

# Gewone algemene vergadering der aandeelhouders

Picanol nv

---



17 mei 2021

  
**PICANOL GROUP**

# Opening algemene vergadering

- Aanstelling stemopnemers
- Aanstelling secretaris
- Vaststelling aanwezigheid
- Goedkeuring definitief bureau
- Oproeping algemene vergadering
- Goedkeuring samenstelling algemene vergadering

# Agenda

**Eerste punt:**

Mededeling van het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.

# Agenda

**Tweede punt:**

Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.

# Agenda

**Derde punt:**

Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 en van de geconsolideerde verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris.

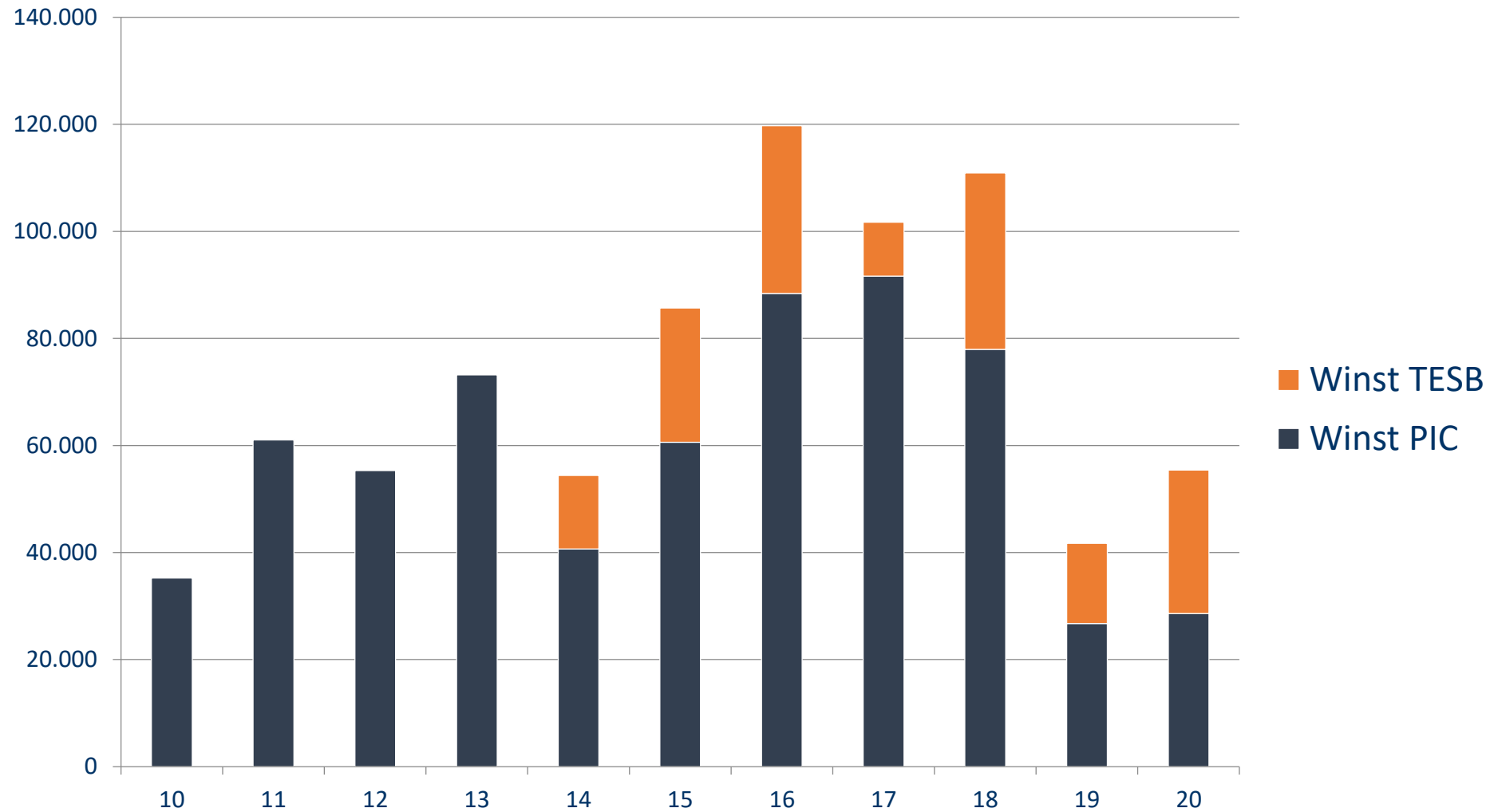
# Winst-en-verliesrekening

| <i>(in miljoen EUR)</i>  | <b>FY20</b>  | <b>FY19</b>  |
|--|--------------|--------------|
| Omzet  | 2.188,5      | 2.221,4      |
| Kosten van verkopen  | -1.664,3     | -1.765,7     |
| <b>BRUTOWINST</b>  | <b>524,2</b> | <b>455,6</b> |
| Distributiekosten  | -111,8       | -113,7       |
| Algemene en administratieve kosten   | -136,3       | -136,3       |
| Verkoop- en marketingkosten  | -72,4        | -83,6        |
| Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten   | -33,5        | -31,8        |
| <b>ADJUSTED EBIT</b>   | <b>170,2</b> | <b>90,2</b>  |
| EBIT aanpassende elementen   | -12,0        | -14,8        |
| <b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>  | <b>158,2</b> | <b>75,4</b>  |
| Financieringsopbrengsten/(kosten) netto  | -37,3        | -3,5         |
| Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na belastingen | -1,9         | 0,3          |
| <b>WINST VÓÓR BELASTINGEN</b>  | <b>119,0</b> | <b>72,2</b>  |
| Belastingen  | -32,2        | -8,1         |
| <b>WINST (VERLIES) VAN DE PERIODE</b>  | <b>86,8</b>  | <b>64,0</b>  |
| Minderheidsbelang  | 31,4         | 22,3         |
| <b>WINST (VERLIES) VAN HET BOEKJAAR TOE TE REKENENEN AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP</b>     | <b>55,4</b>  | <b>41,7</b>  |

# Prestaties per bedrijfssegment

| <i>(in miljoen EUR)</i>    | <b>FY20</b>    | <b>FY19</b>    | <b>% wijziging</b> | <b>% wijziging excl. reële waarde aanpassing</b> |
|----------------------------|----------------|----------------|--------------------|--|
| <b>Omzet</b>               | <b>2.188,5</b> | <b>2.221,4</b> | <b>-1%</b>         | <b>-1%</b>                                       |
| Machines & Technologies    | 451,3          | 478,4          | -6%                | -6%  |
| Agro                       | 582,9          | 602,8          | -3%                | -3%  |
| Bio-valorization           | 575,7          | 543,1          | 6%                 | 6%   |
| Industrial Solutions       | 509,1          | 526,0          | -3%                | -3%  |
| T-Power                    | 69,5           | 71,1           | -2%                | -2%  |
| <b>Adjusted EBITDA</b>     | <b>361,7</b>   | <b>279,9</b>   | <b>29%</b>         | <b>16%</b>                                       |
| Machines & Technologies    | 47,1           | 44,4           | 6%                 | 6%   |
| Agro                       | 125,6          | 96,6           | 30%                | 6%   |
| Bio-valorization           | 81,9           | 49,6           | 65%                | 45%  |
| Industrial Solutions       | 53,0           | 38,0           | 39%                | 28%  |
| T-Power                    | 54,1           | 51,2           | 6%                 | 6%   |
| <b>Adjusted EBIT</b>       | <b>170,2</b>   | <b>90,2</b>    | <b>89%</b>         | <b>30%</b>                                       |
| Machines & Technologies    | 35,0           | 33,1           | 6%                 | 6%   |
| Agro                       | 58,7           | 29,4           | 100%               | 8%   |
| Bio-valorization           | 44,7           | 14,2           | 215%               | 107%   |
| Industrial Solutions       | 15,2           | 1,6            | 849%               | 106%   |
| T-Power                    | 16,6           | 12,0           | 38%                | 38%  |
| EBIT aanpassende elementen | -12,0          | -14,8          | -19%               | -26%   |
| <b>EBIT</b>                | <b>158,2</b>   | <b>75,4</b>    | <b>110%</b>        | <b>35%</b>                                       |

# Cijfers op 10 jaar (FY)





# Kasstroomtabel (1/2)

| <i>(in miljoen EUR)</i>  | <b>FY20</b>  | <b>FY19</b>  |
|--|--------------|--------------|
| <b>Bedrijfsactiviteiten</b>  |              |              |
| Winst/(verlies) van de periode   | <b>86,8</b>  | <b>64,0</b>  |
| Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen  | 194,6        | 192,7        |
| Wijzigingen in de voorzieningen  | 8,2          | -1,6         |
| Financieringskosten  | 45,0         | 33,8         |
| Financieringsopbrengsten   | -7,7         | -30,3        |
| (Winst)/verlies op de verkoop van vaste activa   | -1,7         | -3,5         |
| Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na belastingen | 1,9          | -0,3         |
| Belastingen op het resultaat   | 32,2         | 8,1          |
| Wijziging in voorraden   | -34,0        | 16,0         |
| Wijziging in handels- en overige vorderingen   | 2,6          | 12,9         |
| Wijziging in handels- en overige schulden  | 34,5         | -4,9         |
| Toename/(afname) van waardeverminderingen op voorraden   | 12,7         | 5,1          |
| Overige kasstromen uit bedrijfsactiviteiten  | -6,5         | 1,9          |
| <b>Cash uit bedrijfsactiviteiten</b>   | <b>368,6</b> | <b>294,0</b> |
| Betaalde winstbelasting  | -45,6        | -39,7        |
| Ontvangen dividenden   | 0,1          | 0,1          |
| <b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>  | <b>323,1</b> | <b>254,4</b> |

# Kasstroomtabel (2/2)

| <i>(in miljoen EUR)</i>   | <b>FY20</b>   | <b>FY19</b>   |
|---|---------------|---------------|
| <b>Investeringsactiviteiten:</b>                                  |               |               |
| Investerings in materiële vaste activa                            | -111,9        | -118,2        |
| Investerings in immateriële vaste activa                          | -1,1          | -1,7          |
| Investerings in dochteronderneming                                | -5,7          | 164,0         |
| Investerings in geassocieerde ondernemingen                       | -2,0          | 1,1           |
| Ontvangsten uit de verkoop van vaste activa                       | 5,8           | 6,0           |
| Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen               | -0,1          |               |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>                     | <b>-115,1</b> | <b>51,2</b>   |
| <b>Financieringsactiviteiten:</b>                                 |               |               |
| Aankoop belang van minderheidsaandeelhouders                      | -33,2         | -64,3         |
| Verhoging van geplaatst kapitaal                                  | 0,0           | 0,2           |
| Inkoop eigen aandelen   | -4,2          |               |
| Lease betalingen  | -24,2         | -25,4         |
| Opname van intrestdragende financiële verplichtingen              | 7,8           | 18,7          |
| Terugbetalingen van intrestdragende financiële verplichtingen     | -56,0         | -83,1         |
| Korte termijn investeringen                                       | -20,0         |               |
| Betaalde intrest  | -18,1         | -21,9         |
| Ontvangen intrest   | 2,6           | 4,9           |
| Uitgekeerde dividenden  | -3,5          | -3,5          |
| Afhandeling intrest rate swap T-Power                             | 0,0           | -8,0          |
| Overige kasstromen uit financieringsactiviteiten                  | -1,3          | -6,2          |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>                    | <b>-150,1</b> | <b>-188,8</b> |
| <b>Netto toename/(afname) in geldmiddelen en cashequivalenten</b> | <b>57,9</b>   | <b>116,8</b>  |
| Omrekeningsverschillen  | -2,2          | 0,4           |
| Nettokaspositie begin van de periode                              | 290,2         | 173,0         |
| Nettokaspositie einde van de periode                              | 345,9         | 290,3         |

# Geconsolideerde balans (1/2)

| <i>(in miljoen EUR)</i>                                    | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Totaal vaste activa</b>                                 | <b>1.651,6</b>    | <b>1.738,4</b>    |
| Materiële vaste activa                                     | 1.061,8           | 1.078,4           |
| Goodwill   | 42,1              | 42,1              |
| Immateriële vaste activa                                   | 469,8             | 537,9             |
| Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatie methode | 20,0              | 18,9              |
| Overige beleggingen  | 10,3              | 11,3              |
| Uitgestelde belastingsvorderingen                          | 33,2              | 30,8              |
| Handels- en overige vorderingen                            | 14,4              | 19,0              |
| <b>Totaal vlottende activa</b>                             | <b>1.111,1</b>    | <b>1.039,5</b>    |
| Vorraden   | 393,4             | 380,3             |
| Handels- en overige vorderingen                            | 342,2             | 349,4             |
| Belastingsvorderingen                                      | 9,3               | 15,4              |
| Afgeleide financiële instrumenten                          | 0,0               | 0,0               |
| Korte termijn investeringen                                | 20,0              |                   |
| Geldmiddelen en kasequivalenten                            | 345,9             | 290,3             |
| Activa aangehouden voor verkoop                            | 0,3               | 4,1               |
| <b>Totaal activa</b>                                       | <b>2.762,7</b>    | <b>2.777,9</b>    |

# Geconsolideerde balans (2/2)

| <i>(in miljoen EUR)</i>                          | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Totaal eigen vermogen</b>                     | <b>1.463,8</b>    | <b>1.433,0</b>    |
| Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders | <b>816,3</b>      | <b>773,1</b>      |
| Kapitaal   | 21,7              | 21,7              |
| Uitgiftepremies                                  | 1,5               | 1,5               |
| Reserves en overgedragen winst                   | 793,0             | 749,9             |
| Minderheidsbelangen                              | <b>647,6</b>      | <b>659,9</b>      |
| <b>Totaal schulden op meer dan 1 jaar</b>        | <b>822,5</b>      | <b>860,1</b>      |
| Financiële schulden                              | 393,2             | 426,3             |
| Personeelsbeloningen                             | 71,2              | 64,7              |
| Voorzieningen                                    | 141,8             | 132,3             |
| Handels- en overige schulden                     | 14,5              | 10,1              |
| Afgeleide financiële instrumenten                | 25,3              | 31,5              |
| Uitgestelde belastingsschulden                   | 176,5             | 195,2             |
| <b>Totaal schulden op ten hoogste 1 jaar</b>     | <b>476,3</b>      | <b>484,8</b>      |
| Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen     | 0,0               | 0,1               |
| Financiële schulden                              | 69,7              | 98,9              |
| Handels- en overige schulden                     | 374,0             | 348,1             |
| Afgeleide financiële instrumenten                | 11,8              | 12,7              |
| Te betalen belastingen                           | 3,7               | 4,1               |
| Personeelsbeloningen                             | 1,8               | 1,5               |
| Voorzieningen                                    | 15,1              | 19,3              |
| <b>Totaal eigen vermogen en schulden</b>         | <b>2.762,7</b>    | <b>2.777,9</b>    |

# Agenda

**Vierde punt:**

Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 en bestemming van het resultaat.

# Picanol nv

---

| Kerncijfers (in miljoen EUR) | 2020  | 2019  |
|------------------------------|-------|-------|
|                              |       |       |
| Omzet                        | 300,3 | 340,5 |
| Bedrijfswinst                | 12,5  | 20,6  |
|                              |       |       |
| Financiële resultaten        | 6,0   | 15,0  |
| Uitzonderlijke resultaten    | 0,0   | 0,0   |
|                              |       |       |
| Belastingen                  | -1,7  | -4,4  |
|                              |       |       |
| Winst van het boekjaar       | 16,8  | 31,2  |

# Picanol nv: resultaatsbestemming

---

|                                       |                          |
|---------------------------------------|--------------------------|
| ▪ Te bestemmen winst van het boekjaar | + 16.760.788 EUR         |
| ▪ Overgedragen winst vorig boekjaar   | <u>+ 490.617.678 EUR</u> |
| ▪ <b>Te bestemmen saldo</b>           | <b>+ 507.378.466 EUR</b> |
| ▪ Uit te keren dividend               | 0 EUR                    |
| ▪ Over te dragen winst                | + 507.378.466 EUR        |

# Agenda

**Vijfde punt:**

Goedkeuring van het remuneratieverslag m.b.t. het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.



# Agenda

**Zesde punt:**

Goedkeuring van het remuneratiebeleid.

# Agenda

**Zevende punt:** Kwijting aan de leden van de raad van bestuur.

# Agenda

**Achtste punt:**

Kwijting aan de commissaris.

# Agenda

**Negende punt:**

Benoeming bestuurders.

# Agenda

**Tiende punt:**

Benoeming commissaris.

# Agenda

**Elfde punt:**

Varia.