

Toespraak door de voorzitter

Algemene vergadering Tessenderlo Chemie op 3 juni 2008

Dames en Heren
Beste Aandeelhouders,

De wereldwijde economische context waarin Tessenderlo Group in 2007 evolueerde, werd opnieuw gekenmerkt door steeds hogere grondstoffen- en energieprijzen. De dollar bleef zwak, en bovendien werden we vanaf de tweede helft van het jaar geconfronteerd met een grootschalige financiële crisis.

Hoewel al deze omstandigheden niet erg gunstig zijn voor ons bedrijf, kunnen we u vandaag toch betere cijfers voorleggen dan het jaar voordien – en dat voor bijna al onze activiteiten.

Daar zijn twee grote verklaringen voor.

De eerste heeft te maken met de groep zelf. Het herstructurerings- en besparingsplan dat eind 2005 van start ging, begon in 2007 volop vruchten af te werpen. Die gunstige impact was vooral voelbaar bij de commodity's van de businessgroep 'Chemie', maar hij verklaart ook voor een groot deel de betere cijfers van de business unit 'Fijnchemie'. In totaal leverde dit plan in 2007 voor 39 miljoen EUR recurrente besparingen op.

Een tweede verklaring voor de betere resultaten van de groep heeft te maken met de wereldwijde economische groei. Die wordt nog steeds aangevoerd door de Aziatische landen, en met 3,7 % blijft hij vrij goed standhouden.

Het is natuurlijk diezelfde groei die verantwoordelijk is voor de golf van prijsstijgingen van grondstoffen en energie, maar tegelijk kunnen we die meestal doorrekenen in onze verkoopprijzen, zodat we onze marges op peil konden houden.

We hebben trouwens zelf ook kunnen profiteren van de prijsstijging van enkele grondstoffen die we in huis hebben. Zo bijvoorbeeld de dierlijke vetten, die een bijproduct zijn van zowel de gelatineproductie als de inzameling van dierlijke afvalstoffen in Frankrijk. De prijs ervan is gestegen - in navolging van de plantaardige vetten - door de grote vraag uit de voedingsector en die van de biobrandstoffen. Ook de prijzen van zwavel zijn gestegen, en daarover beschikken we dan weer via onze dienstverlening aan raffinaderijen in de Verenigde Staten.

De conjunctuur was in 2007 bijzonder gunstig voor de agro-en voedingsmiddelenindustrie. Omdat meer dan 20 % van de activiteiten van de groep hierop gericht zijn, hebben we daar natuurlijk ten volle de vruchten van kunnen plukken.

Ook voor de kunststof waren de marktomstandigheden positief. De marges voor pvc hebben opnieuw een behoorlijk niveau bereikt.

Enkel de sector van de raamprofielen kende lichtjes lagere resultaten dan in 2006, voornamelijk als gevolg van de moeilijke situatie in de Verenigde Staten.

Dankzij deze overwegend gunstige omstandigheden heeft Tessengerlo Group een bedrijfsresultaat van meer dan 150 miljoen EUR kunnen behalen – het hoogste in de geschiedenis van de groep. Daarbovenop komt een belangrijke meerwaarde die we in het begin van het jaar realiseerden door de verkoop van een joint-venture in de Verenigde Staten. Ook die zorgt er mee voor dat het nettoresultaat in 2007 een recordniveau bereikt.

De raad van bestuur stelt daarom voor het dividend dit jaar opnieuw op te trekken, naar 95 eurocent netto per gewoon aandeel.

We hebben een grotere vooruitgang geboekt dan we aanvankelijk verhoopten. Maar dat verandert niets aan onze strategische doelstellingen.

Het besparingsplan wordt onverminderd voortgezet. In 2008 moet het ons opnieuw helpen de kosten aanzienlijk te drukken. Ook moet het leiden tot een verdere daling van het ingezet kapitaal, door de behoeften aan bedrijfskapitaal strikt onder controle te houden.

Ook het streefdoel van 12 % rendement op ingezet kapitaal voor elk van de activiteiten, blijft vanzelfsprekend behouden. In 2007 werd dit objectief globaal gehaald, maar in sommige activiteiten is op dit vlak nog werk aan de winkel.

Dankzij een aantal overnames hebben we in 2007 met succes het belang van de specialiteiten in onze activiteitenportefeuille kunnen vergroten. Concreet gaat het om drie acquisities door onze Amerikaanse dochteronderneming TKI. Ze zijn actief in de sector van de fytosanitaire producten en die van de dienstverlening en valorisatie van restproducten, waarin het Amerikaanse filiaal zich met succes gespecialiseerd heeft.

In 2007 hebben we onze schuldenlast aanzienlijk kunnen verlichten. Eind december bedroeg die nog maar 244 miljoen EUR, dat is slechts 30 % van het eigen vermogen. Hierdoor hebben we onze middelen voor externe ontwikkeling aanzienlijk kunnen versterken. Concreet willen we het aantal acquisities in de sector van de specialiteiten gevoelig opdrijven.

Een aantal activiteiten zal moeilijk op eigen houtje de beoogde rentabiliteit kunnen behalen. Voor hen zal in de eerste plaats naar partners gezocht worden. Op dit vlak is al heel wat strategisch denkwerk verricht.

Uw raad van bestuur heeft beslist om alle medewerkers van de groep, dit jaar nog, de kans te bieden in te tekenen op een kapitaalverhoging uitsluitend ten voordele van het personeel.

Dat doen we intussen al bijna twintig jaar. Het is een manier om de personeelsleden nauwer te betrekken bij de verdere ontwikkeling en groei van de groep. Net zoals de voorbije jaren gaat het in totaal om maximaal 150 000 nieuwe aandelen. De intekenprijs is vastgesteld op 26,27 EUR. Na aftrek van het dividend, stemt dit bedrag overeen met de maximale belastingvrijstelling die de wet toestaat voor dergelijke operaties.

Een aantal van de factoren die mee hebben gezorgd voor de goede resultaten van 2007 blijft ook in het begin van 2008 van kracht. Zo zullen sommige lopende maatregelen van het besparingsplan dit jaar gedurende de volledige twaalf maanden resultaten opleveren, wat een extra bijdrage betekent.

De wereldwijde grote vraag vanuit de voedingsmiddelenindustrie is structureel van aard. Zij zal dus normaal gezien een gunstige impact blijven hebben op de activiteiten van de groep die hiermee verwant zijn.

Enkel de bouwsector toont de eerste tekenen van verzwakking, als gevolg van de financiële crisis.

Op dit ogenblik wegen de positieve factoren nochtans ruimschoots op tegen de negatieve. Hierdoor konden we voor het eerste trimester van 2008 een bedrijfsresultaat (rebit) aankondigen dat ruim 50 % hoger ligt dan in het eerste trimester van 2007. In de maand april was de vooruitgang ten opzichte van vorig jaar nog groter. Dit betekent dat de vooruitgang voor de resultaten van het eerste semester nog belangrijk zal zijn.

Wat het tweede halfjaar betreft, blijft het afwachten hoe sterk de Europese economie zal vertragen als gevolg van de financiële crisis. Dat is ook de reden waarom we de resultaten van het eerste semester niet extrapoleren naar het hele jaar.

Dit gezegd zijnde, gaan we er niet van uit dat de resultaten van het jaar 2008 gevoelig lager zullen liggen dan die van 2007.

Gérard MARCHAND
CEO