

TESSENDERLO GROUP: SOLIDE 2018 RESULTATEN

1. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN

- In januari 2019 heeft Performance Chemicals de force majeure opgeheven op de natriumhydroxide-productie (NaOH) in de vestiging te Loos (Frankrijk), die in september afgekondigd was na onvoorziene technische problemen.
- Performance Chemicals zal ook de productiecapaciteit van zijn productlijn Ecoferric™ in de vestiging in Loos met 25% verhogen om zo in te kunnen spelen op de stijgende vraag in West-Europa naar coagulanten voor de behandeling van afvalwater en de productie van drinkwater.
- De businessunit Plastic Pipe Systems heeft in het eerste kwartaal van 2019 zijn naam veranderd in DYKA Group, die bestaat uit de volgende drie bedrijven: DYKA, JDP en BT Nyloplast.
- In 2019 viert Tessenderlo Group zijn 100^{ste} verjaardag. Om deze indrukwekkende mijlpaal te herdenken hebben we een nieuwe website gemaakt waar 100 opmerkelijke feiten over de geschiedenis van Tessenderlo Group extra aandacht krijgen: www.100jaartessenderlo.com.

4Q18	4Q17	% Wijziging zonder wisselkoers-effect ²	% Wijziging gerapporteerde cijfers	Miljoen EUR	2018	2017	% Wijziging zonder wisselkoers-effect	% Wijziging gerapporteerde cijfers
401,4	356,6	10,9%	12,5%	Omzet	1.620,9	1.657,3	-0,5%	-2,2%
-18,8	-			- T-Power omzet ³	-18,8	-		
-0,1	-5,0			- S8 Engineering omzet ⁴	-5,1	-46,0		
382,5	351,6	7,1%	8,8%	Omzet exclusief T-Power en S8 Engineering	1.597,1	1.611,3	0,8%	-0,9%
44,7	24,3	75,8%	83,6%	Adjusted EBITDA ⁵	177,8	187,8	-2,3%	-5,3%
-13,5	-			- T-Power Adjusted EBITDA ³	-13,5	-		
1,7	1,3			- S8 Engineering Adjusted EBITDA ⁴	5,5	-4,5		
32,8	25,6	20,8%	28,3%	Adjusted EBITDA exclusief T-Power en S8 Engineering	169,7	183,3	-4,2%	-7,4%
				Adjusted EBIT ⁶	98,5	116,3	-11,9%	-15,3%
				- T-Power Adjusted EBIT ³	-4,3	-		
				- S8 Engineering Adjusted EBIT ⁴	5,6	-4,3		
				Adjusted EBIT exclusief T-Power en S8 Engineering	99,8	112,0	-7,1%	-10,9%
				Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	92,1	25,8		256,5%
				Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	97,5	31,1		213,4%
				Investerings	83,4	90,4		-7,7%
				Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	107,6	184,2		-41,6%
				Operationele vrije kasstroom⁷	56,6	124,9		-54,6%

Opmerking: alle kwartaalinformatie opgenomen in dit persbericht werd niet geauditeerd.

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 Wijzigingen in wisselkoersen kunnen de resultaten van de groep significant beïnvloeden. Daarom presenteert de groep enkele belangrijke financiële indicatoren zonder wisselkoerseffect. "% Wijziging zonder wisselkoerseffect" wordt berekend door de 2018 resultaten van vreemde valuta dochterondernemingen aan de gemiddelde wisselkoers van 2017 om te rekenen. De afwijking tussen dit berekend resultaat en het resultaat van vorig jaar reflecteert de werkelijke afwijking zonder wisselkoerseffect.

³ Op 2 oktober 2018 heeft Tessenderlo Group de resterende 80% van de aandelen van T-Power nv gekocht, een gascentrale van 425 MW gelegen in Tessenderlo (België). Om de vergelijkbaarheid te bevorderen, worden de volledige resultaten van de dochteronderneming T-Power nv afzonderlijk getoond.

⁴ De dochteronderneming S8 Engineering (voorheen Tessenderlo Kerley Services Inc.) heeft engineering- en bouwactiviteiten uitgevoerd voor de joint venture Jupiter Sulphur LLC. Om de vergelijkbaarheid te bevorderen, worden de volledige resultaten van de dochteronderneming S8 engineering afzonderlijk getoond.

⁵ Adjusted EBITDA is gelijk aan de Adjusted EBIT plus afschrijvingen.

⁶ De Adjusted EBIT wordt door de groep beschouwd als een belangrijke prestatiegraadmeter van de vergelijking van het resultaat over de periode 2017-2018, aangezien het EBIT aanpassende elementen uitsluit. Deze elementen hebben hoofdzakelijk betrekking op herstructureringen, bijzondere waardeverminderingen, voorzieningen, opbrengsten of verliezen uit significante verkopen van activa of dochterondernemingen en het effect van de aankoopovereenkomst voor elektriciteit.

⁷ Operationele vrije kasstroom is de Adjusted EBITDA verminderd met investeringsuitgaven en de wijziging in werkkapitaal.



2. OMZET

De 4Q18 omzet, zonder de impact van S8 Engineering en de contributie van het recent aangekochte T-Power, steeg met +8,8% (of steeg met +7,1% zonder wisselkoerseffect) in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Zonder wisselkoerseffect is de omzet van de drie bedrijfssegmenten gestegen. De omzet van Agro steeg met +12,5% aangezien hogere SOP volumes in 4Q18 de gedaalde volumes in 3Q18 compenseerden. De omzet van het bedrijfssegment Industrial Solutions steeg met +6,3%, voornamelijk door de bijdrage van DYKA Group en Mining & Industrial. De omzet van Bio-valorization steeg met +3,3% dankzij hogere volumes die slechts gedeeltelijk gecompenseerd werden door lagere vetprijzen.

De 2018 omzet, zonder de impact van S8 Engineering en T-Power, daalde met -0,9% (of steeg met +0,8% zonder wisselkoerseffect). De omzet van Industrial Solutions steeg voornamelijk door DYKA Group, terwijl de omzet van Agro stabiel bleef en de omzet van Bio-valorization daalde door lagere volumes en gedaalde vetprijzen.

T-Power nv, een gascentrale van 425 MW in Tessenderlo (België) die werd aangekocht op 2 oktober 2018, droeg 18,8 miljoen EUR bij tot de 4Q18 en 2018 omzet, wat in lijn was met verwachtingen.

3. ADJUSTED EBITDA

De Adjusted EBITDA in 4Q18, zonder de impact van S8 Engineering en de bijdrage van T-Power, steeg met +28,3% (of steeg met +20,8% zonder wisselkoerseffect) en bedroeg 32,8 miljoen EUR tegenover 25,6 miljoen EUR één jaar eerder. De terugname van voorraadafwaarderingen bedroeg +1,5 miljoen EUR in 4Q18, terwijl in 4Q17 de impact van een bijkomende voorraadafwaardering -0,8 miljoen EUR bedroeg. Zonder wisselkoerseffect werd de stijging in de 4Q18 Adjusted EBITDA van Bio-valorization deels teniet gedaan door een lichte daling in de Agro Adjusted EBITDA, terwijl de Adjusted EBITDA van Industrial Solutions stabiel bleef.

De 2018 Adjusted EBITDA, zonder de impact van S8 Engineering en T-Power, daalde met -7,4% (of met -4,2% zonder wisselkoerseffect). De 2018 Adjusted EBITDA omvat bijkomende voorraadafwaarderingen voor -1,4 miljoen EUR, terwijl een terugname van voorraadafwaarderingen de 2017 Adjusted EBITDA positief beïnvloedde (+1,0 miljoen EUR). De 2018 Adjusted EBITDA bleef stabiel voor Agro, terwijl de Adjusted EBITDA van Bio-valorization (-3,4%) en Industrial Solutions (-17,8%) daalde. Bij deze laatste was er een daling in alle activiteiten met uitzondering van DYKA Group.

T-Power droeg 13,5 miljoen EUR tot de 4Q18 en 2018 Adjusted EBITDA bij, in lijn met verwachtingen.

4. NETTO FINANCIËLE SCHULD

Eind december 2018 kwam de netto financiële schuld van de groep uit op 348,0 miljoen EUR, hetgeen resulteert in een leverage ratio van 2,0x. Zonder de impact van de acquisitie van de resterende 80% aandelen van T-Power nv, zou de leverage ratio 0,2x bedragen. De netto financiële schuld bedroeg per jaareinde 2017 58,7 miljoen EUR. De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten is 107,6 miljoen EUR (184,2 miljoen EUR in 2017) en wordt deels gecompenseerd door investeringsuitgaven voor een bedrag van 83,4 miljoen EUR (90,4 miljoen EUR in 2017).

5. WINST (+) / VERLIES (-) OVER DE VERSLAGPERIODE

De winst in 2018 bedraagt 92,1 miljoen EUR in vergelijking met 25,8 miljoen EUR in 2017. De winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode werd beïnvloed door wisselkoersresultaten, voornamelijk op niet ingedekte intragroepsleningen en geldmiddelen en kasequivalenten in USD. Exclusief deze wisselkoersresultaten zou de winst (+) / verlies (-) van 2018 bij benadering 79 miljoen EUR geweest zijn, in vergelijking met een resultaat van bij benadering 89 miljoen EUR in 2017.

6. OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM

De operationele vrije kasstroom bedraagt 56,6 miljoen EUR in 2018 in vergelijking met 124,9 miljoen EUR in 2017. Een lagere 2018 Adjusted EBITDA (-10,0 miljoen EUR) en een negatieve kasstroom uit de wijziging in werkkapitaal (-37,8 miljoen EUR in vergelijking met +27,4 miljoen EUR in 2017, waarbij deze laatste werd beïnvloed door het hogere niveau van het werkkapitaal op jaareinde 2016) konden slechts gedeeltelijk gecompenseerd worden door lagere investeringsuitgaven in vergelijking met 2017 (+7,0 miljoen EUR, van 90,4 miljoen EUR in 2017 tot 83,4 miljoen EUR in 2018).



Vooruitzichten

De volgende stellingen zijn toekomstgerichte verklaringen. De werkelijke resultaten kunnen aanzienlijk verschillen.

Bovenop de bijdrage van T-Power voor een volledig jaar, een bijdrage die geschat wordt op ongeveer 50 miljoen EUR, en de toepassing van IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, wat zal leiden tot een bijkomende Adjusted EBITDA van ongeveer 20 miljoen EUR, verwacht de groep dat de 2019 Adjusted EBITDA hoger zal zijn dan deze van 2018.

De groep wenst te benadrukken dat ze momenteel opereert in volatiele politieke, economische en financiële omstandigheden.

PRESTATIES PER BEDRIJFSSEGMENT

KERNCIJFERS GROEP - TWAALF MAANDEN

Miljoen EUR	2018	2017	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet Groep	1.620,9	1.657,3	-2,2%
Agro	589,8	598,9	-1,5%
Bio-valorization	496,9	517,0	-3,9%
Industrial Solutions	510,4	495,3	3,0%
T-Power	18,8	-	nm
Overige	5,1	46,0	-88,9%
Adjusted EBITDA Groep	177,8	187,8	-5,3%
Agro	110,2	114,4	-3,7%
Bio-valorization	27,5	29,1	-5,3%
Industrial Solutions	32,0	39,8	-19,6%
T-Power	13,5	-	nm
Overige	-5,5	4,5	nm
Adjusted EBIT Groep	98,5	116,3	-15,3%
Agro	86,3	89,9	-4,0%
Bio-valorization	2,4	2,2	7,4%
Industrial Solutions	11,2	20,0	-43,9%
T-Power	4,3	-	nm
Overige	-5,6	4,3	nm
EBIT aanpassende elementen	11,6	-5,0	nm
EBIT	110,1	111,3	-1,1%

AGRO

Miljoen EUR	2018	2017	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	589,8	598,9	1,1%	-1,5%
Adjusted EBITDA	110,2	114,4	0,3%	-3,7%
Adjusted EBITDA marge	18,7%	19,1%		
Adjusted EBIT	86,3	89,9	0,3%	-4,0%
Adjusted EBIT marge	14,6%	15,0%		

De omzet daalde in 2018 met -1,5% (of steeg met +1,1% zonder wisselkoerseffect). Lagere volumes van Tessenderlo Kerley International konden niet gecompenseerd worden door de overige Agro activiteiten.



De 2018 Adjusted EBITDA daalde met -3,7% in vergelijking met vorig jaar (of bleef stabiel zonder wisselkoerseffect). De beperkte verbetering van de Adjusted EBITDA bij Crop Vitality en NovaSource werd teniet gedaan door een lagere Adjusted EBITDA bij Tessenderlo Kerley International. Lagere Tessenderlo Kerley International volumes en productieproblemen in Ham (België) en Rouen (Frankrijk), die ondertussen zijn opgelost, werden niet gecompenseerd door de bijdrage van de nieuwe Thio-Sul® plant (de productie startte in Rouen in 3Q17) en lagere onderhoudsuitgaven.

BIO-VALORIZATION				
Miljoen EUR	2018	2017	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	496,9	517,0	-2,3%	-3,9%
Adjusted EBITDA	27,5	29,1	-3,4%	-5,3%
Adjusted EBITDA marge	5,5%	5,6%		
Adjusted EBIT	2,4	2,2	4,6%	7,4%
Adjusted EBIT marge	0,5%	0,4%		

De omzet daalde met -3,9% in 2018 (of met -2,3% zonder wisselkoerseffect) omwille van lagere volumes en lagere vetprijzen.

De Adjusted EBITDA daalde van 29,1 miljoen EUR in 2017 tot 27,5 miljoen EUR in 2018 (-5,3% of -3,4% zonder wisselkoerseffect). De 2018 Adjusted EBITDA werd negatief beïnvloed door een voorraadafwaardering van -0.1 miljoen EUR, terwijl in 2017 een terugname van voorraadafwaarderingen voor +3,2 miljoen EUR opgenomen werd. De Akiolis Adjusted EBITDA daalde door lagere vetprijzen in de downstream markten, die niet gecompenseerd werden door de upstream markten. De 2018 PB Leiner Adjusted EBITDA steeg in vergelijking met 2017, voornamelijk dankzij hogere collageenpeptiden volumes.

INDUSTRIAL SOLUTIONS				
Miljoen EUR	2018	2017	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	510,4	495,3	3,7%	3,0%
Adjusted EBITDA	32,0	39,8	-17,8%	-19,6%
Adjusted EBITDA marge	6,3%	8,0%		
Adjusted EBIT	11,2	20,0	-41,8%	-43,9%
Adjusted EBIT marge	2,2%	4,0%		

De Industrial Solutions omzet steeg in 2018 met +3,0% (of met +3,7% zonder wisselkoerseffect). De omzet steeg bij de diverse segmentactiviteiten.

De 2018 Adjusted EBITDA daalde met -19,6% (of met -17,8% zonder wisselkoerseffect) aangezien de omzetstijging niet resulteerde in een hogere Adjusted EBITDA. De Adjusted EBITDA van DYKA Group bleef stabiel doordat de omzetstijging werd tenietgedaan door opstartkosten van nieuwe verkoopkantoren. Verdere opstartkosten voor de NaOH-productie in Loos (nieuwe membraan elektrolysefabriek in Frankrijk), evenals onvoorziene technische problemen in de fabriek in Loos hadden een negatieve impact op de Adjusted EBITDA van Performance Chemicals, terwijl Mining & Industrial negatief werd beïnvloed door lagere volumes. Daarenboven werd de 2017 Adjusted EBITDA van Environmentally Clean Systems positief beïnvloed door de afloop van een beëindigde overeenkomst.



T-POWER				
Miljoen EUR	2018	2017	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	18,8	-	nm	nm
Adjusted EBITDA	13,5	-	nm	nm
Adjusted EBITDA marge	72,2%	-		
Adjusted EBIT	4,3	-	nm	nm
Adjusted EBIT marge	22,9%	-		

In het vierde kwartaal van 2018 droeg T-Power 18,8 miljoen EUR bij tot de omzet en 13,5 miljoen EUR tot de Adjusted EBITDA van de groep. Deze resultaten waren in lijn met verwachtingen aangezien T-Power aan alle vereisten van de tollingovereenkomst voldeed. De groep herziet momenteel de financieringsstructuur van T-Power, waardoor verwacht wordt dat de toekomstige financiële kosten zullen dalen.

ADDITIONELE FINANCIËLE INFORMATIE

EBIT AANPASSENDE ELEMENTEN

De netto impact van de EBIT aanpassende elementen bedraagt +11,6 miljoen EUR (2017: -5,0 miljoen EUR).

EBIT aanpassende elementen		
Miljoen EUR	2018	2017
Opbrengsten en verliezen uit verkopen	12,1	0,8
Herstructurering	0,9	-1,5
Bijzondere waardeverminderingen	-	-0,8
Voorzieningen en geschillen	-0,9	-0,0
Overige opbrengsten en kosten	-0,5	-3,4
Totaal	11,6	-5,0

Naar aanleiding van de acquisitie van de 80% resterende aandelen van T-Power nv, verwierf de groep de volledige controle over T-Power nv. In overeenstemming met IFRS 3 *Bedrijfscombinaties*, werd het originele 20% belang geherwaardeerd aan reële waarde en dit resulteerde in een winst van 12,1 miljoen EUR.

Aanpassingen aan lopende herstructureringsprogramma's alsook aan voorzieningen en geschillen hadden geen significante impact op het resultaat van de groep.

Overige opbrengsten en kosten betreffen voornamelijk de impact van een aankoopovereenkomst voor elektriciteit, waarvoor de vrijstelling voor eigen gebruik ("own-use exemption") volgens IAS 39 niet meer van toepassing is en verschillende andere, individueel niet-significante, bestanddelen.



FINANCIERINGSKOSTEN EN -OPBRENGSTEN

De nettofinancieringskosten en -opbrengsten bedragen +2,5 miljoen EUR in 2018, in vergelijking met -71,4 miljoen EUR in 2017 en omvatten volgende elementen:

FINANCIERINGSKOSTEN EN -OPBRENGSTEN						
Miljoen EUR	2018			2017		
	Financieringskosten	Financieringsopbrengsten	Totaal	Financieringskosten	Financieringsopbrengsten	Totaal
Interestkosten op financiële schulden gewaardeerd aan afgeschreven kostprijs	-10,3	-	-10,3	-6,9	-	-6,9
Bereidstellingsprovisie op het ongebruikte gedeelte van de kredietfaciliteit	-0,2	-	-0,2	-0,2	-	-0,2
Factoringkosten	-0,0	-	-0,0	-0,0	-	-0,0
Ontvangen dividenden van overige beleggingen	-	0,1	0,1	-	0,1	0,1
Interestopbrengsten op geldmiddelen en kasequivalenten	-	2,2	2,2	-	1,3	1,3
Kosten verbonden met het afwickelen van de verdisconteringsimpact van voorzieningen	-1,0	-	-1,0	-1,0	-	-1,0
Netto interest(kosten)/opbrengsten op pensioenvorderingen/(verplichtingen)	-0,5	-	-0,5	-0,6	-	-0,6
Netto wisselkoerswinsten en -verliezen (inclusief herwaardering aan reële waarde en realisatie van afgeleide financiële instrumenten)	-9,0	21,7	12,7	-68,8	5,3	-63,5
Netto overige financierings(kosten)/opbrengsten	-0,7	0,2	-0,5	-0,7	0,2	-0,5
Totaal	-21,7	24,2	2,5	-78,3	6,9	-71,4

De interestkosten op de financiële schulden bedragen -10,3 miljoen EUR (2017: -6,9 miljoen EUR) en bestaan voornamelijk uit interestkosten op uitstaande obligaties, uitgegeven in 2015. De stijging is te verklaren door de acquisitie van T-Power nv, waar de financiële schulden 262,7 miljoen EUR bedroegen op overnamedatum. Op jaareinde 2018 bedroegen deze nog 249,3 miljoen EUR. De T-Power nv interestkosten bedroegen -3,3 miljoen EUR in het vierde kwartaal van 2018.

De nettowisselkoerswinsten kunnen worden verklaard door de niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten op intragroepsleningen, geldmiddelen en kasequivalenten (voornamelijk USD) die niet ingedekt worden. De versterking van de USD ten opzichte van de EUR (+4,5%) heeft dit resultaat beïnvloed.

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

De belastingen op het resultaat bedragen -24,3 miljoen EUR in 2018, tegenover -18,1 miljoen EUR vorig jaar. De belastingen hebben voornamelijk betrekking op de activiteiten in de Verenigde Staten in het bedrijfssegment Agro.



GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE OP 31 DECEMBER 2018

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING		
Miljoen EUR	2018	2017
Omzet	1.620,9	1.657,3
Kostprijs verkopen	-1.235,5	-1.251,1
Brutowinst	385,5	406,2
Distributiekosten	-105,1	-102,9
Verkoop- en marketingkosten	-61,7	-62,6
Administratieve kosten	-104,8	-111,9
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	-15,3	-12,4
Adjusted EBIT	98,5	116,3
EBIT aanpassende elementen	11,6	-5,0
EBIT (bedrijfswinst (+) / verlies(-))	110,1	111,3
Financieringskosten	-21,7	-78,3
Financieringsopbrengsten	24,2	6,9
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	2,5	-71,4
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	3,7	4,0
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen	116,3	44,0
Belastingen op het resultaat	-24,3	-18,1
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	92,1	25,8
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	91,7	25,6
- Minderheidsbelang	0,3	0,2
Gewone winst per aandeel (EUR)	2,13	0,59
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	2,13	0,59

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
Miljoen EUR	2018	2017
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	92,1	25,8
Omrekeningsverschillen	-1,7	-7,4
Netto wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting	8,1	2,1
Overige bewegingen	0,0	0,4
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	-2,3	-1,3
Niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening	4,1	-6,2
Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	1,4	9,2
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	-0,1	2,3
Niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening	1,3	11,4
Niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelasting	5,4	5,3
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	97,5	31,1
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	97,0	30,7
- Minderheidsbelang	0,5	0,4



GECONSOLIDEERDE BALANS

Miljoen EUR	31.12.2018	31.12.2017
ACTIVA		
Totaal vaste activa	1.083,0	650,6
Materiële vaste activa	789,2	503,3
Goodwill	35,0	33,8
Overige immateriële activa	190,2	30,6
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	18,5	29,1
Overige beleggingen	11,1	10,0
Uitgestelde belastingvorderingen	24,6	31,7
Handels- en overige vorderingen	14,4	12,1
Totaal vlottende activa	754,6	761,1
Voorraden	303,0	279,1
Handels- en overige vorderingen	286,6	286,5
Afgeleide financiële instrumenten	0,9	0,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	164,1	195,5
Totaal activa	1.837,6	1.411,7
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN		
Totaal eigen vermogen	737,2	639,5
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap	735,0	637,7
Geplaatst kapitaal	216,2	216,1
Uitgiftepremies	237,9	237,6
Reserves en overgedragen winst	281,0	184,0
Minderheidsbelang	2,2	1,7
Totaal schulden	1.100,4	772,2
Totaal schulden op meer dan één jaar	773,1	464,5
Financiële schulden	464,0	224,7
Personeelsbeloningen	57,9	55,7
Voorzieningen	128,8	132,4
Handels- en overige schulden	2,6	6,4
Afgeleide financiële instrumenten	40,8	11,2
Uitgestelde belastingenschulden	79,1	34,1
Totaal schulden op ten hoogste één jaar	327,3	307,7
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	0,1	0,1
Financiële schulden	48,0	29,3
Handels- en overige schulden	247,1	255,2
Afgeleide financiële instrumenten	13,6	6,1
Te betalen belastingen	1,1	1,3
Personeelsbeloningen	1,3	1,5
Voorzieningen	16,0	14,1
Totaal eigen vermogen en schulden	1.837,6	1.411,7



GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Miljoen EUR	31.12.2018	31.12.2017
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	92,1	25,8
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	79,3	72,3
Wijzigingen in voorzieningen	-1,8	-2,5
Financieringskosten	21,7	78,3
Financieringsopbrengsten	-24,2	-6,9
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa	-0,4	-2,7
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	-3,7	-4,0
Belastingen op het resultaat	24,3	18,1
Overige niet-kasbewegingen	-1,5	-1,3
Wijzigingen in voorraden	-24,4	12,8
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen	-6,6	-25,4
Wijzigingen in handels- en overige schulden	-15,2	44,2
Wijziging boekhoudkundige inschattingen - afwaardering voorraden	1,4	-1,0
Herwaardering termijncontracten voor elektriciteit	-2,6	-0,9
Impact stapsgewijze overname T-Power nv	-12,1	-
Cash uit bedrijfsactiviteiten	126,0	206,9
Betaalde belastingen op het resultaat	-21,7	-23,8
Ontvangen dividenden	3,3	1,1
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	107,6	184,2
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aanschaffing van materiële vaste activa	-82,3	-89,2
Aanschaffing van overige immateriële activa	-1,0	-1,1
Aanschaffing van bedrijfscombinaties na aftrek van verworven geldmiddelen	-50,5	-
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa ⁸	10,2	10,0
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-123,7	-80,3
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Verhoging van geplaatst kapitaal - omzetting van warrants	0,3	2,4
Ontvangsten uit nieuwe financiële schulden	11,5	0,3
(Terugbetaling) van financiële schulden	-16,4	-2,1
Betaalde interesten	-13,7	-6,9
Ontvangen interesten	2,2	1,2
Overige betaalde financieringskosten	-1,2	-1,4
(Verhoging) / terugbetaling van de vorderingen op lange termijn	-0,8	-8,5
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-18,2	-14,9
Netto toename / (-afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	-34,3	89,0
Omrekeningsverschillen	2,9	-12,8
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	195,3	119,2
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	164,0	195,3

⁸ De 2018 ontvangsten uit de verkoop van materiële vast activa (10,2 miljoen EUR) bevatten voornamelijk de ontvangsten uit het lopende vereffeningsproces van de Chinese fabriek PB Gelatins Wenzhou Co., Ltd., dat reeds in 2017 aanving.



7. DIVIDEND

De raad van bestuur zal op 14 mei 2019 aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om geen dividend uit te keren over het financiële jaar 2018.

8. VERKLARING VAN DE COMMISSARIS

De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren CVBA vertegenwoordigd door Peter Van den Eynde, heeft bevestigd dat de controle van het ontwerp van de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde balans en het geconsolideerd kasstroomoverzicht nagenoeg beëindigd is en dat tot op heden geen materiële afwijkingen werden vastgesteld. De commissaris heeft tevens bevestigd dat de boekhoudkundige informatie opgenomen in dit persbericht, zonder materiële afwijkingen overeenstemt met het ontwerp van de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde balans en het geconsolideerd kasstroomoverzicht op basis waarvan het is opgemaakt.

9. FINANCIËLE KALANDER

Bekendmaking jaarverslag + duurzaamheidsverslag 2018	1 april 2019
Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders	14 mei 2019
Resultaten eerste semester 2019	26 augustus 2019

De raad van bestuur van Tessenderlo Group heeft beslist om niet langer kwartaalupdates voor het eerste en derde kwartaal te publiceren. Het management zal blijven communiceren met beleggers en analisten om strategische thema's te bespreken en om over de vooruitgang in de realisatie van de langetermijndoelstellingen van de groep toelichting te geven.

Agenda voor 14 maart 2019

3pm CET/2pm UK - conference call en webcast voor analisten en beleggers

De details voor de registratie zijn beschikbaar op: www.tessenderlo.com

Over Tessenderlo Group

Tessenderlo Group is een gediversifieerde industriële groep die zich voornamelijk toelegt op landbouw, valorisering van bio-reststoffen en industriële oplossingen. Er werken ongeveer 4.600 mensen voor de groep. Het bedrijf is marktleider voor de meeste van zijn producten, met een geconsolideerde omzet van 1,6 miljard EUR in 2018. Tessenderlo Group is genoteerd op Euronext Brussel en maakt deel uit van Next 150 en BEL Mid. Financiële nieuwsbronnen: Bloomberg: TESB BB – Reuters: TESB.BR – Datastream: B:Tes

Media Relaties

Frederic Dryhoel

☎ +32 2 639 19 85

frederic.dryhoel@tessenderlo.com

Investeerdersrelaties

Kurt Dejonckheere

☎ +32 2 639 18 41

kurt.dejonckheere@tessenderlo.com

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

Disclaimer

Dit document kan toekomstgerichte verklaringen bevatten. Dergelijke verklaringen weerspiegelen de visie van het management over toekomstige gebeurtenissen op het moment van publicatie van dit document. Daarnaast hebben deze toekomstgerichte verklaringen betrekking op bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die kunnen zorgen dat werkelijke resultaten verschillen van resultaten, prestaties of verworvenheden uitgedrukt of geïmpliceerd in dergelijke toekomstgerichte verklaringen. Tessenderlo Group verstrekt de informatie in dit persbericht op datum van publicatie. Behoudens indien vereist door toepasselijke wetgeving verplicht de groep zich op geen enkele wijze tot het bijwerken, uitleggen of corrigeren van in dit persbericht opgenomen toekomstgerichte verklaringen in het licht van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins. Tessenderlo Group aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor door derden gedane of gepubliceerde verklaringen (met inbegrip van verklaringen van werknemers die daartoe niet expliciet door Tessenderlo Group zijn gemachtigd). Behoudens indien vereist door toepasselijke wetgeving verplicht de groep zich op geen enkele wijze tot het corrigeren van door derden gepubliceerde onjuiste gegevens, informatie, conclusies of meningen met betrekking tot dit of enig ander door haar uitgegeven persbericht.