

www.terbeke.com

## **RESULTATS CONSOLIDES 2014**

#### CHIFFRES CLES ET LIGNES DIRECTRICES

### Le groupe Ter Beke :

- Le chiffre d'affaires baisse de 407,2 millions d'EUR à 399,7 millions d'EUR (-1,8 %);
- Le REBITDA atteint 33,7 millions d'EUR contre 30,8 millions d'EUR en 2013 (+9,7%);
- Le REBIT atteint 16,2 millions d'EUR contre 12,8 millions d'EUR en 2013 (+26,8 %);
- En 2014, l'EBIT inclut environ 2,3 millions d'EUR de frais non-récurrents, contre 2.2 millions d'EUR en 2013 :
- L'EAT atteint 8,1 millions d'EUR contre 6,2 millions d'EUR en 2013 (+31,2 %);
- Le cash-flow net est de 26,4 millions d'EUR contre 24,3 millions d'EUR en 2013 (+8,5%);
- Les investissements s'élèvent à 14,5 millions d'EUR en 2014;
- Renforcement de la structure financière du bilan du groupe.

#### Division Charcuterie:

- Une baisse du chiffre d'affaires liée à une optimisation de la gamme de produits et à l'arrêt de la production des charcuteries séchées et salées à Herstal depuis le 31 décembre 2013 :
- o Le développement et le lancement d'un assortiment de snacks au salami et le renouvellement de la gamme de pâtés :
- o La relance de charcuteries à la coupe, haut de gamme, sous la marque Daniël Coopman®:
- Un nouvel assortiment d'emballages refermables pour les marchés néerlandais et
- Une augmentation du résultat d'exploitation, notamment grâce à un contrôle strict des coûts;

#### Division Plats cuisinés :

- Une augmentation du chiffre d'affaires et du résultat en matière de lasagnes liée, entre autres, aux efforts persistants dans le domaine du marketing :
- o Une augmentation du résultat d'exploitation, notamment grâce à un contrôle et une réduction stricts des coûts :
- La nouvelle usine pour les plats cuisinés à Opole (Pologne) est opérationnelle depuis début octobre 2014.
- Proposition de payer sur 2014 un dividende brut de 2,50 EUR par action (idem qu'en 2013).













www.terbeke.com

#### **CHIFFRES CLES CONSOLIDES (1)**

<u>En '000 EURO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>∆%</u>
Revenus (chiffre d'affaires net)	399.730	407.202	-1,8%
REBITDA	33.748	30.761	9,7%
EBITDA (2)	31.418	28.602	9,8%
Résultat d'exploitation courant (REBIT)	16.174	12.757	26,8%
Résultat d'exploitation (EBIT)	13.844	10.598	30,6%
Charges financières nettes	-1.402	-1.542	-9,1%
Résultat d'exploitation	12.442	9.056	37,4%
après charges financières nettes (EBT)			
Impôts	-3.637	-2.743	32,6%
Résultat après impôts avant résultat des sociétés mises en équivalence	8.805	6.313	39,5%
Résultat des sociétés mises en équivalence	-673	-111	
Résultat après impôts (EAT)	8.132	6.202	31,1%
Cash flow net (3)	26.379	24.317	8,5%
Actif total	232.725	240.676	-3,3%
Capitaux propres	102.815	99.489	3,3%
Dettes financières nettes (4)	29.566	40.823	-27,6%
Capitaux propres/Actif total	44,2%	41,3%	
Gearing ratio (5)	28,8%	41,0%	
En EURO par action			
Nombre d'actions	1.732.621	1.732.621	0,0%
Nombre moyen d'actions	1.732.621	1.732.621	0,0%
Cash flow net	15,22	14,03	8,5%
Résultat après impôts	4,69	3,58	31,1%
EBITDA	18,13	16,51	9,8%

- (1) Les comptes de résultats et le bilan consolidés sont disponibles sur le site web www.terbeke.com;
- (2) EBITDA: résultat d'exploitation + amortissements + moins-values + mouvements des provisions
- (3) Cash flow net : résultat après impôts avant résultat des sociétés mises en équivalence + amortissements + moins-values + mouvements des provisions
- (4) Dettes financières nettes: dettes financières créances financières, liquidités et placements de trésorerie
- (5) Gearing ratio = Dettes financières nettes / Capitaux propres













www.terbeke.com

#### **EXPLICATION DES CHIFFRES CONSOLIDES**

#### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires total du groupe a baissé en 2014 de 7,5 millions d'EUR (-1,8 %), passant de 407,2 millions d'EUR à 399,7 millions d'EUR.

Une optimisation de la gamme de produits a eu lieu dans les deux divisions, incluant notamment l'arrêt d'un certain nombre de références moins rentables.

Néanmoins, le chiffre d'affaires de la division plats cuisinés a augmenté de 2,2 millions d'EUR (+1,8 %).

Le chiffre d'affaires de la division Charcuterie a baissé de 9,6 millions d'EUR (-3,3 %). A la base l'arrêt de la production de charcuteries séchées et salées à Herstal depuis la date du 31 décembre 2013.

#### REBITDA, EBITDA, REBIT et résultat d'exploitation (EBIT)

Le REBITDA augmente de 2,9 millions d'EUR (+9,7 %), passant de 30,8 millions d'EUR en 2013 à 33,7 millions d'EUR en 2014.

L'amélioration se poursuit dans les deux divisions qui tirent profit de l'accent accru mis sur la rentabilité de la gamme de produits et sur le contrôle et la réduction poussés des coûts.

Dans la division plats cuisinés, cet effet est renforcé par des ventes plus élevées et par des actions consommateurs spécifiques pour la marque Come a casa<sup>®</sup>. Cette marque confirme une nouvelle fois sa position dominante de moteur pour les plats cuisinés méditerranéens frais en Belgique.

Les frais hors caisse récurrents en 2014 (17,6 millions d'EUR) ont baissé de 0,4 million d'EUR par rapport à 2013. Ceci a entraîné une augmentation du résultat d'exploitation récurrent (REBIT) de 26,8 %, qui passe de 12,8 millions d'EUR en 2013 à 16,2 millions d'EUR en 2014.

Les frais d'exploitation non-récurrents atteignent 2,3 millions d'EUR en 2014 contre 2,2 millions d'EUR en 2013.

Fin 2013, le groupe a arrêté la production de charcuterie séchée et salée dans la filiale de Herstal. Les coûts de cette cessation, à concurrence de 0,7 million d'EUR, avec quelques autres coûts de licenciement (-0,8 million d'EUR), une moins-value sur la vente du site d'Alby-sur-Chéran (-0,3 million d'EUR) et certains coûts uniques dans le cadre de la crise de la viande de cheval (-0,4 million d'EUR), expliquent le résultat EBITDA non-récurrent de -2,2 millions d'EUR en 2013. En 2014, le résultat EBITDA non-récurrent concerne uniquement un certain nombre d'indemnités de licenciement. Dans aucune des 2 années il y a eu des frais hors caisse non-récurrents.











www.terbeke.com

Ceci explique l'augmentation de 2,8 millions d'EUR (+9,8 %) de l'EBITDA, qui passe de 28,6 millions d'EUR en 2013 à 31,4 millions d'EUR en 2014 ainsi que l'augmentation du résultat d'exploitation (EBIT) de 3,2 millions d'EUR (+30,6%), passant de 10,6 millions d'EUR en 2013 à 13,8 millions d'EUR en 2014.

#### Charges financières nettes

En 2014, les frais de financement nets sont inférieurs de 0.1 million d'EUR à ceux de 2013. Cet écart est l'effet net des frais d'intérêts inférieurs suite à une dette nette inférieure du groupe et des écarts de taux de change négatifs.

#### Investissements

Les investissements de 14,5 millions d'EUR en 2014 concernent surtout la poursuite des investissements dans l'efficacité et les adaptations infrastructurelles dans les différents sites. En 2013, 10,6 millions d'EUR ont été investis.

#### **Impôts**

Le taux d'imposition sur 2014 (29,2 %) est légèrement inférieur au pourcentage d'impôts sur 2013 (30,3 %).

#### Résultat de la co-entreprise Polonaise

Comme annoncé, Ter Beke et les actionnaires de Stefano Toselli, entreprise française, ont créé une co-entreprise en 2011 pour la production et la vente de lasagnes et de repas à base de pâtes en Europe centrale et orientale. La co-entreprise a été créée sous le nom de « The Pasta Food Company ».

Le 26 juin 2013, la première pierre de la nouvelle usine pour les plats cuisinés à Opole (Pologne) a été posée. Le site est opérationnel depuis début octobre 2014 et produit des plats préparés pour les marchés d'Europe centrale et d'Europe de l'Est. Actuellement, l'usine acquiert également les certificats de qualité nécessaires qui démontrent qu'elle répond aux exigences de qualité les plus élevées.

La part du groupe dans le résultat de The Pasta Food Company pour 2014 est de -0,7 million d'EUR. Ce résultat de la co-entreprise est incorporé via la méthode de la mise en équivalence.

#### Bilan

Les immobilisations corporelles baissent de 3.6 millions d'EUR parce que les amortissements et les réductions de valeur à hauteur de 17,5 millions d'EUR sont supérieurs aux 14,5 millions d'EUR d'investissements faits par le groupe en 2014. L'écart restant est le reflet de la part du groupe dans les coûts de démarrage de l'usine à Opole (Pologne).

Les dettes nettes diminuent de 10,2 millions d'EUR. Ceci est le résultat du cash-flow entrant d'opérations (30,4 millions d'EUR) contre un cash-flow sortant d'investissements payés nets













www.terbeke.com

(13,4 millions d'EUR), de paiements de dividendes et d'intérêts (5,7 millions d'EUR) et d'autres mouvements financiers (1,1 million d'EUR).

La différence au niveau des fonds propres résulte principalement du bénéfice après impôts, moins les dividendes attribués sur l'exercice précédent.

Ceci entraîne une nouvelle amélioration des ratios financiers du groupe.

#### Proposition de dividende

Compte tenu des paramètres pertinents, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de verser des dividendes bruts inchangés de 2,50 € par action.

#### **CONTROLE EXTERNE**

Le commissaire, DELOITTE Réviseurs d'Entreprises SC s.f.d. SCRL, représenté par monsieur Kurt Dehoorne, a confirmé que ses activités de contrôle, qui sont pratiquement finalisées, n'ont relevé aucune correction significative devant être apportée aux informations comptables reprises dans ce communiqué de presse.

#### **PERSPECTIVES POUR 2015**

En 2015, le groupe continuera à mettre un accent accru sur la rentabilité de la gamme de produits et sur le contrôle et la réduction poussés des coûts. À Opole, le groupe poursuit un démarrage de nouveaux contrats/clients. Pour 2015, nous ne prévoyons pas que la co-entreprise fournira déjà une contribution positive au résultat consolidé.

Le groupe estime que, sous réserve de circonstances imprévues sur le marché, le résultat de 2015 dépassera celui de 2014.

#### **CONTACTS**

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

Dirk De Backer Secrétaire Général Tél. + 32 (0)9 370 13 17 dirk.debacker@terbeke.be René Stevens **CFO** Tél. +32 (0)9 370 13 45 rene.stevens@terbeke.be

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











www.terbeke.com

#### **CALENDRIER FINANCIER**

Rapport annuel 2014 : Au plus tard le 28 avril 2015 Assemblée générale 2015 : le 28 mai 2015 à 11 heures

Résultats premier semestre 2015 : le 4 septembre 2015 avant l'ouverture de

la bourse

#### TER BEKE EN BREF

Ter Beke (Euronext Bruxelles : TERB) est un groupe alimentaire belge innovant qui commercialise son assortiment dans 10 pays européens. Le groupe a 2 activités principales : la charcuterie fine et les plats cuisinés. Il dispose de 7 sites industriels en Belgique et aux Pays-Bas et emploie quelque 1.650 collaborateurs. Ter Beke a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires de 399,7 millions d'EUR.

#### **Division Charcuterie:**

- producteur et trancheur de charcuterie pour le Benelux, le Royaume-Uni et l'Allemagne
- 2 sites de production en Belgique (Wommelgem et Waarschoot), 4 centres de tranchage et d'emballage de charcuterie dont 2 en Belgique (Wommelgem et Furnes) et 2 aux Pays-Bas (Wijchen et Ridderkerk);
- innovante dans le segment des charcuteries préemballées ;
- marques des distributeurs et marques propres L'Ardennaise<sup>®</sup>, Pluma<sup>®</sup> et Daniël Coopman<sup>®</sup>;
- environ 1050 collaborateurs.

#### Division Plats cuisinés :

- producteur de plats cuisinés pour le marché européen ;
- leader du marché de la lasagne fraîche en Europe ;
- 2 sites de production en Belgique (Wanze et Marche-en-Famenne);
- marques Come a casa<sup>®</sup> et Vamos<sup>®</sup>, plus des marques des distributeurs ;
- environ 600 collaborateurs;
- co-entreprise The Pasta Food Company incorporée en Pologne (2011).









