



TESSENDERLO GROUP: 2019 RESULTATEN IN LIJN MET VOORUITZICHTEN

1. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN

- In december 2019 maakte DYKA Group bekend de productievestiging van REHAU Tube in het Franse La-Chapelle-Saint-Ursin van de Duitse REHAU-groep over te nemen. De transactie zal naar verwachting worden afgerond tegen 1 mei 2020.

Na balansdatum:

- Binnen het segment Bio-valorization heeft PB Leiner in februari 2020 een nieuwe collageenpeptidelijngingehuldigd in zijn fabriek te Santa Fe (Argentinië). Deze bijkomende productiefaciliteit zal een aanzienlijk extra productievolumen van SOLUGEL™ collageenpeptiden mogelijk maken.
- Binnen het segment Industrial Solutions is S8 Engineering niet langer een aparte businessunit. De engineering- en constructieactiviteiten werden in het eerste kwartaal van 2020 geïntegreerd in Tessengerlo Kerley, Inc.
- In februari 2020 veroorzaakte de overstroming als gevolg van storm Dennis een onderbreking van de productie bij PB Leiner in Treforest (VK). Op basis van de huidige informatie wordt niet verwacht dat deze gebeurtenis een materiële impact zal hebben op de resultaten van Tessengerlo Group.
- Tessengerlo Group onderzoekt momenteel opties om een nieuwe gascentrale te bouwen in de Belgische gemeente Tessengerlo. Het resultaat van het onderzoek is momenteel onvoorspelbaar, daarom kunnen momenteel geen verdere details bekendgemaakt worden.

Update COVID-19:

- In het licht van de laatste ontwikkelingen rond de wereldwijde verspreiding van COVID-19 (Coronavirus) neemt Tessengerlo Group alle nodige maatregelen om ervoor te zorgen dat zijn mensen veilig zijn en de fabrieken en bedrijven operationeel blijven. De groep biedt namelijk ondersteuning voor vitale diensten en cruciale goederenstromen. Tessengerlo Group levert basischemicaliën voor de productie van drinkwater op basis van zijstromen in de vorm van zoutzuur uit de productie van kaliumsulfaat (SOP). Daarnaast produceert de groep gelatine voor medische en voedingstoepassingen, gewasvoeding en gewasbeschermingsmiddelen voor de landbouw (waarvoor het seizoen op het noordelijk halfrond net begint), en kunststof leidingsystemen voor drinkwatervoorziening en de afvoer van vervuild water, terwijl Akiolis de vleesketen beschermt (in Frankrijk).
- Alle fabrieken en activiteiten draaien momenteel volgens verwachtingen, met uitzondering van de huidige onderbreking van de productie in de Franse fabriek van DYKA Group in Sainte-Austreberthe (segment Industrial Solutions). In februari 2020 veroorzaakte COVID-19 een verstoring van de productie in de Chinese fabriek in Nehe (PB Leiner – segment Bio-valorization), dat de productie begin maart terug kon starten. Op basis van de huidige informatie wordt verwacht dat deze gebeurtenissen een beperkte impact op de financiële resultaten zullen hebben.
- Activiteiten kunnen de komende weken of maanden verder worden beïnvloed als er te veel medewerkers door COVID-19 worden getroffen en/of als de toegang tot grondstoffen en hulpstoffen of transportmiddelen bemoeilijkt zou worden, of als onze klanten niet meer in staat zouden zijn om onze producten te verwerken.

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.



2H19	2H18	% Wijziging zonder wisselko erseffect en impact IFRS 16	% Wijziging zoals gerappor teerd	Miljoen EUR	2019	2018	% Wijziging zonder wisselkoers effect en impact IFRS 16	% Wijziging zoals gerappor teerd
817,9	776,0	4,2%	5,4%	Omzet	1.742,9	1.620,9	5,6%	7,5%
-36,3	-18,8			- T-Power omzet	-71,1	-18,8		
781,6	757,2	2,0%	3,2%	Omzet exclusief T-Power	1.671,9	1.602,2	2,4%	4,3%
122,8	80,3	34,2%	52,9%	Adjusted EBITDA	267,7	177,8	31,8%	50,6%
-26,9	-13,5			- T-Power Adjusted EBITDA	-51,2	-13,5		
95,9	66,8	21,1%	43,7%	Adjusted EBITDA exclusief T-Power	216,5	164,3	11,5%	31,8%
55,6	36,0	42,7%	54,6%	Adjusted EBIT	134,9	98,5	28,7%	37,0%
-6,1	-4,3			- T-Power Adjusted EBIT	-12,0	-4,3		
49,6	31,7	43,0%	56,3%	Adjusted EBIT exclusief T-Power	123,0	94,2	21,9%	30,5%
50,1	37,2		34,8%	Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	97,6	92,1		6,0%
54,6	44,2		23,6%	Totaal van de gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	90,7	97,5		-7,0%
60,7	51,0		19,1%	Investeringen	104,3	83,4		25,1%
88,2	51,3		72,1%	Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	219,7	107,6		104,3%
45,9	20,6		122,4%	Operationele vrije kasstroom	145,7	56,6		157,2%

Opmerking: alle halfjaarlijkse informatie opgenomen in dit persbericht werd niet geauditeerd.

2. OMZET

De 2H19 omzet, zonder de contributie van T-Power, steeg met +3,2% (of steeg met +2,0% zonder wisselkoerseffect) in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Zonder wisselkoerseffect is de omzet van Bio-valorization gestegen met 10,2% voornamelijk door hogere volumes bij PB Leiner, terwijl de omzet van Akiolis slechts licht steeg. De omzet van Agro daalde met -3,9%, voornamelijk door lagere SOP-volumes. De omzet van het bedrijfssegment Industrial Solutions bleef stabiel. T-Power droeg 36,3 miljoen EUR bij tot de omzet van 2H19.

De 2019 omzet, zonder de impact van T-Power, steeg met +4,3% (of steeg met +2,4% zonder wisselkoerseffect). De Agro omzet bleef stabiel, terwijl de omzet van Bio-valorization steeg (+7,5%) dankzij PB Leiner. De omzet van Industrial Solutions steeg (+1,2%) voornamelijk dankzij de contributie van DYKA Group. T-Power, pas volledig verworven in het vierde kwartaal van 2018, droeg 71,1 miljoen EUR bij tot de 2019 omzet, wat in lijn was met verwachtingen.

3. ADJUSTED EBITDA

De 2H19 Adjusted EBITDA, zonder de impact van T-Power, bedraagt 95,9 miljoen EUR en steeg met 43,7% in vergelijking met 2H18. De additionele bijdrage van T-Power, pas volledig verworven in het vierde kwartaal van 2018, bedraagt 13,5 miljoen EUR. De 2H19 impact van de toepassing van IFRS 16 *Leaseovereenkomsten* bedraagt +12,9 miljoen EUR aangezien de operationele leasebetalingen voorheen in mindering kwamen van de Adjusted EBITDA, terwijl de afschrijvingen van de 'right-of-use' activa en interest op de leaseschulden hier niet worden meegenomen. Indien de impact van T-Power en IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, alsook de impact van het wisselkoerseffect uitgesloten worden, steeg de Adjusted EBITDA met 14,1 miljoen EUR of 21,1% in vergelijking met 2H18. De Adjusted EBITDA van Bio-valorization en Agro steeg, terwijl de resultaten van Industrial Solutions stabiel bleven.

De 2019 Adjusted EBITDA bedraagt 267,7 miljoen EUR in vergelijking met 177,8 miljoen EUR in 2018. Indien de impact van T-Power (37,7 miljoen EUR) en IFRS 16 *Leaseovereenkomsten* (25,4 miljoen EUR), alsook het wisselkoerseffect uitgesloten worden, zou de Adjusted EBITDA gestegen zijn met 18,8 miljoen EUR in vergelijking met 2018 (+11,5%). De Adjusted EBITDA, zonder IFRS 16 impact en wisselkoerseffect, van Bio-valorization steeg



met 18,3 miljoen EUR, terwijl de stijging bij Industrial Solutions (+4,8 miljoen EUR) de daling bij Agro kon compenseren (-4,3 miljoen EUR).

4. NETTO FINANCIËLE SCHULD

Eind december 2019 kwam de netto financiële schuld van de groep uit op 347,5 miljoen EUR, inclusief 63,7 miljoen EUR IFRS 16 leaseschulden, hetgeen resulteert in een leverage ratio van 1,3x. Zonder de IFRS 16 leaseschulden zou de netto financiële schuld 283,8 miljoen EUR bedragen, in vergelijking met 348,0 miljoen EUR op jaareinde 2018.

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

De winst in 2019 bedraagt 97,6 miljoen EUR in vergelijking met 92,1 miljoen EUR in 2018. 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 2019 bij benadering 90 miljoen EUR geweest zijn, in vergelijking met een resultaat van bij benadering 79 miljoen EUR in 2018.

6. OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM

De operationele vrije kasstroom bedraagt 145,7 miljoen EUR in 2019 in vergelijking met 56,6 miljoen EUR in 2018. Deze stijging kan verklaard worden door een stijging van de Adjusted EBITDA (+89,9 miljoen EUR), inclusief de bijdrage voor het eerste volledige jaar van T-Power (+37,7 miljoen EUR), de impact van IFRS 16 *Leaseovereenkomsten* (+25,5 miljoen EUR) en de beweging in het bedrijfskapitaal, welke slechts steeg met 17,7 miljoen EUR in 2019, terwijl de stijging 37,8 miljoen EUR bedroeg in 2018. De investeringen bedroegen 104,3 miljoen EUR in 2019 in vergelijking met 83,4 miljoen EUR in 2018.

Vooruitzichten

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

De groep verwacht dat de 2020 Adjusted EBITDA hoger zal zijn dan die van 2019. Deze vooruitzichten voor 2020 houden geen rekening met een potentiële impact van COVID-19 (Coronavirus). Deze ziekte is een nieuwe factor van onzekerheid, die naar verwachting wereldwijd een aanzienlijke negatieve economische impact zal hebben, en het effect ervan op de Adjusted EBITDA voor 2020 is momenteel moeilijk te schatten. In dit stadium en gezien de voortdurende veranderingen is het te vroeg om het volledige effect van COVID-19 op de financiële resultaten van 2020 te bepalen.

De groep wenst te benadrukken dat ze momenteel opereert in een volatiele omgeving op het vlak van politieke, economische en financiële omstandigheden, en gezondheid.



PRESTATIES PER BEDRIJFSSEGMENT

KERNCIJFERS GROEP - 6 MAANDEN				
Miljoen EUR	2H19	2H18	% Wijziging zonder wisselkoerseffect en impact IFRS 16	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet Groep	817,9	776,0	4,2%	5,4%
Agro	250,1	256,5	-3,9%	-2,5%
Bio-valorization	277,8	249,0	10,2%	11,6%
Industrial Solutions ²	253,7	251,8	0,0%	0,8%
T-Power	36,3	18,8	93,6%	93,6%
Adjusted EBITDA Groep	122,8	80,3	34,2%	52,9%
Agro	47,8	40,6	5,8%	17,8%
Bio-valorization	31,5	14,5	82,0%	116,6%
Industrial Solutions ²	16,7	11,7	-1,2%	42,7%
T-Power	26,9	13,5	98,4%	98,4%
Adjusted EBIT Groep	55,6	36,0	42,7%	54,6%
Agro	32,9	28,6	5,5%	15,2%
Bio-valorization	14,7	1,7	721,8%	763,9%
Industrial Solutions ²	2,0	1,5	-15,0%	37,7%
T-Power	6,1	4,3	41,1%	41,6%
EBIT aanpassende elementen	-5,8	14,3	nm	nm
EBIT	49,8	50,3	-5,9%	-1,0%

KERNCIJFERS GROEP - 12 MAANDEN				
Miljoen EUR	2019	2018	% Wijziging zonder wisselkoerseffect en impact IFRS 16	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet Groep	1.742,9	1.620,9	5,6%	7,5%
Agro	602,8	589,8	-1,0%	2,2%
Bio-valorization	543,1	496,9	7,5%	9,3%
Industrial Solutions ²	526,0	515,5	1,2%	2,0%
T-Power	71,1	18,8	278,9%	278,9%
Adjusted EBITDA Groep	267,7	177,8	31,8%	50,6%
Agro	118,5	110,2	-3,9%	7,5%
Bio-valorization	56,6	27,5	66,5%	105,7%
Industrial Solutions ²	41,4	26,5	18,1%	56,0%
T-Power	51,2	13,5	278,0%	278,5%
Adjusted EBIT Groep	134,9	98,5	28,7%	37,0%
Agro	88,4	86,3	-3,5%	2,5%
Bio-valorization	22,7	2,4	783,7%	864,7%
Industrial Solutions ²	11,9	5,6	93,4%	111,8%
T-Power	12,0	4,3	178,7%	178,7%
EBIT aanpassende elementen	-11,6	11,6	nm	nm
EBIT	123,4	110,1	4,4%	12,0%

² 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 in de voorbije jaren. Vanaf 2019 wordt het gehele resultaat van S8 Engineering een onderdeel van het bedrijfssegment "Industrial Solutions". De vergelijkende cijfers van 2018 werden ook aangepast.



AGRO				
Miljoen EUR	2019	2018	% Wijziging zonder wisselkoerseffect en impact IFRS 16	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	602,8	589,8	-1,0%	2,2%
Adjusted EBITDA	118,5	110,2	-3,9%	7,5%
Adjusted EBITDA marge	19,7%	18,7%		
Adjusted EBIT	88,4	86,3	-3,5%	2,5%
Adjusted EBIT marge	14,7%	14,6%		

Zonder wisselkoerseffect daalde de omzet in 2019 met -1,0%. De Crop Vitality omzet steeg licht omwille van een verlenging van het landbouwseizoen in de VS die de 2H19 volumes positief beïnvloedde. De omzet van NovaSource bleef stabiel in 2H19 en kon de lagere omzet in 1H19, vanwege slechte weersomstandigheden, niet compenseren. De 2019 omzet van Tessenderlo Kerley International daalde omdat de stijging van de verkoopprijs van sulfaten in 2H19, in tegenstelling met de eerste zes maanden van 2019, de daling van de SOP-volumes niet kon compenseren.

Zonder de impact van IFRS 16 en wisselkoerseffect, daalde de 2019 Adjusted EBITDA met -3,9% in vergelijking met vorig jaar. Crop Vitality Adjusted EBITDA daalde in 2019, hoewel in 2H19 de aanhoudende druk op de marges kon gecompenseerd worden door hogere volumes. Het stabiele resultaat van NovaSource in 2H19 kon de lagere 1H19 resultaten, geïmpacteerd door weersomstandigheden, niet tenietdoen. De Adjusted EBITDA van Tessenderlo Kerley International steeg omdat de lagere sulfatenvolumes gecompenseerd konden worden door hogere marges en doordat 2H18 negatief beïnvloed werd door significante productieproblemen in Ham (België) en Rouen (Frankrijk).

BIO-VALORIZATION				
Miljoen EUR	2019	2018	% Wijziging zonder wisselkoerseffect en impact IFRS 16	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	543,1	496,9	7,5%	9,3%
Adjusted EBITDA	56,6	27,5	66,5%	105,7%
Adjusted EBITDA marge	10,4%	5,5%		
Adjusted EBIT	22,7	2,4	783,7%	864,7%
Adjusted EBIT marge	4,2%	0,5%		

Zonder wisselkoerseffect steeg de omzet met +7,5% in 2019, omwille van hogere PB Leiner volumes. De 2019 volumes daalden bij Akiolis, hoewel deze daling meer uitgesproken was in 1H19 dan in 2H19, toen een hittegolf in Frankrijk een positieve impact had op de volumes.

Zonder IFRS 16 en wisselkoerseffect steeg de 2019 Adjusted EBITDA met 18,3 miljoen EUR in 2019 (of 66,5%) tegenover vorig jaar. Terwijl Akiolis geïmpacteerd werd door lagere volumes, was PB Leiner in staat zijn resultaten te verbeteren dankzij hogere volumes, alsook door een betere productmix en lagere grondstofprijzen.

INDUSTRIAL SOLUTIONS				
Miljoen EUR	2019	2018	% Wijziging zonder wisselkoerseffect en impact IFRS 16	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	526,0	515,5	1,2%	2,0%
Adjusted EBITDA	41,4	26,5	18,1%	56,0%
Adjusted EBITDA marge	7,9%	5,1%		
Adjusted EBIT	11,9	5,6	93,4%	111,8%
Adjusted EBIT marge	2,3%	1,1%		



De Industrial Solutions omzet steeg in 2019 met 1,2% door een hogere omzet bij DYKA Group dankzij gunstige marktomstandigheden. De 2H19 omzet van Industrial Solutions was stabiel aangezien de stijging van de omzet van DYKA Group werd tenietgedaan door een lagere omzet bij Performance Chemicals omwille van technische problemen in de fabriek te Loos (Frankrijk).

De 2019 Adjusted EBITDA steeg met 4,8 miljoen EUR, zonder wisselkoerseffect en zonder IFRS 16 impact, voornamelijk door de stijging van de resultaten van DYKA Group dankzij hogere volumes en een stijging van de productie-efficiëntie omwille van voorheen uitgevoerde investeringen. De Adjusted EBITDA van Performance Chemicals bleef stabiel tegenover 2018, aangezien de verbetering van de 1H19 resultaten geneutraliseerd werd door technische problemen in Loos (Frankrijk) in 2H19. De Adjusted EBITDA van S8 Engineering verbeterde in vergelijking met 2018, hoewel deze nog steeds negatief is, door bijkomende interne projecten en verdere kostenbesparingen. De 2019 Adjusted EBITDA van Mining and Industrial bleef stabiel.

T-POWER				
Miljoen EUR	2019	2018	% Wijziging zonder wisselkoerseffect en impact IFRS 16	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	71,1	18,8	278,9%	278,9%
Adjusted EBITDA	51,2	13,5	278,0%	278,5%
Adjusted EBITDA marge	72,1%	72,2%		
Adjusted EBIT	12,0	4,3	178,7%	178,7%
Adjusted EBIT marge	16,8%	22,9%		

In 2019 droeg T-Power 71,1 miljoen EUR bij tot de omzet en 51,2 miljoen EUR tot de Adjusted EBITDA van de groep. Deze resultaten waren in lijn met verwachtingen, aangezien T-Power nv aan alle vereisten van de tollingovereenkomst voldeed.

De groep heeft in 2019 de financiële structuur van T-Power nv, alsook het lopende langetermijn-onderhoudsprogramma, herzien. In juni 2019 heeft de groep eveneens 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). Met de overname van NAES Belgium en de lokale verankering beschikt Tessengerlo Group nu ook over de technologische kennis en het team om T-Power volledig in eigen handen te beheren. Intussen werd de naam van de vennootschap gewijzigd in T-Power Energy Services bv.



GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE OP 31 DECEMBER 2019

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING		
Miljoen EUR	2019	2018
Omzet	1.742,9	1.620,9
Kostprijs verkopen	-1.306,2	-1.235,5
Brutowinst	436,8	385,5
Distributiekosten	-107,2	-105,1
Verkoop- en marketingkosten	-63,2	-61,7
Administratieve kosten	-112,7	-104,8
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	-18,8	-15,3
Adjusted EBIT	134,9	98,5
EBIT aanpassende elementen	-11,6	11,6
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	123,4	110,1
Financieringskosten	-23,3	-21,7
Financieringsopbrengsten	16,1	24,2
Financierings(kosten) / opbrengsten - netto	-7,2	2,5
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	0,3	3,7
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen	116,5	116,3
Belastingen op het resultaat	-18,9	-24,3
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	97,6	92,1
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	96,1	91,7
- Minderheidsbelang	1,5	0,3
Gewone winst per aandeel (EUR)	2,23	2,13
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	2,23	2,13

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
Miljoen EUR	2019	2018
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	97,6	92,1
Omrekeningsverschillen	-2,7	-1,7
Netto wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting	-3,2	7,0
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van geassocieerde ondernemingen en joint ventures opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-0,3	0,8
Overige bewegingen	0,0	0,0
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	0,8	-2,0
Items van niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen of kunnen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening	-5,2	4,1
Herwaardering van de nettopensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	-2,4	1,4
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	0,7	-0,1
Items van niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening	-1,7	1,3
Niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelasting	-6,9	5,4
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	90,7	97,5
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	89,6	97,0
- Minderheidsbelang	1,0	0,5



GECONSOLIDEERDE BALANS		
Miljoen EUR	31.12.2019	31.12.2018
ACTIVA		
Totaal vaste activa	1.146,2	1.083,0
Materiële vaste activa	872,9	789,2
Goodwill	34,6	35,0
Overige immateriële activa	162,1	190,2
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	18,9	18,5
Overige beleggingen	11,3	11,1
Uitgestelde belastingvorderingen	29,8	24,6
Handels- en overige vorderingen	16,5	14,4
Totaal vlottende activa	765,2	754,6
Voorraden	323,8	303,0
Handels- en overige vorderingen	286,9	286,6
Afgeleide financiële instrumenten	0,0	0,9
Geldmiddelen en kasequivalenten	154,5	164,1
Totaal activa	1.911,3	1.837,6
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN		
Totaal eigen vermogen	823,6	737,2
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap	821,7	735,0
Geplaatst kapitaal	216,2	216,2
Uitgiftepremies	238,0	237,9
Reserves en overgedragen winst	367,4	281,0
Minderheidsbelang	1,9	2,2
Totaal schulden	1.087,7	1.100,4
Totaal schulden op meer dan één jaar	726,2	773,1
Financiële schulden	415,1	464,0
Personeelsbeloningen	61,3	57,9
Voorzieningen	132,3	128,8
Handels- en overige schulden	10,1	2,6
Afgeleide financiële instrumenten	31,5	40,8
Uitgestelde belastingen	76,0	79,1
Totaal schulden op ten hoogste één jaar	361,5	327,3
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	0,1	0,1
Financiële schulden	86,8	48,0
Handels- en overige schulden	245,3	247,1
Afgeleide financiële instrumenten	12,7	13,6
Te betalen belastingen	3,3	1,1
Personeelsbeloningen	0,9	1,3
Voorzieningen	12,4	16,0
Totaal eigen vermogen en schulden	1.911,3	1.837,6



GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT		
Miljoen EUR	31.12.2019	31.12.2018
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	97,6	92,1
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, goodwill en overige immateriële activa	112,1	79,3
Afschrijvingen op 'Right of use' activa (IFRS 16 <i>Leaseovereenkomsten</i>)	23,7	-
Wijzigingen in voorzieningen	-0,2	-1,8
Financieringskosten	23,3	21,7
Financieringsopbrengsten	-16,1	-24,2
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa	-1,4	-0,4
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	-0,3	-3,7
Belastingen op het resultaat	18,9	24,3
Overige niet-kasbewegingen	1,3	-1,5
Wijzigingen in voorraden	-21,0	-24,4
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen	10,0	-6,6
Wijzigingen in handels- en overige schulden	2,1	-15,2
Wijziging boekhoudkundige inschattingen - afwaardering voorraden	3,9	1,4
Herwaardering termijncontracten voor elektriciteit	0,8	-2,6
Vrijval omrekeningsverschillen PB Gelatins Wenzhou Co., Ltd.	-3,0	-
Impact stapsgewijze overname van T-Power nv	-	-12,1
Cash uit bedrijfsactiviteiten	251,8	126,0
Betaalde belastingen op het resultaat	-32,1	-21,7
Ontvangen dividenden	0,1	3,3
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	219,7	107,6
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aanschaffing van materiële vaste activa	-102,8	-82,3
Aanschaffing van overige immateriële activa	-1,5	-1,0
Aanschaffing van beleggingen, na aftrek van verworven geldmiddelen	-	-50,5
Aanschaffing van dochteronderneming, na aftrek van verworven geldmiddelen	1,1	-
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	3,5	10,2
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-99,7	-123,7
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Verhoging van geplaatst kapitaal - omzetting van warrants	0,2	0,3
Terugbetaling van leaseschulden	-24,1	-
Ontvangsten uit nieuwe financiële schulden	9,0	11,5
(Terugbetaling) van financiële schulden	-83,0	-16,4
Afwikkeling interestswaps T-Power nv	-8,0	-
Betaalde interesten	-17,7	-13,7
Betaalde interesten (IFRS 16 <i>Leaseovereenkomsten</i>)	-1,4	-
Ontvangen interesten	1,2	2,2
Overige betaalde financieringskosten	-2,1	-1,2
(Verhoging) van de vorderingen op lange termijn	-2,9	-0,8
Uitkering aan minderheidsbelang	-1,1	-
Dividenden uitbetaald aan minderheidsbelang	-0,2	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-130,1	-18,2
Netto-toename / (-afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	-10,0	-34,3
Omrekeningsverschillen	0,4	2,9
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	154,4	164,0



7. DIVIDEND

De raad van bestuur zal op 12 mei 2020 aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om geen dividend uit te keren over het financiële jaar 2019.

8. VERKLARING VAN DE COMMISSARIS

De commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door Patrick De Schutter, heeft een oordeel zonder voorbehoud over de geconsolideerde jaarrekening afgeleverd en heeft bevestigd dat de boekhoudkundige gegevens opgenomen in huidig communiqué geen onmiskenbare inconsistenties bevatten met de geconsolideerde jaarrekening.

9. FINANCIËLE KALENDER

Het jaarverslag voor het boekjaar 2019 en het duurzaamheidsverslag zullen vanaf 2 april 2020 beschikbaar zijn op de groepswebsite www.tessenderlo.com.

- | | |
|--|------------------|
| ▪ Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders | 12 mei 2020 |
| ▪ Resultaten eerste jaarhelft 2020 | 27 augustus 2020 |

Agenda voor 26 maart 2020:

15.00 uur CET/14.00 uur VK - 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 4.700 mensen voor de groep. Het bedrijf is marktleider voor de meeste van zijn producten, met een geconsolideerde omzet van 1,7 miljard EUR in 2019. 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

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.