

TESSENDERLO GROUP HY19 RESULTATEN: TESSENDERLO GROUP IN LIJN MET VERWACHTINGEN IN HY19 ONDANKS TOENEMENDE ECONOMISCHE ONZEKERHEDEN

1. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN

- In juni heeft Tessenderlo Group de vennootschap NAES Belgium bvba integraal overgenomen van de Amerikaanse groep NAES Corporation, een dochterbedrijf van Itochu Corporation. NAES Belgium zorgt sinds 2012 voor de operationele werking van de T-Power 425 MW CCGT-centrale (Combined Cycle Gas Turbine), een 100% dochter van Tessenderlo Group.
- Binnen de businessunit DYKA Group, die hoogwaardige oplossingen biedt voor kunststof leidingsystemen voor nutsvoorzieningen en de landbouw-, constructie- en bouwsector, opende DYKA nieuwe filialen in Anderlecht (België) en Třeboň (Tsjechië) in de eerste helft van 2019.
- In de eerste helft van 2019 lanceerde Tessenderlo Group ook Claro™, een reeks van revolutionaire tissue engineering producten voor 3D-toepassingen (bedrijfssegment Bio-valorization).
- Op 10 juli keurde een buitengewone algemene vergadering een aantal statutenwijzigingen en de invoering van het loyauteitsstemrecht goed.

Noot: de halfjaarlijkse informatie werd onderworpen aan een beperkt nazicht door externe auditors. We verwijzen naar het onafhankelijke auditrapport in het tussentijdse verslag.

Miljoen EUR	HY19	HY18	% Wijziging zonder wisselkoerseffect ² en impact IFRS 16 ³	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	925,0	845,0	6,8%	9,5%
- T-Power omzet	-34,8	-		
Omzet exclusief T-Power	890,3	845,0	2,7%	5,4%
Adjusted EBITDA ⁴	144,9	97,5	29,8%	48,7%
- T-Power Adjusted EBITDA	-24,4	-		
Adjusted EBITDA exclusief T-Power	120,5	97,5	4,9%	23,7%
Adjusted EBIT ⁵	79,3	62,5	18,6%	26,8%
- T-Power Adjusted EBIT	-5,9	-		
Adjusted EBIT exclusief T-Power	73,4	62,5	9,1%	17,4%
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	47,5	54,9		-13,5%
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	36,1	53,3		-32,4%
Investeringen	43,5	32,4		34,5%
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	131,5	56,3		133,6%
Operationele vrije kasstroom⁶	99,8	36,0		177,2%

2. OMZET

De HY19 omzet, zonder de contributie van T-Power, steeg met +5,4% (of met +2,7% zonder wisselkoerseffect) in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Zonder wisselkoerseffect steeg de omzet van Agro licht (+1,3%), terwijl de omzet van Bio-valorization steeg dankzij de hogere volumes van PB Leiner (+4,9%). De omzet van Industrial Solutions steeg met +2,4%, voornamelijk door de contributie van DYKA Group. T-Power, geheel (van 20% naar 100%) aangekocht in 4Q18, droeg 34,8 miljoen EUR bij tot de HY19 omzet, wat in lijn was met de verwachtingen.

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 HY19 resultaten van vreemde valuta dochterondernemingen aan de gemiddelde wisselkoers van HY18 om te rekenen. De afwijking tussen dit berekend resultaat en het resultaat van vorig jaar reflecteert de werkelijke afwijking zonder wisselkoerseffect.

³ De implementatie van IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, vanaf 1 Januari 2019, heeft een impact op de Adjusted EBIT/EBITDA. De IFRS 16 impact op de Adjusted EBITDA is als volgt: Agro (+3,4 miljoen EUR), Bio-valorization (+4,6 miljoen EUR), Industrial Solutions (+4,6 miljoen EUR) en T-Power (+0,0 miljoen EUR). De IFRS 16 impact op de Adjusted EBIT is als volgt: Agro (+0,1 miljoen EUR), Bio-valorization (+0,2 miljoen EUR), Industrial Solutions (+0,1 miljoen EUR) en T-Power (+0,0 miljoen EUR).

⁴ Adjusted EBITDA is gelijk aan de Adjusted EBIT plus afschrijvingen.

⁵ De Adjusted EBIT wordt door de groep beschouwd als een belangrijke prestatie maatstaf in de vergelijking van het resultaat over de periode 2018-2019, aangezien het EBIT aanpassende elementen uitsluit.

⁶ Operationele vrije kasstroom is de Adjusted EBITDA verminderd met investeringsuitgaven en de wijziging in werkkapitaal.

3. ADJUSTED EBITDA

De HY19 Adjusted EBITDA bedraagt 144,9 miljoen EUR in vergelijking met 97,5 miljoen EUR vorig jaar. De HY19 contributie van T-Power, geheel aangekocht in 4Q18, bedraagt 24,4 miljoen EUR. De impact op de HY19 Adjusted EBITDA, als gevolg van de implementatie van IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, bedraagt +12,6 miljoen EUR aangezien de operationele leasebetalingen voorheen in mindering kwamen van de Adjusted EBITDA, terwijl de afschrijvingen van de 'right of use assets' en interest op de leaseschulden hier niet worden meegenomen. Indien de impact van T-Power en IFRS 16, alsook de impact van het wisselkoerseffect uitgesloten worden, stijgt de Adjusted EBITDA met 4,7 miljoen EUR of 4,9% in vergelijking met vorig jaar. De daling van de Adjusted EBITDA van Agro werd gecompenseerd door een stijging bij Bio-valorization en Industrial Solutions.

4. NETTO FINANCIËLE SCHULD

Eind juni 2019 kwam de netto financiële schuld van de groep uit op 356,5 miljoen EUR, inclusief de 70,4 miljoen EUR IFRS 16 leaseschulden. Zonder de IFRS 16 leaseschulden zou de netto financiële schuld 286,1 miljoen EUR bedragen, in vergelijking met 348,0 miljoen EUR op jaareinde 2018.

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

De winst in het eerste semester van 2019 bedraagt 47,5 miljoen EUR in vergelijking met 54,9 miljoen EUR in dezelfde periode vorig jaar. De winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode wordt beïnvloed door wisselkoersresultaten, voornamelijk op niet ingedekte intragroepsleningen, en geldmiddelen en kasequivalenten in USD. Exclusief deze wisselkoersresultaten zou de winst (+) / verlies (-) van HY19 bij benadering 45 miljoen EUR geweest zijn, in vergelijking met een resultaat van bij benadering 46 miljoen EUR in HY18.

6. KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten bedraagt 131,5 miljoen EUR (HY18: 56,3 miljoen EUR). De verbetering in de operationele resultaten, inclusief de contributie van T-Power, de impact van IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, alsook een stabiel bedrijfskapitaal in vergelijking met een toename hiervan in HY18, hadden een positieve impact op de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten.

7. OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM

De operationele vrije kasstroom bedraagt 99,8 miljoen EUR in HY19 in vergelijking met 36,0 miljoen EUR in HY18. Deze stijging kan verklaard worden door een stijging van de Adjusted EBITDA, inclusief de eerste bijdrage van T-Power en IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, in combinatie met een stabiel werkkapitaal in vergelijking met een toename hiervan in HY18, welke slechts gedeeltelijk gecompenseerd werd door een stijging van de investeringsuitgaven (de investeringsuitgaven bedroegen 43,5 miljoen EUR in HY19 in vergelijking met 32,4 miljoen EUR in HY18).

Vooruitzichten

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

De groep bevestigt haar vorige vooruitzichten dat 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 25 miljoen EUR, de groep verwacht 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 - ZES MAANDEN				
Miljoen EUR	HY19	HY18	% Wijziging zonder wisselkoerseffect en impact IFRS 16	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet Groep	925,0	845,0	6,8%	9,5%
Agro	352,7	333,3	1,3%	5,8%
Bio-valorization	265,3	247,9	4,9%	7,0%
Industrial Solutions⁷	272,3	263,8	2,4%	3,2%
T-Power	34,8	-	nm	nm
Adjusted EBITDA Groep	144,9	97,5	29,8%	48,7%
Agro	70,7	69,6	-9,5%	1,5%
Bio-valorization	25,2	13,0	49,2%	93,4%
Industrial Solutions⁷	24,7	14,8	33,3%	66,5%
T-Power	24,4	-	nm	nm
Adjusted EBIT Groep	79,3	62,5	18,6%	26,8%
Agro	55,5	57,7	-10,3%	-3,8%
Bio-valorization	8,0	0,7	nm	nm
Industrial Solutions⁷	9,9	4,2	133,5%	137,6%
T-Power	5,9	-	nm	nm
EBIT aanpassende elementen	-5,7	-2,7	Nm	nm
EBIT	73,5	59,8	13,1%	23,0%

AGRO				
Miljoen EUR	HY19	HY18	% Wijziging zonder wisselkoerseffect en impact IFRS 16	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	352,7	333,3	1,3%	5,8%
Adjusted EBITDA	70,7	69,6	-9,5%	1,5%
Adjusted EBITDA marge	20,0%	20,9%		
Adjusted EBIT	55,5	57,7	-10,3%	-3,8%
Adjusted EBIT marge	15,7%	17,3%		

De HY19 omzet zonder wisselkoerseffect steeg licht (+1,3%). De omzet van Crop Vitality bleef stabiel zonder wisselkoerseffect. De omzet van NovaSource daalde vanwege de weersomstandigheden. De omzet van Tessenderlo Kerley International steeg dankzij hogere volumes van de vloeibare meststoffen en een stijging van de verkoopprijs van sulfaten, die hiermee de daling van de sulfatenvolumes kon compenseren.

De Adjusted EBITDA daalde met -9,5% in vergelijking met vorig jaar, zonder wisselkoerseffect en IFRS 16 impact (+3,4 miljoen EUR). De lichte verbetering van de Adjusted EBITDA van Tessenderlo Kerley International kon de lagere Adjusted EBITDA van Novasource en Crop Vitality, die geïmpacteerd werd door lagere marges, niet compenseren.

⁷ De dochteronderneming S8 Engineering voerde significante engineering- en bouwactiviteiten uit voor de joint venture Jupiter Sulphur LLC in de periode 2015-2018. De uitvoering van dit contract had geen significante invloed op de 2018 omzet en Adjusted EBIT/EBITDA. Om de vergelijkbaarheid te bevorderen, werden de volledige resultaten van S8 Engineering afzonderlijk getoond. Vanaf 2019 wordt het gehele resultaat van S8 Engineering een onderdeel van het bedrijfssegment "Industrial Solutions". De vergelijkende cijfers van 2018 werden ook aangepast.

BIO-VALORIZATION				
Miljoen EUR	HY19	HY18	% Wijziging zonder wisselkoerseffect en impact IFRS 16	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	265,3	247,9	4,9%	7,0%
Adjusted EBITDA	25,2	13,0	49,2%	93,4%
Adjusted EBITDA marge	9,5%	5,2%		
Adjusted EBIT	8,0	0,7	nm	nm
Adjusted EBIT marge	3,0%	0,3%		

De omzet steeg met +4,9% zonder wisselkoerseffect, doordat hogere volumes bij PB Leiner slechts gedeeltelijk werden gecompenseerd door lagere Akiolis volumes.

De Adjusted EBITDA steeg tot 25,2 miljoen EUR of steeg met 49,2% zonder de impact van IFRS 16 (+4,6 miljoen EUR) en het wisselkoerseffect. Terwijl Akiolis geïmpacteerd werd door lagere volumes, was PB Leiner in staat zijn resultaten te verbeteren dankzij een stijging van de volumes, alsook door een betere productmix en lagere grondstofprijzen.

INDUSTRIAL SOLUTIONS				
Miljoen EUR	HY19	HY18	% Wijziging zonder wisselkoerseffect en impact IFRS 16	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	272,3	263,8	2,4%	3,2%
Adjusted EBITDA	24,7	14,8	33,3%	66,5%
Adjusted EBITDA marge	9,1%	5,6%		
Adjusted EBIT	9,9	4,2	133,5%	137,6%
Adjusted EBIT marge	3,6%	1,6%		

De Industrial Solutions omzet steeg met +2,4% zonder wisselkoerseffect. De omzet werd voornamelijk positief beïnvloed door een hogere omzet bij DYKA Group dankzij gunstige marktomstandigheden.

De HY19 Adjusted EBITDA steeg met 33,3%, zonder de impact van IFRS 16 (+4,6 miljoen EUR) en het wisselkoerseffect. De Adjusted EBITDA van DYKA Group steeg dankzij hogere volumes, alsook door een stijging van de productie-efficiëntie omwille van uitgevoerde investeringen. De Adjusted EBITDA van Performance Chemicals steeg in vergelijking met vorig jaar omdat de HY18 Adjusted EBITDA negatief beïnvloed werd door opstartkosten voor de NaOH-productie in Loos (nieuwe membraamelektrolyse-fabriek in Frankrijk). Een verdere stijging van de Adjusted EBITDA bij Performance Chemicals, in het tweede semester van 2019 ten opzichte van vorig jaar, wordt niet verwacht doordat in 3Q19 onverwachte technische problemen in de fabriek te Loos de huidige productievolumes negatief beïnvloedden.



T-POWER				
Miljoen EUR	HY19	HY18	% Wijziging zonder wisselkoerseffect en impact IFRS 16	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	34,8	-	nm	nm
Adjusted EBITDA	24,4	-	nm	nm
Adjusted EBITDA marge	70,1%	-		
Adjusted EBIT	5,9	-	nm	nm
Adjusted EBIT marge	16,9%	-		

In het eerste semester van 2019 droeg T-Power 34,8 miljoen EUR bij tot de omzet en 24,4 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 heeft de financiële structuur van T-Power aangepast gedurende het eerste halfjaar van 2019 (zie ook toelichting 16 - Financiële schulden van het halfjaarverslag voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2019).

In juni 2019 heeft de groep NAES Belgium bvba integraal overgenomen van de Amerikaanse groep NAES Corporation, een dochterbedrijf van Itochu Corporation. NAES Belgium zorgt sinds 2012 voor de operationele werking van de T-Power 425 MW CCGT-centrale (Combined Cycle Gas Turbine). Het bedrijf stelt 30 personeelsleden te werk. De naam van de vennootschap werd gewijzigd in T-Power Energy Services bv. Met de overname van NAES Belgium en de lokale verankering beschikt Tessenderlo Group nu ook over de technologische kennis en het team om T-Power volledig in eigen handen te beheren.

**VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE OP 30 JUNI 2019**

Het tussentijdse verslag 2019 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.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

Miljoen EUR	HY19	HY18
Omzet	925,0	845,0
Kostprijs verkopen	-690,7	-634,2
Brutowinst	234,4	210,7
Distributiekosten	-56,7	-55,1
Verkoop- en marketingkosten	-31,2	-30,9
Administratieve kosten	-57,7	-53,2
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	-9,5	-9,1
Adjusted EBIT	79,3	62,5
EBIT aanpassende elementen	-5,7	-2,7
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	73,5	59,8
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	-10,6	5,2
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	0,5	2,4
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen	63,4	67,4
Belastingen op het resultaat	-16,0	-12,5
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	47,5	54,9
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	46,1	54,6
- Minderheidsbelang	1,4	0,3
Gewone winst per aandeel (EUR)	1,07	1,27
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	1,07	1,27

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

Miljoen EUR	HY19	HY18
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	47,5	54,9
Omrekeningsverschillen	-3,7	-5,2
Nettowijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting ⁸	-0,1	0,6
Overige bewegingen	0,0	0,0
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	0,1	-0,2
Items van niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen of kunnen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening	-3,7	-4,7
Herwaardering van de nettopensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	-8,8	3,2
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	1,1	-0,1
Items van niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening	-7,7	3,1
Niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelasting	-11,4	-1,6
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	36,1	53,3
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	35,2	52,9
- Minderheidsbelang	0,9	0,4

⁸ De nettowijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten vóór winstbelasting kan verklaard worden door het aandeel van de groep in de reële waarde van de interestswaps van de joint venture Jupiter Sulphur LLC (-0,3 miljoen EUR) en de dochteronderneming T-Power nv (+0,2 miljoen EUR) (toelichting 18 - Financiële instrumenten).



VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

Miljoen EUR	30/06/2019	31/12/2018
ACTIVA		
Totaal vaste activa	1.139,3	1.083,0
Materiële vaste activa	859,9	789,2
Goodwill	35,1	35,0
Overige immateriële activa	175,2	190,2
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	19,1	18,5
Overige beleggingen	11,1	11,1
Uitgestelde belastingvorderingen	25,4	24,6
Handels- en overige vorderingen	13,7	14,4
Totaal vlottende activa	744,3	754,6
Voorraden	269,4	303,0
Handels- en overige vorderingen	317,4	286,6
Afgeleide financiële instrumenten	0,0	0,9
Geldmiddelen en kasequivalenten	157,5	164,1
Totaal activa	1.883,6	1.837,6
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN		
Totaal eigen vermogen	767,8	737,2
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap	765,8	735,0
Geplaatst kapitaal	216,2	216,2
Uitgiftepremies	237,9	237,9
Reserves en overgedragen winst	311,8	281,0
Minderheidsbelang	2,0	2,2
Totaal schulden	1.115,8	1.100,4
Totaal schulden op meer dan één jaar	754,5	773,1
Financiële schulden	433,3	464,0
Personeelsbeloningen	66,8	57,9
Voorzieningen	137,2	128,8
Handels- en overige schulden	3,6	2,6
Afgeleide financiële instrumenten	35,6	40,8
Uitgestelde belastingenschulden	78,0	79,1
Totaal schulden op ten hoogste één jaar	361,3	327,3
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	0,0	0,1
Financiële schulden	80,7	48,0
Handels- en overige schulden	251,0	247,1
Afgeleide financiële instrumenten	12,8	13,6
Te betalen belastingen	2,7	1,1
Personeelsbeloningen	1,0	1,3
Voorzieningen	13,1	16,0
Totaal eigen vermogen en schulden	1.883,6	1.837,6



VERKORT GECONSOLIDEERD KASTROOMOVERZICHT

Miljoen EUR	30/06/2019	30/06/2018
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	47,5	54,9
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen ⁹	53,5	35,0
Afschrijvingen op 'right of use assets' (IFRS 16)	12,2	-
Wijzigingen in voorzieningen ¹⁰	5,2	-0,1
Financieringskosten / (opbrengsten) - netto	10,6	-5,2
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa	-0,1	-0,4
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	-0,5	-2,4
Belastingen op het resultaat	16,0	12,5
Overige niet-kasbewegingen	0,8	0,1
Wijzigingen in voorraden ¹¹	33,1	9,4
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen	-29,8	-36,4
Wijzigingen in handels- en overige schulden	-0,8	-4,1
Wijziging boekhoudkundige inschattingen – afwaardering voorraden	1,6	0,7
Herwaardering termijncontracten voor elektriciteit	0,4	-1,4
Vrijval omrekeningsverschillen PB Gelatins Wenzhou Co., Ltd.	-3,0	-
Cash uit bedrijfsactiviteiten	146,7	62,5
Betaalde belastingen op het resultaat	-15,3	-7,8
Ontvangen dividenden	0,1	1,6
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	131,5	56,3
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aanschaffing van materiële vaste activa en overige immateriële vaste activa	-43,5	-32,4
Aanschaffing van dochteronderneming, na aftrek van verworven geldmiddelen	1,1	-
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	0,2	9,3
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-42,2	-23,1
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Terugbetaling van leaseschulden	-12,1	-
Ontvangsten uit nieuwe financiële schulden	0,5	18,0
(Terugbetaling) van financiële schulden ¹²	-68,9	-1,7
Afwikkeling interestswaps T-Power nv	-8,0	-
Betaalde interesten	-6,1	-0,1
Betaalde interesten (IFRS 16)	-0,5	-
Ontvangen interesten	0,5	1,0
Overige betaalde financieringskosten	-1,3	-0,8
(Verhoging) / terugbetaling van de vorderingen op lange termijn	-0,1	-1,0
Uitkering aan minderheidsbelang	-1,1	-
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-97,0	15,3
Nettoename / (-afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	-7,7	48,5
Omrekeningsverschillen	1,2	3,8
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	164,0	195,3
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	157,5	247,7

⁹ De toename van de afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen (53,5 miljoen EUR in HY19 in vergelijking met 35,0 miljoen EUR in HY18) kan voornamelijk verklaard worden door de bijdrage van T-Power nv, aangekocht in 4Q18.

¹⁰ "Wijzigingen in voorzieningen" in 2019 hebben voornamelijk betrekking op een aanpassing van de milieuprovisies, ten gevolge van een daling van de gebruikte discontovoet (toelichting 8 - EBIT aanpassende elementen).

¹¹ Het HY19 werkkapitaal is in lijn met werkkapitaal van HY18, terwijl de som van de veranderingen in voorraad, handels- en overige vorderingen en handels- en overige schulden +2,5 miljoen EUR bedraagt in HY19 in vergelijking met -31,1 miljoen EUR in HY18. Deze variantie kan voornamelijk verklaard worden door de positie van het werkkapitaal op jaareinde 2018 (342,4 miljoen EUR) in vergelijking met 2017 (310,4 miljoen EUR), alsook door het effect van de timing van klanten- en leveranciersbetalingen.

¹² (Terugbetaling) van financiële schulden in 2019 heeft voornamelijk betrekking op de gedeeltelijk vervroegde terugbetaling van kapitaal van de gesyndiceerde kredietfaciliteit van T-Power nv (toelichting 16 - Financiële schulden).

8. FINANCIËLE KALENDER

Resultaten volledig jaar 2019

26 maart 2020

Agenda voor 26 augustus 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

Mediarelaties

Frederic Dryhoel

☎ +32 2 639 19 85

frederic.dryhoel@tessenderlo.com

Investeerdersonrelaties

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.