

Brussel, 26 augustus 2015  
**Persbericht**

## Gereguleerde informatie<sup>1</sup>

# Tessenderlo Group HY15 resultaten

### Belangrijke gebeurtenissen

- Op 10 april 2015 kondigde Tessenderlo Group een investering aan van 50 miljoen euro in zijn site PC Loos (Produits Chimiques de Loos), die een onderdeel vormt van de business unit Water Treatment, voor de bouw van een nieuwe productie-eenheid op basis van membraantechnologie, ter vervanging van de bestaande elektrolyse op basis van kwik. Daarnaast werd ook aangekondigd dat binnenkort de KOH markt betreden zal worden.
- Op 28 april 2015 kondigde Tessenderlo Group een strategische investering aan in vloeibare meststoffen in Europa. De Business Unit Tessenderlo Kerley International zal een Thio-Sul®-productievestiging bouwen in Rouen, Frankrijk.
- In het Agro bedrijfssegment werd de KTS® productie-eenheid in Hanford (Californië) eind juni 2015 opgestart.
- Op 15 juli 2015 heeft Tessenderlo Chemie NV twee series van obligaties uitgegeven met een looptijd van 7 jaar ("2022 obligaties") en 10 jaar ("2025 obligaties"). Het totaal uitgegeven bedrag was 250,0 miljoen EUR, waarvan 192,0 miljoen EUR voor de 2022 obligaties en 58,0 miljoen EUR voor de 2025 obligaties. De netto opbrengst van de obligatie-uitgifte zal onder andere aangewend worden om de momenteel uitstaande private plaatsing van 150,0 miljoen EUR met vervaldatum in oktober 2015 te herfinancieren.

### Sterke prestatie in het tweede kwartaal van 2015 dankzij de bedrijfssegmenten Agro en Industrial solutions

2Q15	2Q14	% Wijziging	(miljoen EUR)	HY15	HY14	% Wijziging
444,3	379,3	17,1%	Omzet groep	850,1	775,7	9,6%
-	-1,4		- Omzet Other segment	-	-31,2	
<b>444,3</b>	<b>377,9</b>	<b>17,6%</b>	<b>Omzet bij vergelijkbare consolidatiekring</b>	<b>850,1</b>	<b>744,5</b>	<b>14,2%</b>
56,6	46,5	21,9%	Rebitda groep	102,8	84,7	21,4%
-	0,7		- Rebitda Other segment	-	-1,2	
<b>56,6</b>	<b>47,1</b>	<b>20,1%</b>	<b>Rebitda bij vergelijkbare consolidatiekring</b>	<b>102,8</b>	<b>83,5</b>	<b>23,2%</b>
			Rebit groep	66,6	52,3	27,4%
			- Rebit Other segment	-	-1,2	
			<b>Rebit bij vergelijkbare consolidatiekring</b>	<b>66,6</b>	<b>51,1</b>	<b>30,4%</b>
			<b>Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode</b>	<b>40,4</b>	<b>25,3</b>	<b>59,6%</b>
			<b>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode</b>	<b>39,8</b>	<b>14,4</b>	<b>175,8%</b>
			<b>Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten minus investeringen</b>	<b>95,6</b>	<b>47,6</b>	<b>101,0%</b>
			<b>Netto financiële schuld</b>	65,3	199,0	
			<b>Notionele nettoschuld</b>	87,5	291,3	

Opmerkingen:

- Alle kwartaalinformatie opgenomen in dit persbericht werd niet geauditeerd.
- IFRIC 21 *Heffingen* is van toepassing vanaf 1 januari 2015. De cijfers van het eerste semester en het tweede kwartaal van 2014, zoals gerapporteerd in het persbericht, zijn herwerkt om de effecten van de toepassing van IFRIC 21 *Heffingen* met terugwerkende kracht te weerspiegelen.

<sup>1</sup> 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.

## Omzet

Bij vergelijkbare consolidatiekring steeg de omzet in het tweede kwartaal van 2015 met 17,6%, of met 6,9% zonder wisselkoerseffect. De gerapporteerde omzet steeg in de drie bedrijfssegmenten Agro, Bio-valorization en Industrial solutions, terwijl de omzet van Bio-valorization zonder wisselkoerseffect licht daalde. De stijging van de omzet in het tweede kwartaal van 2015 van het Agro segment is toe te wijzen aan Sulfaten, waar hogere volumes verkocht werden aan betere prijzen. De omzet van Industrial solutions steeg dankzij de bijdrage van Mining and Industrial alsook door een hogere omzet van Kunststof leidingssystemen.

Bij vergelijkbare consolidatiekring steeg de omzet van de 3 segmenten met 14,2% in het eerste halfjaar van 2015 tegenover dezelfde periode vorig jaar (of met 4,9% zonder wisselkoerseffect). De gerapporteerde omzet steeg in de drie bedrijfssegmenten, terwijl de omzet van Bio-valorization zonder wisselkoerseffect licht daalde.

## Rebitda

De rebitda van het tweede kwartaal van 2015 steeg met 20,1% bij vergelijkbare consolidatiekring of met 3,4% zonder wisselkoerseffect en omvat een afwaardering van -3.7 miljoen EUR als gevolg van gewijzigde boekhoudkundige schattingen betreffende verouderde voorraden.

De bedrijfssegmenten Agro en Industrial solutions droegen het meest bij aan de toename van de rebitda in het tweede kwartaal van 2015, terwijl de rebitda van het segment Bio-valorization daalde.

De rebitda in het eerste halfjaar van 2015 steeg met 23,2% bij vergelijkbare consolidatiekring, of met 6,4% zonder wisselkoerseffect. De totale afwaardering als gevolg van gewijzigde boekhoudkundige schattingen betreffende verouderde voorraden bedraagt -12.1 miljoen EUR in HY15.

De Agro activiteit heeft het meest bijgedragen tot de verhoging van de rebitda in het eerste halfjaar 2015, hoewel ook Industrial solutions positief bijdroeg tot dit resultaat. Het bedrijfssegment Bio-valorization onderging een daling van de algemene winstgevendheid in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, en is het voornaamste segment dat beïnvloed werd door de voorraadafwaardering zoals hierboven vermeld.

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

De winst in het eerste semester van 2015 bedroeg 40,4 miljoen EUR, tegenover 25,3 miljoen EUR in dezelfde periode vorig jaar. De stijging van de bedrijfsresultaten en de daling van de netto financieringskosten werden gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de niet-recurrente kosten.

## Netto financiële schuld

Op het einde van juni 2015 kwam de netto financiële schuld van de groep uit op 65,3 miljoen EUR, in vergelijking met 57,1 miljoen EUR op het einde van december 2014, waardoor de leverage ratio 0,4x bedroeg op het einde van het eerste semester. De notionele nettoschuld daalde tot 87,5 miljoen EUR, in vergelijking met 155,3 miljoen EUR op jaareinde 2014. De afname van de notionele nettoschuld valt voornamelijk te verklaren door hogere kasstromen uit bedrijfsactiviteiten. De investeringen bedroegen 20,6 miljoen EUR in het eerste semester van 2015 (31,1 miljoen EUR in HY14). Verschillende productiesites zullen de komende maanden opgenomen worden in onderhoudsprojecten en het niveau van de investeringen zal toenemen.

## Vooruitzichten

De sterke resultaten van het eerste halfjaar 2015 zijn in lijn met de verwachtingen vooropgesteld door de groep tijdens de trading update van het eerste kwartaal van 2015 op 24 april 2015. De groep herbevestigt dat, gebaseerd op de huidige inschattingen, de groei van de REBITDA in 2015 ten opzichte van de REBITDA in 2014 zich zal situeren tussen 15% en 20%. De groep wenst wel te benadrukken dat ze momenteel opereert in volatiele economische en financiële omstandigheden, wat de geconsolideerde resultaten negatief zou kunnen beïnvloeden en de REBITDA groei beperken.

► Prestaties per bedrijfssegment

KERNCIJFERS GROEP - ZES MAANDEN			
(miljoen EUR)	HY15	HY14	% wijziging
<b>Omzet</b>	<b>850,1</b>	<b>775,7</b>	<b>9,6%</b>
<b>Agro</b>	372,8	296,7	25,6%
<b>Bio-valorization</b>	249,0	241,3	3,2%
<b>Industrial solutions</b>	228,3	206,5	10,6%
<b>Other</b>	-	31,2	-100,0%
<b>REBITDA</b>	<b>102,8</b>	<b>84,7</b>	<b>21,4%</b>
<b>Agro</b>	87,4	60,3	45,0%
<b>Bio-valorization</b>	-7,5	6,6	nm
<b>Industrial solutions</b>	22,9	16,5	38,4%
<b>Other</b>	-	1,2	-100,0%
<b>REBIT</b>	<b>66,6</b>	<b>52,3</b>	<b>27,4%</b>
<b>Agro</b>	77,0	52,2	47,5%
<b>Bio-valorization</b>	-21,7	-7,7	nm
<b>Industrial solutions</b>	11,3	6,6	71,9%
<b>Other</b>	-	1,2	-100,0%
<b>Niet-recurrente bestanddelen</b>	-20,0	-2,2	nm
<b>EBIT</b>	<b>46,6</b>	<b>50,1</b>	<b>-7,0%</b>

AGRO			
(miljoen EUR)	HY15	HY14	% wijziging
<b>Omzet</b>	372,8	296,7	25,6%
<b>REBITDA</b>	87,4	60,3	45,0%
<b>REBITDA marge</b>	23,5%	20,3%	-
<b>REBIT</b>	77,0	52,2	47,5%
<b>REBIT marge</b>	20,7%	17,6%	-

De omzet van het eerste semester van 2015 steeg met 25,6%, of met 10,2% zonder wisselkoerseffect.

Alle activiteiten droegen bij tot de rebitda groei van het bedrijfssegment (+45,0% of +24,7% zonder wisselkoerseffect).

BIO-VALORIZATION			
(miljoen EUR)	HY15	HY14	% wijziging
<b>Omzet</b>	249,0	241,3	3,2%
<b>REBITDA</b>	-7,5	6,6	nm
<b>REBITDA marge</b>	-3,0%	2,7%	-
<b>REBIT</b>	-21,7	-7,7	nm
<b>REBIT marge</b>	-8,7%	-3,2%	-

De omzet steeg met 3,2% in HY15, of daalde met -2,6% zonder wisselkoerseffect.

Een voorraadafwaardering, het gevolg van gewijzigde boekhoudkundige schattingen betreffende verouderde voorraden, was de voornaamste reden voor de lagere winstgevendheid van het bedrijfssegment in HY15.

<b>INDUSTRIAL SOLUTIONS</b>			
<b>(miljoen EUR)</b>	<b>HY15</b>	<b>HY14</b>	<b>% wijziging</b>
<b>Omzet</b>	228,3	206,5	10,6%
<b>REBITDA</b>	22,9	16,5	38,4%
<b>REBITDA marge</b>	10,0%	8,0%	-
<b>REBIT</b>	11,3	6,6	71,9%
<b>REBIT marge</b>	4,9%	3,2%	-

De omzet van HY15 van het bedrijfssegment Industrial solutions steeg met 10,6% (of met 6,0% zonder wisselkoerseffect).

De rebitda van HY15 steeg met 38,4% of met 27,8% zonder wisselkoerseffect.

Alle activiteiten droegen bij tot beide evoluties.

<b>OTHER</b>			
<b>(miljoen EUR)</b>	<b>HY15</b>	<b>HY14</b>	<b>% wijziging</b>
<b>Omzet</b>	-	31,2	-100,0%
<b>REBITDA</b>	-	1,2	-100,0%
<b>REBITDA marge</b>	-	3,8%	-
<b>REBIT</b>	-	1,2	-100,0%
<b>REBIT marge</b>	-	3,9%	-

De belangrijkste bijdrage in HY14 was de fosfatenactiviteit alvorens de verkoop van deze activiteit werd afgerond op 28 februari 2014.

## ► Verkorte geconsolideerde financiële informatie op 30 juni 2015

Het tussentijdse verslag 2015 van de groep is beschikbaar op [www.tessenderlo.com](http://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)	HY15	HY14
<b>Omzet</b>	<b>850,1</b>	<b>775,7</b>
Kostprijs verkopen	-640,0	-590,2
<b>Brutowinst</b>	<b>210,1</b>	<b>185,5</b>
Distributiekosten	-49,6	-45,6
Verkoop- en marketingkosten	-26,6	-21,3
Administratieve kosten	-57,9	-57,1
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	-9,4	-9,3
<b>Bedrijfswinst (+) / verlies (-) vóór niet-recurrente bestanddelen (REBIT)</b>	<b>66,6</b>	<b>52,3</b>
Niet-recurrente opbrengsten/(kosten)	-20,0	-2,2
<b>Bedrijfswinst (+) / verlies (-) (EBIT)</b>	<b>46,6</b>	<b>50,1</b>
Financierings(kosten) / -opbrengsten - netto	6,0	-10,8
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	2,3	1,6
<b>Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen</b>	<b>54,9</b>	<b>40,9</b>
Belastingen op het resultaat	-14,5	-15,6
<b>Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode</b>	<b>40,4</b>	<b>25,3</b>
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	<b>41,5</b>	<b>25,4</b>
- Minderheidsbelang	<b>-1,1</b>	<b>-0,1</b>
Gewone winst per aandeel (EUR)	0,98	0,80
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	0,98	0,80

### GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

(miljoen EUR)	HY15	HY14
<b>Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode</b>	<b>40,4</b>	<b>25,3</b>
Omrekeningsverschillen	-10,4	-1,3
Netto wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting	0,1	-2,2
Overige bewegingen	-0,0	-0,1
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	-0,0	0,8
<b>Niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst- en verliesrekening</b>	<b>-10,4</b>	<b>-2,8</b>
Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	10,9	-9,5
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	-1,1	1,5
<b>Niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst- en verlies rekening</b>	<b>9,8</b>	<b>-8,0</b>
<b>Niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode, na winstbelasting</b>	<b>-0,6</b>	<b>-10,9</b>
<b>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode</b>	<b>39,8</b>	<b>14,4</b>
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	40,7	14,7
- Minderheidsbelang	-0,9	-0,2
<b>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode</b>	<b>39,8</b>	<b>14,4</b>

**GECONSOLIDEERDE BALANS**

(miljoen EUR)	30.06.2015	31.12.2014
<b>ACTIVA</b>		
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>601,1</b>	<b>596,3</b>
Materiële vaste activa	460,6	462,6
Goodwill	36,9	38,8
Overige immateriële activa	44,8	45,2
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	23,0	18,6
Overige beleggingen	2,0	2,5
Uitgestelde belastingvorderingen	20,5	18,6
Handels- en overige vorderingen	13,2	9,2
Afgeleide financiële instrumenten	-	0,8
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>627,1</b>	<b>586,9</b>
Voorraden	206,7	248,2
Handels- en overige vorderingen	276,7	180,2
Afgeleide financiële instrumenten	1,4	1,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	142,3	157,0
<b>Vaste activa aangehouden voor verkoop</b>	<b>6,7</b>	<b>2,3</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>1.234,8</b>	<b>1.185,4</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN</b>		
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>477,3</b>	<b>436,9</b>
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap</b>	<b>474,2</b>	<b>433,5</b>
Geplaatst kapitaal	212,4	212,4
Uitgiftepremies	224,2	224,2
Reserves en overgedragen winst	37,6	-3,1
<b>Minderheidsbelang</b>	<b>3,1</b>	<b>3,4</b>
<b>Totaal schulden</b>	<b>757,5</b>	<b>748,5</b>
<b>Totaal schulden op meer dan één jaar</b>	<b>245,1</b>	<b>260,8</b>
Financiële schulden	3,4	3,9
Personeelsbeloningen	49,7	53,3
Voorzieningen	141,1	149,8
Handels- en overige schulden	4,0	4,1
Afgeleide financiële instrumenten	10,8	11,9
Uitgestelde belastingen	36,1	37,8
<b>Totaal schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>512,4</b>	<b>487,7</b>
Kortetermijschulden bij kredietinstellingen	0,5	0,6
Financiële schulden	203,6	209,7
Handels- en overige schulden	252,9	230,1
Afgeleide financiële instrumenten	22,1	27,1
Te betalen belastingen	4,2	1,3
Personeelsbeloningen	0,9	1,5
Voorzieningen	28,1	17,5
<b>Totaal eigen vermogen en schulden</b>	<b>1.234,8</b>	<b>1.185,4</b>

**GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT<sup>2</sup>**

<b>miljoen EUR</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
<b>BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>		
<b>Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode</b>	<b>40,4</b>	<b>25,3</b>
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, goodwill en overige immateriële activa	39,8	31,1
Bijzondere waardeverminderingen op activa en schulden die worden afgestoten en aangehouden zijn voor verkoop	-	0,5
Wijzigingen in voorzieningen	4,7	-9,1
Financieringskosten / -(opbrengsten) - netto	-6,0	10,8
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa	-6,3	-0,2
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	-2,3	-1,6
Belastingen op het resultaat	14,5	15,6
Overige niet-kasbewegingen	-0,7	0,7
Wijzigingen in voorraden	52,3	39,5
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen	-29,8	-20,0
Wijzigingen in handels- en overige schulden	10,8	-6,6
<i>Cash uit bedrijfsactiviteiten</i>	<i>117,4</i>	<i>86,0</i>
Betaalde belastingen op het resultaat	-1,9	-9,6
Ontvangen dividenden	0,7	2,2
Ontvangen dividenden van overige deelnemingen	0,0	0,1
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>116,2</b>	<b>78,6</b>
<b>INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>		
Aanschaffing van materiële vaste activa	-20,3	-30,1
Aanschaffing van overige immateriële activa	-0,3	-1,0
Aanschaffing van overige activiteiten, na aftrek van verworven geldmiddelen	-2,1	-
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	3,1	1,1
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van afgestane geldmiddelen	-	4,0
Ontvangsten uit de verkoop van overige beleggingen	6,7	-
Kapitaalsvermindering door deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-	3,6
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-12,8</b>	<b>-22,4</b>
<b>FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>		
Verhoging van het kapitaal door minderheidsbelangen	0,6	0,5
Wijziging in non-recourse factoring- en effectiseringsprogramma's	-76,0	10,5
Ontvangsten uit nieuwe financiële schulden	7,3	2,4
(Terugbetaling) van financiële schulden	-14,8	-44,6
Kasbeweging als gevolg van de afwikkeling van financiële instrumenten	-31,6	1,4
Betaalde interesten	-2,9	-4,4
Ontvangen interesten	0,3	0,1
Overige betaalde financieringskosten	-2,2	-3,2
Terugbetaling van de vorderingen op lange termijn	0,1	0,7
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-119,2</b>	<b>-36,7</b>
<b>Netto toename/(afname) in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>-15,8</b>	<b>19,6</b>
Omrekeningsverschillen	1,0	0,0
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	156,5	44,8
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	141,7	64,4

<sup>2</sup> De volgende cash effecten zijn opgenomen in de financieringsactiviteiten vanaf 2015:

- De afwikkeling van financiële instrumenten, aangegaan om intragroepsleningen in te dekken (sinds maart 2015 gebruikt de groep niet langer valutaswaps om intragroepsleningen in te dekken).
- De evolutie van het saldo van de non-recourse factoring- en effectiseringsprogramma's.

De cijfers van 2014 zijn herwerkt.



## ► Financiële kalender

Trading update derde kwartaal 2015

27 oktober 2015

### Agenda voor 26 augustus 2015

2 pm CET/1 pm VK – conference call en webcast voor analisten en beleggers.

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

*Tessenderlo Group is een internationale specialiteitengroep die zich voornamelijk toelegt op voeding, landbouw, water management en de valorisering van bio-reststoffen. Er werken ongeveer 4,800 mensen voor de groep. Het bedrijf is marktleider voor de meeste van zijn producten, met een geconsolideerde omzet van 1,4 miljard EUR in 2014. Tessenderlo Chemie nv is genoteerd op Euronext Brussel (TESB) en maakt deel uit van Next 150 en Bel Mid. Financiële nieuwsbronnen: Bloomberg: TESB BB – Reuters: TesB.BR – Datastream: B: Tes*

#### Media Relaties

Lars Vervoort

☎ +32 2 639 16 74

[lars.vervoort@tessenderlo.com](mailto:lars.vervoort@tessenderlo.com)

#### Investeerdersrelaties

Kurt Dejonckheere

☎ +32 2 639 18 41

[kurt.dejonckheere@tessenderlo.com](mailto:kurt.dejonckheere@tessenderlo.com)

Dit **persbericht** is beschikbaar in het **Nederlands en het Engels** op de website [www.tessenderlo.com](http://www.tessenderlo.com) in de rubriek 'News & Media'