

4Energy Invest presenteert Tussentijdse Resultaten voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2013

4Energy Invest, de Belgische onderneming voor hernieuwbare energie die gefocust is op de valorisatie van biomassa in energie, maakt vandaag haar Tussentijdse Resultaten bekend voor de eerste 6 maanden van 2013.

Financiële highlights: Resultatenrekening

<u>Geconsolideerde winst-en-verliesrekening</u>	30 juni 2013	30 juni 2012
	€'000	€'000
Omzet	9.562	8.992
Wijziging in voorraad van afgewerkte producten	0	20
Overige bedrijfsinkomsten	63	658
Inkomsten	9.625	9.669
Kosten van de omzet	-6.195	-5.507
Personeelskosten	-1.272	-1.091
Overige bedrijfskosten	-863	-827
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (EBITDA)	1.296	2.244
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-35.641	-3.057
Resultaat van de periode	-36.853	-4.384

De omzet van € 9,56 miljoen tijdens de eerste zes maanden van 2013 ligt 6,3% boven de omzet van de eerste zes maanden van 2012. Deze omzetgroei is voornamelijk het gevolg van de hogere electriciteitsprijs (+18,8% vergeleken met dezelfde periode vorig jaar) alsook de hogere productie en verkoop van electriciteit in Ham. Dit wordt gedeeltelijk teniet gedaan door de lagere electriciteitsverkoop van Renogen alsook de lagere verkoopsprijs voor groenestroom certificaten (voornamelijk in Ham).

De omzet omvat voornamelijk de verkoop van groenestroom certificaten (€ 6,6 miljoen, tegen € 6,7 miljoen in dezelfde periode van 2012), de verkoop van electriciteit (€ 2,5 miljoen, tegen € 2,0 miljoen in dezelfde periode van 2012) en de verkoop van houtkorrels uit de exploitatie van Amel III (€ 0,45 miljoen tegen € 0,19 miljoen in de eerste helft van 2012).

De kosten van de omzet tijdens de eerste zes maanden van 2013 bedroegen € 6,2 miljoen (tegen € 5,5 miljoen in de eerste helft van 2012) en omvatten de aankoop van biomassa voor € 3,9 miljoen (tegen € 3,4 miljoen in 2012), de voorbehandelingskosten van de biomassa voor € 0,4 miljoen (€ 0,3 miljoen in 2012), de onderhoudskosten voor € 0,85 miljoen (tegen € 0,7 miljoen in 2012), de kosten van de feed-in tarieven voor € 0,1 miljoen (tegen € 0,1 miljoen in 2012) en andere kosten voor € 0,95 miljoen (tegen € 1,0 miljoen in 2012). Dit betekent dat de totale kost van de biomassa gestegen is met bijna 10% vergeleken met vorig

jaar. Dit is voornamelijk te wijten aan de verslechtering van de kwaliteit van de biomassa (hoger vochtgehalte, hogere voorbehandelingskosten, hoger asgehalte, enz).

De personeelskosten stegen met 18% vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar, het gevolg van inflatie en het extra personeel dat nodig was voor de exploitatie van de warmtekrachtkoppelingscentrale van Ham en de Amel III-installatie.

De resulterende EBITDA-marge voor de eerste zes maanden van 2013 bedroeg € 1,30 miljoen (13,5% van de inkomsten) vergeleken met € 2,24 miljoen (23,1% van de inkomsten) in de eerste zes maanden van 2012.

De materiële vaste activa van Amel I, Amel II en Amel III en Ham zijn afgeschreven voor € 2,3 miljoen, tegen € 3,3 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. Dit verschil in afschrijving vergeleken met vorig jaar is te verklaren vanuit de significante vermindering van de boekwaarde op het einde van 2012, dewelke voortvloeide uit de bijzondere waardeverminderingen die er genomen werden.

Gebaseerd op (i) de ervaring van de werking van de Amel III installatie, die oorspronkelijk ontwikkeld was voor de productie van BioCoal, (ii) de huidige moeilijke marktomstandigheden voor de inkoop van biomassa en (iii) de huidige marktprijs van houtkorrels, is de Raad van Bestuur tot het besluit gekomen dat, met de huidige installatie en dus zonder rekening te houden met nieuwe investeringen die de productiecapaciteit van de huidige installatie kunnen verhogen, het zeer moeilijk is om met deze installatie positieve kasstromen te genereren. De Raad van Bestuur heeft op basis daarvan beslist de waarde van de Amel III installatie niet langer te baseren op 'going concern' maar op basis van zijn reële waarde. Een analyse van de potentiële verkoop van de verschillende onderdelen van de installatie in het huidige klimaat (het merendeel van de informatie is, in afwezigheid van relevante waarneembare gegevens voor een reële waardebeoordeling, gebaseerd op de verwachtingen van het management) heeft geleid tot een reële waarde van € 1,2 miljoen voor de Amel III installatie. De Raad van Bestuur heeft beslist om de netto boekwaarde van de installatie aan te passen door het boeken van een bijzondere waardevermindering van € 3,1 miljoen. De installatie zal enkel en alleen terug opgestart worden in geval positieve kasstromen kunnen worden verwacht.

Bijkomend werden er bijzondere waardevermindering geboekt voor 4HamCogen alsook voor Amel I+II op basis van de resultaten van de eerste zes maanden van 2013, een bijgestelde prognose voor 2013 alsook bijgestelde vooruitzichten voor de toekomst voor de verschillende productievestigingen op basis van verscheidene studies die werden uitgevoerd (studie van de biomassa markt, technische studies van de installaties, milieuwetgeving). Deze analyses resulteerden in een bijzondere waardevermindering voor Amel I+II van € 15,0 miljoen en een bijzondere waardevermindering van 4HamCogen van € 16,55 miljoen.

De netto financiële kosten voor € 1,21 miljoen weerspiegelen de rentekosten voor de kredietfaciliteiten voor Amel I, Amel II, Amel III en Ham en de wijziging in de mark-to-market waarden per 30 juni 2013 van de renteswaps die werden afgesloten voor de kredietfaciliteiten van Amel I, Amel II, Amel III en het warmtekrachtkoppelingsproject in Ham. De evolutie van de mark-to-market waarden per 30 juni 2013 had een positieve impact van € 0,72 miljoen in de totale netto financiële kosten (vergeleken met de negatieve impact van € 0,48 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar).

De nettowinst voor deze periode bedraagt € -36,85 miljoen.

Financiële highlights: Balans

<u>Geconsolideerde balans</u>	30 juni 2013	30 dec 2012
	€'000	€'000
Vaste activa	13.687	50.362
Vlottende activa	6.177	6.160
<i>Geldmiddelen en kasequivalenten</i>	<i>741</i>	<i>1.646</i>
Totaal activa	19.865	56.522
Eigen vermogen	-51.722	-14.869
Langlopende verplichtingen	686	28.504
Kortlopende verplichtingen	70.900	42.887
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	19.865	56.522

De netto daling in materiële vaste activa is vooral het gevolg van de bijzondere waardeverminderingen geboekt op Amel I+II, Amel III en 4HamCogen. Na een bijzondere waardevermindering uitgevoerd op het einde van 2012 (€ 22,17 miljoen), werd er een nieuwe impairmenttoefening uitgevoerd op basis van de resultaten opgetekend in de eerste zes maanden van 2013 en de verdere vooruitzichten. Dit resulteerde in een nieuwe bijzondere waardevermindering van € 34,65 miljoen dewelke de totale geboekte waardevermindering in de laatste 12 maanden op € 56,82 miljoen brengt. Bovendien overstegen de normale afschrijvingen (in Amel I+II, Amel III en 4HamCogen) de beperkte investeringen die er gemaakt werden in de eerste zes maanden van 2013.

Er zijn geen andere projecten in ontwikkeling of in aanbouw per 30/06/2013.

Het gerapporteerde verlies voor de eerste helft van 2013 heeft het negatieve eigen vermogen nog doen toenemen waardoor er geen eigen vermogen toerekenbaar is aan de aandeelhouders van 4Energy Invest.

Met de stilstand op terugbetaling van leningen onderhandeld met KBC bank, ING bank en LRM, zijn er slechts terugbetalingen uitgevoerd op kleinere leasingdossiers van Amel Bio en 4HamCogen.

Operationele highlights

De operationele prestaties van de warmtekrachtkoppelinginstallaties van Amel lagen fors lager dan de operationele prestaties tijdens dezelfde periode van vorig jaar, voornamelijk door de hogere biomassakosten veroorzaakt door de verminderde kwaliteit van de biomassa en het daaraan gekoppelde hogere verbruik van biomassa om dezelfde hoeveelheid electriciteit op te wekken. De totale impact betekent een stijging van 10% van de biomassakosten.

De verkoop was hoger dan vorig jaar voor dezelfde periode. De lagere productie van electriciteit en daaraan gekoppeld de lagere hoeveelheid aan groene stroomcertificaten (-3,5%) werd bijna geheel gecompenseerd door hogere electriciteitsprijzen (+12,5%). Ook de verkoop van houtkorrels steeg fors maar dit had niet het verwachte gunstige effect op de EBITDA. Gedurende dezelfde periode van vorig jaar ontving Renogen een vergoeding vanwege de verzekering voor machinebreuk. Dit is een niet recurrente opbrengst.

Verder werd het resultaat negatief beïnvloed door de hogere recurrente onderhoudskosten dewelke met bijna 50% toenamen. Dit is deels toe te schrijven aan de onderhoudskosten voor Amel III.

4HamCogen heeft het warmtekrachtkoppelingsproject van Ham eind april 2012 overgenomen van zijn EPC-aannemer MWP. Op die datum heeft 4HamCogen de verantwoordelijkheid voor de exploitatie en het onderhoud van de installaties overgenomen. Alhoewel de operationele prestaties van deze warmtekrachtkoppelingsinstallaties sindsdien gestaag verbeterd zijn, blijft de EBITDA ver onder de verwachtingen. Het positieve effect van de hogere productie van electriciteit alsook de gestegen electriciteitsprijzen (+25% vergeleken met dezelfde periode vorig jaar) werden teniet gedaan door de lagere prijs van de groenestroom certificaten (-8,3%) en de hogere onderhoudskosten (gedurende de eerste 4 maanden van 2012 werden de onderhoudskosten nog gedragen door de EPC-aannemer).

Renogen heeft de Amel III installatie gebruikt voor de productie van houtkorrels, echter zonder positieve geconsolideerde EBITDA bijdrage.

Vooruitzichten voor het jaar 2013

4Energy Invest verwacht dat zijn resultaten in de tweede helft van 2013 zullen worden beïnvloed door de volgende factoren:

- Er zijn geen verdere grote onderhoudswerkzaamheden voor Amel I en Amel II alsook 4HamCogen gepland in de tweede helft van 2013;
- Momenteel is er geen productie van gedroogde houtspaanders en houtkorrels in Amel III. De productie zal enkel en alleen heropgestart worden indien er positieve kasstromen kunnen worden verwacht. Dit is momenteel niet het geval omwille van problemen bij de aankoop van de juiste biomassa tegen aanvaardbare prijzen, de marktprijs voor de geproduceerde houtkorrels en de beperkte capaciteit van de huidige installatie.
- Actieplannen werden opgesteld om de productie output van zowel Amel I+II als 4HamCogen te verhogen alsook om de voorbehandelingskosten van de biomassa in 4HamCogen te verminderen. Deze actieplannen zouden op middellange tot lange termijn moeten leiden tot resultaatsverbeteringen. De kans dat dit zal leiden tot substantieel betere resultaten in 2013 zijn echter beperkt;
- Gesprekken tussen 4HamCogen en de VREG inzake de goedkeuring van het warmtekrachtkoppelingsalgoritme voor het warmtekrachtkoppelingsproject van Ham, hebben niet tot een positieve uitkomst geleid. Dit impliceert dat een belangrijke positieve bijdrage tot de rentabiliteit van 4HamCogen niet meer gerealiseerd kan worden;

- Onderhandelingen aangaande een contract voor de directe levering van elektriciteit en warmte tussen 4HamCogen en Ecopower zijn lopende;
- De elektriciteitsprijzen worden verwacht ongeveer 9% lager te liggen in de tweede helft van het jaar dan in dezelfde periode van vorig jaar. Ook de verkoopprijzen van de groenestroom certificaten worden verwacht lager te liggen dan in dezelfde periode vorig jaar (-3%). Zowel de elektriciteitsprijzen op de groothandelsmarkt alsook de prijzen van groenestroom certificaten hebben een directe impact op de winst van de warmtekrachtkoppelingsactiviteiten van Amel en Ham;

4Energy Invest bevestigt dat een verdere herstructurering van zijn bestaande kredietfaciliteiten voor zowel Renogen als 4HamCogen nodig is om de financiële verplichtingen van het bedrijf over het jaar 2013 en de volgende jaren na te komen. Momenteel heeft 4Energy Invest een akkoord bereikt met haar financiële partners, KBC, ING en LRM voor een standstill op de geplande terugbetaling van de hoofdsom van de afgesloten leningen tot 31 januari 2014. Deze standstill zal automatisch ophouden te bestaan in volgende situaties:

- het optreden van een wanprestatie;
- de niet-betaling door de kredietnemers van intresten verschuldigd krachtens de kredietovereenkomst
- de niet-naleving van een of meer van de informatie convenanten;
- het optreden van een gebeurtenis die, naar het redelijk oordeel van de leningsverschaffers, een wezenlijk nadelig effect heeft of redelijkerwijs kan hebben;
- het optreden van een insolventie ten aanzien van de kredietnemers;
- het begin van een liquidatie, administratie, curatele of andere insolventie gerelateerde procedure, vrijwillig of onvrijwillig, tegen of met betrekking tot de kredietnemers.

Gezien de huidige volatiele marktomstandigheden is het niet gegarandeerd dat 4Energy Invest groep de bovengenoemde voorwaarden gedurende de gehele standstill periode zal kunnen vervullen.

De Raad van Bestuur heeft beslist om de zoektocht naar een strategische partner voor een of beide dochtervennootschappen op te starten gedurende deze standstill periode. Continuous Insight2Impact BVBA, vertegenwoordigd door Filip Lesaffer, uitvoerend voorzitter, werd gemandateerd om dit proces te leiden.

Dit persbericht en het volledige Tussentijds Verslag zijn beschikbaar in het Engels en Nederlands op de website www.4energyinvest.com

Over 4Energy Invest

4Energy Invest is een in België gevestigde onderneming voor hernieuwbare energie die ernaar streeft een portfolio te creëren en te beheren van kleine tot middelgrote lokaal georganiseerde projecten die biomassa hetzij direct, hetzij indirect, omzetten in energie.

4Energy Invest heeft (via zijn volle dochter Renogen) twee warmtekrachtkoppelingsprojecten in Amel (Wallonië, België), die volledig operationeel zijn.

4Energy Invest heeft (via zijn volle dochter 4HamCogen) een 9,5 MW warmtekrachtkoppelingsinstallatie op biomassa in commerciële exploitatie genomen in Ham (Vlaanderen, België).

4Energy Invest wordt genoteerd op Euronext Brussels onder het symbool ENIN.

Voor nadere informatie kunt u contact opnemen met:

Filip Lesaffer, Uitvoerend Voorzitter

Tel: 32 496 57 90 15

www.4energyinvest.com