

Brussel, 24 augustus 2016
8u00 CET

Gereguleerde informatie¹

Persbericht

Tessenderlo Group 2Q16 en HY16 resultaten

Belangrijke gebeurtenissen

- In het eerste semester van 2016 kondigde Tessenderlo Kerley, Inc. (TKI) de opstart aan van zijn nieuw opgerichte natriumhydrosulfidefabriek (NaHS) binnen de Billings, Montana productie-eenheid (productie-eenheid binnen onze joint-venture Jupiter Sulphur LLC). De Billings NaHS fabriek is strategisch gevestigd omwille van een betrouwbare toevoer van de grondstof zwavel en logistiek gepositioneerd om het westen van de Noord-Amerikaanse markt te bedienen. Met deze opstart bouwt TKI verder aan zijn lange geschiedenis met het uitbreiden van zijn mogelijkheden en zijn aanbod op de NaHS-markt.
- In juni 2016 heeft de Crop Vitality divisie van TKI een onderzoeks-, ontwikkeling- en innovatieboerderij verworven in Dinuba, California. Deze faciliteit zal het engagement van Crop Vitality verder versterken in het ontwikkelen van innovatieve voedingsstoffen voor gewassen die landbouwers helpen, om op een betrouwbare en duurzame wijze, te voldoen aan de behoeften van de moderne productie van gewassen.
- De bouw van de nieuwe Thio-Sul® fabrieken in East Dubuque (Verenigde Staten) en Rouen (Frankrijk) en de nieuwe elektrolysefabriek in Loos (Frankrijk) zit op schema. Het einde van de bouwwerkzaamheden van de drie fabrieken wordt in de tweede jaarhelft van 2017 verwacht.

Significante toename van de REBITDA in 2Q16 dankzij de prestatie van de bedrijfssegmenten Biovalorization en Industrial Solutions

2Q16	2Q15	% Wijziging	Miljoen EUR	HY16	HY15	% Wijziging
444,1	444,3	0,0%	Omzet Groep	855,1	850,1	0,6%
-9,1	-2,6		- "Overige" omzet opgenomen in omzet Groep ²	-18,2	-3,9	
435,0	441,7	-1,5%	Omzet	836,8	846,2	-1,1%
72,6	56,6	28,1%	REBITDA Groep	120,4	102,8	17,1%
-0,3	0,8		- "Overige" REBITDA opgenomen in REBITDA Groep ²	-0,2	1,7	
72,3	57,4	25,9%	REBITDA	120,2	104,5	15,1%
			REBIT Groep	82,9	66,6	24,5%
			- "Overige" REBIT opgenomen in REBIT Groep ²	-0,1	1,8	
			REBIT	82,8	68,4	21,2%
			Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	40,3	40,4	-0,3%
			Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	29,1	39,8	-26,8%
			Investerings	47,3	20,6	129,7%
			Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten minus investeringen	25,6	95,6	-73,2%
			Netto financiële schuld	124,9	65,3	
			Notionele nettoschuld	124,9	87,5	

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, die voordien in het Agro segment gerapporteerd werden. De regel "Overige" werd toegevoegd voor de 2016 rapportering omwille van de uitvoering van een significant contract. De vergelijkbare cijfers van het tweede kwartaal en eerste semester van 2015 worden voor de gelijkaardige activiteit eveneens op deze wijze gepresenteerd.

Omzet

De omzet in het tweede kwartaal van 2016 daalde met -1,5% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar (of steeg met 0,4% zonder wisselkoerseffect). De omzet zonder wisselkoerseffect steeg in Industrial Solutions (+9,5%), de omzet van Bio-valorization was in lijn met die van vorig jaar (+0,4%) terwijl de omzet van Agro daalde (-5,0%).

De omzet daalde met -1,1% in het eerste semester van 2016 of steeg met 0,2% zonder wisselkoerseffect. De omzet van Industrial Solutions steeg met 9,0% zonder wisselkoerseffect voornamelijk in Plastic Pipe Systems en Performance Chemicals³. De omzet van Bio-valorization steeg met 1,3% zonder wisselkoerseffect waarbij een lichte daling bij Akiolis werd tenietgedaan door een stijging bij Gelatin. De omzet van Agro daalde met -6,0% zonder wisselkoerseffect, voornamelijk negatief beïnvloed door de daling bij SOP Plant Nutrition.

REBITDA

De REBITDA steeg in het tweede kwartaal van 2016 met 25,9% of met 27,2% zonder wisselkoerseffect en omvat een terugname van een voorraadafwaardering voor een bedrag van 1,4 miljoen EUR (-3,7 miljoen EUR in 2Q15). Het bedrijfssegment Bio-valorization droeg het meest bij tot de toename van de REBITDA in 2Q16, de REBITDA steeg licht bij Industrial Solutions terwijl de REBITDA van Agro stabiel bleef.

De REBITDA steeg met 15,1% of met 15,6% zonder wisselkoerseffect in het eerste semester van 2016. De REBITDA in HY16 omvat een afwaardering van verouderde voorraad voor een bedrag van -2,8 miljoen EUR (-12,1 miljoen EUR in HY15).

De toename van de REBITDA in de eerste jaarhelft kan worden verklaard door een betere prestatie van Bio-valorization en Industrial Solutions, terwijl de REBITDA van Agro daalde als gevolg van de daling in SOP Plant Nutrition.

Netto financiële schuld

Op het einde van juni 2016 kwam de netto financiële schuld van de groep uit op 124,9 miljoen EUR, waardoor de leverage ratio 0,6x bedroeg. De netto financiële schuld bedroeg 145,3 miljoen EUR op jaareinde 2015. De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten bedraagt 72,9 miljoen EUR (116,2 miljoen EUR in HY15) en wordt gedeeltelijk gecompenseerd door investeringsuitgaven ten belope van 47,3 miljoen EUR (20,6 miljoen EUR in HY15). De toename van de investeringsuitgaven in het eerste semester van 2016, in vergelijking met het eerste semester van 2015, kan worden verklaard door de verdere uitvoering van eerder aangekondigde groeiprojecten.

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

De winst in het eerste semester van 2016 bedraagt 40,3 miljoen EUR in vergelijking met 40,4 miljoen EUR in dezelfde periode vorig jaar. De stijging van de bedrijfsresultaten en de daling van de niet-recurrente en niet-operationele bestanddelen werden gecompenseerd door hogere netto financieringskosten (negatief beïnvloed door niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen op niet-ingedekte intragroepsleningen) en toegenomen belastingen op het resultaat.

Vooruitzichten

Rekening houdend met de lagere resultaten van SOP Plant Nutrition in het eerste semester van 2016 en de verwachtingen hiervoor over het volledige jaar, verwacht de groep dat de 2016 REBITDA, ten opzichte van de REBITDA in 2015 (180,4 miljoen EUR), met ongeveer 15% zou kunnen groeien.

De groep wenst wel te benadrukken dat ze momenteel actief is in een volatiele economische en financiële omgeving.

³ Vanaf 2016 zijn de activiteiten Waterbehandeling en Zwavelderivaten samengevoegd onder Performance Chemicals.

► Prestaties per bedrijfssegment

KERNCIJFERS GROEP - ZES MAANDEN			
Miljoen EUR	HY16	HY15	% wijziging
Omzet	855,1	850,1	0,6%
Agro	346,6	368,8	-6,0%
Bio-valorization	244,0	249,0	-2,0%
Industrial Solutions	246,3	228,3	7,9%
Overige	18,2	3,9	364,6%
REBITDA	120,4	102,8	17,1%
Agro	78,9	89,1	-11,5%
Bio-valorization	13,4	-7,5	nm
Industrial Solutions	27,9	22,9	22,0%
Overige	0,2	-1,7	nm
REBIT	82,9	66,6	24,5%
Agro	66,7	78,8	-15,3%
Bio-valorization	-2,4	-21,7	88,8%
Industrial Solutions	18,6	11,3	64,8%
Overige	0,1	-1,8	nm
Niet-recurrente en niet-operationele opbrengsten/ (kosten)	-3,8	-20,0	80,9%
EBIT	79,1	46,6	69,7%

AGRO			
Miljoen EUR	HY16	HY15	% wijziging
Omzet	346,6	368,8	-6,0%
REBITDA	78,9	89,1	-11,5%
REBITDA marge	22,8%	24,2%	
REBIT	66,7	78,8	-15,3%
REBIT marge	19,2%	21,4%	

De omzet daalde in het eerste semester van 2016 met -6,0% (dezelfde impact zonder wisselkoerseffect) en is voornamelijk het gevolg van de daling van de omzet in SOP Plant Nutrition.

De HY16 REBITDA daalde met -11,5% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar (dezelfde impact zonder wisselkoerseffect). De daling van de SOP Plant Nutrition REBITDA kon niet gecompenseerd worden door de overige Agro activiteiten.

BIO-VALORIZATION			
Miljoen EUR	HY16	HY15	% wijziging
Omzet	244,0	249,0	-2,0%
REBITDA	13,4	-7,5	nm
REBITDA marge	5,5%	-3,0%	
REBIT	-2,4	-21,7	88,8%
REBIT marge	-1,0%	-8,7%	

In het eerste semester van 2016 daalde de omzet met -2,0% of steeg met +1,3% zonder wisselkoerseffect.

De REBITDA steeg van -7,5 miljoen EUR per HY15 tot 13,4 miljoen EUR in het eerste semester van 2016. Het HY15 resultaat was negatief beïnvloed door een voorraadafwaardering als gevolg van gewijzigde boekhoudkundige schattingen betreffende verouderde voorraden. Betere operationele prestaties en de impact van kostenbesparende maatregelen leidden tot een verdere verbetering van de HY16 REBITDA.

INDUSTRIAL SOLUTIONS			
Miljoen EUR	HY16	HY15	% wijziging
Omzet	246,3	228,3	7,9%
REBITDA	27,9	22,9	22,0%
REBITDA marge	11,3%	10,0%	
REBIT	18,6	11,3	64,8%
REBIT marge	7,5%	4,9%	

De HY16 omzet van het segment Industrial Solutions steeg met 7,9% (of met 9,0% zonder wisselkoerseffect) en werd positief beïnvloed door de activiteiten van Plastic Pipe Systems en Performance Chemicals.

De REBITDA steeg in het eerste semester van 2016 met 22,0% of met 22,6% zonder wisselkoerseffect. Deze evolutie is voornamelijk ondersteund door de verbeterde prestatie van Plastic Pipe Systems.

► Verkorte geconsolideerde financiële informatie op 30 juni 2016

Het tussentijdse verslag 2016 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	HY16	HY15
Omzet	855,1	850,1
Kostprijs verkopen	-629,3	-640,0
Brutowinst	225,8	210,1
Distributiekosten	-49,2	-49,6
Verkoop- en marketingkosten	-29,5	-26,6
Administratieve kosten	-55,9	-57,9
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	-8,3	-9,4
Bedrijfswinst (+) / verlies (-) vóór niet-recurrente en niet-operationele bestanddelen (REBIT)	82,9	66,6
Niet-recurrente en niet-operationele opbrengsten/(kosten)	-3,8	-20,0
Bedrijfswinst (+) / verlies (-) (EBIT)	79,1	46,6
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	-19,3	6,0
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	1,8	2,3
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen	61,6	54,9
Belastingen op het resultaat	-21,4	-14,5
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	40,3	40,4
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	40,7	41,5
- Minderheidsbelang	-0,4	-1,1
Gewone winst per aandeel (EUR)	0,95	0,98
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	0,95	0,98

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
Miljoen EUR	HY16	HY15
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	40,3	40,4
Omrekeningsverschillen	3,5	-10,4
Nettowijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting	-1,2	0,1
Overige bewegingen	0,1	-0,0
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	0,4	-0,0
Niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening	2,9	-10,4
Herwaardering van de nettopensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	-14,0	10,9
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	0,0	-1,1
Niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening	-14,0	9,8
Niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode, na winstbelasting	-11,1	-0,6
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	29,1	39,8
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	29,5	40,7
- Minderheidsbelang	-0,4	-0,9

GECONSOLIDEERDE BALANS

Miljoen EUR	30.06.2016	31.12.2015
ACTIVA		
Totaal vaste activa	633,8	628,9
Materiële vaste activa	482,5	462,3
Goodwill	34,9	35,3
Overige immateriële activa	49,5	59,3
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	24,4	25,1
Overige beleggingen	1,9	2,0
Uitgestelde belastingvorderingen	30,7	30,0
Handels- en overige vorderingen	10,0	14,9
Totaal vlottende activa	698,5	673,3
Voorraden	272,0	288,9
Handels- en overige vorderingen	285,9	253,2
Afgeleide financiële instrumenten	0,1	1,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	140,5	130,2
Vaste activa aangehouden voor verkoop	0,1	1,4
Totaal activa	1.332,5	1.303,6
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN		
Totaal eigen vermogen	546,3	518,2
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap	544,8	516,8
Geplaatst kapitaal	215,0	215,0
Uitgiftepremies	232,9	232,9
Reserves en overgedragen winst	97,0	69,0
Minderheidsbelang	1,5	1,5
Totaal schulden	786,2	785,4
Totaal schulden op meer dan één jaar	471,2	468,2
Financiële schulden	227,4	226,7
Personeelsbeloningen	59,8	48,3
Voorzieningen	130,1	135,0
Handels- en overige schulden	3,9	4,3
Afgeleide financiële instrumenten	11,8	11,1
Uitgestelde belastingschulden	38,3	42,7
Totaal schulden op ten hoogste één jaar	315,0	317,2
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	0,1	0,5
Financiële schulden	37,9	48,3
Handels- en overige schulden	244,0	243,4
Afgeleide financiële instrumenten	6,4	6,3
Te betalen belastingen	9,7	0,7
Personeelsbeloningen	1,0	1,7
Voorzieningen	15,8	16,3
Totaal eigen vermogen en schulden	1.332,5	1.303,6

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Miljoen EUR	30.06.2016	30.06.2015
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	40,3	40,4
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, goodwill en overige immateriële activa	39,5	39,8
Wijzigingen in voorzieningen	-5,4	4,7
Financieringskosten / (opbrengsten) - netto	19,3	-6,0
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa	0,2	-6,3
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	-1,8	-2,3
Belastingen op het resultaat	21,4	14,5
Overige niet-kasbewegingen	-0,7	-0,7
Wijzigingen in voorraden	9,3	30,6
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen	-46,7	-29,8
Wijzigingen in handels- en overige schulden	-0,0	10,8
Wijziging boekhoudkundige inschattingen – afwaardering voorraden	2,8	21,6
Herwaardering termijncontract voor elektriciteit	1,7	0,0
Cash uit bedrijfsactiviteiten	79,8	117,4
Betaalde belastingen op het resultaat	-7,2	-1,9
Ontvangen dividenden	0,3	0,7
Ontvangen dividenden van overige beleggingen	0,1	0,0
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	72,9	116,2
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aanschaffing van materiële vaste activa	-47,3	-20,3
Aanschaffing van overige immateriële activa	-0,0	-0,3
Aanschaffing van overige activiteiten, na aftrek van verworven geldmiddelen	-3,3	-2,1
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	1,3	3,1
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van afgestane geldmiddelen	-0,6	-
Ontvangsten uit de verkoop van overige beleggingen	-	6,7
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-49,8	-12,8
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Verhoging van het kapitaal door minderheidsbelangen	-	0,6
Wijziging in niet-gebruikte factoring en securitisatie	-	-76,0
Ontvangsten uit nieuwe financiële schulden	2,2	7,3
(Terugbetaling) van financiële schulden	-13,3	-14,8
Kasbeweging als gevolg van de afwikkeling van financiële instrumenten	-	-31,6
Betaalde interesten	-0,2	-2,9
Ontvangen interesten	0,3	0,3
Overige betaalde financieringskosten	-0,9	-2,2
Terugbetaling van de vorderingen op lange termijn	0,6	0,1
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-11,4	-119,2
Netto-toename / (-afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	11,8	-15,8
Omrekeningsverschillen	-1,1	1,0
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	129,7	156,5
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	140,4	141,7



Bringing Chemistry to Life

► Financiële kalender

Trading update derde kwartaal 2016
Resultaten volledig jaar 2016

25 oktober 2016
1 maart 2017

Agenda voor 24 augustus 2016

3 pm CET/2 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 4.700 mensen voor de groep. Het bedrijf is marktleider voor de meeste van zijn producten, met een geconsolideerde omzet van 1,6 miljard EUR in 2015. Tessenderlo Chemie nv 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'