalans en een verhoging van het aandeel van groenten, worden vertaald in concrete aanpassingen van bestaande en ontwikkeling van nieuwe producten, zowel onder onze eigen merken als onder de huismerken van onze klanten (zie hoger). Zo komen

wij ruimschoots de sectorengagementen na die op dat vlak met andere stakeholders werden afgesloten.

**Wetenschappelijk onderzoek**

Via basisonderzoek bouwt Ter Beke voortdurend aan de noodzakelijke kennisverwerving om op korte termijn de operationele activiteiten te ondersteunen en op middellange en lange termijn te blijven innoveren. De krachtlijnen van onze kennisopbouw omvatten onder meer:

- de optimale kwaliteit en functionaliteit van grondstoffen en ingrediënten;
- de innovatie in processing en verpakken met behoud van de smaak en voedingswaarde van onze producten;
- het waarborgen van de voedselveiligheid van de geproduceerde producten en het bewaren van de kwaliteit;
- de rol van onze producten in de voeding en de gezondheid van onze consumenten;
- de convenience of gebruiksvriendelijkheid van onze producten;
- de impact van onze grondstoffen, ingrediënten en verpakkingen op het milieu.

Wij vullen eigen kennis binnen onze bedrijven aan met extern onderzoek, zowel op het precompetitieve vlak, door de samenwerkingsverbanden binnen Flanders’ Food, Pack4Food, VLAV (Vlaams Adviescentrum voor de Vleesindustrie) en andere onderzoeksinitiatieven, als door het afsluiten van vertrouwelijke bilaterale samenwerkingsovereenkomsten met externe kenniscentra en geselecteerde leveranciers.

De aldus verworven fundamentele wetenschappelijke inzichten worden via verder doorgedreven toegepast onderzoek omgezet in generieke bouwstenen die op hun beurt

gebruikt worden ter ondersteuning van de productontwikkelings- en kwaliteitsborging. In het ganse proces wordt de kwaliteit van het fundamenteel onderzoek, de vlotte doorstroming van kennis doorheen de organisatie en de valorisatie ervan bewaakt door het departement R&D-QA. Onderzoek en ontwikkeling is een groepsactiviteit waarbij maximale synergie tussen de verschillende kennisdomeinen alsook een optimaal gebruik daarvan, en het bewaken van de verworven kennis en toepassing, als leidraad gelden.



## “Kwaliteit en voedselveiligheid zijn uitermate belangrijk bij Ter Beke”

### Kwaliteit en Voedselveiligheid

Kwaliteit en voedselveiligheid spelen een sleutelrol in het continu verbeteren van onze producten, onze service en onze interne werking. De basis voor ons kwaliteits- en voedselveiligheidsbeleid is het intern kwaliteitscharter van Ter Beke. Dit charter vormt de basis van een geïntegreerd autocontrolesysteem dat duidelijke richtlijnen en voorschriften hanteert voor de verschillende deelaspecten van het kwaliteits- en veiligheidsbeleid zoals:

#### • Leveranciersselectie en -opvolging:

Ter Beke werkt enkel met leveranciers die bewijzen dat zij de eisen van Ter Beke blijvend kunnen invullen. Een gestructureerde selectieprocedure, waarin kwaliteitsbeheersing centraal staat, geldt hierbij als uitgangspunt.

- **Specificatiebeheer:** alle grondstoffen en verpakkingsmaterialen worden grondig onderzocht op het voldoen aan alle wettelijke en andere kwaliteitsnormen en kritische parameters worden gedefinieerd die bepalend zijn voor de veiligheid en de kwaliteit van de eindproducten waarin ze verwerkt worden.

- **Naspeurbaarheid:** bij ontvangst van grondstoffen en verpakkingsmaterialen wordt een unieke code toegekend die doorheen het gehele productieproces wordt gebruikt en die zich vertaalt in een uniek lotnummer voor afgewerkte producten. Daardoor zijn alle producten volledig traceerbaar, zowel naar klanten als naar leveranciers.

#### • Procesbeheersing en -veiligheid:

bij de ontwikkeling van producten worden de samenstelling en het productieproces onderworpen aan een risicoanalyse volgens de principes van HACCP (“Hazard Analyses and Critical Control Points”). Hieruit volgen kritische controlepunten voor de veiligheid en de kwaliteit van het productieproces. Het beheersen van ingrediënten die een allergische reactie kunnen veroorzaken zoals bijv. noten, melk, eieren, schaaldieren is een inherent deel van onze productveiligheid.

#### • Kwaliteit van afgewerkte producten:

De kwaliteit van de afgewerkte producten wordt systematisch geverifieerd. Daartoe beschikt Ter Beke over een eigen verificatielaboratorium dat onafhankelijk van de productie-eenheden opereert.

#### • Onafhankelijke verificatie-audits:

De correcte implementatie van het autocontrolesysteem wordt op periodieke basis intern geverifieerd en extern gecertificeerd door verschillende onafhankelijke certificatie-instellingen. Deze audits gebeuren aan de hand van de door onze klanten vereiste kwaliteitsstandaarden. Al onze fabrieken hebben minstens een certificatie volgens IFS (“International Food Standard”) of BRC (“British Retail Consortium”). Daarnaast staan al onze Belgische productiebedrijven onder permanent toezicht van het FAVV (Federaal Agentschap voor de Veiligheid van de Voedselketen) en worden zij jaarlijks gecertificeerd volgens het Belgische autocontrolemodel volgens de ACS-sectorgids n° 19 (AutoControleSysteem voor de vleeswaren en de bereide gerechten). Tot slot worden ook onze

buitenlandse vestigingen gecontroleerd door de lokale nationale overheid (nVWA in Nederland en DGCCRF in Frankrijk).

#### • Integrale keten benadering:

Omdat kwaliteit en voedselveiligheid niet start bij de aanlevering van grondstoffen aan en het afleveren van eindproducten door Ter Beke bedrijven, worden aan onze leveranciers en logistieke partners dezelfde eisen gesteld aan hun autocontrolesysteem, inclusief de verificatie en certificatie ervan.

Al deze systemen laten Ter Beke toe op duurzame wijze garant te staan voor de kwaliteit en de voedselveiligheid van haar producten en diensten.



**“Teamwork, resultaatgerichtheid, innovatie, klantgerichtheid en integriteit zijn waarden die we hoog in het vaandel dragen.”**

**Sociaal beleid**

**Algemeen**

Ter Beke ontwikkelt en produceert vanuit 8 gespecialiseerde productievestigingen die nog op “mensenmaat” zijn, waardoor de betrokkenheid van medewerkers bij “hun” activiteit groot is, en waar de communicatielijnen kort, open en direct zijn.

In 2012 bouwden wij verder aan een performante organisatie die snel en flexibel kan inspelen op de steeds sneller evoluerende en veeleisende omgeving waarin wij opereren, en dit met behoud van haar stabiliteit. In 2012 is er binnen de organisatie verder gewerkt rond het project “*Together is Better*”, dat erop gericht is om de overkoepelende en gemeenschappelijke visie en waarden verder uit te dragen en te laten beleven doorheen de groep Ter Beke.

Naast de periodieke informatie- en overlegmomenten waar medewerkers van verschillende afdelingen en disciplines worden uitgenodigd om hun kennis en ervaring te delen, om opleiding te geven aan collega’s, was er bij voorbeeld het project “*Feet on the Street*”. Hierbij zijn alle medewerkers op een ludieke manier uitgenodigd om gedurende 1 dag de field salesploeg te vergezellen. Een unieke gelegenheid om te ervaren wat er leeft op het winkel-punt en tegelijkertijd een kans om onze waarden Teamwerk, Resultaatgerichtheid, Innovatie en Klantgerichtheid persoonlijk mee te maken en uit te dragen.

**Competenties**

Het bereiken van onze businessdoelstellingen hangt voor een groot deel af van de motivatie, de inzet en de betrokkenheid van onze medewerkers.

Ter Beke wil een werkomgeving creëren die getalenteerde mensen aantrekt, hen de kans geeft om zich ten volle te ontplooiën en zich zowel professioneel als persoonlijk verder te ontwikkelen. Het optimaal inzetten en ontwikkelen van competenties leidt immers tot een succesvolle en duurzame ontwikkeling van de onderneming. De belangrijkste pijlers om dit te realiseren zijn de werving van getalenteerde medewerkers, een passend evaluatiebeleid en permanente ontwikkeling.

We vertrekken hierbij van een competentiemodel, dat naast generieke competenties zoals bedrijfsbetrokkenheid, klantgerichtheid en flexibiliteit, eveneens een aantal functiespecifieke competenties bevat.

Dit competentiemodel hanteren wij als basis voor de versterking van de organisatie via externe en interne rekrutering, alsook voor de ontwikkeling van de aanwezige competenties via de jaarlijkse evaluatiecyclus en de daaraan gekoppelde opleidings- en ontwikkelingsplannen voor de betrokken medewerkers.

**Aanwervingen**

In 2012 zijn er 123 nieuwe medewerkers aangeworven. Het personeelsbestand is in 2012 gedaald van 1.790 naar 1.742 voltijdse equivalenten, en dit enerzijds door de sluiting van de productievestiging in Alby-sur-Chéran (Frankrijk), en anderzijds door een lager aandeel aan uitzendarbeid.

Totale tewerkstelling in voltijdse equivalenten per 31 december 2012: (inclusief het gemiddelde aantal interim-medewerkers)

	2009	2010	2011	2012
Arbeiders	1.411	1.448	1.435	1.389
Bedienden	359	370	355	353
<b>Totaal</b>	<b>1.770</b>	<b>1.818</b>	<b>1.790</b>	<b>1.742</b>

**Vorming opleiding en ontwikkeling**

Heel wat factoren - de continue wijziging van de marktsituatie en van de consumentenbehoeften, de steeds hogere eisen op het gebied van voedselveiligheid, onze constante zorg om de consument een veilig, kwaliteitsvol en eerlijk product aan te bieden - zorgen ervoor dat continue opleiding noodzakelijk is opdat onze medewerkers onop-houdelijk voldoen aan de behoeften inzake flexibiliteit, competentie en expertise.

Via interne bedrijfsopleidingen “on the job”, introductiesessies, bedrijfsbezoeken, regelmatige productopleidingen, ... zorgen wij er in eerste instantie voor dat onze medewerkers permanent over een degelijke en actuele bedrijfs- en productkennis beschikken.



Basis- en vervolmingscursussen rond voedselveiligheid, kwaliteit, hygiëne, veiligheid, ergonomie,...., alsook over de steeds wijzigende wet- en regelgeving ter zake, zorgen ervoor dat er bij de medewerkers doorheen de hele organisatie een permanent bewustzijn en continue aandacht is voor deze basiselementen.

Naast de algemene opleidingen worden via de jaarlijkse functioneringsgesprekken of periodieke evaluatiemomenten eveneens de meer jobspecifieke opleidingsbehoeften en de individuele ontwikkelingsmogelijkheden van de medewerkers in kaart gebracht en vertaald naar aangepaste coachings- of opleidingsprogramma's. De snelle ontwikkelingen in onze omgeving en de evolutie van onze organisatie vereisen dat een aantal productiegerelateerde functies mee evolueren. Polyvalentie, de ontwikkeling van nieuwe competenties, en de investering in opleiding staan hierbij centraal.

Zo zijn we ondermeer gestart met een uitgebreid programma rond Total Productive Maintenance (TPM) waarbij naast het verbeteren van de performantie eveneens aandacht uitgaat naar het verhogen van de betrokkenheid van de medewerkers bij het zoeken naar oplossingen en het formuleren van verbeteringen, het opstellen en nauwkeurig opvolgen van werkprocedures, ... Dit alles met als doel om ook de duurzaamheid van de gerealiseerde verbeteringen te garanderen.

De niet-technische competenties brengen wij in kaart met behulp van assessment centers voor de nieuwe medewerkers en development centers voor de beloftevolle en ambitieuze medewerkers, en dit met

het oog op loopbaanbegeleiding en carrièreontwikkeling.

In functie van doorgroeimogelijkheden bieden wij eveneens onze medewerkers de kans om als eerste te solliciteren voor vacatures die in de organisatie vrijkomen. Wij verspreiden alle vacatures via de Ter Beke jobsite, via e-mail en via affichage aan de communicatieborden in de fabrieken.

#### **Evenwicht en ontplooiing van het personeel**

Ter Beke is er zich van bewust dat het evenwicht tussen werk en privéleven van haar medewerkers heel belangrijk is. Er wordt dan ook steeds gezocht naar oplossingen om dit permanent te verbeteren en om zowel voor de organisatie (de afdeling, de collega's) als voor de betrokken medewerker een evenwicht te vinden waar iedereen zich goed bij voelt.

Bij de vaste medewerkers werkt 18% van de arbeiders en 26% van de bedienden in een deeltijds stelsel. De deeltijdse tewerkstelling loopt zowel via vrijwillig deeltijdse arbeid als via de systemen van tijdskrediet zoals het algemeen stelsel, het stelsel van ouderschapsverlof, medische bijstand, palliatief verlof, enz.

#### **Sociale partners**

Sociale dialoog en overleg vormen één van de sleutels tot het succes van een onderneming. De belangrijkste wijzigingen die de organisatie heeft doorgemaakt zijn mede tot stand gekomen via een open en constructieve dialoog met onze sociale partners. Wij houden hen permanent op de hoogte van onze activiteiten en beslissingen, en wij nodigen hen eveneens uit om vanaf het begin bij elk project mee te denken aan oplossingen waar iedereen zich kan in vinden.

## **Diversiteit**

In onze huidige multiculturele samenleving, waarin bovendien de vergrijzing van de bevolking een feit is, neemt Ter Beke als onderneming haar maatschappelijke verantwoordelijkheid op het gebied van diversiteit.

Ter Beke is ervan overtuigd dat een op diversiteit gericht beleid een positieve uitwerking kan hebben op de kwaliteit van haar werking en op de uitstraling van de onderneming. Wij hebben ervoor gekozen om stap voor stap een duurzaam diversiteitsbeleid op te bouwen, met als stevige basis het respectvol omgaan met de verscheidenheid in medewerkers op het gebied van leeftijd, opleiding, achtergrond, cultuur, nationaliteit, ... binnen de organisatie die geleidelijk aan internationaler gaat werken.



## Beschrijving van de belangrijkste ondernemingsrisico's

De belangrijkste risico's waarmee wij in min of meerdere mate geconfronteerd worden zijn de volgende:

### Grondstof- en verpakkingsprijzen:

het belangrijkste ondernemingsrisico voor onze groep, als bedrijf dat actief is in de voedingsindustrie en dat vooral werkt met natuurlijke grondstoffen, is het risico verbonden aan de kwaliteit en de prijsfluctuaties van de grondstoffen en verpakkingsmaterialen.

Wij trachten dit prijsrisico te beperken door, waar mogelijk, termijncontracten af te sluiten en door te werken met volumejaarafspraken in functie van de klantencontracten.

**Leveranciersrisico:** wij kopen onze belangrijke grondstoffen, o.a. omwille van kwaliteitsredenen, aan bij een beperkt aantal leveranciers. Indien, niettegenstaande onze aankoopafdeling alles in het werk stelt om de continuïteit van levering te garanderen, bepaalde van deze leveranciers niet langer in de mogelijkheid zouden zijn om hun goederen of diensten te leveren en wij niet tijdig alternatieve leveringen kunnen verzekeren, zou dit een belangrijke impact op onze bedrijfsvoering kunnen hebben.

**Risico verbonden aan de klantenportfolio:** zowel in onze divisie vleeswaren als in de divisie bereide gerechten verkopen wij onze producten aan een brede klantenbasis waaronder de meeste grote Europese discount- en retailklanten. De omzetten van deze klanten worden gerealiseerd via een diversiteit aan contracten en producten met

verschillende looptijden, zowel onder onze eigen merken als onder de huismerken van de klanten, en in verschillende landen. Hoewel de klantenportefeuille van de groep gediversifieerd is, zou de integrale beëindiging van de relatie met een grote klantengroep een impact op onze bedrijfsvoering kunnen hebben.

### Productaansprakelijkheid en voedselveiligheidsrisico:

wij produceren en verkopen vleeswaren en bereide gerechten. Zoals eerder vermeld stellen wij hoge eisen naar productveiligheid en kwaliteit. Ter dekking van onze productaansprakelijkheid onderschreven wij een verzekering. Er kan niet worden uitgesloten dat zich problemen op het gebied van voedselveiligheid in de markt voordoen die ook op onze activiteiten een negatieve impact kunnen hebben, zelfs wanneer zich rond onze eigen producten geen enkel probleem stelt inzake voedselveiligheid.

**Kredietrisico:** wij volgen de klanten en uitstaande klantensaldo's van nabij op zodat potentiële risico's kunnen beperkt en beheerst worden. Het overgrote deel van de vorderingen heeft betrekking op grote Europese retailklanten, waardoor het risico in beginsel beperkt is.

**Wisselkoersrisico:** het wisselkoersrisico bestaat uit de mogelijke waardeschommelingen van financiële instrumenten ingevolge wisselkoersfluctuaties. De groep is blootgesteld aan een wisselkoersrisico op de verkopen, aankopen en rentedragende leningen uitgedrukt in een andere munt dan de lokale munt van de onderneming (Pond Sterling, ...). Wij trachten de gevolgen van dit risico te beperken via een consequente indekkingspolitiek. Wij wenden geen financiële instrumenten aan voor handelsdoelstellingen en nemen geen speculatieve posities in.



**Liquiditeits- en kasstroomrisico:**

door de belangrijke netto cashflow t.o.v. de netto financiële schuldpositie is het liquiditeitsrisico van onze groep eerder beperkt. Om het liquiditeitsrisico verder te beperken voeren wij het thesauriebeleid centraal.

**Risico verbonden aan technologische ontwikkelingen:**

onze activiteiten zijn onderhevig aan veranderingen in product- en productietechnologie. Wij investeren jaarlijks aanzienlijke bedragen in materiële vaste activa om onze technologie op peil te houden en te verbeteren. Wij onderhouden ook goede relaties met onze leveranciers om op de hoogte te blijven van de laatste ontwikkelingen. Er kan echter niet volledig worden uitgesloten dat concurrenten over andere technologieën beschikken die op een gegeven moment de voorkeur van de consument wegdragen.

**Risico verbonden aan veranderende wetgeving:**

wij trachten om de wetgeving die, op onze activiteiten van toepassing is, onverkort na te leven. Wij hebben de afgelopen jaren aanzienlijke investeringen gedaan teneinde tegemoet te komen aan nieuwe wetgeving, vooral op het gebied van milieu en duurzaamheid. Wij staan als onderneming ten volle achter het verhogen van de duurzaamheid van onze activiteiten en het respect voor het milieu, al kunnen deze investeringen op korte termijn een impact hebben op de rendabiliteit van onze activiteiten.

**Risico verbonden aan elektronica- en informatiesystemen:**

zoals vele bedrijven worden ook wij steeds meer afhankelijk van informatiesystemen en geïntegreerde controlesystemen die worden aangestuurd door een complex geheel van software-applicaties. Deze afhankelijkheid brengt een risico met zich in de mate dat deze systemen niet adequaat zouden functioneren of uitvallen. Wij zorgen ervoor dat alle systemen op gepaste wijze onderhouden worden en de nodige upgrade krijgen en dat van al onze informatie regelmatig back-up bestanden worden gemaakt.

**Risico verbonden aan de**

**concurrentiële omgeving:** wij zijn actief in zeer concurrentiële markten. De mature vleeswarenmarkt wordt gedomineerd door de huismerken van grote discount- en retailklanten. De markt van de bereide gerechten is nog steeds groeiend, doch ook deze markt is sterk concurrentieel. Deze concurrentie laat de klanten toe de druk op de marges van de producenten te verhogen. Wij trachten ons te onderscheiden door product- en conceptdifferentiatie, door een uitgebreide en vlekkeloze dienstverlening, en door het continu werken op interne efficiëntieverbetering en kostencontrole.

**Risico verbonden aan juridische geschillen:**

wij zijn af en toe betrokken bij gerechtszaken of geschillen met klanten, leveranciers, consumenten en de overheid. Wij streven ernaar om de mogelijke impact van deze geschillen steeds in onze boeken te voorzien in overeenstemming met de geldende boekhoudkundige normen.

**Risico verbonden aan klanten- en consumentengedrag:**

wij zijn zoals alle bedrijven afhankelijk van de keuze van onze klanten en meer nog van de uiteindelijke consument. Indien de consument zijn consumptiepatroon zou aanpassen en niet langer kiest voor onze producten, zou dit een belangrijke impact kunnen hebben op onze activiteiten. Wij houden de vinger aan de pols en doen herhaaldelijk onderzoek naar het gedrag van onze consumenten en de trends in alle relevante lokale markten om op dit risico te anticiperen en het te beperken.

**Risico verbonden aan het algemene economische klimaat:**

economische omstandigheden zoals conjunctuurschommelingen, tewerkstelling, rentevoeten, energie- en brandstofkosten, veranderingen in fiscaal beleid, enz. kunnen een invloed hebben op het bestedingspatroon van de consument. Dit kan een impact hebben op onze activiteiten.





## Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Op 7 januari 2013 kondigde Marc Hofman aan dat hij de CFO functie binnen Colruyt Groep had aanvaard en bijgevolg met onmiddellijke ingang zijn mandaat van Gedelegeerd Bestuurder en Voorzitter van het Directiecomité bij de groep Ter Beke ter beschikking stelde.

De Raad van Bestuur besloot één van haar leden, Dirk Goeminne, als CEO op interimbasis aan te stellen.

## Vooruitzichten 2013

In januari 2013 werd de sector van diepvriesmaaltijden opgeschrikt door

een schandaal rond de aanwezigheid van paardenvlees of paarden-DNA in diepvriesmaaltijden die dat volgens het etiket niet hoorden te bevatten.

Ter Beke produceert enkel koelverse maaltijden. Wij betreurden dat deze gebeurtenissen ook op onze sector een negatieve impact hebben gehad, hoewel de producten van Ter Beke hierbij op geen enkele wijze betrokken waren.

De daling in de vraag leidde ertoe dat Ter Beke op dagbasis zijn productieplanning bijstelde en tijdelijk gebruik maakte van economische werkloosheid in de lasagneafdelingen in Wanze en Marche-en-Famenne. Dit was noodzakelijk omwille van het feit dat wij met verse producten werken en

bijgevolg slechts beperkte voorraden aanleggen.

Wij besteedden al onze aandacht aan een open en transparante communicatie met onze klanten en onze consumenten en deden al het mogelijke om het vertrouwen van onze klanten in onze koelverse producten te herbevestigen.

In afwachting is het voor ons onmogelijk de impact op de resultaten van 2013 in te schatten. Wij zullen, voor zover mogelijk, naar aanleiding van de communicatie met betrekking tot de resultaten van het eerste kwartaal hieromtrent verder communiceren.



## Verklaring inzake deugdelijk bestuur over 2012

### Algemeen

Deze Verklaring inzake deugdelijk bestuur is de verklaring zoals bedoeld in artikel 96§2 en 3 en artikel 119 W.Venn. en de Corporate Governance Code 2009 en bevat de feitelijke informatie omtrent het Corporate Governance beleid bij Ter Beke in 2012, inclusief een beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersingssystemen, de vereiste wettelijke informatie, de samenstelling en de werking van de bestuursorganen en hun comités en het remuneratieverslag.

Wij hebben de Belgische Corporate Governance Code 2009 als referentiecodeling aangenomen. Deze code is publiek beschikbaar op [www.commissiecorporategovernance.be](http://www.commissiecorporategovernance.be). Ons Corporate Governance Charter is gepubliceerd op de website van de vennootschap ([www.terbeke.com](http://www.terbeke.com)). Wij verduidelijken daarin onze positie ten aanzien van de bepalingen van de Corporate Governance Code 2009 en beschrijven daarin de andere praktijken van corporate governance die wij toepassen naast de Corporate Governance Code 2009.

Wij leven ook de wettelijke bepalingen rond corporate governance na zoals opgenomen in het Wetboek van Vennootschappen en de bijzondere wetten in dit verband.

Er zijn in beginsel geen bepalingen van de Corporate Governance Code 2009 die wij in 2012 niet toepasten.

### Samenstelling en werking van de bestuursorganen en comités

#### Raad van bestuur

**Samenstelling:** de samenstelling van de raad per 31 december 2012, alsmede de vergaderingen en de aanwezigheden in 2012 zijn samengevat in onderstaande tabel.

**Werking:** de gedetailleerde werking van de Raad van bestuur is beschreven in het intern reglement van de Raad van bestuur, dat integraal deel uitmaakt van het Corporate Governance Charter van de groep.

34

Naam	Type**	Einde mandaat	Comités*	16 feb	28 feb	10 mei	30 aug	19 okt	6 dec
Louis-H. Verbeke Voorzitter (1)	NU	2016	RBC	x	-	x	x	x	x
Marc Hofman Gedelegeerd bestuurder	U	2016	-	x	x	x	x	x	x
Frank Coopman (2)	NU	2014	-	x	x	x	x	x	x
Dominique Coopman	NU	2014	-	x	-	x	x	x	x
Eddy Van der Pluym	U	2016	-	x	x	x	x	x	x
Willy Delvaux (3)	O	2014	RBC	x	x	x	x	x	x
Thierry Balot (4)	O	2017°	AC	x	x	x	x	x	-
Jules Noten (5)	O	2014	AC - RBC	x	x	-	x	x	x
Dirk Goeminne (6)	O	2014	AC	x	x	x	x	x	x
Guido Vanherpe (7)	O	2015	AC	-	-	x	x	x	x

In de hoedanigheid van vaste vertegenwoordiger van: (1) BVBA Louis Verbeke (2) NV Holbigenetics (3) BVBA Delvaux Transfer (4) Sparaxis NV (5) Comm. V. Lemon (6) BVBA Dirk Goeminne (7) BVBA Guido Vanherpe \* AC = Auditcomité RBC = Remuneratie- en Benoemingscomité \*\* U = Uitvoerend NU = Niet uitvoerend O = Onafhankelijk ° Onder voorbehoud van herbenoeming door de Algemene Vergadering. Eremandaten: Daniël Coopman Ere-Voorzitter, Prof. Dr. L. Kymperst Ere-Bestuurder.

**Evaluatie:** de Raad van bestuur evalueert permanent haar eigen samenstelling en werking evenals de samenstelling en werking van de comités. Regelmatig wordt ook een meer geformaliseerde evaluatie georganiseerd onder leiding van de voorzitter van de raad. In november 2010 vond een uitgebreide evaluatie plaats en de bevindingen van deze evaluatie worden geïmplementeerd. In 2012 vond geen evaluatie plaats.

**Benoemingen/Herbenoemingen:**

De Algemene Vergadering van 31 mei 2012 herbenoemde, op advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité en in overeenstemming met de procedure voorzien in het Corporate Governance Charter van de groep voor de herbenoeming van bestuurders, Marc Hofman, Eddy Van der Pluym en BVBA Louis Verbeke, vast vertegenwoordigd door Louis-H. Verbeke, als bestuurder voor een termijn van drie jaar aflopende op de Algemene Vergadering van 2016.

Luc De Bruyckere legde zijn mandaat als bestuurder neer per 31 augustus 2012.

De Raad van bestuur stelde BVBA Louis Verbeke, vast vertegenwoordigd door Louis-H. Verbeke, aan als Voorzitter met ingang van 1 september 2012.

De Raad van bestuur zal aan de Algemene Vergadering van 30 mei 2013 voorstellen om over te gaan tot herbenoeming als onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 524 en 526ter W.Venn., voor een termijn van vier jaar aflopende op de Algemene Vergadering van 2017, van NV Sparaxis, vast vertegenwoordigd door Thierry Balot. Deze herbenoeming wordt voorgesteld na

evaluatie door en op advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité.

De heer Marc Hofman legde zijn bestuurdersmandaat bij NV Ter Beke met onmiddellijke ingang neer op 7 januari 2013.

Ter Beke zal zich tijdig conformeren aan de wet van 28 juli 2011 in verband met de aanwezigheid van vrouwen in de Raad van bestuur.

**Comités binnen de Raad van bestuur**

In de schoot van de Raad van bestuur waren in 2012 twee comités actief: het Auditcomité en het Remuneratie- en Benoemingscomité. De samenstelling van de comités is conform de wetgeving en sluit aan bij de voorschriften van de Corporate Governance Code. De comités werken binnen het mandaat dat hen door de Raad van bestuur werd verstrekt en dat beschreven is in de uitvoerige reglementen in bijlage bij het Corporate Governance Charter.

**Auditcomité:** de samenstelling van het Auditcomité per 31 december 2012, evenals de vergaderingen en de aanwezigheden in 2012 zijn samengevat in onderstaande tabel:

Naam	Vergaderingen 2012			
	16 feb	03 mei	28 aug	29 nov
Thierry Balot*	x	x	x	x
Jules Noten	x	x	-	x
Dirk Goeminne	x	x	x	x
Guido Vanherpe	-	x	x	x

\* Voorzitter, X = aanwezig

Alle leden van het comité beschikken over een gedegen kennis van financieel management. Desgewenst vergaderde het comité in aanwezigheid van de commissaris. Het Auditcomité adviseerde de raad over de jaarresultaten 2011 en de

halfjaarresultaten 2012 en inzake de interne controle en het risk management van de groep. Het houdt toezicht op de interne auditfunctie die zij heeft ingesteld. Het comité evalueert geregeld haar eigen reglement en haar eigen werking.

**Remuneratie- en Benoemingscomité:** de samenstelling van het Remuneratie- en Benoemingscomité per 31 december 2012, evenals de vergaderingen en de aanwezigheden in 2012 zijn samengevat in onderstaande tabel:

Naam	Vergaderingen 2012			
	16 feb	2 apr	3 mei	29 nov
Louis-H. Verbeke*	x	x	x	x
Willy Delvaux	x	x	x	x
Jules Noten	x	x	x	x

\* Voorzitter, X = aanwezig

Alle leden beschikken over een gedegen kennis van human resources management. Het Remuneratie- en Benoemingscomité adviseert de Raad van bestuur over de vergoedingen van de directieleden, de voorzitter en de bestuurdersbezoldigingen. Het comité adviseert ook over het algemene remuneratiebeleid voor de bestuurders en het uitvoerend management evenals over de principes van het systeem van variabele vergoeding. Verder adviseert het comité de Raad van bestuur over de benoeming en herbenoeming van bestuurders, de samenstelling van de comités binnen de Raad van bestuur, de leden en de voorzitter van het Directiecomité en de Gedelegeerd Bestuurder. Het comité evalueert geregeld haar eigen reglement en haar eigen werking.



36

### Secretaris

De heer Dirk De Backer is aangesteld als secretaris van de Raad van bestuur en als secretaris van de comités opgericht in de schoot van de Raad van bestuur.

### Directiecomité en dagelijks bestuur

**Samenstelling:** het Directiecomité van de groep was in 2012 als volgt samengesteld:

- Marc Hofman, Voorzitter / Gedelegeerd Bestuurder
- Wim De Cock, Operations Directeur Vleeswaren
- Marc Lambert, Operations Directeur Bereide Gerechten
- Annie Vanhoutte, Directeur Human Resources
- René Stevens, Group CFO
- Asadelta Consulting VOF, vast vertegenwoordigd door Gunter Lemmens, Commercieel Directeur

**Werking:** het Directiecomité vergaderde in 2012 tweewekelijks en telkens de operationele realiteit dit noodzaakte. Het stond in voor de managementrapportering aan de Raad van bestuur. De gedetailleerde werking van het Directiecomité is beschreven in het intern reglement van het Directiecomité, dat integraal deel uitmaakt van het Corporate Governance Charter van de groep.

**Evaluatie:** de Raad van bestuur evalueert eenmaal per jaar het functioneren van de CEO in afwezigheid van de CEO en eenmaal per jaar evalueert de Raad van bestuur de andere leden van het Directiecomité in het bijzijn van de CEO. Ook in 2012 vond deze evaluatie plaats. Hierbij werden zowel kwantitatieve als kwalitatieve parameters gehanteerd.

### Belangenconflicten

**Raad van bestuur:** In 2012 diende zich in de schoot van de Raad van bestuur één belangenconflict aan in de zin van artikel 523 W. Venn. naar aanleiding van de benoeming van BVBA Louis Verbeke, vast vertegenwoordigd door Louis-H. Verbeke, als Voorzitter van de Raad van bestuur en de bepaling van de vergoeding voor dit mandaat.

De notulen met betrekking tot de vergadering van de Raad van bestuur van 30 augustus 2012 worden integraal opgenomen in het statutaire jaarverslag van NV Ter Beke. De met toepassing van artikel 523 W.Venn. genomen beslissing luidt als volgt:

*"In toepassing van artikel 16 van de statuten, duidt de Raad van bestuur BVBA Louis Verbeke, vertegenwoordigd door de heer Louis-H. Verbeke, aan als Voorzitter van de Raad van bestuur met ingang van 1 september 2012.*

*De Raad zal aan de Algemene vergadering van 2013 een vergoeding voorstellen voor het mandaat van Voorzitter van de Raad van bestuur van 70.000 EUR op jaarbasis. Deze vergoeding zal, onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene vergadering, vanaf 1 januari 2013 verschuldigd zijn. De Raad beslist dat deze vergoeding pro rata zal worden toegekend voor de periode*

*vanaf 1 september 2012 tot 31 december 2012."*

Er werden geen conflicten gemeld in het kader van bijlage 2 bij het Corporate Governance Charter van de groep in verband met transacties met verbonden partijen.

**Directiecomité:** in 2012 dienden zich in de schoot van het Directiecomité geen belangenconflicten aan in de zin van artikel 523 W. Venn. noch werden enige conflicten gemeld in het kader van bijlage 2 bij het Corporate Governance Charter van de groep in verband met transacties met verbonden partijen.

### Externe controle

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, vertegenwoordigd door de heren Dirk Van Vlaenderen en Kurt Dehoorne, is benoemd tot commissaris van NV Ter Beke door de Algemene Vergadering van 27 mei 2010 voor een termijn van drie jaar. Met de commissaris wordt regelmatig overlegd en voor de semestriële en de jaarlijkse rapportering wordt hij uitgenodigd op de vergadering van het Auditcomité. De commissaris heeft geen relaties met Ter Beke die zijn oordeel zouden kunnen beïnvloeden en heeft zijn onafhankelijkheid ten aanzien van de groep bevestigd. De vergoedingen die in 2012 betaald werden voor auditdiensten aan Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA en aan de personen met wie Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA is verbonden, bedroegen 179 duizend EUR. De vergoedingen die in 2012 betaald werden voor niet-auditdiensten bedroegen 42 duizend EUR.

De Raad van bestuur zal aan de Algemene Vergadering van 30 mei 2013 voorstellen om Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, vertegenwoordigd door de heer Kurt Dehoorne, te herbenoemen tot commissaris voor een termijn van drie jaar aflopende op de Algemene Vergadering van 2016.

### Protocol betreffende transacties in effecten van Ter Beke

Ter Beke beschikt over een Protocol houdende de regels betreffende transacties in effecten van Ter Beke. Het Protocol werd toegevoegd als bijlage 3 bij het Corporate Governance Charter van de groep. Het Protocol bepaalt dat koersgevoelige informatie onmiddellijk moet gecommuniceerd worden. Bestuurders, directieleden en insiders moeten voorgenomen aandelentransacties voor advies voorleggen aan de compliance officer. Bij negatief advies moet de betrokkene afzien van de verrichting of de geplande transactie aan de Raad van bestuur voorleggen. Het Protocol houdt tevens richtlijnen in om het vertrouwelijk karakter van bevoorrechte informatie te bewaren en voorziet in sperperiodes waarbinnen transacties in effecten van Ter Beke voor de bestuurders en relevante personen niet toegelaten zijn. Het Protocol wordt steeds meegedeeld en voor kennisname ondertekend door alle nieuwe leden van de Raad van bestuur, het Directiecomité en andere personen die op regelmatige basis toegang hebben tot bevoorrechte informatie.

De vennootschap houdt tevens een lijst bij van de personen die op regelmatige basis toegang hebben tot bevoorrechte informatie.

## Remuneratieverslag

### In 2012 gehanteerde procedure om het remuneratiebeleid te ontwikkelen en de remuneratie te bepalen en het toegepaste remuneratiebeleid

**Remuneratieprocedure:** het remuneratiebeleid voor de leden van de Raad van bestuur, de CEO en de leden van het Directiecomité wordt voorbereid door het Remuneratie- en Benoemingscomité en werd goedgekeurd door de Raad van bestuur.

Het remuneratiebeleid voor de leden van de Raad van bestuur, de CEO en de leden van het Directiecomité maakt integraal deel uit van het Corporate Governance Charter en werd als bijlage gevoegd bij het intern reglement van het Remuneratie- en Benoemingscomité. Het Remuneratie- en Benoemingscomité ziet toe op de toepassing van dit beleid en adviseert de Raad van bestuur terzake.

Het remuneratieniveau voor de leden van de Raad van bestuur in het boekjaar 2012 werd door de Raad van bestuur ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene vergadering.

Het remuneratieniveau voor de CEO en de leden van het Directiecomité in het boekjaar 2012 werd bevestigd door de Raad van bestuur op advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité.

#### Remuneratiebeleid:

De belangrijkste elementen van het beleid kunnen als volgt worden samengevat:

Alle leden van de Raad van bestuur hebben recht op een jaarlijkse vaste



vergoeding. Voor 2012 bedroeg deze vergoeding 16.000 EUR. De leden van de comités binnen de Raad van bestuur hebben daarenboven recht op een bijkomende jaarlijkse vaste vergoeding voor hun lidmaatschap van één of meerdere comités. Zo ontvangt een lid van het Auditcomité een jaarlijkse vergoeding van 4.000 EUR, een lid van het Remuneratie- en Benoemingscomité 3.000 EUR en ontvangt de voorzitter van het Auditcomité een jaarlijkse vergoeding van 8.000 EUR en de voorzitter van het Remuneratie- en Benoemingscomité, voor zover deze niet tezelfdertijd voorzitter van de Raad van bestuur is, een jaarlijkse vergoeding van 5.000 EUR.

Bestuurders zijn voor de loutere uitoefening van hun bestuurdersmandaat niet gerechtigd op enige variabele, prestatiegebonden of aandelengerelateerde vergoeding, noch op enige andere vergoeding.

De vergoeding van de CEO en van de leden van het uitvoerend management bestaat in beginsel uit een basisvergoeding, een jaarlijkse variabele vergoeding, een bedrijfswagen en tankkaart en andere vergoedingscomponenten, zoals pensioenen en verzekeringen,

dit alles in lijn met de geldende richtlijnen van de Vennootschap.

Aan de CEO en de leden van het uitvoerend management wordt een jaarlijkse variabele vergoeding toegekend in functie van het behalen van jaarlijks vastgestelde doelstellingen die betrekking hebben op het boekjaar waarover de variabele vergoeding verschuldigd is.

Deze doelstellingen zijn gebaseerd op objectieve parameters en hangen nauw samen met de resultaten van de groep en de rol die de CEO en/of de leden van het uitvoerend management spelen in het behalen van die resultaten. De voornaamste parameters die worden gehanteerd zijn volume, omzet, EBIT, EAT en ROCE. Welke van deze parameters wordt aangewend in een gegeven jaar en welke de te behalen doelstellingen zijn met betrekking tot deze parameters wordt jaarlijks geëvalueerd door het Remuneratie- en Benoemingscomité en ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van bestuur.

Het basisbedrag van de variabele vergoeding is niet hoger dan 25% van de jaarlijkse bruto basisvergoeding (vast+variabel).

Van zodra in een gegeven jaar minder dan 75% van een te behalen doelstelling wordt bereikt, vervalt het recht voor dat jaar op de aan die doelstelling verbonden variabele vergoeding. Anderzijds kan, bij het overschrijden van de te behalen doelstelling, maximaal tot 150% van de daaraan gekoppelde variabele vergoeding worden toegekend.

De variabele vergoeding van de CEO voor het boekjaar 2012 is voor 50% afhankelijk van een kwalitatieve beoordeling door het Remuneratie- en Benoemingscomité.

Naast het systeem van variabele vergoeding behoudt de Raad van bestuur de bevoegdheid, op voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité, om aan de CEO en/of aan de leden van het uitvoerend management of een aantal onder hen een (bijkomende) bonus toe te kennen voor specifieke prestaties of verdienste.

Er zijn geen specifieke overeenkomsten of systemen die de vennootschap het recht geven de uitbetaalde variabele vergoeding terug te vorderen indien deze werd toegekend op basis van gegevens die naderhand onjuist blijken te zijn. De vennootschap zal zich hiervoor desgevallend beroepen op de mogelijkheden geboden in het gemeen recht.

Het remuneratiebeleid van de groep zal in beginsel in 2013, noch in de twee daaropvolgende boekjaren ingrijpend worden gewijzigd.

**Bestuurdersvergoeding en andere remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders en uitvoerende managers in hun hoedanigheid van lid van de Raad van bestuur (in EUR)**

De vergoedingen van de leden van de Raad van bestuur (zowel van de uitvoerende, de niet-uitvoerende als de onafhankelijke bestuurders - overzicht zie hoger) voor de uitoefening van hun bestuursmandaat in 2012 kunnen als volgt worden samengevat:

	Mandaat bestuurder	Mandaat Remuneratie comité	Mandaat Audit comité	Totaal
BVBA Delvaux Transfer (Willy Delvaux)	16.000	3.000	-	19.000
NV Sparaxis (Thierry Balot)	16.000	-	8.000	24.000
BVBA Louis Verbeke	37.333	-	- (1)	37.333
Comm. V. Lemon (Jules Noten)	16.000	3.000	4.000	23.000
NV Holbigenetics (Frank Coopman)	16.000	-	-	16.000
Dominique Coopman	16.000	-	-	16.000
Dirk Goeminne	16.000	-	4.000	20.000
Luc De Bruyckere	10.667	-	- (2)	10.667
Marc Hofman	16.000	-	-	16.000
Eddy Van der Pluym	16.000	-	-	16.000
BVBA Guido Vanherpe	16.000	-	4.000	20.000
<b>Totaal</b>	<b>192.000</b>	<b>6.000</b>	<b>20.000</b>	<b>218.000</b>

(1) voorzitter sinds 1 september 2012 (2) ontslag gegeven per 31 augustus 2012

**Remuneratie van de CEO en de andere leden van het uitvoerend management (in EUR).**

De individuele remuneratie van de Gedelegeerd Bestuurder/Voorzitter van het Directiecomité (Marc Hofman) en de gezamenlijke remuneratie van de andere leden van het Directiecomité en de uitvoerende bestuurders (Annie Vanhoutte, René Stevens, Wim De Cock, Marc Lambert, Asadelta Consulting VOF, Luc De Bruyckere (tot 31/08/2012) en Eddy Van der Pluym bedroegen voor 2012 (totale kost voor de groep, exclusief vergoeding voor bestuurdersmandaat Ter Beke NV):

	CEO	Andere leden van het uitvoerend management
Basisvergoeding	366.218,18	1.631.877,10
Variabele vergoeding (cash-jaarlijks)	12.638,66	50.423,77
Pensioenen*	13.341,72	127.004,22
Andere verzekeringen	4.827,06	7.507,78
Andere voordelen (wagen)	12.585,44	92.821,11

\* De pensioenregeling betreft vaste bijdrage-contracten

**Aandelengerelateerde vergoedingen**

De leden van de Raad van bestuur, noch van het Directiecomité beschikken over aandelenopties, noch over warrants, noch over enige andere rechten om aandelen te verwerven.

In 2012 werden aan geen van de leden van de Raad van bestuur, noch aan de leden van het Directiecomité van de groep aandelen, aandelenopties of alle andere rechten om aandelen te verwerven, toegekend door de vennootschap.

**Contractuele bepalingen betreffende aanwerving- of vertrekvergoedingen**

Er werden in 2012 geen aanwerving- of vertrekregelingen overeengekomen met de leden van het Directiecomité, noch met de uitvoerende bestuurders, die recht zouden geven op een vergoeding bij vertrek van meer dan 12 maanden vergoeding of die anderszijds in strijd zouden zijn met de wettelijke bepalingen, de bepalingen van de Corporate

Governance Code 2009 of de gebruiken in de markt. De opzeggingstermijn voor Marc Hofman, Eddy Van der Pluym, Wim De Cock en Asadelta Consulting VOF bedraagt in beginsel maximaal 12 maanden, de opzeggingstermijn van Annie Vanhoutte, Marc Lambert en René Stevens wordt in beginsel berekend overeenkomstig de op hun arbeidsovereenkomst toepasselijke wettelijke bepalingen.

**Belangrijkste kenmerken van de interne controle en risicobeheersingssystemen**

Wij hechten veel belang aan een performante interne controle en risicobeheersing en integreren dit zoveel mogelijk in onze structuur en in onze bedrijfsvoering. Daartoe hebben wij tal van interne controles geïnstalleerd in lijn met het geïntegreerde **COSO II** of Enterprise Risk Management Framework®. De belangrijkste elementen hierin kunnen als volgt worden samengevat:

- De Raad van bestuur bepaalt of bevestigt jaarlijks op voorstel van het Directiecomité de missie, de waarden en de **strategie** van de groep en daarmee meteen ook het risicoprofiel van onze groep. Wij promoten actief en bij herhaling onze **waarden** bij al onze werknemers. Dit gebeurt minstens bij elke semestriële informatievergadering die wij organiseren. De waarde **integriteit** is de belangrijkste in het kader van het risicobeheer. Wij communiceren tezelfdertijd aan al onze medewerkers de krachtlijnen van de strategie en de doelstellingen voor de groep en de divisies.
- De **governance structuur** van onze groep, in detail beschreven in onze statuten, in ons Corporate Governance Charter en in deze Verklaring inzake deugdelijk bestuur, bepaalt duidelijk de onderscheiden taken en verantwoordelijkheden van elk van onze bestuursorganen, meer bepaald de Raad van bestuur, het Auditcomité, het Remuneratie- en Benoemingscomité, het Directiecomité en de Gedelegeerd Bestuurder/CEO. Deze taken en verantwoordelijkheden sluiten aan bij de wettelijke bepalingen en de bepalingen van de Corporate Governance Code 2009 in dit verband. Voor elk van voormelde organen werd een coherent reglement opgesteld dat regelmatig wordt geëvalueerd en indien nodig aangepast zodat bevoegdheden en verantwoordelijkheden zich te allen tijde op het juiste niveau bevinden en het hogere niveau een gepaste controle kan uitoefenen op de uitoefening van de bevoegdheden die aan het lagere niveau werden gedelegeerd.
- Wij organiseren en volgen onze human resources op via een functiehuis waarin alle medewerkers van de groep zijn

ingeschaald en waarbij voor elk van de functies gedetailleerde **functiebeschrijvingen** werden opgemaakt die niet alleen de studie- en bekwaamheidsvereisten voor de functie beschrijven maar ook de taken, de verantwoordelijkheden en de rapporteringlijnen voor de functie. Deze functieomschrijvingen worden aangepast naarmate de inhoud van bepaalde functies door interne of externe omstandigheden wijzigt.

- Wij evalueren al onze medewerkers jaarlijks aan de hand van een uitgewerkte **evaluatietool**. Daarin wordt waardenconform gedrag specifiek beoordeeld.
- Wij hebben eveneens duidelijke beleidslijnen vastgelegd op het gebied van **vorming** en **vergoeding** van onze medewerkers.
- Wij passen rigoureuus de wettelijke bepalingen op het gebied van **belangenconflicten** toe (zie hoger) en hebben een reglement ingevoerd met betrekking tot transacties met verwante partijen die geen wettelijk belangenconflict uitmaken (bijlage 2 bij het Corporate Governance Charter).
- Wij creëerden een **interne audit-functie** die periodiek risico-audits en audits van de interne controles uitvoert in alle afdelingen van de groep en hierover rapporteert aan het Auditcomité. Op basis van de bevindingen van de interne auditor en in overleg met het Auditcomité worden de noodzakelijke bijsturingen doorgevoerd aan de interne controle-omgeving.
- Wij hebben een **Auditcomité** dat minstens twee vergaderingen per jaar wijdt aan de bespreking van de risico's waarmee wij worden geconfronteerd (zie hoger), de interne controles en risicobeheersing. Dit gebeurt op basis van een formele en gedetailleerde risicobeoordeling die wordt

opgemaakt door het uitvoerend management en waarin wordt gerapporteerd over de wijze waarop met de geïdentificeerde risico's wordt omgegaan. Het Auditcomité rapporteert over haar werkzaamheden ter gelegenheid van de eerstvolgende vergadering van de Raad van bestuur.

- Wij hanteren een protocol ter voorkoming van **marktmisbruik** (bijlage 3 bij het Corporate Governance Charter) en hebben een compliance officer aangesteld die toeziet op de correcte naleving van de regels inzake marktmisbruik (zie hoger).
- Het uitvoerend management heeft, in samenspraak met het Auditcomité en de interne auditor, een actieplan opgesteld voor de installatie van de een aantal controles die momenteel in een aantal van haar vestigingen nog niet waren geïnstalleerd omwille van welbepaalde redenen (overname, verhuis, enz.).
- Voor onze belangrijkste risico's sluiten wij adequate **verzekerings-overeenkomsten**.
- Wij hanteren een **hedging-politiek** om wisselkoersrisico's te beheersen.
- Een aantal andere praktijken van risicobeheersing die wij toepassen werden vermeld bij de beschrijving van de voornaamste risico's (zie hoger).

Specifiek met betrekking tot het proces van **financiële verslaggeving** werden volgende controle- en risicobeheersingsystemen opgezet:

- De interne reglementen van de Raad van bestuur, het Auditcomité en het Directiecomité beschrijven duidelijk de verantwoordelijkheden in het kader van het voorbereiden en het goedkeuren van de financiële staten van onze groep.
- De financiële resultaten van de groep en de divisies worden maandelijks door de financiële afdeling

gerapporteerd aan en besproken binnen het Directiecomité.

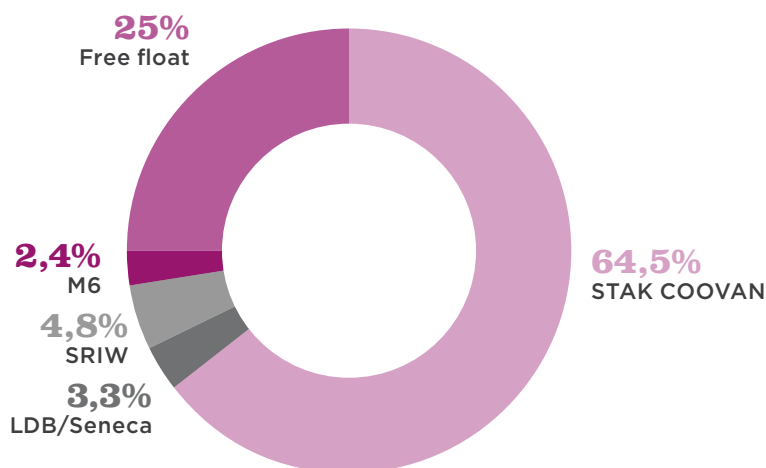
Per kwartaal rapporteert het Directiecomité de resultaten van de groep en de divisies aan de Raad van bestuur. De resultaten van het eerste semester en de jaarresultaten worden vooraf gerapporteerd door het Directiecomité aan het Auditcomité en in dit comité, in het bijzijn van de interne en externe auditor besproken. Daarna worden deze resultaten voor goedkeuring gerapporteerd aan de Raad van bestuur en gepubliceerd in de door de wet vereiste vorm.

- Wij publiceren intern en extern een tijdschema dat een overzicht geeft van de periodieke rapporteringverplichtingen die wij hebben t.a.v. de financiële markt.
- Wij hebben duidelijke tijdschema's ingevoerd m.b.t. de financiële rapportering op alle niveaus in de onderneming zodat wij tijdig en correct aan alle wettelijke verplichtingen in dit verband kunnen voldoen.
- Wij hebben een duidelijke politiek in verband met beveiliging van en toegang tot financiële gegevens, evenals een systeem voor back-up en bewaring van deze gegevens.
- De financiële afdeling hanteert een uitvoerig handboek waarin alle toepasselijke boekhoudprincipes en -procedures voor de betrokkenen zijn beschreven.
- Wij hebben de belangrijkste interne controles uit het COSO II kader op het gebied van financiële aangelegenheden ingevoerd.
- Deze controles en systemen dienen mee te waarborgen dat de gepubliceerde financiële resultaten een getrouw beeld geven van de financiële positie van de groep.



## Andere wettelijke informatie

### Aandeelhoudersstructuur per 31 december 2012



De groep ontving op 24 augustus 2012 bericht dat STAK Coovan en de heer en mevrouw Coopman-De Baedts een melding hebben verricht in het kader van artikel 74§6 van de wet van 1 april 2007.

De heer en mevrouw Coopman-De Baedts hebben een overeenkomst van onderling overleg met Luc De Bruyckere m.b.t. het bezit, de verwerving of de vervreemding van aandelen. Deze overeenkomst verleent onder andere een voorkooprecht aan de heer en mevrouw Coopman-De Baedts op een aantal aandelen van Luc De Bruyckere in Ter Beke.

STAK Coovan heeft een overeenkomst van onderling overleg met NV M6 m.b.t. het bezit, de verwerving of de vervreemding van aandelen. Deze overeenkomst geeft aan NV M6 onder bepaalde voorwaarden een verkoopoptie op een aantal Ter Beke aandelen en geeft aan STAK Coovan onder bepaalde voorwaarden een koopoptie op een aantal aandelen die NV M6 aanhoudt in Ter Beke.

Ter Beke NV hield 2000 eigen aandelen in bezit op 31 december 2012 (Ter Beke NV hield geen eigen aandelen in bezit op 31 december 2011).

#### Transparantie

In toepassing van de wettelijke bepalingen betreffende transparantie m.b.t. deelnemingen in beursgenoteerde bedrijven, werden in 2012 geen kennisgevingen ontvangen van deelnemingen in het kapitaal van Ter Beke NV.

#### Vermeldingen in het kader van artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007

Er zijn geen houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn.

In overeenstemming met de geldende wettelijke bepalingen worden de stemrechten van de eigen aandelen die de groep aanhoudt geschorst.

De statuten van de vennootschap kunnen door Buitengewone Algemene Vergadering worden gewijzigd met een meerderheid van drie vierden van de aanwezige stemmen, waarbij de aanwezigen minstens de helft van het maatschappelijk kapitaal dienen te vertegenwoordigen, zoals voorzien in artikel 558 W.Venn. Een wijziging van het doel van de vennootschap vereist een meerderheid van vier vijfden van de aanwezige stemmen (artikel 559 W.Venn.)

De procedure voor de benoeming/herbenoeming van bestuurders, die werd gevolgd bij bovenstaande herbenoemingen, is opgenomen in artikel 4 van het reglement van het Remuneratie- en Benoemingscomité, opgenomen als bijlage bij het Corporate Governance Charter van de groep.

De Raad van bestuur van Ter Beke NV is gemachtigd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om, binnen het toegestaan kapitaal, het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap te verhogen onder de voorwaarden van artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze machtiging is toegekend voor een periode van drie jaar vanaf 16 januari 2012 en kan vernieuwd worden.

Door een beslissing van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 december 2011 is de Raad van bestuur gemachtigd om in overeenstemming met artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen aandelen van de vennootschap te verkrijgen voor rekening van deze laatste, wanneer deze verkrijging noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een ernstig en dreigend nadeel zou lijden. Deze machtiging is geldig voor drie jaar vanaf 16 januari 2012 en kan hernieuwd worden.





# Geconsolideerde jaarrekening 2012\*

.....

Geconsolideerde winst- en verliesrekeningen per 31 december 2012 en 2011	44
Uitgebreid resultaat per 31 december 2012 en 2011	44
Geconsolideerde balansen per 31 december 2012 en 2011	45
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen per 31 december 2012 en 2011	46
Geconsolideerd kasstroomoverzicht per 31 december 2012 en 2011	47
De grondslagen voor de financiële verslaggeving en toelichtingen	48
Verkorte jaarrekening van Ter Beke NV	82

\*Alle bedragen in duizenden EUR, tenzij anders vermeld.

## Geconsolideerde winst- en verliesrekeningen per 31 december 2012 en 2011

	Toelichting	2012	2011
<b>Verkopen</b>	<b>4</b>	<b>421.078</b>	<b>403.715</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	5	-226.969	-213.713
Diensten en diverse goederen	6	-86.132	-84.627
Personeelskosten	7	-77.764	-72.742
Afschrijvingen en impairments op vaste activa	16	-17.311	-18.048
Waardeverminderingen en voorzieningen	8	-251	148
Overige exploitatiebatens en -kosten	9	917	600
<b>Resultaat van bedrijfsactiviteiten</b>	<b>10</b>	<b>13.568</b>	<b>15.333</b>
Financiële opbrengsten	11	372	180
Financiële kosten	12	-2.796	-2.893
<b>Resultaat van bedrijfsactiviteiten na netto financieringskosten</b>		<b>11.144</b>	<b>12.620</b>
Belastingen	13	-3.120	-3.414
<b>Winst van het boekjaar voor resultaat uit ondernemingen volgens de vermogensmutatiemethode</b>		<b>8.024</b>	<b>9.206</b>
Aandeel van ondernemingen via vermogensmutatie methode		183	-200
<b>Winst van het boekjaar</b>		<b>8.207</b>	<b>9.006</b>
Gewone winst per aandeel	32	4,81	5,20
Verwaterde winst per aandeel	32	4,81	5,20

44

Ter Beke NV is rechtstreeks en onrechtstreeks voor 100 % eigenaar van alle volledig geconsolideerde dochterondernemingen (zie toelichting 34). Het aandeel van de groep in het resultaat is daarom eveneens 100 %.

## Uitgebreid resultaat per 31 december 2012 en 2011

	2012	2011
Winst van het boekjaar	8.207	9.006
Omrekeningsverschillen	398	23
<b>Uitgebreid resultaat</b>	<b>8.605</b>	<b>9.029</b>

## Geconsolideerde balansen per 31 december 2012 en 2011

	Toelichting	2012	2011
<b>Activa</b>			
<b>Vaste activa</b>		<b>154.380</b>	<b>153.192</b>
Goodwill	14	35.204	35.204
Immateriële vaste activa	15	2.313	2.121
Materiële vaste activa	16	101.835	106.403
Joint venture volgens vermogensmutatie	17	4.897	4.331
Uitgestelde belastingsvorderingen	20	0	0
Overige LT vorderingen	18	131	133
Rentedragende LT vorderingen	19	10.000	5.000
<b>Vlottende activa</b>		<b>95.177</b>	<b>99.744</b>
Vorraden	21	25.316	24.404
Handels- en overige vorderingen	22	65.515	69.598
Geldmiddelen en kasequivalenten	23	4.346	5.742
<b>Totale activa</b>		<b>249.557</b>	<b>252.936</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Eigen vermogen</b>	24	<b>98.036</b>	<b>93.879</b>
Kapitaal en uitgiftepremies		53.095	53.191
Reserves		44.941	40.688
Minderheidsbelangen		0	0
<b>Uitgestelde belastingsverplichtingen</b>	20	<b>8.484</b>	<b>8.370</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>41.637</b>	<b>41.665</b>
Voorzieningen	25	2.006	1.668
Langlopende rentedragende verplichtingen	26	39.631	39.997
Overige langlopende verplichtingen		0	0
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>101.400</b>	<b>109.022</b>
Kortlopende rentedragende verplichtingen	26	26.191	30.364
Handelsschulden en andere schulden	27	62.856	62.873
Schulden met betrekking tot personeel		10.499	12.761
Belastingsverplichtingen		1.854	3.024
<b>Totale passiva</b>		<b>249.557</b>	<b>252.936</b>

## Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen per 31 december 2012 en 2011

	Kapitaal	Kapitaal reserves	Uitgifte- premies	Gereserveerde winsten	Omrekenings verschillen	Totaal	Aantal aandelen
<b>Saldo op 1 januari 2011</b>	<b>4.903</b>	<b>-94</b>	<b>48.288</b>	<b>36.448</b>	<b>-429</b>	<b>89.116</b>	<b>1.732.621</b>
Kapitaalverhoging						0	
Reserve eigen aandelen		94				94	
Dividend				-4.332		-4.332	
Resultaat van het boekjaar				9.006		9.006	
Andere elementen van het uitgebreid resultaat van de periode					23	23	
Uitgebreid resultaat van de periode				9.006	23	9.029	
Bewegingen via reserves							
• Resultaat eigen aandelen				-28		-28	
• Omrekeningsverschillen						0	
<b>Saldo op 31 december 2011</b>	<b>4.903</b>	<b>0</b>	<b>48.288</b>	<b>41.094</b>	<b>-406</b>	<b>93.879</b>	<b>1.732.621</b>
Kapitaalverhoging						0	
Reserve eigen aandelen		-96				-96	
Dividend				-4.332		-4.332	
Resultaat van het boekjaar				8.207		8.207	
Andere elementen van het uitgebreid resultaat van de periode					398	398	
Uitgebreid resultaat van de periode				8.207	398	8.605	
Bewegingen via reserves							
• Resultaat eigen aandelen				-20		-20	
• Omrekeningsverschillen						0	
<b>Saldo op 31 december 2012</b>	<b>4.903</b>	<b>-96</b>	<b>48.288</b>	<b>44.949</b>	<b>-8</b>	<b>98.036</b>	<b>1.732.621</b>

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht per 31 december 2012 en 2011

	2012	2011
<b>Bedrijfsactiviteiten</b>		
Resultaat van bedrijfsactiviteiten	13.567	15.333
Aanpassingen voor:		
• Afschrijvingen en impairments op vaste activa	17.311	18.048
• Wijziging van waardeverminderingen	34	94
• Wijziging van voorzieningen	218	-242
• Resultaten uit realisatie van vaste activa	-22	-33
Wijzigingen van het netto operationeel bedrijfskapitaal		
• Wijziging in voorraden	-913	-592
• Wijziging in handels- en overige vorderingen	978	-3.385
• Wijziging in handelsschulden en overige schulden	-2.198	-1.575
• Wijziging in andere posten	15	23
<b>Kasmiddelen ontstaan uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>28.990</b>	<b>27.671</b>
Betaalde belastingen	-3.395	-2.955
<b>Netto kasmiddelen ontstaan uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>25.595</b>	<b>24.716</b>
<b>Investeringsactiviteiten</b>		
Inkomsten uit de verkoop van materiële vaste activa	1.502	1.105
Investerings in immateriële vaste activa	-1.052	-789
Investerings in materiële vaste activa	-11.015	-15.871
Netto investeringen in financiële vaste activa	0	4
Netto investering in joint venture	2	-4.531
Investering in lening aan derden	-5.000	-5.000
Overname van dochterondernemingen	0	0
<b>Netto bestedingen met betrekking tot investeringen</b>	<b>-15.563</b>	<b>-25.082</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangen uit inkoop eigen aandelen	-118	66
Ontvangen uit opname van nieuwe leningen	25.925	29.600
Dividenduitkeringen aan de aandeelhouders	-4.348	-4.437
Betaalde intresten (via resultatenrekening)	-2.275	-2.558
Aflossing van leningen	-30.429	-21.042
Terugbetaling schulden financiële leasing	-35	-152
Overige financiële middelen / (bestedingen)	-149	-155
<b>Netto kasmiddelen ontstaan uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-11.429</b>	<b>1.322</b>
<b>Netto wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>-1.397</b>	<b>956</b>
Geldmiddelen bij het begin van het boekjaar	5.742	4.786
<b>Geldmiddelen bij het einde van het boekjaar</b>	<b>4.345</b>	<b>5.742</b>

## De grondslagen voor de financiële verslaggeving en toelichtingen

### 1. Samenvatting van de belangrijkste waarderingsgrondslagen

#### Conformiteitsverklaring

Ter Beke NV ("de Entiteit") is een entiteit die in België gedomicilieerd is. De geconsolideerde jaarrekening van de Entiteit omvat de entiteit Ter Beke NV en haar dochterondernemingen (samen verder "de groep" genoemd). De geconsolideerde jaarrekening werd door de Raad van bestuur voor publicatie vrijgegeven op 28 februari 2013. De geconsolideerde jaarrekening werd opgemaakt in overeenstemming met de "International Financial Reporting Standards (IFRS)" zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

De geconsolideerde rekeningen worden voorgesteld in duizend EUR. De geconsolideerde jaarrekening werd opgemaakt op basis van de historische kostprijsmethode met uitzondering van de derivaten en de financiële activa die beschikbaar zijn voor verkoop, dewelke gewaardeerd worden tegen "reële waarde". Indien echter geen betrouwbare marktprijs of schatting van de reële waarde voorhanden is, worden deze financiële activa gewaardeerd tegen historische kostprijs. In de balans opgenomen activa en verplichtingen die afgedekt zijn, worden gewaardeerd tegen "reële waarde" ten belope van het afgedekte risico. De waarderingsregels werden op uniforme wijze in heel de groep toegepast en zijn consistent met het vorige boekjaar. De vergelijkende informatie werd herwerkt in overeenstemming met IFRS.

#### Standaarden en interpretaties toepasbaar voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2012

- Aanpassing van IFRS 7 Financiële instrumenten: Informatieverschaffing – Niet langer opnemen in de balans (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juli 2011)

#### Standaarden en interpretaties gepubliceerd, maar nog niet van toepassing voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2012

- IFRS 9 Financiële Instrumenten en de daaropvolgende aanpassingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2015)
- IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- IFRS 12 Informatieverschaffing over betrokkenheid in andere entiteiten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- IFRS 13 Waardering van de reële waarde (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)
- Verbeteringen aan IFRS (2009-2011) (normaal toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)
- Aanpassing van IFRS 1 Eerste toepassing van IFRS – Ernstige hyperinflatie en verwijdering van de vaste overgangsdata voor eerste toepassers (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)
- Aanpassing van IFRS 1 Eerste toepassing van IFRS – Overheidsleningen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)
- Aanpassing van IFRS 7 Financiële instrumenten: Informatieverschaffing

– Saldering van financiële activa en verplichtingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)

- Aanpassing van IFRS 10, IFRS 11 en IFRS 12 Geconsolideerde jaarrekening, Gezamenlijke overeenkomsten en informatieverschaffing – Overgangsbepalingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- Aanpassing van IFRS 10, IFRS 12 en IAS 27 Geconsolideerde jaarrekening en informatieverschaffing – Investeringsentiteiten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- Aanpassing van IAS 1 Presentatie van de jaarrekening – Presentatie van de andere elementen van het totaalresultaat (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juli 2012)
- Aanpassing van IAS 12 Winstbelastingen – Uitgestelde belastingen: Inbaarheid van onderliggende activa (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)
- Aanpassing van IAS 19 Personeelsbeloningen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013). De impact van IAS 19 R wordt ingeschat op een daling van het eigen vermogen met 133 duizend EUR. De impact op de resultatenrekening wordt ingeschat als onbelangrijk.
- Aanpassing van IAS 27 Enkelvoudige jaarrekening (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- Aanpassing van IAS 28 Investeringsentiteiten in geassocieerde deelnemingen en joint ventures (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- Aanpassing van IAS 32 Financiële instrumenten: presentatie – Saldering van financiële activa en verplichtingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)



- IFRIC 20 Afschraapkosten in de productiefase van een bovengrondse mijn (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)

### Consolidatieprincipes

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van Ter Beke NV en haar dochterondernemingen en joint ventures evenals het aandeel van de groep in de winst of het verlies van geassocieerde deelnemingen. Een lijst van deze entiteiten is opgenomen in toelichting 34.

### Dochterondernemingen opgenomen in de consolidatie volgens de integrale methode

Dochterondernemingen zijn deze waarover Ter Beke NV de zeggenschap uitoefent. Onder zeggenschap wordt verstaan dat de Entiteit, rechtstreeks of onrechtstreeks, het financiële en operationele beleid van een entiteit kan bepalen teneinde voordelen uit haar activiteiten te verwerven. De jaarrekeningen van de dochterondernemingen zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum waarop de zeggenschap begint tot de datum waarop de zeggenschap eindigt. Een lijst van de dochterondernemingen van de groep is opgenomen in toelichting 34.

### Joint Ventures

Een joint venture is een contractuele overeenkomst, waarbij Ter Beke NV en andere partijen rechtstreeks of onrechtstreeks een economische activiteit opzetten, waarover zij gezamenlijke zeggenschap hebben. Joint ventures worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode. De vennootschap elimineert de netto resultaten tussen de joint venture en de groep Ter Beke. Op 22 juni 2011 hebben Ter Beke en de aandeelhouders van Stefano Toselli

een 50/50 joint venture opgericht in Opole (Polen). Deze joint venture met de naam Pasta Food Company zal lasagne en pastamaaltijden produceren en commercialiseren in Centraal en Oost-Europa. Aangezien de Pasta Food Company geboekt wordt via de vermogensmutatiemethode worden enkel de 50% van het eigen vermogen in de balans en de 50% van het netto resultaat in de geconsolideerde cijfers van de groep Ter Beke gepresenteerd.

In geval een groepslid transacties uitvoert met een joint venture, worden winsten en verliezen geëlimineerd ten belope van de belangen van de groep in de betrokken joint venture.

### Investerings in geassocieerde ondernemingen

Geassocieerde ondernemingen zijn die ondernemingen waarin de groep, direct of indirect, een invloed van betekenis maar geen zeggenschap heeft over het financiële en operationele beleid van de entiteit. Dit wordt verondersteld wanneer de onderneming 20 % of meer van de stemrechten van de vennootschap in handen heeft. Een investering in een geassocieerde onderneming wordt in de geconsolideerde jaarrekening verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

De resultaten, activa en passiva van geassocieerde ondernemingen, worden in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, behalve wanneer de investering geclassificeerd wordt als aangehouden voor verkoop en daarom dient verwerkt te worden volgens IFRS 5 Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten. Onder de vermogensmutatiemethode worden

investerings in geassocieerde ondernemingen aanvankelijk tegen kostprijs opgenomen en vervolgens aangepast om rekening te houden met de wijziging van het aandeel van de investeerder in de netto activa van de deelneming na overname, verminderd met enige bijzondere waardevermindering in de waarde van individuele investeringen.

Verliezen van een geassocieerde onderneming die uitstijgen boven de belangen van de groep in die geassocieerde onderneming (ook rekening houdend met alle lange termijn belangen die, in essentie, deel uitmaken van de netto investeringen van de groep in die geassocieerde onderneming) worden niet opgenomen.

Het verschil tussen de kostprijs van de investering en het aandeel van de investeerder in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van de geassocieerde onderneming, die opgenomen werden op de overnamedatum, wordt opgenomen als goodwill. Deze goodwill wordt opgenomen in de boekwaarde van de investering en wordt getest op bijzondere waardeverminderingen als onderdeel van de investering. Het verschil na herbeoordeling tussen de reële waarde van het groepsaandeel in de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van de geassocieerde onderneming en de kostprijs van de geassocieerde onderneming wordt onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen.

In geval een groepslid transacties uitvoert met een geassocieerde onderneming, worden winsten en verliezen geëlimineerd ten belope van de belangen van de groep

in de betrokken geassocieerde onderneming. In 2011 en 2012 waren er geen geassocieerde ondernemingen.

#### **Eliminaties bij de consolidatie**

Alle intragroepsaldi en -transacties, met inbegrip van niet gerealiseerde winsten op intragroeptransacties, worden bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd. Niet gerealiseerde winsten uit transacties met geassocieerde deelnemingen worden geëlimineerd ten belope van het belang van de groep in de entiteit. Niet gerealiseerde winsten uit transacties met geassocieerde deelnemingen worden geëlimineerd tegenover de deelneming in deze entiteiten. Voor niet gerealiseerde verliezen gelden dezelfde eliminatieregels als voor de niet gerealiseerde winsten, met dit verschil dat ze enkel worden geëlimineerd voor zover er geen aanwijzing tot bijzondere waardevermindering bestaat.

#### **Bedrijfscombinaties**

Bedrijfscombinaties worden verwerkt volgens de overnamemethode. De kost van een overname wordt gewaardeerd aan de som van de reële waarde op overnamedatum van de overgedragen vergoeding en het bedrag van de minderheidsbelangen in de overgenomen entiteit. Voor elke bedrijfscombinatie moet de overnemende partij enig minderheidsbelang in de overgenomen partij waarden tegen reële waarde of tegen het evenredige deel van het minderheidsbelang in de identificeerbare netto activa van de overgenomen partij. Aan de overname gerelateerde kosten worden onmiddellijk in winst en verlies opgenomen wanneer ze worden opgelopen.

Wanneer de groep een onderneming overneemt, bepaalt de groep de classificatie en de aanwijzing van de

overgenomen financiële activa en verplichtingen in overeenstemming met de contractuele bepalingen, de economische omstandigheden en de relevante voorwaarden op overnamedatum.

Wanneer een bedrijfscombinatie in verschillende fasen wordt gerealiseerd, wordt het voorheen aangehouden belang van de groep geherwaardeerd aan de reële waarde op overnamedatum en de eventuele winst of het eventuele verlies wordt rechtstreeks in winst of verlies opgenomen.

Elke voorwaardelijke vergoedingsovereenkomst over te dragen door de overnemende partij wordt gewaardeerd aan de reële waarde op overnamedatum. Toekomstige wijzigingen aan deze reële waarde dat wordt opgenomen als een actief of een verplichting zullen worden opgenomen in overeenstemming met IAS 39 ofwel in winst of verlies ofwel in de andere elementen van het totaalresultaat. Wijzigingen aan de reële waarde van voorwaardelijke vergoedingen geclassificeerd als eigen vermogen worden niet opgenomen.

Goodwill wordt initieel opgenomen als het bedrag waarmee (i) het totaal van de overgedragen vergoeding, het bedrag van eventuele minderheidsbelangen in de overgenomen partij en de reële waarde van het eventuele voorheen aangehouden aandelenbelang van de overnemer in de overnemende partij; (ii) het netto saldo van de op de overnamedatum vastgestelde bedragen van de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen overtreft. Indien na beoordeling, het belang van de groep in de reële waarde van het identificeerbare netto-actief

het totaal van de overgedragen vergoeding, het bedrag van eventuele minderheidsbelangen in de overgenomen partij en de reële waarde van het eventuele voorheen aangehouden aandelenbelang van de overnemer in de overnemende partij overschrijdt, dan dient het surplus opgenomen te worden in de winst- en verliesrekening als een winst op een voordelige koop.

Na de initiële opname wordt goodwill opgenomen als kost verminderd met eventuele gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen. Voor het testen op bijzondere waardevermindering wordt goodwill toegewezen aan de kasstroomgenererende eenheden van de groep waarvan verwacht wordt dat zij voordelen zullen halen uit de synergieën van de bedrijfscombinatie, zonder rekening te houden met het feit of er activa of verplichtingen van de overgenomen entiteit werden toegewezen aan de betreffende kasstroomgenererende eenheden.

Kasstroomgenererende eenheden waaraan goodwill is toegewezen worden jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen, en ook tussentijds wanneer er aanwijzingen zijn dat de boekwaarde van de eenheid mogelijk de realiseerbare waarde overtreft. Indien de realiseerbare waarde van een kasstroomgenererende eenheid lager is dan haar boekwaarde wordt de bijzondere waardevermindering eerst in mindering gebracht van de boekwaarde van de goodwill die aan de kasstroomgenererende eenheid werd toegewezen. Daarna wordt de bijzondere waardevermindering toegewezen aan de andere vaste activa die tot de eenheid behoren, evenredig met hun boekwaarde. Eens een bijzondere waardevermindering voor goodwill is opgenomen,

wordt deze in een latere periode niet teruggenomen.

Bij de verkoop van een (gedeelte) van een kasstroomgenerende eenheid, dient het overeenstemmende deel van de goodwill in rekening worden genomen bij de bepaling van de winst of het verlies op de verkoop. De “verkochte” goodwill wordt gewaardeerd aan de relatieve waarde van de verkochte activiteit en het aangehouden gedeelte van de kasstroomgenerende eenheid.

In 2011 en 2012 vonden geen bedrijfscombinaties plaats.

### Vreemde valuta

#### Transacties in vreemde valuta

In de individuele entiteiten van de groep worden de transacties in vreemde valuta opgenomen tegen

de wisselkoers die van toepassing is op de transactiedatum. Monetair activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend aan de slotkoers die van toepassing is op balansdatum. Winsten en verliezen die voortvloeien uit transacties in vreemde valuta en uit de omzetting van monetaire activa en verplichtingen in vreemde valuta, worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Winst of verlies op een niet-monetaire post wordt opgenomen in de resultatenrekening, tenzij deze rechtstreeks werd opgenomen in het eigen vermogen. Voor niet-monetaire posten waarvan de winst of het verlies rechtstreeks werd opgenomen in het eigen vermogen, wordt tevens een eventuele wisselkoerscomponent van die winst of dat verlies in het eigen vermogen opgenomen.

### Jaarrekening van buitenlandse activiteiten

Alle buitenlandse activiteiten van de groep bevinden zich in de EURO zone, met uitzondering van SDF Foods Ltd (vereffend in 2011), TerBeke-Pluma UK Ltd in Britse Ponden en de Pasta Food Company Sp. z.o.o. in Poolse Zloty. De activa en verplichtingen van deze buitenlandse entiteiten, worden omgezet naar Euro aan de wisselkoers van toepassing op balansdatum. De winst- en verliesrekening van deze entiteiten wordt maandelijks omgezet in Euro aan gemiddelde koersen die de wisselkoers van de transactiedatum benaderen. Omrekeningsverschillen die hieruit voortvloeien worden rechtstreeks via het eigen vermogen verwerkt.

De volgende wisselkoers werd gebruikt bij het opstellen van de jaarrekening:

<b>1 euro is gelijk aan</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Britse pond</b>		
Slotkoers	<b>0,8199</b>	0,8355
Gemiddelde koers	<b>0,8112</b>	0,8679
<b>Poolse Zloty</b>		
Slotkoers	<b>4,0688</b>	4,4580
Gemiddelde koers	<b>4,1872</b>	4,2365

### Gesegmenteerde informatie

IFRS 8 definieert een operationeel segment als een onderdeel van een entiteit waarvan de bedrijfsresultaten regelmatig worden beoordeeld door de hoogstgeplaatste functionaris van de entiteit die belangrijke operationele beslissingen neemt, teneinde beslissingen over de aan het segment toe te kennen middelen te kunnen nemen en de financiële prestaties van het segment te evalueren en waarover afzonderlijke financiële informatie beschikbaar is.

IFRS 8 vervangt vanaf 1 januari 2009 de vroegere IAS 14 standaard, maar wijzigt niets aan onze segmentrapportering.

Gelet op haar missie, haar strategische krachtlijnen en haar managementstructuur heeft Ter Beke als operationele segmentatiebasis geopteerd om activiteiten van de groep uit te splitsen naar de twee bedrijfsactiviteiten (bedrijfssegmenten) van de groep: "Vleeswaren" en "Bereide gerechten". Daarnaast verschaft zij informatie voor de geografische regio's waarin de groep actief is.

De winst of het verlies van een segment omvat de opbrengsten en lasten die rechtstreeks door een segment worden gegenereerd, inclusief het deel van de toe te wijzen opbrengsten en lasten die redelijkerwijs aan het segment kunnen worden toegewezen.

De activa en verplichtingen van een segment omvatten de activa en verplichtingen die rechtstreeks aan een segment toebehoren, inclusief de activa en verplichtingen die redelijkerwijs aan het segment kunnen worden toegewezen. De activa en verplichtingen van een segment

worden weergegeven exclusief belastingen.

### Beëindigde activiteit

Een beëindigde activiteit is een duidelijk te onderscheiden component binnen het geheel van de activiteiten van de groep:

- die wordt afgestoten of beëindigd ingevolge een specifiek plan;
- die een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of een geografisch gebied van activiteiten vertegenwoordigt;
- die operationeel en ten behoeve van de financiële verslaggeving onderscheiden kan worden.

### Immateriële activa

Immateriële activa worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs. Immateriële activa worden opgenomen als het waarschijnlijk is dat de Entiteit zal genieten van de toekomstige economische voordelen die ermee gepaard gaan en als de kostprijs ervan op een betrouwbare wijze kan bepaald worden. Na hun initiële opname worden immateriële activa gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen. Immateriële activa worden lineair afgeschreven over hun naar best vermogen geschatte gebruiksduur. De afschrijvingsperiode en de gebruikte afschrijvingsmethode worden elk jaar opnieuw geëvalueerd bij afsluiting van de verslagperiode.

### Onderzoek en ontwikkeling

Lasten voor onderzoeksactiviteiten, ondernomen met het oog op het verwerven van nieuwe wetenschappelijke of technologische kennis, worden als lasten in de winst- en verliesrekening opgenomen op het ogenblik dat ze zich voordoen.

Lasten voor ontwikkelingsactiviteiten, waarin de bevindingen uit het onderzoek worden toegepast in een plan of een ontwerp voor de productie van nieuwe of substantieel verbeterde producten en processen, worden in de balans opgenomen, indien het product of het proces technisch en commercieel uitvoerbaar is en de groep voldoende middelen ter beschikking heeft voor de voltooiing ervan. De geactiveerde last omvat de kosten van grondstoffen, directe loonkosten en een evenredig deel van de overheadkosten. Geactiveerde uitgaven voor ontwikkeling worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

Alle andere uitgaven voor ontwikkeling worden als last in de winst- en verliesrekening opgenomen op het moment dat deze zich voordoen. Gezien de ontwikkelingskosten van Ter Beke in 2012 niet voldeden aan de criteria voor activering werden deze uitgaven als last opgenomen in de winst- en verliesrekening. In 2011 heeft de groep voor 156 duizend Euro aan lasten voor ontwikkelingsactiviteiten geactiveerd voor vernieuwende producten die in de loop van 2012 en 2013 werden gelanceerd.

### Overige immateriële activa

Overige lasten voor intern gegenereerde immateriële activa, bvb. merken, worden als last in de winst- en verliesrekening opgenomen op het moment dat deze zich voordoen. Overige immateriële activa bvb. merkoctrooien, computersoftware, verworven door de groep, worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. In 2011 en 2012 bestond het geconsolideerd overig

immaterieel vast actief van Ter Beke alleen uit computersoftware.

### Afschrijvingen

Immateriële activa worden volgens de lineaire methode afgeschreven over hun verwachte gebruiksduur en dit vanaf de datum van ingebruikname.

De afschrijvingspercentages die worden toegepast zijn:

Onderzoek en ontwikkeling	33,3%
Computersoftware	20%
Merkoctrooien	10%

### Goodwill

We spreken van goodwill wanneer de kostprijs van een bedrijfscombinatie op overnamedatum het belang van de groep in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van de overgenomen partij overschrijdt. Goodwill wordt initieel opgenomen als een actief aan kostprijs en wordt nadien gewaardeerd aan kostprijs verminderd met eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen.

De kasstroomgenererende eenheid waaraan goodwill is toegerekend wordt jaarlijks op een bijzondere waardevermindering getoetst. Dit gebeurt eveneens telkens wanneer er een aanwijzing bestaat dat de eenheid mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan door de boekwaarde van de eenheid te vergelijken met haar realiseerbare waarde. Indien de realiseerbare waarde van de eenheid lager is dan de boekwaarde, zal het bijzonder waardeverminderingverlies eerst worden toegerekend aan de boekwaarde van de aan de eenheid

toegerekende goodwill en vervolgens aan de andere activa van de eenheid naar rato van de boekwaarde van elk actief in de eenheid. Een bijzonder waardeverminderingverlies dat voor goodwill is opgenomen, kan in een latere periode niet worden teruggeboekt. Bij de verkoop van een dochteronderneming of een joint venture, wordt de toegerekende goodwill opgenomen bij de bepaling van de winst of verlies bij verkoop.

In geval het belang van de groep in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen de kostprijs van de bedrijfscombinatie overschrijdt, wordt het overblijvende surplus na herbeoordeling onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen.

### Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden opgenomen als het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen met betrekking tot het actief naar de Entiteit zullen vloeien en de kostprijs van het actief op een betrouwbare wijze kan worden bepaald.

De materiële vaste activa in eigendom worden gewaardeerd tegen kostprijs of tegen vervaardigingsprijs, verminderd met geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele geaccumuleerde bijzondere waarde-

verminderingen. De kostprijs omvat naast de aankoopprijs ook, indien van toepassing, de niet terugvorderbare belastingen, en alle rechtstreeks toerekenbare kosten om het actief gebruiksklaar te maken. De vervaardigingsprijs van zelfvervaardigde materiële vaste activa omvat de directe materiaalkost, directe fabricagekosten, een evenredig deel van de vaste kosten van materiaal en fabricage, en een evenredig deel van de afschrijvingen en waardeverminderingen van activa gebruikt bij de vervaardiging.

Kosten na eerste opname worden enkel in de balans opgenomen in de boekwaarde van een actief, of als een afzonderlijk actief, wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen hiervan naar de groep zullen vloeien en deze kosten betrouwbaar kunnen worden bepaald. Alle andere herstellings- en onderhoudskosten worden opgenomen in de winst- en verliesrekening in de periode waarin ze gemaakt worden.

De materiële vaste activa worden afgeschreven volgens de lineaire methode vanaf de datum van ingebruikname en dit over de verwachte gebruiksduur.

De voornaamste afschrijvingspercentages die momenteel worden toegepast zijn:

Gebouwen	3,33; 4 en 5%
Installaties	5 en 10%
Machines en uitrusting	14,3; 20 en 33,3%
Meubilair en rollend materieel	14,3; 20 en 33,3%
Overige materiële vaste activa	10 en 20%

Terreinen worden niet afgeschreven aangezien aangenomen wordt dat zij een onbeperkte gebruiksduur hebben.

### Overheidssubsidies

Overheidssubsidies dienen pas te worden opgenomen als met redelijke zekerheid kan worden gesteld dat:

- de groep de aan de subsidies gekoppelde voorwaarden zal vervullen; en
- de subsidies zullen worden ontvangen.

Overheidssubsidies worden systematisch opgenomen als baten over de perioden die nodig zijn om deze subsidies toe te rekenen aan de gerelateerde kosten die ze beogen te compenseren. Een overheidssubsidie die wordt ontvangen als compensatie voor reeds opgelopen lasten of verliezen of met het oog op het verlenen van onmiddellijke financiële steun aan de groep zonder toekomstige gerelateerde kosten, wordt opgenomen als baat van de periode waarin ze te ontvangen is.

Investeringsubsidies worden in mindering gebracht van de boekwaarde van dat betrokken actief.

Exploitatiesubsidies worden opgenomen als ze ontvangen zijn en gepresenteerd als Overige Bedrijfsopbrengsten.

### Leasing

Een lease-overeenkomst wordt ingedeeld als een financiële lease indien ze nagenoeg alle aan de eigendom verbonden risico's en voordelen overdraagt naar de lessee. Alle andere vormen van leases worden beschouwd als operationele leases. De groep treedt enkel op als lessee.

**Financiële leases** - Activa gehouden onder een financiële lease worden opgenomen als activa van de groep tegen bedragen die gelijk zijn aan

de reële waarde van het geleasede actief of, indien ze lager is, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen. De hier tegenoverstaande verplichting ten aanzien van de lessor wordt in de balans opgenomen als een verplichting onder financiële leases.

De minimale leasebetalingen worden deels als financieringskosten en deels als aflossing van de uitstaande verplichting opgenomen op een wijze dat dit resulteert in een constante periodieke rente over het resterende saldo van de verplichting. De financieringskosten worden direct als last opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Het af te schrijven bedrag van een geleased actief wordt systematisch aan elke verslagperiode toegerekend tijdens de periode van het verwachte gebruik, op een basis die consistent is met de afschrijvingsgrondslagen die de lessee toepast bij af te schrijven activa in eigendom. Indien het redelijk zeker is dat de lessee aan het einde van de leaseperiode de eigendom zal verkrijgen, is de periode van het verwachte gebruik, de gebruiksduur van het actief. In het andere geval wordt het actief afgeschreven over de leaseperiode of over de gebruiksduur, indien deze laatste korter is.

**Operationele leases** - Leasebetalingen op grond van operationele leases moeten op tijdevenredige basis als last worden opgenomen gedurende de leaseperiode, tenzij een andere systematische wijze van toerekening meer representatief is voor het tijdspatroon van de voordelen die de gebruiker geniet. Te ontvangen voordelen als prikkel om een

operationele lease-overeenkomst af te sluiten worden ook op tijdevenredige basis gespreid over de leaseperiode.

### Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van de kostprijs of de opbrengstwaarde. De kostprijs wordt bepaald aan de hand van de FIFO methode. De kostprijs voor goederen in bewerking en afgewerkte producten omvat alle conversiekosten en andere kosten om de voorraden op hun huidige locatie en in hun huidige staat te brengen. De conversiekosten omvatten de productiekosten en de toegewezen vaste en variabele productie-overheadkosten (inclusief de afschrijvingen). De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs die de groep bij de verkoop van de voorraden in het kader van de normale bedrijfsuitvoering denkt te realiseren, verminderd met de geschatte kosten van voltooiing van het product en de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.

Bijzondere waardeverminderingverliezen van immateriële en materiële vaste activa (met uitzondering van goodwill): Op elke rapporteringsdatum onderzoekt de groep zijn boekwaardes van materiële en immateriële vaste activa ten einde te bepalen of er een indicatie is die wijst op een mogelijke bijzondere waardevermindering van een actief. Indien een dergelijke indicatie bestaat, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat teneinde het (eventueel) bijzonder waardeverminderingverlies te kunnen bepalen. Indien het echter niet mogelijk is om de realiseerbare waarde van een individueel actief te bepalen, schat de groep de realiseerbare waarde voor de kasstroom-

genererende eenheid waartoe het actief behoort.

De realiseerbare waarde is de hoogste waarde van de reële waarde minus de verkoopkosten en zijn bedrijfswaarde. De bedrijfswaarde wordt bepaald door de verdiscontering van de verwachte toekomstige kasstromen waarbij een disconteringsvoet voor belastingen wordt gehanteerd. Deze disconteringsvoet weerspiegelt de contante tijdswaarde van het geld en de specifieke risico's verbonden aan het actief.

Indien de realiseerbare waarde van een actief (of een kasstroomgenererende eenheid) lager wordt geschat dan de boekwaarde van het actief (of een kasstroomgenererende eenheid), wordt de boekwaarde vermindert tot zijn realiseerbare waarde. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt onmiddellijk als last opgenomen in de winst- en verliesrekening. Een eerder opgenomen bijzonder waardeverminderingverlies wordt teruggenomen, als er een wijziging is opgetreden in de ramingen gebruikt ter bepaling van de realiseerbare waarde, doch niet voor een hoger bedrag dan de netto boekwaarde die zou zijn bepaald, als er in de vorige jaren geen verlies door bijzondere waardevermindering werd opgenomen.

## Financiële instrumenten

### Handelsvorderingen

Handelsvorderingen worden initieel geboekt aan reële waarde, en worden vervolgens gewaardeerd aan de geamortiseerde kostprijs berekend op basis van de effectieve-rentemethode. Passende bijzondere waardeverminderingverliezen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening voor geschatte niet realiseerbare bedragen indien er objectieve aanwijzingen zijn dat er

een bijzonder waardeverminderingverlies is opgetreden.

Het verliesbedrag wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de contante waarde van toekomstige, geschatte kasstromen contant gemaakt tegen de oorspronkelijk effectieve rentevoet bij de eerste opname. Gezien het korte termijnkarakter van de handelsvorderingen in de groep, worden de handelsvorderingen de facto aan reële waarde geboekt.

### Beleggingen

Beleggingen worden niet langer opgenomen op de transactiedatum indien de in- of verkoop van de belegging gebonden is aan een contract waarvan de voorwaarden de levering van het actief voorschrijven binnen de termijn die op de desbetreffende markt algemeen voorgeschreven of overeengekomen is. Initieel worden zij gewaardeerd aan de reële waarde, vermeerderd met de direct toerekenbare transactiekosten. Bij een belegging die niet tegen reële waarde wordt gewaardeerd, wordt de waardevermindering in de winst- en verliesrekening verwerkt.

### Tot einde looptijd aangehouden beleggingen

Schuldbewijzen waarvan de groep stellig voornemens is en in staat is ze aan te houden tot het einde van de looptijd (tot einde looptijd aangehouden schuldbewijzen) worden gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs berekend met behulp van de effectieve-rentemethode en vermindert met de eventuele afboekingen wegens bijzondere waardeverminderingverliezen ten einde rekening te houden met niet realiseerbare bedragen.

Dergelijke bijzondere waardeverminderingverliezen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen als en alleen als er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingverliezen. Bijzondere waardeverminderingverliezen worden teruggenomen in volgende periodes wanneer de stijging in de realiseerbare waarde objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die na de afboeking plaatsvond. De terugname kan niet de geamortiseerde kostprijs overtreffen zoals deze zou zijn geweest als de bijzondere waardevermindering niet was opgenomen.

### Andere beleggingen

Beleggingen andere dan de tot einde looptijd aangehouden beleggingen, worden geclassificeerd als voor verkoop beschikbare financiële activa welke na eerste opname gewaardeerd worden aan reële waarde. Indien geen reële waarde kan bepaald worden, worden zij gewaardeerd aan kostprijs. De winsten en verliezen ten gevolge van wijzigingen in de reële waarde worden direct in het eigen vermogen opgenomen tot zolang het financieel actief verkocht wordt, of bij het vaststellen van bijzondere waardeverminderingverliezen. In dit geval wordt het (de) cumulatieve verlies (winst) dat (die) direct in het eigen vermogen was opgenomen, overgeboekt van het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening. Bijzondere waardeverminderingverliezen opgenomen in de winst- en verliesrekening op een belegging in een eigen-vermogensinstrument dat wordt geclassificeerd als beschikbaar voor verkoop wordt niet via de winst- en verliesrekening teruggenomen.

Bijzondere waardeverminderingverliezen opgenomen in de winst- en verliesrekening op een schuldbewijs

geclassificeerd als beschikbaar voor verkoop wordt later teruggenomen in de winst- en verliesrekening als de stijging in de reële waarde van het instrument, objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die plaatsvond na de opname van het bijzondere waardeverminderingverlies. Met uitzondering van eigen-vermogen instrumenten worden de wijzigingen in de reële waarde welke te wijten zijn aan wisselresultaten opgenomen in de winst- en verliesrekening.

#### **Geldmiddelen en kasequivalenten**

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten contanten, direct opvraagbare deposito's en andere kortlopende, uiterst liquide beleggingen die onmiddellijk kunnen worden omgezet in geldmiddelen waarvan het bedrag gekend is en die geen materieel risico van waardevermindering in zich dragen.

#### **Financiële verplichtingen en eigen-vermogensinstrumenten**

Financiële verplichtingen en eigen-vermogensinstrumenten uitgegeven door de groep worden geëvalueerd op basis van de economische realiteit van de contractuele afspraken en de definities van een financiële verplichting en een eigen-vermogensinstrument. Een eigen-vermogensinstrument is elk contract dat het overblijvende belang omvat in de activa van de groep, na aftrek van alle verplichtingen. De grondslagen voor financiële verslaggeving met betrekking tot specifieke financiële verplichtingen en eigen-vermogensinstrumenten worden hieronder beschreven.

#### **Bankleningen**

Intrestdragende bankleningen en kredietoverschrijdingen worden initieel gewaardeerd aan reële waarde en worden vervolgens gewaardeerd

volgens de geamortiseerde kostprijs berekend op basis van de effectieve-rentemethode. Elk verschil tussen de ontvangsten (na transactiekosten) en de vereffening of aflossing van een lening wordt opgenomen over de leningstermijn en dit in overeenstemming met de grondslagen voor financiële verslaggeving met betrekking tot financieringskosten, die toegepast worden door de groep.

#### **Handelsschulden**

Handelsschulden worden initieel gewaardeerd aan reële waarde en worden vervolgens gewaardeerd volgens de geamortiseerde kostprijs berekend op basis van de effectieve-rentemethode. Gezien het korte termijnkarakter van de handelsschulden van de groep, worden de handelsschulden de facto aan reële waarde geboekt.

#### **Eigen-vermogensinstrumenten**

Eigen-vermogensinstrumenten uitgegeven door de onderneming, worden opgenomen voor het bedrag van de ontvangen sommen (na aftrek van direct toewijsbare uitgiftekosten).

#### **Derivaten**

De groep gebruikt derivaten teneinde risico's te beperken met betrekking tot ongunstige wisselkoersschommelingen en intrestvoeten die voortvloeien uit de operationele, financiële en beleggingsactiviteiten.

De groep gebruikt deze instrumenten niet voor speculatieve doeleinden en houdt geen derivaten aan en geeft geen derivaten uit voor handelsdoeleinden (trading). Derivaten worden initieel gewaardeerd aan kostprijs en worden na eerste opname gewaardeerd aan reële waarde.

Er zijn drie soorten afdekkingsrelaties:

#### **(a) Kasstroomafdekking:**

wijzigingen in de reële waarde van derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen worden opgenomen in het eigen vermogen. Het niet-effectieve deel wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Indien de kasstroomafdekking van een vaststaande toezegging of een verwachte toekomstige transactie tot de opname van een niet-financieel actief of een niet-financiële verplichting leidt, dan wordt op het moment dat het actief of de verplichting wordt geboekt, de winsten of verliezen op het afgeleide financiële instrument die eerder in het eigen vermogen werden verwerkt, opgenomen in de initiële waardering van het actief of de verplichting.

Indien de afdekking van een verwachte toekomstige transactie tot de opname van een financieel actief of een financiële verplichting leidt, worden de gerelateerde winsten of verliezen op het afgeleide financiële instrument die rechtstreeks in het eigen vermogen werden verwerkt, overgeboekt naar de winst- en verliesrekening in dezelfde periode of perioden waarin het verworven actief of de aangegane verplichting de winst- en verliesrekening beïnvloedt. Indien verwacht wordt dat het (deel van het) verlies dat direct in het eigen vermogen is verwerkt, in één of meer toekomstige perioden niet realiseerbaar zal zijn, wordt het naar verwachting niet realiseerbare deel naar de winst- en verliesrekening overgeboekt. Voor afdekkingen die niet leiden tot de opname van een actief of een verplichting, worden de bedragen die direct in het eigen vermogen waren opgenomen, overgeboekt naar de winst- en verliesrekening in dezelfde periode(n) waarin de afgedekte ver-



wachte toekomstige transactie de winst of het verlies beïnvloedt.

**(b) Reële-waardeafdekking:** wijzigingen in de reële waarde van derivaten welke werden aangewezen en kwalificeren als reële-waardeafdekking worden opgenomen in de winst- en verliesrekening en dit samen met elke wijziging in de reële waarde van het afgedekte actief of de afgedekte verplichting welke toe te rekenen is aan het afgedekte risico.

**(c) Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit:**

afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten worden op vergelijkbare wijze verwerkt als een kasstroomafdekking. Het deel van de winst of het verlies op het afdekkingsinstrument waarvan is vastgesteld dat het een effectieve afdekking is, wordt direct in het eigen vermogen opgenomen; en winst of het verlies op het niet-effectieve deel wordt onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen. De winst of het verlies op het afdekkingsinstrument met betrekking tot het effectieve deel van de afdekking dat direct in het eigen vermogen is opgenomen, wordt bij afstoting van de buitenlandse entiteit in de winst- en verliesrekening opgenomen. De wijzigingen in de reële waarde van derivaten die niet geassocieerd kunnen worden als kasstroomafdekking (op basis van IAS 39) worden onmiddellijk opgenomen in de winst- en verliesrekening.

**Derivaten die niet geassocieerd kunnen worden als afdekkingen**

Bepaalde derivaten kwalificeren niet als afdekkingstransacties. Wijzigingen in de reële waarde van elk derivaat dat niet kwalificeert als een afdekkingstransactie worden

onmiddellijk opgenomen in de winst- en verliesrekening.

**Ingekochte eigen aandelen**

Indien de groep eigen aandelen inkoopt, wordt het betaalde bedrag, met inbegrip van de direct toegewezen directe kosten, verwerkt als een vermindering van het eigen vermogen. De opbrengst van de verkoop van eigen aandelen wordt direct opgenomen in het eigen vermogen en heeft geen impact op het netto resultaat.

**Dividenden**

Dividenden worden opgenomen als een verplichting in de periode waarin ze formeel worden toegekend.

**Vaste activa aangehouden voor verkoop**

Vaste activa en groepen activa die worden afgestoten, worden geassocieerd als 'aangehouden voor verkoop' indien hun boekwaarde hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan. Deze voorwaarde is enkel en alleen vervuld wanneer de verkoop zeer waarschijnlijk is en het actief (of de groep activa die wordt afgestoten) in zijn huidige staat onmiddellijk beschikbaar is voor verkoop. Het management moet zich verbonden hebben tot een plan voor de verkoop van het actief (of de groep activa die wordt afgestoten), die naar verwachting in aanmerking komt voor opname als een voltooide verkoop binnen één jaar na de datum van de classificatie.

Een vast actief (of groep activa die wordt afgestoten) geassocieerd als aangehouden voor verkoop wordt opgenomen tegen de laagste waarde van zijn boekwaarde en zijn reële waarde minus de verkoopkosten.

**Voorzieningen**

Een voorziening wordt opgenomen indien:

- (a) de groep een bestaande (in recht afdwingbare of feitelijke) verplichting heeft ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden;
- (b) het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen; en
- (c) het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Het bedrag dat als voorziening is opgenomen, dient de beste schatting te zijn van de uitgaven die vereist zijn om de bestaande verplichting op balansdatum af te wikkelen.

Wanneer de impact belangrijk is, worden voorzieningen bepaald door de verdiscontering van de verwachte toekomstige kasstromen waarbij een disconteringsvoet "voor belastingen" wordt gehanteerd. Deze disconteringsvoet weerspiegelt de contante tijdswaarde van het geld en de specifieke risico's verbonden aan de verplichting.

Een voorziening voor reorganisatie wordt aangelegd wanneer de groep een gedetailleerd en geformaliseerd plan voor de reorganisatie heeft goedgekeurd en wanneer de reorganisatie ofwel werd aangevat ofwel publiek werd bekendgemaakt. Voor lasten die betrekking hebben op de normale activiteiten van de groep worden geen voorzieningen aangelegd. Een voorziening voor verlieslatende contracten wordt aangelegd wanneer de te ontvangen economische voordelen voor de groep lager liggen dan de onvermijdelijke kost verbonden met de verplichte tegenprestatie.

### Personeelsbeloningen

Personeelsbeloningen zijn alle vormen van vergoedingen die door de Entiteit worden toegekend in ruil voor de prestaties die door werknemers worden verricht.

De personeelsbeloningen omvatten:

- de kortetermijnpersoneelsbeloningen, zoals o.a. de lonen, salarissen en sociale zekerheidsbijdragen, vakantiegeld, doorbetaling van loon bij ziekte, winstdeling en bonussen en beloningen in natura voor de huidige werknemers;
- de vergoedingen na uitdiensttreding, zoals o.a. de pensioenen en de levensverzekeringen;
- andere langetermijnpersoneelsbeloningen;
- ontslagvergoedingen; en
- op aandelen gebaseerde betalingen.

### Pensioenregelingen

De groep voorziet in pensioenregelingen voor haar werknemers voornamelijk via toegezegde bijdragenregelingen en heeft slechts een beperkt aantal toegezegde pensioenregelingen.

### Toegezegde bijdragenregelingen

Bij deze toegezegde bijdragenregelingen worden de betaalde bijdragen onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen.

### Toegezegde pensioenregelingen

De boekwaarde op de balans van de toegezegde pensioenregelingen wordt bepaald door de contante waarde van de uitkeringsverplichtingen, rekening houdend met de niet opgenomen actuariële winsten of verliezen, verminderd met de nog niet opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd en met de reële waarde van de fondsbeleggingen. Wanneer deze berekening een netto surplus oplevert, dan wordt de

waarde van het hieruit resulterend actief begrensd tot de niet opgenomen actuariële verliezen en pensioenkosten van verstreken diensttijd en de contante waarde van de toekomstige betalingen uit het pensioenplan of de verminderingen in de toekomstige bijdragen aan het pensioenplan.

De opname van actuariële winsten en verliezen wordt individueel bepaald voor elke toegezegde pensioenregeling. Als de netto cumulatieve niet opgenomen winsten of verliezen meer bedragen dan 10 % van de contante waarde van de toegezegde pensioenregeling of, indien hoger, van de reële waarde van de activa, dan wordt dit overschot in de winst- en verliesrekening opgenomen over de verwachte gemiddelde resterende loopbaan van de werknemers die in het plan participeren. In alle andere gevallen worden de actuariële winsten of verliezen niet opgenomen. Pensioenkosten van verstreken diensttijd worden als een last gespreid volgens de lineaire methode over de gemiddelde periode totdat de voordelen toegekend worden. In de mate dat de voordelen reeds toegekend zijn bij de introductie van een nieuw plan of bij wijzigingen aan een bestaande toegezegde pensioenregeling, worden pensioenkosten van verstreken diensttijd onmiddellijk als last opgenomen.

De contante waarde van de verplichtingen van toegezegde pensioenregelingen en de gerelateerde pensioenkosten worden door een gekwalificeerd actuaaris berekend volgens de projected unit credit methode. De gebruikte disconteringsvoet is gelijk aan het rendement op balansdatum van bedrijfsobligaties van hoge kredietwaardigheid met een resterende

looptijd die vergelijkbaar is met de termijn van de verplichtingen van de groep. Het bedrag dat in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen, bestaat uit de aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten, de financieringskost, de verwachte opbrengst van de fondsbeleggingen en de actuariële winsten en verliezen.

### Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen worden opgenomen als een verplichting en een kost wanneer een groepsentiteit zich aantoonbaar engageert tot ofwel:

- het beëindigen van de tewerkstelling van een werknemer of groep van werknemers voor de normale datum van pensionering;
- of het toekennen van ontslagvergoedingen als gevolg van een aanbod ter aanmoediging van vrijwillige pensionering (prepensioenen).

Wanneer ontslagvergoedingen verschuldigd zijn na twaalf maanden volgend op de balansdatum, dan worden ze verdisconteerd aan een disconteringsvoet gelijk aan het rendement op balansdatum van bedrijfsobligaties van hoge kredietwaardigheid met een resterende looptijd die vergelijkbaar is met de termijn van de verplichtingen van de groep.

### Variabele verloning

De variabele verloning van bedienden en management worden berekend op basis van financiële kerncijfers en de balanced scorecards. Het verwachte bedrag van de variabele verloning wordt opgenomen als een last van de betrokken verslagperiode.

### Op aandelen gebaseerde betalingen

De kost van de verplichting van de groep in het kader van aandelenoptieplannen is de reële waarde van deze instrumenten. Deze reële waarde wordt bepaald aan de hand van de reële waarde van de aandelen op de datum van toekenning. Het totaalbedrag dat als last wordt opgenomen over de wachtperiode, wordt bepaald rekening houdend met de reële waarde van de toegekende opties. Voorwaarden die vervuld moeten zijn om de opties onvoorwaardelijk te maken worden opgenomen in de assumpties bij het berekenen van het aantal opties dat verwacht wordt uitoefenbaar te zijn. Op het einde van elk boekjaar herzielt de groep het aantal opties dat verwacht wordt uitoefenbaar te zijn. De eventuele impact van deze herziening wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening, samen met een aanpassing van het eigen vermogen over de resterende wachtperiode.

### Winstbelastingen

De winstbelastingen omvatten de belastingen op de winst en de uitgestelde belastingen. Beide belastingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen behalve in die gevallen waar het bestanddelen betreft die deel uitmaken van het eigen vermogen. In dit laatste geval verloopt de opname via het eigen vermogen. Onder belastingen op de winst verstaat men deze die drukken op het belastbaar inkomen van de verslagperiode, berekend tegen de aanslagvoeten die van kracht zijn op balansdatum, evenals de aanpassingen aan de belastingen die verschuldigd zijn over de vorige verslagperiodes. De uitgestelde belastingen worden berekend volgens de balansmethode en komen hoofdzakelijk voort uit de verschillen tussen de boekwaarde van activa en

verplichtingen in de balans en de belastingsbasis van deze activa en verplichtingen. Het bedrag van uitgestelde belastingen is gebaseerd op de verwachtingen met betrekking tot de realisatie van de boekwaarde van de activa en verplichtingen, waarbij gebruik wordt gemaakt van de aanslagvoeten gekend op de balansdatum.

Een uitgestelde belastingvordering wordt enkel opgenomen indien het voldoende zeker is dat het belastingkrediet en de niet gebruikte fiscale verliezen in de toekomst met belastbare winsten kunnen worden verrekend. Uitgestelde belastingvorderingen worden verminderd naarmate het niet langer waarschijnlijk is dat de belastingbesparing zal kunnen gerealiseerd worden.

Uitgestelde belastingen worden ook berekend op tijdelijke verschillen ontstaan op deelnemingen in dochterondernemingen, behalve in het geval dat de groep kan beslissen over het tijdstip waarop het tijdelijke verschil teruggedraaid wordt en het onwaarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil teruggedraaid wordt in de nabije toekomst.

### Opbrengsten

Opbrengsten worden opgenomen als het waarschijnlijk is dat de economische voordelen geassocieerd met de transactie zullen ten goede komen aan de Entiteit en als het bedrag van de opbrengsten op een betrouwbare manier kan gemeten worden.

Omzet wordt gerapporteerd na belastingen en kortingen.

### Verkoop van goederen:

Opbrengsten uit de verkoop van goederen worden opgenomen als alle volgende voorwaarden zijn vervuld:

- (a) de groep heeft de wezenlijke risico's en voordelen van eigendom van de goederen overgedragen aan de koper;
- (b) de groep behoudt over de verkochte goederen niet de feitelijke zeggenschap of betrokkenheid die gewoonlijk toekomt aan de eigenaar;
- (c) het bedrag van de opbrengst kan betrouwbaar worden bepaald;
- (d) het is waarschijnlijk dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de groep zullen vloeien; en
- (e) de reeds gemaakte of nog te maken kosten met betrekking tot de transactie kunnen op betrouwbare wijze worden gewaardeerd.

Om klanten aan te moedigen onmiddellijk te betalen, verleent de groep kortingen voor contante betaling. Dergelijke kortingen worden opgenomen als een vermindering van de opbrengst op het moment van facturatie.

**Royalty's:** Royalty's worden opgenomen volgens het toerekeningsbeginsel in overeenstemming met de economische realiteit van de desbetreffende overeenkomst.

**Huuropbrengsten:** Huuropbrengsten worden op een lineaire basis, gespreid over de huurperiode, in de winst- en verliesrekening opgenomen.

**Financiële opbrengsten:** Financiële opbrengsten omvatten de ontvangen rente, de ontvangen dividenden, valutakoersopbrengsten en de opbrengsten op afdekkingsinstrumenten die opgenomen worden in de winst- en verliesrekening.

**Rente:** Rente wordt opgenomen op een proportionele basis die rekening houdt met de effectieve looptijd van het actief waarop het betrekking heeft (de effectieve-rentemethode).

**Dividenden:** Dividenden worden opgenomen op het moment dat de aandeelhouder het recht heeft verkregen om de betaling te ontvangen. Valutakoersverschillen uit niet-bedrijfsactiviteiten en winsten uit afdekkingsinstrumenten voor niet-bedrijfsactiviteiten worden ook voorgesteld onder financiële opbrengsten.

### Lasten

In de winst- en verliesrekening zijn de lasten per kostensoort weergegeven. Lasten die betrekking hebben op de verslagperiode of op voorgaande verslagperiodes worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, ongeacht het moment waarop de lasten worden betaald. Lasten kunnen enkel naar een volgende periode worden overgedragen indien ze voldoen aan de definitie van een actief.

**Aankopen:** Aankopen van handelsgoederen, grond- en hulpstoffen en ingekochte diensten worden opgenomen aan kostprijs, na aftrek van de in de handel toegestane kortingen.

### Onderzoek en ontwikkeling, reclame en promotiekosten en systeemontwikkelingskosten:

Onderzoeks-, reclame- en promotiekosten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen in de periode waarin deze lasten worden gemaakt. Ontwikkelingskosten en systeemontwikkelingskosten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen in de periode waarin deze lasten worden gemaakt indien

ze niet voldoen aan de criteria voor activering.

**Financieringskosten:** De financieringskosten omvatten o.a. de rente op leningen, de valutakoersverliezen en verliezen op afdekkingsinstrumenten die opgenomen worden in de winst- en verliesrekening. Valutakoersverschillen uit niet-bedrijfsactiviteiten en verliezen uit afdekkingsinstrumenten voor niet-bedrijfsactiviteiten worden ook gepresenteerd onder financieringskosten.

## 2. Consolidatiekring

De geconsolideerde jaarrekening van de groep over 2012 omvat de Entiteit en 19 geconsolideerde dochterondernemingen waarover de Entiteit controle uitoefent (toelichting 34). De geconsolideerde jaarrekening over het jaar 2011 omvat 20 geconsolideerde dochterondernemingen. Op 29 juni 2012 werden Come a Casa SA en N.S. Vamos et Cie SA gefusioneerd door opslorping, met retroactief effect op 1 januari 2012.

Verder heeft de groep in 2011 samen met de aandeelhouders van Stefano Toselli een 50/50 joint venture Pasta Food Company Sp. z.o.o. opgericht. In 2011 werden SDF Foods Ltd, Ter Beke International BV en Ter Beke Holding BV vereffend.

## 3. Rapportering per segment en geografische informatie

Ter Beke is een voedingsgroep, gespecialiseerd in de ontwikkeling, productie en verkoop van fijne vleeswaren en verse bereide gerechten in Europa. De groep Ter Beke stelde eind 2012 1.742 personeelsleden te werk (2011 1.790 personeelsleden) (voltijdse equivalenten per

31 december 2012 en gemiddeld aantal interimarissen over 2012). De managementstructuur van de groep en de interne en externe rapporteringssystemen zijn opgezet in overeenstemming met deze bedrijfsactiviteiten.

Het rapporteringsformaat van Ter Beke omvat dan ook de organisatie rond de 2 bestaande productgroepen:

- Het bedrijfssegment "Vleeswaren" ontwikkelt, produceert en verkoopt een gamma fijne vleeswaren, namelijk salami, kookham, gevogelte, kookwaren, paté en zoutwaren.
- Het bedrijfssegment "Bereide Gerechten" ontwikkelt, produceert en verkoopt verse bereide gerechten, namelijk lasagne, pizza, pastagerechten en sausen.

Het resultaat van een segment omvat de opbrengsten en kosten die rechtstreeks door een segment worden gegenereerd, inclusief het deel van de te alloceren opbrengsten en kosten die redelijkerwijs aan het segment kunnen worden toegewezen. Financiële kosten en belastingen worden niet toegewezen aan de segmenten.

De activa en passiva van een segment omvatten de activa en passiva die rechtstreeks aan een segment toebehoren, inclusief de activa en passiva die redelijkerwijs aan het segment kunnen worden toegewezen. De activa en passiva van een segment worden weergegeven exclusief belastingen. Activa en schulden per segment bevatten de immateriële vaste activa, goodwill, materiële vaste activa en de elementen van het operationeel werkkapitaal. Alle andere activa en schulden werden niet toegewezen aan de bedrijfssegmenten en zijn vermeld

als “niet toegerekend”. Activa en schulden per segment worden voorgesteld voor eliminatie van intersegmentposities. Als basis voor de intersegment transfer pricing worden de marktconforme voorwaarden genomen. De investeringsuitgaven per segment omvatten de kostprijs van de verworven activa met een verwachte gebruiksduur van meer dan één jaar. In deze segmentrapportering worden dezelfde waarderingsregels gebruikt als in de geconsolideerde jaarrekening.

Zowel in onze divisie vleeswaren als in de divisie bereide gerechten verkopen wij onze producten aan een brede klantenbasis waaronder de meeste grote Europese discount- en retailklanten. De omzetten aan deze klanten worden gerealiseerd via een diversiteit aan contracten en producten met verschillende looptijden, zowel onder onze eigen merken als onder de huismerken van de klanten, en in verschillende landen. Hoewel de klantenportefeuille van de groep gediversifieerd is, zou de integrale beëindiging van de relatie met een grote klantengroep een impact op onze bedrijfsvoering kunnen hebben.

Omdat de omzet tussen beide segmenten de facto immaterieel zijn, werd ervoor geopteerd om alleen de extra-groepomzet te rapporteren. De geografische informatie van Ter Beke omvat de 5 geografische regio's waarin de groep actief is, België, Nederland, Groot-Brittannië, Duitsland en de rest van Europa. De rest van Europa bevat de landen Frankrijk, Zwitserland, Spanje, Portugal, Ierland, Oostenrijk, Denemarken, Tsjechië en Polen.

De opdeling van de netto-omzet per regio is gebaseerd op de geografische locatie van de externe klanten.

De opdeling van totale activa en investeringsuitgaven per regio is gebaseerd op de geografische locatie van de activa. De investeringsuitgaven per regio omvatten de kostprijs van de verworven activa met een verwachte economische levensduur van meer dan één jaar.

### Kerngegevens per bedrijfssegment

	2012			2011		
	Vleeswaren	Bereide Gerechten	Totaal	Vleeswaren	Bereide Gerechten	Totaal
<b>Segment Resultatenrekening</b>						
Segment Verkopen	288.728	132.350	421.078	274.011	129.704	403.715
Segment Resultaat	6.370	10.136	16.506	7.195	10.451	17.646
Niet toegerekende resultaten			-2.938			-2.313
Netto financieringskost			-2.424			-2.713
Belastingen			-3.120			-3.414
Resultaat uit ondernemingen met vermogensmutatiemethode			183			-200
Geconsolideerd resultaat			8.207			9.006
<b>Segment Balans</b>						
Segment activa	157.497	59.234	216.731	160.123	64.780	224.903
Niet toegerekende activa			32.826			28.033
Totaal geconsolideerde activa			249.557			252.936
Segment passiva	57.237	26.733	83.970	59.454	26.023	85.477
Niet toegerekende passiva			165.587			167.459
Totaal geconsolideerde passiva			249.557			252.936
<b>Andere Segment Informatie</b>						
Segment investeringen	9.231	1.739	10.970	9.486	4.217	13.703
Niet toegerekende investeringen			1.129			872
Totale Investeringen			12.099			14.575
Segment afschrijvingen en niet-kaskosten	11.212	5.539	16.751	10.821	6.382	17.203
Niet toegerekende afschrijvingen en niet-kaskosten			811			697
Totaal afschrijvingen en niet-kaskosten			17.562			17.900

### Kerngegevens per geografische regio

<b>Verkopen aan derden</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
België	181.804	171.055
Nederland	152.499	146.618
UK	26.490	24.732
Duitsland	31.497	28.260
Andere	28.788	33.050
	<b>421.078</b>	403.715

<b>Activa van het segment</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
België	176.487	181.989
Nederland	49.166	46.669
Andere	23.904	24.278
	<b>249.557</b>	252.936

<b>Investeringen van het segment</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
België	8.825	12.946
Nederland	3.270	1.623
Andere	4	6
	<b>12.099</b>	14.575

### 4. Opbrengsten uit de verkoop van goederen

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>
Verkoop van goederen	421.078	403.715	4,3%

De totale omzet van de groep stijgt in 2012 met 4,3% van 403,7 miljoen EUR tot 421,1 miljoen EUR.

De omzet van de divisie vleeswaren stijgt met 14,7 miljoen EUR. De omzetstijging is deels een gevolg van de verhoging van de verkoopprijzen, die op volledige jaarbasis echter nog steeds onvoldoende waren om de gestegen grondstofprijzen te compenseren. De stijging is eveneens een gevolg van de groei in de versnijdings- en verpakkingsactiviteiten.

De omzet van de divisie bereide gerechten stijgt met 2,7 miljoen EUR, vooral door een stijging van de verkopen van lasagne en ondanks het stopzetten van een aantal contracten in Frankrijk naar aanleiding van de stopzetting van de industriële activiteiten aldaar.

### 5. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Aankopen	227.864	214.248
Voorraadwijziging	-895	-535
<b>Totaal</b>	<b>226.969</b>	<b>213.713</b>

## 6. Diensten en diverse goederen

	2012	2011
Vergoeding voor derden	19.011	19.970
Onderhoud en herstellingen	13.364	14.825
Marketing- en verkoopkosten	20.769	17.099
Vervoerkosten	14.428	14.522
Energie	9.270	9.195
Huur	6.045	5.878
Andere	3.245	3.138
<b>Totaal</b>	<b>86.132</b>	<b>84.627</b>

De vergoedingen voor derden bevatten voornamelijk kosten van interim-arbeid, raadgevers en bestuurders. De rekening "andere" bevat o.a. kantoorkosten en verzekeringen.

## 7. Personeelskosten

64

De personeelskosten bedroegen in 2012 77.764 duizend EUR ten opzichte van 72.742 duizend EUR in 2011.

De personeelskosten kunnen als volgt worden opgesplitst:

	2012	2011
Lonen en wedden	52.727	49.083
Sociale zekerheidsbijdragen	17.330	16.150
Overige personeelskosten	7.707	7.509
<b>Totaal</b>	<b>77.764</b>	<b>72.742</b>
Aantal personeelsleden in voltijdse equivalenten (excl. interims)	1.474	1.494

De stijging van 5 miljoen EUR in 2012 is voornamelijk het gevolg van de indexering van de loonkosten alsook van 1,7 miljoen EUR opzegvergoedingen.

## 8. Waardeverminderingen en voorzieningen

	2012	2011
Waardeverminderingen	34	94
Voorzieningen	217	-242
<b>Totaal</b>	<b>251</b>	<b>-148</b>



## 9. Overige exploitatiebaten- en kosten

	2012	2011
Recuperatie loongebonden kosten	1.321	768
Recuperatie logistieke kosten	110	168
Overheidstoelagen	114	0
Winsten op verkoop activa	116	85
Recuperatie verzekeringen	150	459
Minderwaarden	-51	-53
Lokale belastingen	-1.126	-1.411
Schadevergoedingen	40	83
Andere	243	501
<b>Totaal</b>	<b>917</b>	<b>600</b>

## 10. Resultaat van bedrijfsactiviteiten

	2012	2011
Courante winst van bedrijfsactiviteiten	13.948	15.333
Niet courant verlies van de bedrijfsactiviteiten	-380	0
<b>Verlies van de bedrijfsactiviteiten</b>	<b>13.568</b>	<b>15.333</b>

In 2012 heeft de groep een nieuw gamma vleeswaren op de markt gebracht onder het merk Oligusto®. Het betreft vleeswaren verrijkt met olijfolie en met een lager totaal vetgehalte. De lanceringskosten hiervoor werden in het resultaat van het eerste semester opgenomen. De opstart van de verkopen verliep met enige vertraging.

De nieuwe mediacampagne van begin 2012 in het merk Come a casa® in België resulteerde opnieuw in een stijgend marktaandeel. Come a casa® maakt steeds meer haar leidende positie als trekker van de koelverse mediterrane maaltijden waar.

De gestegen volumes, de doorgevoerde prijsstijgingen en een doorgevoerde kostenbeheersing en -reductie konden gestegen productiekosten (voornamelijk grondstoffen, energie en lonen) en de kosten van de marktinvesteringen niet volledig compen-

seren. De veranderde productmix, met een stijging van de verkoop van goedkopere producten ten nadele van duurdere producten ingegeven door het algemene economische klimaat, drukt het resultaat in de vleeswarendivisie.

De REBITDA bedraagt daardoor 33,1 miljoen EUR t.o.v. 33,2 miljoen EUR in 2011.

Op 5 april 2012 kondigde de groep de intentie aan tot stopzetting van de industriële activiteit op de site in Alby-sur-Chéran (Frankrijk). Inmiddels werd deze activiteit effectief stopgezet per 30 juni 2012. De groep behoudt wel haar commerciële activiteiten in Frankrijk met betrekking tot de producten die in de Belgische vestigingen van de bereide maaltijdendivisie (Marche-en-Famenne en Wanze) worden geproduceerd. De kosten met betrekking tot deze stopzetting bedroegen

1,1 miljoen EUR. Deze kosten, samen met een aantal andere ontslagkosten ten belope van 0,9 miljoen EUR, resulteren in een EBITDA van 31,1 miljoen EUR in 2012.

De totale niet-kaskosten daalden met 0,3 miljoen EUR tot 17,5 miljoen EUR in 2012.

Dit resulteert in een EBIT van 13,6 miljoen EUR in 2012 tegenover 15,3 miljoen EUR in 2011 (-11,5%).

Aangezien de niet-kaskosten in 2012 een éénmalige terugname van waardeverminderingen op de materiële vaste activa in Alby-sur-Chéran bevatten van 1,6 miljoen EUR, bedraagt het niet-recurrente operationeel resultaat -0,3 miljoen EUR. Hierdoor bedraagt de REBIT in 2012 13,9 miljoen EUR tegenover 15,3 miljoen EUR in 2011 (-9,0%).

## 11. Financiële opbrengsten

	2012	2011
Intrestinkomsten	189	44
Positieve wisselkoersverschillen	41	0
Andere	142	136
<b>Totaal</b>	<b>372</b>	<b>180</b>

## 12. Financieringskosten

	2012	2011
Intrestkosten mbt leningen	2.031	2.302
Intrestkosten mbt leasing	153	165
Negatieve wisselkoersverschillen	248	96
Bankkosten	92	91
Andere	272	239
<b>Totaal</b>	<b>2.796</b>	<b>2.893</b>

66

## 13. Belastingen

Belastingen geboekt in resultatenrekening	2012	2011
Belasting op het resultaat		
Boekjaar	2.999	3.285
Vorige boekjaren	7	-119
Latente belastingen		
Effect tijdelijke verschillen	114	248
<b>Totale belastingkost in resultatenrekening</b>	<b>3.120</b>	<b>3.414</b>

De belastingsvoet in België bedraagt 33,99 % (33,99 % in 2011). Voor de andere landen werden de belastingsvoeten genomen geldig in deze landen.

Verband tussen de belastinglast en de boekhoudkundige winst	2012	2011
Boekhoudkundige winst voor belastingen	11.144	12.620
Belastingen aan de Belgische belastingsvoet (2012: 33,99% en 2011: 33,99%)	3.788	4.290
Effect van de verschillende belastingsvoeten van de buitenlandse ondernemingen	-513	-654
Effect van fiscaal niet aftrekbare uitgaven	578	524
Opname uitgestelde belastingvorderingen en schulden in resultaat	0	0
Realisatie van voorheen niet erkende uitgestelde belastingvorderingen	-19	-251
Notionele interestaftrek	-467	-257
Andere effecten	-247	-238
<b>Werkelijke belastinglast</b>	<b>3.120</b>	<b>3.414</b>
Effectief belastingspercentage	28,0%	27,0%

## 14. Goodwill

	2012	2011
Goodwill		
Begin van het boekjaar	36.944	36.944
Aanschaffingen		
Overdrachten en buitengebruikstellingen		
Omrekeningsverschil		
<b>Einde van het boekjaar</b>	<b>36.944</b>	<b>36.944</b>
Bijzondere waardeverminderingen		
Begin van het boekjaar	1.740	1.740
Bijzonder waardeverminderverslies		
Overdrachten en buitengebruikstellingen		
<b>Einde van het boekjaar</b>	<b>1.740</b>	<b>1.740</b>
Netto boekwaarde	35.204	35.204

Goodwill ontstaat wanneer de kostprijs van een bedrijfscombinatie op overnamedatum het belang van de groep in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van de overgenomen partij overschrijdt.

De groep heeft ervoor gekozen om de goodwill toe te wijzen aan haar segmenten. Deze keuze is gebaseerd op het feit dat de verworven bedrijfscombinaties tot nu toe een quasi identiek risicoprofiel kenden met de voorheen bestaande business en/of dat kasstromen volledig aan mekaar gelieerd zijn. Bovendien werden deze bedrijfscombinaties vanaf de verwerving volledig geïntegreerd in het segment, waardoor het onmogelijk is eventuele afzonderlijke kasstromen op een lager niveau te herkennen, laat staan te volgen. De managementrapportering gebeurt dan ook op segmentniveau.

De groep voert jaarlijks een "impairment"-analyse uit op deze goodwill aan de hand van de verdis-

conteerde kasstroommethode. Wanneer de realiseerbare waarde van het segment lager is dan de boekwaarde, zal het bijzonder waardeverminderverslies eerst worden toegerekend aan de boekwaarde van de aan de eenheid toegerekende goodwill en vervolgens aan de andere activa van de eenheid a rato van de boekwaarde van elk actief in het segment.

In 2012 bedraagt de goodwill 29.096 duizend EUR (2011: 29.096 duizend EUR) voor de vleeswaren en 6.108 duizend EUR (2011: 6.108 duizend EUR) voor de bereide gerechten.

De bovenvermelde "impairment"-analyse wordt gebaseerd op:

- de budgetinschatting voor het volgende jaar van de eigen operationele kasstromen van ieder segment apart. Deze budgetinschatting is de resultante van een gedetailleerde analyse van alle gekende en geschatte evoluties van omzet, marge en kosten aangepast aan de commerciële omgeving van ieder

segment. Hierbij wordt een evenwicht nagestreefd tussen uitdaging en realisme.

- deze kasstromen worden over 5 jaar geëxtrapoleerd rekening houdende met:
  - De gemiddelde omzetgroei over de voorbije 10 jaar van de groep Ter Beke. Dit percentage (+2,6%) (2011: 2,6%) wordt bovendien als realistisch ingeschat door het management voor de komende jaren voor beide segmenten.
  - De geschatte EBITDA marge. Deze marge is in lijn met de projecties voor het komende jaar en met de langere termijntargets van ieder segment.
  - De geschatte belasting op de operationele kasstroom. Hierbij wordt voor vleeswaren rekening gehouden met een gemiddeld belastingtarief tussen België en Nederland en met het hogere Belgische tarief voor bereide gerechten. Dit houdt rekening met de plaats waar de kasstromen worden belast.

- Voor ieder jaar worden de aldus berekende kasstromen aangepast met de geschatte vervangingsinvesteringen nodig om het bestaande productieapparaat operationeel te houden en met de bewegingen in werkkapitaal. Deze zijn verschillend voor ieder segment.
- Als restwaarde wordt de aldus berekende kasstroom van het 5e jaar uit voorzichtigheid geëxtrapoléerd zonder groei.
- Al deze kasstromen worden aan de door Bank Degroof geschatte gemiddelde gewogen kapitaalkost na belastingen (WACC) van 7,53% (2011: 8,56%) geactualiseerd. De berekening is gebaseerd op een

gewenste eigen vermogen/schuld ratio van 35/65 (2011: 35/65), een gemiddelde belastingvoet van 29% (2011: 29%), een rendement op eigen vermogen van 10% (2011: 11,38%) en een bruto kost voor vreemd vermogen van 4,1% (2011: 4,7%). De risico's in beide segmenten liggen voldoende dicht bijeen om éénzelfde WACC te verantwoorden.

In beide divisies overschrijdt de realiseerbare waarde de boekwaarde op significante wijze (meer dan 50%). Deze "impairment"-analyse leidt dan ook niet tot bijzondere waardeverminderingen in een segment.

Wanneer de discontovoet met 1% wordt verhoogd, daalt het verschil tussen de geschatte realiseerbare waarde en de boekwaarde met 27% in vleeswaren en 18% in bereide gerechten. Voor een daling van de verhouding EBITDA op verkopen met 1% daalt dit verschil met respectievelijk 26% en 12%. Voor een daling van de omzetgroei na 2013 met 1%, daalt het verschil tussen de geschatte realiseerbare waarde en de boekwaarde met 6% in vleeswaren en 5% in bereide gerechten.

## 15. Immateriële vaste activa

	2012			2011		
	Software	Kosten ontwikkeling	Totaal	Software	Kosten ontwikkeling	Totaal
<b>Aanschaffingswaarde</b>						
Begin van het boekjaar	14.527	156	14.683	14.162	0	14.162
Uitbreiding consolidatiekring			0			0
Aanschaffingen	1.051	0	1.051	791	156	947
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-50	0	-50	-426	0	-426
Overboeking van/(naar) andere posten			0			0
<b>Einde van het boekjaar</b>	<b>15.528</b>	<b>156</b>	<b>15.684</b>	14.527	156	14.683
<b>Afschrijvingen</b>						
Begin van het boekjaar	12.562	0	12.562	12.153	0	12.153
Uitbreiding consolidatiekring			0			0
Afschrijvingen*	807	52	859	840	0	840
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-50	0	-50	-431	0	-431
<b>Einde van het boekjaar</b>	<b>13.319</b>	<b>52</b>	<b>13.371</b>	<b>12.562</b>	<b>0</b>	<b>12.562</b>
Netto boekwaarde	2.209	104	2.313	1.965	156	2.121

In 2011 heeft de groep voor 156 duizend Euro lasten voor ontwikkelingsactiviteiten geactiveerd voor vernieuwende producten die in de loop van 2012 en 2013 werden gelanceerd. In 2012 werden geen bijkomende lasten voor ontwikkelingsactiviteiten geactiveerd.

## 16. Materiële vaste activa

2012	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Leasing	Overige	Activa in aanbouw	Totaal
Aanschaffingswaarde							
Begin van het boekjaar	96.475	223.795	2.774	1.964	81	715	325.804
Uitbreiding consolidatiekring							0
Aanschaffingen	854	8.334	164			1.696	11.048
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-97	-20.219	-90	-1.684			-22.090
Overboeking van/(naar) andere posten	94	1.096				-1.190	0
Omrekeningsverschillen							0
<b>Einde van het boekjaar</b>	<b>97.326</b>	<b>213.006</b>	<b>2.848</b>	<b>280</b>	<b>81</b>	<b>1.221</b>	<b>314.762</b>
Afschrijvingen							
Begin van het boekjaar	51.434	159.009	2.368	1.902	81	0	214.794
Uitbreiding consolidatiekring							0
Afschrijvingen *	3.004	14.705	147	31			17.887
Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	-19.735	-90	-1.684			-21.509
Omrekeningsverschillen							0
<b>Einde van het boekjaar</b>	<b>54.438</b>	<b>153.979</b>	<b>2.425</b>	<b>249</b>	<b>81</b>	<b>0</b>	<b>211.172</b>
Impairment							
Begin van het boekjaar	1.797	445	2	0	0	0	2.244
Uitbreiding consolidatiekring							0
Toevoeging *							0
Terugname *	-1.251	-340					-1.591
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-46	48	-2				0
<b>Einde van het boekjaar</b>	<b>500</b>	<b>153</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>653</b>
Netto kapitaalsubsidies							
Begin van het boekjaar	398	1.940	25	0	0	0	2.363
Uitbreiding consolidatiekring							0
Nieuwe toekenningen							0
Overige	-39	-1.355	-23				-1.417
Afschrijvingen *	28	122	6				156
<b>Einde van het boekjaar</b>	<b>387</b>	<b>707</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.102</b>
Netto boekwaarde per 31 december 2012	42.001	58.167	415	31	0	1.221	101.835

2011	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Leasing	Overige	Activa in aanbouw	Totaal
<b>Aanschaffingswaarde</b>							
Begin van het boekjaar	101.173	218.978	2.816	3.259	81	86	326.393
Uitbreiding consolidatiekring							0
Aanschaffingen	989	11.790	168			680	13.627
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-5.687	-7.019	-215	-1.295			-14.216
Overboeking van/(naar) andere posten		46	5			-51	0
Omrekeningsverschillen							0
<b>Einde van het boekjaar</b>	<b>96.475</b>	<b>223.795</b>	<b>2.774</b>	<b>1.964</b>	<b>81</b>	<b>715</b>	<b>325.804</b>
<b>Afschrijvingen</b>							
Begin van het boekjaar	50.810	151.620	2.455	2.977	81	0	207.943
Uitbreiding consolidatiekring							0
Afschrijvingen *	3.248	14.383	128	133			17.892
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-2.624	-6.994	-215	-1.208			-11.041
Omrekeningsverschillen							0
<b>Einde van het boekjaar</b>	<b>51.434</b>	<b>159.009</b>	<b>2.368</b>	<b>1.902</b>	<b>81</b>	<b>0</b>	<b>214.794</b>
<b>Impairment</b>							
Begin van het boekjaar	2.997	445	2	0	0	0	3.444
Uitbreiding consolidatiekring							0
Toevoeging *							0
Terugname *							0
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-1.200						-1.200
<b>Einde van het boekjaar</b>	<b>1.797</b>	<b>445</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.244</b>
<b>Netto kapitaalsubsidies</b>							
Begin van het boekjaar	478	2.521	33	0	0	0	3.032
Uitbreiding consolidatiekring							0
Nieuwe toekenningen							0
Overige		16					16
Afschrijvingen *	-80	-597	-8				-685
<b>Einde van het boekjaar</b>	<b>398</b>	<b>1.940</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.363</b>
Netto boekwaarde per 31 december 2011	42.846	62.401	379	62	0	715	106.403

In het kader van de overnameovereenkomst van de bedrijfstakken Pronto, Les Nutons en l'Ardennaise van Unilever Belgium NV, werd in juli 1996 een erfpachtovereenkomst afgesloten voor het gebruik van de terreinen en de gebouwen voor een duur van 99 jaar. Het gedeelte van de gebouwen is als financiële lea-

sing opgenomen, het gedeelte terreinen onder operationele leasing.

De met een \* aangeduide lijnen in toelichting 15 en 16 zijn opgenomen in het bedrag van de afschrijvingen en impairments op vaste activa in de resultatenrekening. De terugname van de impairment in 2012 slaat op

de materiële vaste activa van de site in Alby-sur-Chéran.

De groep investeerde in 2012 voor 12,1 miljoen EUR. De investeringen betreffen voornamelijk het verder zetten van efficiëntie-investeringen en infrastructuraanpassingen in de diverse sites van de groep.

## 17. Joint venture volgens vermogensmutatie

Het Franse Stefano Toselli (Caen, Normandië) en het Belgische beursgenoteerde Ter Beke hebben beslist om samen koelverse lasagne en pasta maaltijden te commercialiseren in Centraal en Oost-Europa. Het business plan omvat eveneens de bouw van een geautomatiseerde productiesite in Centraal Europa, die exclusief voor de Centraal en Oost-Europese markt zal produceren. Hiervoor werd door YHS Holdings ("YHS"), de holdingvennootschap die Stefano Toselli controleert, en Ter Beke een 50/50 joint venture opgericht. De overeenkomsten bevatten voor Ter Beke een call

optie zowel op het aandeel van YHS in de joint venture als op de aandelen van Stefano Toselli. De waarderingformules voor deze call opties, die zullen kunnen worden gelicht in 2018, zijn gebaseerd op kasstromen en op algemeen aanvaarde markt-multiples. In het kader van de lange termijn samenwerking tussen de partners heeft Ter Beke in 2011 een lening van 5 miljoen EUR verstrekt aan YHS en in 2012 aan DH & GS Holdings. De leningen zijn intrestdragend en worden gegarandeerd door een pand op aandelen in de joint venture structuur.

Op 22 juni 2011 werd deze joint venture opgericht in Opole (Polen) met de naam Pasta Food Company. De groep neemt de joint venture op volgens de vermogensmutatiemethode. Hierbij worden de investeringen in de balans opgenomen tegen het aandeel van de groep (50%) in het eigen vermogen van de joint venture. De niet geauditeerde balans en resultatenrekening van de joint venture is als volgt (in duizenden EUR):

	2012	2011
Diensten en diverse goederen	46	-404
Intresten	320	4
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>366</b>	<b>-400</b>
<b>Verkorte balans</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Materiële vaste activa	1.742	936
Diverse vorderingen	326	176
Geldmiddelen en kasequivalenten	7.970	8.036
<b>Totale activa</b>	<b>10.038</b>	<b>9.148</b>
Eigen vermogen	9.795	8.662
Handelsschulden	243	486
<b>Totale passiva</b>	<b>10.038</b>	<b>9.148</b>

## 18. Overige langlopende vorderingen

	2012	2011
Vorderingen en borgtochten in contanten	131	133
<b>Totaal</b>	<b>131</b>	<b>133</b>

## 19. Langlopende rentedragende vorderingen

In het kader van de lange termijn samenwerking tussen de partners van de joint venture (zie toelichting 17) heeft de groep in 2011 een lening van 5 miljoen EUR verstrekt aan YHS en in 2012 aan DH & GS Holdings. Deze leningen zijn rentedragend en zijn gegarandeerd door een pand op de aandelen in de joint venture structuur. De leningen vervallen op 31 maart 2018.

	2012	2011
Rentedragende lange termijn vordering	10.000	5.000
<b>Totaal</b>	<b>10.000</b>	<b>5.000</b>

## 20. Uitgestelde belastingsvorderingen en -verplichtingen

De uitgestelde belastingsvorderingen en -verplichtingen zijn toewijsbaar aan de volgende rubrieken:

	2012	2011
Schulden	-81	-40
Materiële vaste activa	8.216	8.250
Vorderingen	813	561
Voorzieningen	-333	-270
Overgedragen verliezen in min van andere posten	-131	-131
<b>Uitgestelde (belastingsvorderingen) en -verplichtingen</b>	<b>8.484</b>	<b>8.370</b>

De groep heeft in 2012 voor 9.412 duizend EUR (8.068 duizend EUR in 2011) uitgestelde belastingsvorderingen op fiscaal overdraagbare verliezen en voor 352 duizend EUR (416 duizend EUR in 2011) overdraagbare notionele intrestaftrek niet erkend omdat zij onvoldoende zekerheid heeft dat deze in de nabije toekomst zullen worden gerealiseerd. De overdraagbare verliezen zijn onbeperkt overdraagbaar in de tijd, de overdraagbare notionele intrestaftrek is slechts voor 7 jaar overdraagbaar. Vanaf 2011 is het niet aangewende deel van de notionele intrest van het jaar niet meer overdraagbaar.

## 21. Voorraden

	2012	2011
Grond- en hulpstoffen	16.846	15.426
Goederen in bewerking	3.855	3.726
Gereed product	4.476	5.106
Handelsgoederen	139	146
<b>Totaal</b>	<b>25.316</b>	<b>24.404</b>



## 22. Handels- en overige vorderingen

	2012	2011
Handelsvorderingen	57.137	57.441
Te ontvangen subsidies	0	1.396
Terug te vorderen BTW	1.844	2.178
Terug te vorderen belastingen	6	790
Vordering verkoop gebouw Nederland	0	916
Overlopende rekeningen	2.093	1.990
Te ontvangen intresten	11	20
Te ontvangen schadevergoeding	0	40
Leeggoed	3.765	4.090
Overige	659	737
<b>Totaal</b>	<b>65.515</b>	<b>69.598</b>

Onze handelsvorderingen zijn niet-rentedragend.

Het gemiddeld aantal dagen klantenkrediet bedraagt voor de groep 50 dagen (2011: 52 dagen). Dit aantal dagen wordt vertekend tengevolge van de sterke omzet in het vierde kwartaal van beide jaren.

Er werden in 2012 voor 41 duizend Euro geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen verwerkt als kost in de resultatenrekening (102 duizend Euro in 2011).

73

## 23. Geldmiddelen en kasequivalenten

	2012	2011
Zichtrekeningen	4.338	5.730
Kas	8	12
<b>Totaal</b>	<b>4.346</b>	<b>5.742</b>

## 24. Eigen vermogen

De diverse componenten van het eigen vermogen evenals de wijzigingen tussen 31 december 2011 en 31 december 2012 worden weergegeven in het Geconsolideerd mutatieoverzicht van het Eigen Vermogen.

### Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de Entiteit per 31 december 2012 bedraagt 4.903 duizend EUR, verdeeld over 1.732.621 volgestorte gewone aandelen zonder nominale waarde. Al deze aandelen zijn dividendgerechtigd en hebben dezelfde stemrechten.

### Reserve voor eigen aandelen

De reserve voor eigen aandelen bevat de aanschaffingswaarde van de eigen aandelen die aangehouden worden door de groep. Per 31 december 2012 hield de groep 2.000 eigen aandelen aan tegenover 0 eigen aandelen per 31 december 2011.

### Valutakoersverschillen

De valutakoersverschillen bevatten zowel de valutakoersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse activiteiten die niet beschouwd worden als zijnde activiteiten door de Entiteit zelf, als de valutakoersverschillen afkomstig uit de omrekening van de verplichting die de nettoinvestering van de Entiteit in een buitenlandse entiteit afdekt.

### Dividenden

Op 28 februari 2013 heeft de Raad van bestuur het voorstel voor de uitbetaling van 4.331.552,50 EUR of 2,50 EUR per aandeel bevestigd. Dit dividend is nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Ter Beke en is daarom nog niet in de rekeningen opgenomen.

## 25. Personeelsbeloningen

### Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen

De groep en haar dochterondernemingen voorzien in pensioenplannen en andere personeelsvoordelen. Per 31 december 2012 bedroeg de totale nettoschuld met betrekking tot pensioenplannen en soortgelijke verplichtingen 1.656 duizend EUR. Per 31 december 2011 was dit 1.510 duizend EUR.

	Verplichtingen onder IAS 19 Defined benefit plan	Overige Provisies	Totale Provisies
<b>1 Januari 2011</b>	<b>1.566</b>	<b>225</b>	<b>1.791</b>
Uitbreiding consolidatiekring			0
Service kost	92		92
Intrestkost	80		80
Actuarieel effect			0
Betalingen			0
Dotaties en terugnames	-175	-67	-242
Andere	-53		-53
<b>31 december 2011</b>	<b>1.510</b>	<b>158</b>	<b>1.668</b>
Uitbreiding consolidatiekring			0
Service kost	12		12
Intrestkost	86		86
Actuarieel effect			0
Betalingen			0
Dotaties en terugnames	25	192	217
Andere	23		23
<b>31 december 2012</b>	<b>1.656</b>	<b>350</b>	<b>2.006</b>

IAS 19	2012	2011
In de balans opgenomen verplichtingen mbt toegezegde pensioenverplichtingen	1.656	1.510
Niet erkend in de balans		
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	-11	-24
<b>Toegezegde pensioenregelingen</b>	<b>1.667</b>	<b>1.534</b>
<b>Netto verplichting / (Actief)</b>	<b>1.656</b>	<b>1.510</b>
Waarvan verplichtingen	2.026	1.840
Waarvan fondsbeleggingen	-370	-330
Bedragen opgenomen in de resultatenrekening:		
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	102	111
Rentekosten	86	80
Verwachte rendement op fondsbeleggingen	-13	-13
Opgenomen actuariële (winsten)/verliezen	169	39
Pensioenkosten verstreken diensttijd	-15	-19
Verliezen/ (winsten) door inperkingen of afwikkelingen	-108	0
<b>Kost opgenomen in de resultatenrekening mbt toegezegde pensioenregelingen</b>	<b>221</b>	<b>198</b>
<b>Contante waarde van de brutoverplichting bij het begin van het jaar</b>	<b>1.840</b>	<b>1.861</b>
Bijdragen van de werkgever	-89	-153
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	221	198
Andere	54	-66
<b>Contante waarde van de brutoverplichting aan het einde van het jaar</b>	<b>2.026</b>	<b>1.840</b>
<b>Reële waarde van de fondsbeleggingen bij het begin van het jaar</b>	<b>-330</b>	<b>-295</b>
Verwachte werkgevers bijdragen	-27	-131
Verwachte uitkeringen (excl. intrest)	18	130
Verwacht rendement op de fondsbeleggingen	-14	-14
<b>Verwachte waarde van de fondsbeleggingen aan het einde van het jaar</b>	<b>-353</b>	<b>-310</b>
<b>Reële waarde van de fondsbeleggingen aan het einde van het jaar</b>	<b>-370</b>	<b>-330</b>
Reële werkgevers bijdragen	-28	-153
Reële uitkeringen	5	127
Actuariële winst (verliezen) op de fondsbeleggingen	-3	4

De belangrijkste actuariële assumpties zijn:

	2012		2011	
	België	Frankrijk	België	Frankrijk
Discontovoet	3,00%	3,40%	5,10%	4,70%
Toekomstige salarisverhogingen inclusief inflatie	2,50%	4,00%	2,50%	4,00%
Inflatie	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

### Toegezegde bijdragenregelingen

Bij de vaste bijdragenplannen in verband met personeelsbeloningen betalen de Ter Beke ondernemingen bijdragen aan openbare of privaat beheerde pensioen- of verzekeringsfondsen. Eenmaal de bijdrage werd betaald, hebben de ondernemingen van de groep geen verdere betalingsverplichtingen meer. De periodieke bijdragen vormen een kost van het jaar waarin ze verschuldigd zijn. In 2012 bedroeg deze kost 2.057 duizend EUR, in 2011 was dit 1.846 duizend EUR.

De overige voorzieningen bestaan uit herstructureringsvoorzieningen en ontslagvergoedingen. Kosten met betrekking tot IAS 19 worden geboekt onder personeelskosten. De intrestcomponent wordt opgenomen in het financieel resultaat.

## 26. Rentedragende verplichtingen

2012	Binnen het jaar	Vervaltermijn Tussen 1 en 5 jaar	Na 5 jaar	Totaal
Rentedragende verplichtingen				
Kredietinstellingen	26.171	27.115	12.515	65.801
Leasingschulden	20	1		21
<b>Totaal</b>	<b>26.191</b>	<b>27.116</b>	<b>12.515</b>	<b>65.822</b>

2011	Binnen het jaar	Vervaltermijn Tussen 1 en 5 jaar	Na 5 jaar	Totaal
Rentedragende verplichtingen				
Kredietinstellingen	30.329	32.559	7.417	70.305
Leasingschulden	35	21	0	56
<b>Totaal</b>	<b>30.364</b>	<b>32.580</b>	<b>7.417</b>	<b>70.361</b>

76

De leningen aan kredietinstellingen bestaan uit:

- langlopende kredieten met een vaste rentevoet voor een bedrag van 26.415 duizend EUR;
- langlopende kredieten waarbij de rentevoet regelmatig herzien wordt voor afgesproken periodes van minder dan 1 jaar voor 28.084 duizend EUR.
- kortlopende kredieten voor afgesproken periodes van minder dan 1 jaar voor 11.300 duizend EUR.

	2012	2011
Leningen met vaste intrestvoet	3,47%	4,07%
Leningen met variabele intrestvoet	1,72%	2,79%

De minimum betalingen kredietinstellingen (inclusief intresten) bedroegen in 2012:

	2012	2011
- minder dan 1 jaar	27.371	32.148
- meer dan 1 jaar en minder dan 5 jaar	28.826	35.090
- meer dan 5 jaar	12.655	8.017

De groep beschikt over voldoende korte termijn kredietlijnen om aan haar korte termijnbehoeften te voldoen. Voor het bekomen van bovenstaande verplichtingen aan kredietinstellingen heeft de groep geen activa verpand, noch werden er garanties gegeven door derden. De financiële covenanten zijn gebaseerd op de netto schuld / EBITDA verhouding en de ratio geconsolideerd eigen vermogen / totale geconsolideerde activa. In 2011 en 2012 voldoet de groep aan deze covenanten.

De minimum financiële lease betalingen (inclusief intresten) zijn:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
- minder dan 1 jaar	<b>21</b>	37
- meer dan 1 jaar en minder dan 5 jaar	<b>1</b>	21
- meer dan 5 jaar	<b>0</b>	0

De groep huurt bepaalde activa onder financiële leasing. De gemiddelde looptijd bedraagt 3 jaar. De intresten worden vastgelegd bij aanvang van het contract. Alle leasings bevatten een vast terugbetalingsschema. In alle gevallen is het onderliggend actief de juridische eigendom van de leasemaatschappij.

## 27. Handelsschulden en overige te betalen posten

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Handelsschulden	<b>58.959</b>	57.372
Dividenden	<b>89</b>	106
Overige	<b>3.808</b>	5.395
<b>Totaal</b>	<b>62.856</b>	<b>62.873</b>
waarvan leeggoed	<b>2.684</b>	3.143

De meeste handelsschulden hebben een vervaldag van 60 dagen of 30 dagen na factuurdatum.

## 28. Risico's voortvloeiend uit financiële instrumenten

De blootstelling aan risico's verbonden aan intrestvoeten en wisselkoersen zijn een gevolg van het normale verloop van de activiteiten van de groep. Afgeleide financiële instrumenten worden gebruikt om deze risico's in te perken. De politiek van de groep verbiedt het gebruik van afgeleide financiële instrumenten voor handelsdoeleinden.

### Intrestrisico

Het intrestrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal schommelen ingevolge wijzigingen in de marktrentevoeten.

In 2011 heeft de onderneming een Cap zonder afbouw afgesloten die ten belope van 5.000 duizend Euro de stijging van de rentevoet beperkt

tot een voorafbepaald tarief tot 31 maart 2016. De marktwaarde op 31 december 2012 bedraagt 5 duizend euro (in 2011 34 duizend euro).

### Wisselkoersrisico

Het wisselkoersrisico bestaat uit de mogelijke waardeschommelingen van financiële instrumenten ingevolge wisselkoersfluctuaties. De groep is blootgesteld aan een wisselkoersrisico op de verkopen, aankopen en rentedragende leningen uitgedrukt in een andere munt dan de lokale munt van de onderneming (Pond Sterling, ...). Op 31 december 2012 had de groep een netto positie in Pond Sterling van 2.069 duizend GBP, op 31 december 2011 van 2.451 duizend GBP. Als indekking tegen het wisselkoersrisico had de groep

op 31 december 2011 een optiecontract voor verkoop van 3.100 duizend GBP tegen EUR en termijncontracten voor verkoop van 2.435 duizend GBP tegen EUR lopen. Op 31 december 2012 had de groep optiecontracten voor verkoop van 2.000 duizend GBP tegen EUR en termijncontracten voor verkoop van 3.940 duizend GBP tegen EUR lopen.

### Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico dat één van de contracterende partijen zijn verplichtingen met betrekking tot het financiële instrument niet nakomt waardoor er voor de andere partij een verlies kan ontstaan. Zowel in onze divisie vleeswaren als in de divisie bereide gerechten ver-

kopen wij onze producten aan een brede klantenbasis waaronder de meeste grote Europese discount- en retailklanten. De omzetten aan deze klanten worden gerealiseerd via een diversiteit aan contracten en producten met verschillende looptijden, zowel onder onze eigen merken als onder de huismerken van de klanten, en in verschillende landen. Het management heeft een kredietpolitiek uitgewerkt en de blootstelling aan het kredietrisico wordt continu opgevolgd.

- Kredietrisico's op handelsvorderingen: het kredietrisico op alle klanten wordt op een constante basis opgevolgd.

- Kredietrisico's op liquide middelen en korte-termijnbeleggingen: korte-termijnbeleggingen gebeuren in vlot verhandelbare waardepapieren of in deposito's met vaste termijn bij gereputeerde banken.
- Transacties met afgeleide financiële instrumenten: transacties met afgeleide financiële instrumenten zijn enkel toegelaten met tegenpartijen die over een hoge kredietwaardigheid beschikken.

Voor al deze risico's is het balans-totaal het maximale kredietrisico.

Handelsvorderingen zijn onderworpen aan normale betalingstermijnen. Per afsluitdatum zijn er geen belangrijke openstaande vervallen bedragen.

### Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico houdt het risico in dat de groep zijn financiële verplichtingen niet zou kunnen nakomen. De groep beperkt dit risico door de kasstromen op een continue basis te bewaken en ervoor te zorgen dat er voldoende kredietfaciliteiten aanwezig zijn. Zie eveneens toelichting 26.

## 29. Operationele leasing

De groep huurt haar personenwagens en enkele vrachtwagens onder een aantal operationele leasingovereenkomsten. Eind 2010 sloot de groep een operationele leasingovereenkomst af voor een nieuw 'state of the art' value added logistics platform te Wijchen waarin Ter Beke de versnijdingsactiviteiten van Langeveld/Sleegers en alle Nederlandse logistieke activiteiten zal centraliseren. De toekomstige betalingen onder deze niet opzegbare operationele leasingovereenkomsten bedragen:

	2012	2011
- minder dan 1 jaar	2.199	2.182
- meer dan 1 jaar en minder dan 5 jaar	7.179	7.281
- meer dan 5 jaar	12.610	14.083
<b>Totaal</b>	<b>21.988</b>	<b>23.546</b>

## 30. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

De groep heeft geen zekerheden gesteld als waarborg voor schulden of verplichtingen aan derden.

De totale aankoopverplichtingen in het kader van belangrijke investeringsprojecten waarvoor de respectieve contracten reeds werden toegekend of de orders werden geplaatst, bedroegen 1.712 duizend EUR op 31 december 2012 (2011: 885 duizend EUR).

### 31. Transacties met verwante partijen

#### Transacties met bestuurders en leden van het Directiecomité

Het vergoedingsbeleid werd voorbereid door het Remuneratie- en Benoemingscomité en goedgekeurd door de Raad van bestuur. De vergoedingen van de uitvoerende bestuurders en leden van het

Directiecomité zijn gestructureerd in een vast gedeelte, een variabel gedeelte dat wordt bepaald in functie van een evaluatie door het Remuneratie- en Benoemingscomité en incentives op lange termijn zoals pensioenregeling. Met ingang van 1 januari 2006 werd het vergoedingsbeleid opgenomen als integraal deel van het Corporate Governance Charter van de groep.

De vergoedingen van de leden van de Raad van bestuur en het Uitvoerend Management met betrekking tot het financieel jaar 2012 kunnen als in de tabel hieronder, worden samengevat.

Wij verwijzen voor de details naar het remuneratieverslag in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur (zie hoger).

**in miljoen EUR**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Vergoedingen bestuurders Ter Beke NV voor de uitoefening van hun bestuurdersmandaat	<b>0,2</b>	0,2
Totale kost voor de CEO, exclusief de bestuurdersvergoeding binnen Ter Beke NV	<b>0,4</b>	0,4
Totale kost voor de groep van de leden van het uitvoerend management, exclusief de bestuurdersvergoeding binnen Ter Beke NV	<b>2,1</b>	2,1

#### Transacties met andere partijen

Transacties met verwante partijen betreffen voornamelijk handelstransacties en zijn gebaseerd op het "at arm's length" principe. De kosten en opbrengsten met betrekking tot deze transacties zijn immaterieel in het kader van de geconsolideerde jaarrekening. Voor 2011 en 2012 werden geen meldingen ontvangen vanwege bestuurders of management in het kader van de bepalingen inzake

gerelateerde transacties, zoals opgenomen in het Corporate Governance Charter. Voor de toepassing van de belangenconflictheregeling (artikel 523 en 524 W.Venn.) verwijzen wij naar de Verklaring inzake deugdelijk bestuur van het jaarverslag (zie hoger).

In 2011 werd voor 237 duizend EUR kosten doorgerekend aan de Pasta Food Company (joint venture in Polen) en geen in 2012. De kosten zullen in 2013 betaald worden.

Op 1 september 2012 werd een overeenkomst gesloten met Seneca NV, vertegenwoordigd door Luc De Bruyckere, voormalig lid van de Raad van bestuur, waarbij deze tijdelijk diensten verstrekt met betrekking tot de transitie van het mandaat van voorzitter van de Raad van bestuur. De impact hiervan op het resultaat van 2012 bedraagt 140 duizend EUR.

## 32. Winst per aandeel

### Gewone winst per aandeel

De berekening van de gewone winst per aandeel is gebaseerd op een netto toe te kennen winst aan de gewone aandeelhouders van 8.326 duizend EUR (2011: 9.006 duizend EUR) en een gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen gedurende het jaar van 1.732.621 (2011: 1.732.621). Hierbij werd geen rekening gehouden met 2.000 ingekochte eigen aandelen op 31 december 2012 (0 op 31 december 2011).

Het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen werd als volgt berekend:

Berekening winst per aandeel	2012	2011
Aantal uitstaande gewone aandelen op 1 januari boekjaar	1.732.621	1.732.621
Effect uitgegeven gewone aandelen	0	0
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen op 31 december boekjaar	1.732.621	1.732.621
Nettowinst	8.207	9.006
Gemiddeld aantal aandelen	1.732.621	1.732.621
<b>Winst per aandeel</b>	<b>4,74</b>	<b>5,20</b>

80

### Verwaterde winst per aandeel

Bij de berekening van de winst per aandeel na verwatering, wordt het gewogen gemiddeld aantal aandelen aangepast rekening houdend met alle potentiële gewone aandelen die aanleiding kunnen geven tot verwatering. In 2011 en 2012 zijn er geen potentiële gewone aandelen die aanleiding kunnen geven tot verwatering.

Berekening verwaterde winst per aandeel	2012	2011
Nettowinst	8.207	9.006
Gemiddeld aantal aandelen	1.732.621	1.732.621
Verwateringseffect warrantenplannen	0	0
Aangepast gemiddeld aantal aandelen	1.732.621	1.732.621
<b>Verwaterde winst per aandeel</b>	<b>4,74</b>	<b>5,20</b>

## 33. Impact van bedrijfscombinaties

In 2011 en 2012 vonden geen bedrijfscombinaties plaats.



### 34. Groepsondernemingen

De moedermaatschappij van de groep, Ter Beke NV - Beke 1 - 9950 Waarschoot/België, is per 31 december 2012 rechtstreeks of onrechtstreeks de moedermaatschappij van de volgende ondernemingen:

Naam en volledig adres van de onderneming	Deelnemings %
Ter Beke Vleeswarenproduktie NV - Beke 1, 9950 Waarschoot - België	100
Heku NV - Ondernemingenstraat 1, 8630 Veurne - België	100
Ter Beke Immo NV - Beke 1, 9950 Waarschoot - België	100
FreshMeals Nederland BV - Bijsterhuizen 24/04, 6604 LL Wijchen - Nederland	100
FreshMeals Ibérica SL - Via de las Dos Castillas , 33 Complejo Empresarial Atica, Edificio 6, Planta 3a - Oficina B1, 28224 Pozuelo de Alarcon, Madrid - Spanje	100
Ter Beke Luxembourg SA - 534, rue de Neudorf - 2220 Luxembourg - Luxemburg	100
Les Nutons SA - Chaussée de Wavre 259 A, 4520 Wanze - België	100
Come a Casa SA - Chaussée de Wavre 259 A , 4520 Wanze - België	100
Ter Beke France SA - Parc d' Activités Annecy - La Ravoire - Metz-Tessy, 74371 Pringy Cedex - Frankrijk	100
Berkhout Langeveld BV - Bijsterhuizen 24/04, 6604 LL Wijchen - Nederland	100
Langeveld/Slegers BV - Bijsterhuizen 24/04, 6604 LL Wijchen - Nederland	100
TerBeke-Pluma NV - Antoon Van der Pluymstraat 1, 2160 Wommelgem - België	100
Pluma NV - Antoon Van der Pluymstraat 1, 2160 Wommelgem - België	100
Binet SA - Route de Hermée 2, 4040 Herstal - België	100
TerBeke-Pluma UK Ltd - Hillbrow Road, Esher, Surrey KT10 9NW - UK	100
Pluma Fleishwarenvertrieb GmbH - Nordstrasse 30, 47798 Krefeld - Duitsland	100
TerBeke-Pluma Nederland BV - Bijsterhuizen 24/04, 6604 LL Wijchen - Nederland	100
FreshMeals NV - Beke 1, 9950 Waarschoot - België	100
H.J. Berkhout Verssnijlijn BV - Scheepmakerstraat 5 , 2984 BE Ridderkerk - Nederland	100
Pasta Food Company Sp. z.o.o. - Aleje Jerolimskie 56C - 00-803 Warszawa - Polen	50

### 35. Gebeurtenissen na jaareinde

Op 7 januari 2013 kondigde Marc Hofman aan dat hij de CFO functie binnen Colruyt Groep had aanvaard en bijgevolg met onmiddellijke ingang zijn mandaat van Gedelegeerd Bestuurder en Voorzitter van het Directiecomité bij de groep Ter Beke ter beschikking stelde.

De Raad van Bestuur besloot één van haar leden, Dirk Goeminne, als CEO op interimbasis aan te stellen.

### 36. Vergoeding van de commissaris

Betreffende het boekjaar 2012, heeft de commissaris en de vennootschappen waarmee de commissaris een samenwerkingsverband heeft, bijkomende erelonen gefactureerd aan de groep voor een bedrag van 42 duizend EUR. Deze erelonen betreffen voornamelijk belastingsadviesopdrachten. De commissaris heeft in het kader van de audit van de groep Ter Beke 179 duizend EUR ereloon aangerekend.

## Verkorte jaarrekening van Ter Beke nv

### Balans

	2012	2011
<b>Vaste Activa</b>	<b>91.902</b>	<b>91.579</b>
I. Oprichtingskosten	0	0
II. Immateriële Vaste Activa	100	0
III. Materiële Vaste Activa	2.112	1.887
IV. Financiële Vaste Activa	89.690	89.692
<b>Viottende Activa</b>	<b>100.669</b>	<b>92.224</b>
V. Vorderingen op meer dan één jaar	10.020	5.020
VI. Voorraden	0	0
VII. Vorderingen op ten hoogste 1 jaar	89.217	86.491
VIII. Geldbeleggingen	96	0
IX. Liquide Middelen	1.033	430
X. Overlopende Rekeningen	303	283
<b>Totaal Actief</b>	<b>192.571</b>	<b>183.803</b>
<b>Eigen Vermogen</b>	<b>76.019</b>	<b>77.527</b>
I. Kapitaal	4.903	4.903
II. Uitgiftepremies	48.288	48.288
IV. Geconsolideerde Reserves	3.360	3.360
<i>Wettelijke reserves</i>	649	649
<i>Onbeschikbare reserves</i>	1.553	1.551
<i>Belastingsvrije reserves</i>	679	679
<i>Beschikbare reserves</i>	479	481
V. Overgedragen resultaat	19.468	20.976
<b>Voorzeningen &amp; Uitgestelde Belastingen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Schulden</b>	<b>116.552</b>	<b>106.276</b>
X. Schulden op meer dan 1 jaar	13.000	9.000
XI. Schulden op ten hoogste 1 jaar	103.539	97.235
XII. Overlopende Rekeningen	13	41
<b>Totaal Passief</b>	<b>192.571</b>	<b>183.803</b>

## Resultatenrekening

	2012	2011
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>12.158</b>	<b>11.859</b>
Omzet	0	0
Voorraadwijziging	0	0
Geproduceerde vaste activa	0	0
Andere bedrijfsopbrengsten	12.158	11.859
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>11.618</b>	<b>11.353</b>
Handelsgoederen, grond en hulpstoffen	0	0
Diensten en diverse goederen	7.632	7.514
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	3.172	3.118
Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	804	712
Waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen	0	0
Voorzieningen voor risico's en kosten	0	0
Andere bedrijfskosten	10	9
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>540</b>	<b>506</b>
Financiële Opbrengsten	3.510	4.299
Financiële Kosten	-730	-968
<b>Resultaat uit Gewone Bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>	<b>3.320</b>	<b>3.837</b>
Uitzonderlijke Opbrengsten	0	0
Uitzonderlijke Kosten	0	-1
<b>Winst voor Belasting</b>	<b>3.320</b>	<b>3.836</b>
Belasting op het Resultaat	-497	-545
<b>Resultaat van het boekjaar na belastingen</b>	<b>2.823</b>	<b>3.291</b>

De waarderings- en omrekeningsregels voor de statutaire jaarrekening van de moedermaatschappij voldoen aan de Belgische normen (BE GAAP). De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld conform IFRS. Beide waarderingsregels verschillen sterk van mekaar.

De commissaris heeft over de statutaire jaarrekening van Ter Beke NV een verklaring zonder voorbehoud afgegeven.

De integrale versie van de enkelvoudige jaarrekening, het goedkeurende verslag van de commissaris evenals het niet geconsolideerde jaarverslag, dat niet integraal hierin is opgenomen, zullen overeenkomstig de wettelijke bepalingen worden bekendgemaakt en kunnen op verzoek kosteloos worden verkregen.



# Verklaring van de verantwoordelijke personen

---

De ondergetekenden, Dirk Goeminne\*, Algemeen Directeur, en René Stevens, Chief Financial Officer, verklaren dat, voor zover bekend:

- de jaarrekeningen voor het boekjaar 2012 en 2011, die zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Accounting Standards (“IFRS”), een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Ter Beke NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van Ter Beke NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico’s en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

85

René Stevens  
Chief Financial Officer

Dirk Goeminne\*  
Algemeen Directeur

\* vaste vertegenwoordiger van NV Fidigo



# Verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening

## Ter Beke NV

### Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2012

Aan de aandeelhouders

86

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening zoals hieronder gedefinieerd, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen.

#### Verslag over de geconsolideerde jaarrekening - **Opinie zonder voorbehoud**

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Ter Beke NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans op 31 december 2012, de geconsolideerde winst- en verliesrekeningen, het geconsolideerde overzicht van het uitgebreid resultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsoli-

deerde kasstroomoverzicht voor het boekjaar eindigend op die datum, alsmede een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en toelichtingen. De totale activa in de geconsolideerde balans bedragen 249.557 (000) EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van het boekjaar bedraagt 8.207 (000) EUR.

#### Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor het implementeren van een interne controle die ze nodig acht voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang bevat, als gevolg van fraude of van fouten.

#### Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie met betrekking tot uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, inclusief diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de groep in aanmerking met betrekking tot het opstellen van een

geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de doeltreffende werking van de interne controle van de groep. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel. Wij hebben van de verantwoordelijken en van de raad van bestuur van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

#### **Opinie zonder voorbehoud**

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap Ter Beke NV een getrouw beeld van het vermogen en de financiële positie van de groep per 31 december 2012, en van haar resultaten en kasstromen voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

#### **Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen**

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en voor de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, voor alle betekenisvolle aspecten, de naleving van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende vermelding die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt in alle van materieel belang zijnde opzichten overeen met de geconsolideerde jaarrekening en bevat geen informatie die kennelijk inconsistent is met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Kortrijk, 12 april 2013

#### **De commissaris**

##### **DELOITTE Bedrijfsrevisoren**

BV o.v.v.e. CVBA  
Vertegenwoordigd door

##### **Dirk Van Vlaenderen**

**Kurt Dehoorne**







# Beurs- en aandeel- houdersinformatie

---

## Notering van het aandeel

Op 31 december 2012 werd het maatschappelijk kapitaal van Ter Beke vertegenwoordigd door 1.732.621 aandelen. De aandelen zijn genoteerd op de contantmarkt (continuummarkt) van Euronext Brussel (symbool: TERB). Teneinde de liquiditeit van het aandeel te bevorderen is sinds 2001 een "liquidity provider"-overeenkomst afgesloten met Bank Degroof. De aandeelhoudersstructuur werd opgenomen in de verklaring inzake deugdelijk bestuur (zie hoger).

## Aandelengerelateerde instrumenten

Per 31 december 2012 zijn geen aandelengerelateerde instrumenten, zoals stock opties of warrants, in omloop.

## Dividend

Ter Beke wil zijn aandeelhouders een marktcompetitief rendement bieden door middel van de jaarlijkse betaalbaarstelling van een dividend. Over 2012 stelt de Raad van bestuur aan de Algemene Vergadering van 30 mei 2013 voor een bruto dividend van 2.50 EUR per aandeel uit te betalen.

Mits goedkeuring door de Algemene Vergadering op 30 mei 2013, wordt het netto dividend per aandeel betaalbaar gesteld vanaf 14 juni 2013 tegen afgifte van coupon nr. 25 aan de loketten van BNP Paribas Fortis, KBC, ING, Bank Degroof en Petercam NV.

**TERB**  
**LISTED**  
**NYSE**  
**EURONEXT**

89



### Koersevolutie

De koers van het Ter Beke aandeel kan steeds en onmiddellijk geraadpleegd worden op de websites [www.terbeke.com](http://www.terbeke.com) en [www.euronext.com](http://www.euronext.com).



### Opvolging door financiële analisten

Het aandeel Ter Beke werd in 2012 opgevolgd door de analisten van Bank Degroof en KBC Securities. De analistenrapporten worden gepubliceerd op de website van Ter Beke [www.terbeke.com](http://www.terbeke.com), rubriek Investor Relations

### Voorstellen aan de Algemene Vergadering

De Raad van bestuur stelt aan de Algemene vergadering van 30 mei 2013 voor:

- de goedkeuring van de jaarrekening op 31 december 2012 en de instemming met de resultaatsverwerking. Het niet geconsolideerde resultaat van het boekjaar is 2.823.352,23 EUR;
- de uitkering van een bruto dividend van 2.50 EUR per aandeel, betaalbaarstelling op 14 juni 2013 (notering ex-coupon op 11 juni 2013);
- akte te nemen van het ontslag als bestuurder per 31 augustus 2012 van Luc De Bruyckere;
- de herbenoeming als onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 524 en 526ter W.Venn., voor een periode van vier jaar die ingaat na afloop van de Algemene Vergadering van 30 mei 2013 en afloopt op de Algemene Vergadering van 2017 van NV Sparaxis, vast vertegenwoordigd door Thierry Balot;
- kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van bestuur en aan de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat in 2012;
- de herbenoeming van Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, vertegenwoordigd door de heer Kurt Dehoorne, tot commissaris voor een termijn van drie jaar aflopende op de Algemene Vergadering van 2016.
- bij afzonderlijke stemming te beslissen over het remuneratieverslag;
- de goedkeuring van de vaste jaarvergoeding van de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat in 2013 voor een bedrag van 228 duizend EUR.

### Financiële kalender

Tussentijdse verklaring eerste kwartaal 2013	3 mei 2013 voor beurstijd
Algemene vergadering	30 mei 2013 om 11.00u
Aandeel noteert ex-coupon	11 juni 2013
Betaling dividend	14 juni 2013
Halfjaarresultaten 2013	29 augustus 2013 voor beurstijd
Tussentijdse verklaring derde kwartaal 2013	8 november 2013 voor beurstijd
Jaarresultaten 2013	Uiterlijk 30 april 2013

## Contactinformatie

**NV TER BEKE**  
Beke 1 - B-9950 Waarschoot  
RPR Gent 0421.364.139  
E-mail: [info@terbeke.be](mailto:info@terbeke.be)  
Website: [www.terbeke.com](http://www.terbeke.com)

### Bereide gerechten

**NV FRESHMEALS**  
Beke 1 - B-9950 Waarschoot  
RPR Gent 0884.649.304

**LES NUTONS SA**  
Chaussée de Wavre 259a - B-4500 Wanze  
RPM Huy 0442.475.396  
Exploitatiezetel: 5 Chemin Saint-Antoine,  
6900 Marche-en-Famenne

**COME A CASA SA**  
Chaussée de Wavre 259a - B-4500 Wanze  
RPM Huy 0446.434.778

**TER BEKE FRANCE SA**  
Parc d' Activités Annecy  
La Ravoire  
Metz-Tessy  
F-74371 Pringy Cedex  
RCS Annecy 309 507 176

**FRESHMEALS IBERICA S.L.**  
Complejo Empresarial Atica  
Edificio 6, planta 3a, Oficina B1  
E-28224 Pozuelo de Alarcón (Madrid)  
ES B 82656521

**FRESHMEALS NEDERLAND BV**  
Bijsterhuizen 24/04 - NL-6604 LL Wijchen  
KvK Utrecht 200.53.817

**PASTA FOOD COMPANY**  
Al. Jerozolimskie 56C  
00-803 Warszawa  
Poland  
KRS 0000403908

### Vleeswaren

**NV TERBEKE-PLUMA**  
Antoon Van der Pluymstraat 1 - B-2160 Wommelgem  
RPR Antwerpen 0475.089.271

**NV PLUMA**  
Antoon Van der Pluymstraat 1 - B-2160 Wommelgem  
RPR Antwerpen 0404.057.854

**BINET SA**  
Route de Hermée 2 - B-4040 Herstal  
RPM Herstal 0454.335.528

**NV TER BEKE VLEESWARENPRODUKTIE**  
Beke 1 - B-9950 Waarschoot  
RPR Gent 0406.175.424

**NV HEKU**  
Ondernemingenstraat 1 - B-8630 Veurne  
RPR Veurne 0436.749.725

**BERKHOUT LANGEVELD BV**  
Bijsterhuizen 24/04 - NL-6604 LL Wijchen  
KvK Limburg Noord 12032497

**LANGEVELD/SLEEGERS BV**  
Bijsterhuizen 24/04 - NL-6604 LL Wijchen  
KvK Limburg Noord 12036519

**H.J. BERKHOUT VERSSNIJLIJN BV**  
Scheepmakerstraat 5 - NL-2984 BE Ridderkerk  
KvK Rotterdam 24140598

**TERBEKE-PLUMA UK LTD**  
Hillbrow House - Hillbrow Road  
Esher Surrey - UK-KT10-9NW  
Company House n° 1935226

**PLUMA FLEISCHWARENVERTRIEB GMBH**  
Nordstrasse 30 - D-47798 Krefeld  
117 / 5830 / 1047 - DE 123 114 501

**TERBEKE-PLUMA NEDERLAND BV**  
Bijsterhuizen 24/04 - NL-6604 LL Wijchen  
KvK Amsterdam 18024675



De Nederlandstalige versie van dit jaarverslag wordt als officiële versie beschouwd.

Ce rapport annuel est également disponible en français.  
This annual report is also available in English.

**Onze dank gaat uit naar al onze medewerkers.  
Hun betrokkenheid bij het realiseren van de  
bedrijfsdoeleinden en hun dynamisme stellen ons in  
staat de gerapporteerde resultaten te bereiken en  
vertrouwen te hebben in de toekomst.**

Creatie, opmaak en coördinatie:  
[www.thecrewcommunication.com](http://www.thecrewcommunication.com)

