

TESSENDERLO GROUP 2Q17 EN HY17 RESULTATEN: STABIELE REBITDA IN EERSTE JAARHEFT ONDANKS UITDAGENDE MARKTOMSTANDIGHEDEN

1. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN

- De bouw van de nieuwe Thio-Sul® fabrieken in East Dubuque (VS) en Rouen (Frankrijk), alsook de nieuwe elektrolysefabriek in Loos (Frankrijk) zit op schema. De productieopstart van deze drie fabrieken wordt in de tweede jaarhelft van 2017 verwacht.
- De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders, die plaatsvond op 6 juni 2017, heeft Management Deprez bvba (permanent vertegenwoordigd door mevr. Veerle Deprez) en ANBA bvba (permanent vertegenwoordigd door mevr. Anne Marie Baeyaert) benoemd als onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders voor een periode van vier jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2021.
- Binnen de businessunit Plastic Pipe Systems (PPS), die hoogwaardige oplossingen biedt voor kunststofleidingssystemen voor nutsvoorzieningen en de landbouw-, constructie- en bouwsector, heeft DYKA zijn 60-jarig bestaan gevierd in de eerste jaarhelft van 2017. JDP vierde eveneens zijn 45-jarige bestaan in deze periode.
- Dit jaar zal Tessenderlo Kerley, Inc. in de VS eveneens 70 jaar bestaan.

2Q17	2Q16	% Wijziging	Miljoen EUR	HY17	HY16	% Wijziging
477,4	444,1	7,5%	Omzet Groep	924,6	855,1	8,1%
-13,8	-9,1		- "Overige" omzet opgenomen in omzet Groep ²	-29,7	-18,2	
463,6	435,0	6,6%	Omzet	894,9	836,8	6,9%
66,7	72,6	-8,1%	REBITDA Groep	122,9	120,4	2,0%
-0,9	-0,3		- "Overige" REBITDA opgenomen in REBITDA Groep ²	-2,3	-0,2	
65,7	72,3	-9,1%	REBITDA	120,6	120,2	0,3%
			REBIT Groep	86,6	82,9	4,5%
			- "Overige" REBIT opgenomen in REBIT Groep ²	-2,2	-0,1	
			REBIT	84,4	82,8	1,9%
			Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode³	17,1	40,3	-57,6%
			Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	22,9	29,1	-21,5%
			Investerings	39,5	47,3	-16,5%
			Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	142,6	72,9	95,5%

Opmerkingen:

- 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 De regel "Overige" verwijst naar de engineering- en bouwactiviteiten van de dochteronderneming Tessenderlo Kerley Services Inc., voor de joint venture Jupiter Sulphur LLC.

³ Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode werd geïmpacteerd door wisselkoersverliezen op niet ingedekte intragroepsleningen, geldmiddelen en kasequivalenten in USD, GBP en CNY. Exclusief deze wisselkoersverliezen zou de winst (+) / verlies (-) over de eerste jaarhelft van 2017 bij benadering 57 miljoen EUR geweest hebben (eerste jaarhelft 2016: 55 miljoen EUR).

2. OMZET

De 2Q17 omzet steeg met 6,6% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar (of met 6,0% zonder wisselkoerseffect). De omzet zonder wisselkoerseffect steeg in de 3 bedrijfssegmenten: Bio-valorization (+8,7%), Agro (+6,5%) en Industrial Solutions (+2,9%).

De omzet steeg met 6,9% in het eerste semester van 2017 (of met 6,4% zonder wisselkoerseffect). De omzet van Bio-valorization steeg met 11,7% zonder wisselkoerseffect, waarbij zowel de omzet van Akiolis als Gelatin steeg. De omzet van Industrial Solutions steeg met 6,5% zonder wisselkoerseffect voornamelijk in Plastic Pipe Systems en Mining & Industrial. De omzet van Agro steeg met 2,7% zonder wisselkoerseffect waarbij de positieve evolutie bij SOP Plant Nutrition deels werd tenietgedaan door een daling in Crop Vitality.

3. REBITDA

De 2Q17 REBITDA daalde met -9,1% (of met -10,9% zonder wisselkoerseffect). Een terugname van voorraadafwaarderingen beïnvloedde de REBITDA in het tweede kwartaal van 2016 positief met +1,4 miljoen EUR, terwijl de impact hiervan in het tweede kwartaal van 2017 nihil was. De REBITDA daalde in het tweede kwartaal van 2017 bij Industrial Solutions en Agro terwijl de REBITDA van Bio-valorization stabiel bleef.

De REBITDA steeg met +0,3% in het eerste semester van 2017 (of daalde met -1,7% zonder wisselkoerseffect). De REBITDA in HY17 omvat een terugname van voorraadafwaarderingen van +1,7 miljoen EUR (terwijl in HY16 een bijkomende voorraadafwaardering van -2,8 miljoen EUR in kosten werd genomen). De stijging van de HY17 REBITDA in Bio-valorization werd meer dan tenietgedaan door de REBITDA-daling in de bedrijfssegmenten Agro en Industrial Solutions.

4. NETTO FINANCIËLE SCHULD

Eind juni 2017 kwam de netto financiële schuld van de groep uit op 40,8 miljoen EUR, hetgeen resulteert in een leverage ratio van 0,2x. De netto financiële schuld bedroeg per jaareinde 2016 136,6 miljoen EUR. De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten bedraagt 142,6 miljoen EUR (72,9 miljoen EUR in HY16) en wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de investeringsuitgaven voor een bedrag van 39,5 miljoen EUR (47,3 miljoen EUR in HY16). De daling van het bedrijfskapitaal met 37,7 miljoen EUR in het eerste semester van 2017, in vergelijking met een stijging van -37,4 miljoen EUR in HY16, is de belangrijkste drijfveer van de hogere kasstroom uit bedrijfsactiviteiten.

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

De winst in het eerste semester van 2017 bedraagt 17,1 miljoen EUR in vergelijking met 40,3 miljoen EUR in dezelfde periode vorig jaar. Hogere netto financiële kosten, die significant beïnvloed worden door niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen in USD, GBP en CNY, verklaren het lagere resultaat over de verslagperiode.

Vooruitzichten

Niettegenstaande de uitdagende marktomstandigheden en aangezien Tessenderlo Group een significant deel van zijn REBITDA in USD genereert en rekening houdend met de huidige wisselkoersvolatiliteit, verwacht de groep dat de 2017 REBITDA in lijn zal liggen met de REBITDA van 198,0 miljoen EUR in 2016.

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



PRESTATIES PER BEDRIJFSSEGMENT

KERNCIJFERS GROEP - ZES MAANDEN			
Miljoen EUR	HY17	HY16	% Wijziging
Omzet Groep	924,6	855,1	8,1%
Agro	362,7	346,6	4,7%
Bio-valorization	272,5	244,0	11,7%
Industrial Solutions	259,7	246,3	5,4%
Overige	29,7	18,2	63,0%
REBITDA Groep	122,9	120,4	2,0%
Agro	76,4	78,9	-3,2%
Bio-valorization	20,8	13,4	54,6%
Industrial Solutions	23,4	27,9	-16,2%
Overige	2,3	0,2	nm
REBIT Groep	86,6	82,9	4,5%
Agro	63,9	66,7	-4,2%
Bio-valorization	7,3	-2,4	nm
Industrial Solutions	13,2	18,6	-29,0%
Overige	2,2	0,1	nm
Niet-recurrente en uitzonderlijke operationele opbrengsten/(kosten)	-4,4	-3,8	-15,1%
EBIT	82,2	79,1	4,0%

AGRO			
Miljoen EUR	HY17	HY16	% Wijziging
Omzet	362,7	346,6	4,7%
REBITDA	76,4	78,9	-3,2%
REBITDA marge	21,1%	22,8%	
REBIT	63,9	66,7	-4,2%
REBIT marge	17,6%	19,2%	

De omzet steeg in het eerste semester van 2017 met 4,7% (of met 2,7% zonder wisselkoerseffect). De impact van de hogere sulfatenvolumes werd gedeeltelijk tenietgedaan door lagere verkoopprijzen in HY17 in vergelijking met HY16.

De HY17 REBITDA daalde met -3,2% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar (met -5,8% zonder wisselkoerseffect). Deze daling is voornamelijk het gevolg van de Crop Vitality resultaten, die negatief beïnvloed werden door lagere marges. De HY REBITDA van de overige Agro-activiteiten bleef stabiel in vergelijking met een jaar eerder.

BIO-VALORIZATION			
Miljoen EUR	HY17	HY16	% Wijziging
Omzet	272,5	244,0	11,7%
REBITDA	20,8	13,4	54,6%
REBITDA marge	7,6%	5,5%	
REBIT	7,3	-2,4	nm
REBIT marge	2,7%	-1,0%	

De omzet steeg met 11,7% in het eerste semester van 2017 (dezelfde toename zonder wisselkoerseffect). De omzet toename kan worden verklaard door grotere volumes bij Gelatin, alsook een gewijzigde mix in de up- en downstreammarkten bij Akiolis.

De REBITDA steeg van 13,4 miljoen EUR in HY16 tot 20,8 miljoen EUR in het eerste semester van 2017 (+54,6% of +53,8% zonder wisselkoerseffect). Het resultaat in het eerste semester van 2017 werd positief beïnvloed door een terugname van voorraadafwaarderingen (+2,3 miljoen EUR), terwijl deze een negatieve impact hadden in HY16 (-2,3 miljoen EUR). Operationele verbeteringen, die het resultaat zijn van continue investeringen en lopende onderhoudsprogramma's in de verschillende gelatinefabrieken, werden tenietgedaan door stijgende grondstofprijzen in Noord- en Zuid-Amerika, terwijl Akiolis voordeel haalde uit een gewijzigde mix in de up- en downstreammarkten.

INDUSTRIAL SOLUTIONS			
Miljoen EUR	HY17	HY16	% Wijziging
Omzet	259,7	246,3	5,4%
REBITDA	23,4	27,9	-16,2%
REBITDA marge	9,0%	11,3%	
REBIT	13,2	18,6	-29,0%
REBIT marge	5,1%	7,5%	

De HY17 omzet van het segment Industrial Solutions steeg met 5,4% (of met 6,5% zonder wisselkoerseffect) en werd positief beïnvloed door de activiteiten van Plastic Pipe Systems en Mining & Industrial.

De HY17 REBITDA daalde met -16,2% (of met -16,6% zonder wisselkoerseffect). Deze daling kan voornamelijk verklaard worden door hogere grondstofprijzen bij Plastic Pipe Systems, de huidige ongunstige marktomstandigheden bij Performance Chemicals en het aflopen van een overeenkomst bij Environmentally Clean Systems (ECS) waarover momenteel een geschil bestaat. De solide prestatie van Mining & Industrial kon deze daling slechts deels compenseren.



VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE OP 30 JUNI 2017

Het tussentijdse verslag 2017 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	HY17	HY16
Omzet	924,6	855,1
Kostprijs verkopen	-682,3	-629,3
Brutowinst	242,3	225,8
Distributiekosten	-57,3	-49,2
Verkoop- en marketingkosten	-31,7	-29,5
Administratieve kosten	-56,7	-55,9
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	-10,0	-8,3
Bedrijfswinst (+) / verlies (-) vóór niet-recurrente en uitzonderlijke operationele bestanddelen (REBIT)	86,6	82,9
Niet-recurrente en uitzonderlijke operationele opbrengsten / (kosten)	-4,4	-3,8
Bedrijfswinst (+) / verlies (-) (EBIT)	82,2	79,1
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	-45,3	-19,3
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	1,7	1,8
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen	38,7	61,6
Belastingen op het resultaat	-21,6	-21,4
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	17,1	40,3
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	17,6	40,7
- Minderheidsbelang	-0,5	-0,4
Gewone winst per aandeel (EUR)	0,41	0,95
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	0,41	0,95

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
Miljoen EUR	HY17	HY16
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	17,1	40,3
Omrekeningsverschillen	-3,4	3,5
Nettowijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting	1,3	-1,2
Overige bewegingen	-0,2	0,1
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	-0,4	0,4
Niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening	-2,7	2,9
Herwaardering van de nettopensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	6,0	-14,0
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	2,5	0,0
Niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening	8,5	-14,0
Niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelasting	5,8	-11,1
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	22,9	29,1
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	23,6	29,5
- Minderheidsbelang	-0,8	-0,4



GECONSOLIDEERDE BALANS

Miljoen EUR	30.06.2017	31.12.2016
ACTIVA		
Totaal vaste activa	646,7	661,4
Materiële vaste activa	497,7	508,4
Goodwill	34,4	35,6
Overige immateriële activa	37,6	45,7
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	27,9	27,3
Overige beleggingen	1,7	1,9
Uitgestelde belastingvorderingen	36,4	31,7
Handels- en overige vorderingen	11,0	10,9
Totaal vlottende activa	767,9	697,4
Voorraden	246,8	309,7
Handels- en overige vorderingen	309,2	268,0
Afgeleide financiële instrumenten	0,0	0,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	211,8	119,2
Totaal activa	1.414,6	1.358,8
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN		
Totaal eigen vermogen	628,8	605,9
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap	628,3	604,7
Geplaatst kapitaal	215,8	215,8
Uitgiftepremies	235,6	235,6
Reserves en overgedragen winst	177,0	153,3
Minderheidsbelang	0,5	1,3
Totaal schulden	785,8	752,9
Totaal schulden op meer dan één jaar	476,0	482,8
Financiële schulden	225,1	226,9
Personeelsbeloningen	57,1	61,5
Voorzieningen	129,7	132,4
Handels- en overige schulden	3,3	4,2
Afgeleide financiële instrumenten	11,8	12,2
Uitgestelde belastingschulden	49,0	45,5
Totaal schulden op ten hoogste één jaar	309,7	270,1
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	0,1	0,0
Financiële schulden	27,5	28,9
Handels- en overige schulden	260,1	221,9
Afgeleide financiële instrumenten	6,2	6,0
Te betalen belastingen	1,7	1,5
Personeelsbeloningen	1,0	1,8
Voorzieningen	13,3	10,0
Totaal eigen vermogen en schulden	1.414,6	1.358,8



GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT		
Miljoen EUR	30.06.2017	30.06.2016
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	17,1	40,3
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, goodwill en overige immateriële activa	37,0	39,5
Wijzigingen in voorzieningen	1,2	-5,4
Financieringskosten / (opbrengsten) - netto	45,3	19,3
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa	-0,7	0,2
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	-1,7	-1,8
Belastingen op het resultaat	21,6	21,4
Overige niet-kasbewegingen	-0,3	-0,7
Wijzigingen in voorraden	53,9	9,3
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen	-55,7	-46,7
Wijzigingen in handels- en overige schulden	39,6	-0,0
Wijziging boekhoudkundige inschattingen – afwaardering voorraden	-1,7	2,8
Herwaardering termijncontract voor elektriciteit	-0,3	1,7
Cash uit bedrijfsactiviteiten	155,2	79,8
Betaalde belastingen op het resultaat	-13,7	-7,2
Ontvangen dividenden	1,1	0,3
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	142,6	72,9
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aanschaffing van materiële vaste activa	-39,3	-47,3
Aanschaffing van overige immateriële activa	-0,1	-0,0
Aanschaffing van overige activiteiten, na aftrek van verworven geldmiddelen	-	-3,3
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa en overige immateriële vaste activa	1,6	1,3
Ontvangsten uit de verkoop van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-0,6
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-37,9	-49,8
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Ontvangsten uit nieuwe financiële schulden	0,4	2,2
(Terugbetaling) van financiële schulden	-3,6	-13,3
Betaalde interesten	-0,1	-0,2
Ontvangen interesten	0,3	0,3
Overige betaalde financieringskosten	-0,8	-0,9
(Verhoging) / terugbetaling van de vorderingen op lange termijn	-0,2	0,6
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-4,1	-11,4
Nettoename / (-afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	100,6	11,8
Omrekeningsverschillen	-8,1	-1,1
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	119,2	129,7
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	211,7	140,4



6. FINANCIËLE KALENDER

Trading update derde kwartaal 2017
Resultaten volledig jaar 2017

26 oktober 2017
14 maart 2018

Agenda voor 23 augustus 2017

3pm CET/2pm UK - conference call en webcast voor analisten en beleggers
De details voor de registratie zijn beschikbaar op: www.tessenderlo.com

Tessenderlo Group is een gediversifieerde industriële groep die zich voornamelijk toelegt op landbouw, valorisering van bio-reststoffen en industriële oplossingen. Er werken ongeveer 4.900 mensen voor de groep. Het bedrijf is marktleider voor de meeste van zijn producten, met een geconsolideerde omzet van 1,6 miljard EUR in 2016. 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.