

Brussel, 27 augustus 2014

Gereguleerde informatie¹

Persbericht

Tessenderlo Group HY14 resultaten

De resultaten van 2Q14 bevestigen de 1Q14 resultaten, dankzij de winstgevendheid van het Agro segment en kostenbesparende initiatieven doorheen de groep.

2Q14	2Q13	% Wijziging	(miljoen EUR) ²	HY14	HY13	% Wijziging
379,3	542,4	-30,1%	Omzet groep	775,7	1.029,0	-24,6%
-1,4	-117,8		- Omzet Other segment	-31,2	-251,0	
377,9	424,7	-11,0%	Omzet bij vergelijkbare consolidatiekring³	744,5	778,0	-4,3%
45,3	49,0	-7,5%	Rebitda groep	87,1	81,7	6,7%
0,7	-6,6		- Rebitda Other segment	-1,2	-8,9	
46,0	42,4	8,4%	Rebitda bij vergelijkbare consolidatiekring³	85,9	72,8	18,0%
			Rebit groep	54,7	43,9	24,6%
			- Rebit Other segment	-1,2	-4,9	
			Rebit bij vergelijkbare consolidatiekring³	53,5	39,0	37,2%
			Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	27,7	-35,1	nm
			Netto financiële schuld	199,0	250,9	
			Notionele nettoschuld	291,3	378,1	

Omzet

Bij vergelijkbare consolidatiekring daalde de omzet in het tweede kwartaal van 2014 met 11,0%, of met 8,7% zonder wisselkoerseffect. De omzet van de groep in 2Q14 wordt voornamelijk beïnvloed door lagere productie-gedreven verkopen van sulfaten.

De omzet bij vergelijkbare consolidatiekring in het eerste semester van 2014 daalde met 4,3%, of met 2,2% zonder wisselkoerseffect, voornamelijk in het bedrijfssegment "Bio-valorization".

REBITDA

De 2Q14 rebitda bij vergelijkbare consolidatiekring steeg met 8,4%, of met 14,9% zonder wisselkoerseffect. Zowel de winstgevendheid van de Agro activiteit als de impact van kostenbesparende initiatieven hebben hiertoe het meest bijgedragen.

De rebitda bij vergelijkbare consolidatiekring steeg in de eerste jaarhelft met 18,0%, of met 24,5% zonder wisselkoerseffect. Terwijl bovenvermelde elementen een grote invloed hadden op het eerste en tweede kwartaal, profiteerde de groep in het eerste kwartaal eveneens van de zachte weersomstandigheden in de winter, hetgeen tot een verhoogde activiteit in Industrial solutions heeft geleid. Het bedrijfssegment "Bio-valorization" onderging nog steeds een daling van algemene winstgevendheid in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

¹ De opgenomen informatie omvat de gereguleerde informatie zoals gedefinieerd in het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

² Alle kwartaalinformatie opgenomen in dit persbericht werd niet geauditeerd.

³ De vergelijkbare consolidatiekring omvat de volgende activiteiten:

- Agro: Tessenderlo Kerley Core (meststofactiviteiten), Tessenderlo Kerley International (meststofactiviteiten buiten Noord-Amerika), Novasource (gewasbeschermingsactiviteiten) en Sulfaten

- Bio-valorization: Akiolis en Gelatine

- Industrial solutions: Kunststof leidingsystemen, Mijnbouw & Industrie, Waterbehandeling, MPR/ECS en Zwavelderivaten

Het segment "Other" omvat de activiteiten die sinds januari 2013 werden verkocht of stopgezet: Compounds, Organische chloorderivaten, Fosfaten en Profielen.

Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode

De winst in het eerste semester van 2014 bedroeg 27,7 miljoen EUR, tegenover een verlies van -35,1 miljoen EUR in dezelfde periode vorig jaar. Dit resultaat is het gevolg van de daling van de niet-recurrente kosten (HY14: -2,2 miljoen EUR, in vergelijking met -49,0 miljoen EUR in HY13) en van de stijging van de bedrijfsresultaten (de rebit steeg van 43,9 miljoen EUR in HY13 tot 54,7 miljoen EUR in HY14). Bovendien profiteerde de groep van lagere netto financieringskosten en belastingen in HY14 in vergelijking met HY13.

Netto financiële schuld

Op het einde van juni 2014 kwam de netto financiële schuld van de groep uit op 199,0 miljoen EUR, in vergelijking met 258,9 miljoen EUR op het einde van december 2013, waardoor de leverage ratio 1,6x bedroeg op het einde van het eerste semester.

De afname van de netto financiële schuld valt voornamelijk te verklaren door betere operationele resultaten en een daling van het werkkapitaal, en dit zelfs na rekening te houden met het "non-recourse" factoringprogramma dat toenam van 81,9 miljoen EUR op jaareinde 2013 tot 92,3 miljoen EUR op 30 juni 2014. De investeringen bedroegen 31,1 miljoen EUR in het eerste semester van 2014 tegenover 50,2 miljoen EUR in het eerste semester van 2013.

Vooruitzichten

De groep verwacht geen enkel significant herstel van volumes en marges in het bedrijfssegment "Bio-valorization" in de nabije toekomst.

Gebaseerd op de huidige inschattingen en rekening houdend met het seizoensgebonden karakter van de activiteiten, verwacht de groep dat de REBITDA groep voor het volledige jaar licht hoger zal eindigen dan deze van vorig jaar.

De netto schuld op het einde van het jaar zou licht hoger moeten eindigen dan deze op het einde van 2013, wat de nood aan capex en een hoger werkkapitaal als voorbereiding op het 2015 Agro seizoen weerspiegelt.

In het licht van de geanticiperde herfinanciering van de private plaatsing en de gesyndiceerde kredietfaciliteit, alsook om de strategie van de groep te kunnen realiseren, inclusief groei- en voortzettingeninvesteringen, herbekijkt de groep momenteel de financieringsstructuur en evalueert verschillende opties tot financiering.

► Prestaties per bedrijfssegment

Als gevolg van de afronding van de eerste fase van het transformatieproces van de groep, met name de verkoop van verschillende activiteiten en de vereenvoudigde groepsstructuur die hier uit volgde, werd de gesegmenteerde informatie opnieuw geëvalueerd. Voor verdere informatie betreffende de nieuwe segmentering, verwijzen we naar het persbericht gepubliceerd op 28 mei 2014, dat kan geraadpleegd worden op www.tessenderlo.com.

KERNCIJFERS GROEP – EERSTE SEMESTER			
(miljoen EUR)	HY14	HY13	% wijziging
Omzet	775,7	1.029,0	-24,6%
Agro	296,7	307,8	-3,6%
Bio-valorization	241,3	268,6	-10,2%
Industrial solutions	206,5	201,5	2,4%
Other	31,2	251,0	-87,6%
REBITDA	87,1	81,7	6,7%
Agro	61,1	41,2	48,5%
Bio-valorization	7,6	22,5	-65,9%
Industrial solutions	17,1	9,2	86,4%
Other	1,2	8,9	-86,4%
REBIT	54,7	43,9	24,6%
Agro	53,0	32,6	62,5%
Bio-valorization	-6,7	6,7	nm
Industrial solutions	7,2	-0,4	nm
Other	1,2	4,9	-75,3%
Niet-recurrente bestanddelen	-2,2	-49,0	nm
EBIT	52,6	-5,1	nm

AGRO			
(miljoen EUR)	HY14	HY13	% wijziging
Omzet	296,7	307,8	-3,6%
REBITDA	61,1	41,2	48,5%
REBITDA marge	20,6%	13,4%	-
REBIT	53,0	32,6	62,5%
REBIT marge	17,9%	10,6%	-

De omzet van het eerste semester van 2014 daalde met 3,6%, of met 0,8% zonder wisselkoerseffect. De groei in de Kerley Agro activiteit werd gecompenseerd door lagere verkopen van Sulfaten. Deze lagere verkopen van Sulfaten zijn het gevolg van de transformatie van de productiefaciliteit in Ham (België) naar aanleiding van het stopzetten van de fosfaatproductie op het einde van 2013.

Alle activiteiten droegen bij tot de rebitda groei van het bedrijfssegment (+48,5% of +54,6% zonder wisselkoerseffect). De groep ondervond een goede vraag en de investeringen in infrastructuur en logistiek hadden een positieve invloed op het vermogen van de groep om de klanten te bedienen.

BIO-VALORIZATION			
(miljoen EUR)	HY14	HY13	% wijziging
Omzet	241,3	268,6	-10,2%
REBITDA	7,6	22,5	-65,9%
REBITDA marge	3,2%	8,4%	-
REBIT	-6,7	6,7	nm
REBIT marge	-2,8%	2,5%	-

De omzet daalde met 10,2% in HY14, of met 7,2% zonder wisselkoerseffect. Hoewel de groep een volumedaling kende in HY14 tegenover HY13, was de negatieve prijsevolutie de voornaamste reden voor de omzetsdaling.

Belangrijke kostenbeheersingsprogramma's zijn lopende in het bedrijfssegment "Bio-valorization". Echter, de druk op de marge heeft nog steeds een grotere impact in HY14, hetgeen tot een lagere winstgevendheid van het bedrijfssegment heeft geleid in HY14.

INDUSTRIAL SOLUTIONS			
(miljoen EUR)	HY14	HY13	% wijziging
Omzet	206,5	201,5	2,4%
REBITDA	17,1	9,2	86,4%
REBITDA marge	8,3%	4,6%	-
REBIT	7,2	-0,4	nm
REBIT marge	3,5%	-0,2%	-

De omzet van HY14 van het bedrijfssegment "Industrial solutions" steeg met 2,4% (of met 2,3% zonder wisselkoerseffect), voornamelijk ondersteund door hogere verkopen in de Kunststof leidingssystemen als gevolg van de zachte winteromstandigheden in de eerste maanden van het jaar.

Alle activiteiten droegen bij tot de sterke verbetering van de winstgevendheid in HY14. Naast de omzetgroei, ondersteunden ook de stevige marges en de kostenbeheersing de evolutie van de rebitda.

OTHER			
(miljoen EUR)	HY14	HY13	% wijziging
Omzet	31,2	251,0	-87,6%
REBITDA	1,2	8,9	-86,4%
REBITDA marge	3,9%	3,5%	-
REBIT	1,2	4,9	-75,3%
REBIT marge	3,9%	2,0%	-

De belangrijkste bijdrage in HY14 is de fosfaatactiviteit alvorens de verkoop van deze activiteit was afgerond op 28 februari 2014. In HY13 droegen, naast de fosfaten, ook de Compounds activiteit en de profielenactiviteit in het Verenigd Koninkrijk voornamelijk bij tot het segment "Other". Deze activiteiten werden verkocht in respectievelijk het tweede en derde kwartaal van 2013.

► Verkorte geconsolideerde financiële informatie op 30 juni 2014

Het tussentijdse verslag 2014 van de groep is beschikbaar op www.tessenderlo.com. De halfjaarlijkse informatie werd onderworpen aan een beperkt nazicht door externe auditors. We verwijzen naar het onafhankelijke auditrapport in het tussentijdse verslag.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING		
(miljoen EUR)	HY14	HY13
Omzet	775,7	1.029,0
Kostprijs verkopen	-588,1	-811,2
Brutowinst	187,6	217,7
Distributiekosten	-45,6	-51,7
Verkoop- en marketingkosten	-21,3	-36,1
Administratieve kosten	-56,9	-76,3
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	-9,1	-9,7
Bedrijfswinst (+) / verlies (-) vóór niet-recurrente bestanddelen (REBIT)	54,7	43,9
Opbrengsten en verliezen uit verkopen	-	5,0
Herstructurering	0,0	-37,4
Verliezen op activa en schulden die worden afgestoten	-1,4	-5,2
Bijzondere waardeverminderingen	1,4	-4,7
Voorzieningen en geschillen	-0,3	-1,5
Overige opbrengsten en kosten	-1,9	-5,3
Bedrijfswinst (+) / verlies (-) (EBIT)	52,6	-5,1
Financieringskosten	-26,6	-26,2
Financieringsopbrengsten	15,8	11,6
Financieringskosten - netto	-10,8	-14,6
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	1,6	2,7
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen	43,3	-17,0
Belastingen op het resultaat	-15,7	-18,1
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	27,7	-35,1
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	27,8	-35,0
- Minderheidsbelang	-0,1	-0,1
Gewone winst per aandeel (EUR)	0,88	-1,10
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	0,88	-1,10

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
(miljoen EUR)	HY14	HY13
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	27,7	-35,1
Omrekeningsverschillen	-1,3	-3,5
Netto wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting	-2,2	1,4
Overige bewegingen	-0,1	-0,1
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	0,8	-0,5
Niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst- en verliesrekening	-2,8	-2,6
Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	-9,5	3,7
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	1,5	-0,6
Niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst- en verlies rekening	-8,0	3,2
Niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode, na winstbelasting	-10,9	0,5
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	16,8	-34,6
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	17,1	-34,5
- Minderheidsbelang	-0,2	-0,1
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	16,8	-34,6

GECONSOLIDEERDE BALANS		
(miljoen EUR)	30.06.2014	31.12.2013
ACTIVA		
Totaal vaste activa	586,6	595,0
Materiële vaste activa	441,6	436,7
Goodwill	37,5	37,1
Overige immateriële activa	45,2	49,9
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	18,9	24,0
Overige beleggingen	4,0	4,3
Uitgestelde belastingvorderingen	6,1	5,1
Handels- en overige vorderingen	31,5	34,2
Afgeleide financiële instrumenten	1,8	3,7
Totaal vlottende activa	462,7	486,2
Voorraden	211,0	255,7
Handels- en overige vorderingen	184,1	177,0
Afgeleide financiële instrumenten	2,2	4,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	65,4	48,9
Vaste activa aangehouden voor verkoop	1,8	8,8
Totaal activa	1.051,1	1.089,9
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN		
Totaal eigen vermogen	257,2	239,9
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap	253,6	236,6
Geplaatst kapitaal	159,2	159,2
Uitgiftepremies	102,0	102,0
Reserves en overgedragen winst	-7,5	-24,6
Bedragen opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten en in het eigen vermogen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop	-	0,0
Minderheidsbelang	3,5	3,3
Totaal schulden	793,9	850,0
Totaal schulden op meer dan één jaar	397,5	432,4
Financiële schulden	166,7	199,8
Personeelsbeloningen	47,7	41,6
Voorzieningen	140,1	147,1
Handels- en overige schulden	0,1	0,5
Afgeleide financiële instrumenten	11,8	10,9
Uitgestelde belastingschulden	31,0	32,4
Totaal schulden op ten hoogste één jaar	396,4	409,4
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	1,0	4,1
Financiële schulden	96,6	103,8
Handels- en overige schulden	247,6	257,3
Afgeleide financiële instrumenten	7,6	7,6
Te betalen belastingen	16,4	8,9
Personeelsbeloningen	1,3	1,4
Voorzieningen	25,9	26,2
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	0,0	8,3
Totaal eigen vermogen en schulden	1.051,1	1.089,9

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT		
(miljoen EUR)	30.06.2014	30.06.2013
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	27,7	-35,1
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, goodwill en overige immateriële activa	31,1	42,2
Bijzondere waardeverminderingen op activa en schulden die worden afgestoten en aangehouden zijn voor verkoop	0,5	0,7
Wijzigingen in voorzieningen	-9,1	23,8
Financieringskosten	26,6	26,2
Financieringsopbrengsten	-15,8	-11,6
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa	-0,2	-0,6
Impact kosten kapitaalsverhoging, aankoop eigen aandelen en warrantplan	-	0,7
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	-1,6	-2,7
Belastingen op het resultaat	15,7	18,1
Overige niet-kasbewegingen	0,7	-2,4
Wijzigingen in voorraden	39,5	18,8
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen	-8,8	-17,6
Wijzigingen in handels- en overige schulden	-8,4	31,7
<i>Cash uit bedrijfsactiviteiten</i>	<i>97,9</i>	<i>92,1</i>
Betaalde belastingen op het resultaat	-9,6	-6,7
Ontvangen dividenden	2,2	2,3
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	90,6	87,8
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aanschaffing van materiële vaste activa	-30,1	-48,6
Aanschaffing van overige immateriële activa	-1,0	-1,6
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	1,1	7,0
Ontvangsten uit de verkoop van overige immateriële activa	-	0,1
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van afgestane geldmiddelen	4,0	29,5
Kapitaalsvermindering door deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	3,6	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-22,4	-13,6
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Eigen aandelen	-	-0,2
Verhoging van het kapitaal door minderheidsbelangen	0,5	-
Verhoging van de financiële schulden	2,4	37,9
(Terugbetaling) van de financiële schulden	-44,6	-92,0
Betaalde interesten	-4,4	-5,2
Ontvangen interesten	0,1	0,2
Overige betaalde financieringskosten	-3,2	-4,8
(Verhoging) / terugbetaling van de vorderingen op lange termijn	0,7	-0,9
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-48,6	-65,0
Netto toename/(afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	19,6	9,2
Omrekeningsverschillen	0,0	-0,1
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	44,8	29,5
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	64,4	38,5



► Financiële kalender

Resultaten derde kwartaal 2014

29 oktober 2014

Agenda voor 27 augustus 2014

2.30 pm CET/1.30 pm VK – conference call en webcast voor analisten en beleggers.

De details voor de registratie zijn beschikbaar op <http://www.tessenderlo.com/investors>.

***Tessenderlo Group** is een internationale specialiteitengroep die zich voornamelijk toelegt op voeding, landbouw, water management en de valorisering van bio-reststoffen. Er werken ongeveer 5 000 mensen voor de groep. Het bedrijf is marktleider voor de meeste van zijn producten, met een geconsolideerde omzet van 1,8 miljard EUR in 2013. Tessenderlo Chemie nv is genoteerd op NYSE Eurolist van Euronext Brussel (TESB) en maakt deel uit van Next 150 en Bel Mid. Financiële nieuwsbronnen: Bloomberg: TESB BB – Reuters: TesB.BR – Datastream: B: Tes*

Investeerdersrelaties

Kurt Dejonckheere

☎ +32 2 639 18 41

Dit **persbericht** is beschikbaar in het **Nederlands en het Engels** op de website www.tessenderlogroup.com in de rubriek 'News & Media'