

**PICANOL GROUP
TUSSENTIJDSE INFORMATIE
VOOR DE PERIODE VAN ZES MAANDEN
AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2021²**

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 Picanol Group publiceert eveneens, aanvullend op deze tussentijdse financiële informatie, een persbericht over het HY21-resultaat. Dit persbericht kan worden geraadpleegd op onze website www.picanolgroup.com.

INHOUDSTAFEL

1. MANAGEMENTVERSLAG	3
1.1. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN	3
1.2. KERNCIJFERS VAN DE GROEP	4
1.3. PRESTATIES PER BEDRIJFSSEGMENT	5
2. VERKLARING OVER HET GETROUW BEELD VAN DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE EN HET GETROUW OVERZICHT VAN HET MANAGEMENTVERSLAG	7
3. VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE OP 30 JUNI 2021	8
3.1. VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING	8
3.2. VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	8
3.3. VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS	9
3.4. VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN WIJZIGINGEN IN HET EIGEN VERMOGEN	10
3.5. VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT	11
3.6. TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE	12
4. ONAFHANKELIJK VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE OP 30 JUNI 2021	31
5. FINANCIËLE WOORDENLIJST	32
6. ALTERNATIEVE PRESENTATIEMAATSTAVEN	33

1. MANAGEMENTVERSLAG

1.1. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN

- In het voorjaar van 2021 heeft Proferro in Ieper een nieuw automatisch hoogbouwmagazijn in gebruik genomen. PsiControl bouwt momenteel verder aan zijn nieuwe productievestiging in Rasnov (Roemenië). De werkzaamheden zouden tegen eind 2021 afgerond moeten zijn (segment Machines & Technologies).
- In de eerste helft van 2021 heeft Tessengerlo Group de aanvragen ingediend om deel te nemen aan de aanbesteding van het Belgisch capaciteitsvergoedingsmechanisme (CRM) voor de bouw van een tweede gascentrale van 900 MW in Tessengerlo (België). Als de groep succesvol is in de CRM-veiling, zou de nieuwe energiecentrale (een investering van ongeveer 500 miljoen EUR) op 1 november 2025 operationeel moeten zijn.
- In het Agro-segment gaat Tessengerlo Kerley International een nieuwe Thio-Sul®-fabriek (ammoniumthiosulfaat) bouwen in Geleen (Nederland). Met de tweede Thio-Sul®-fabriek in Europa breidt Tessengerlo Kerley International zijn lokale aanwezigheid op de markt van vloeibare meststoffen voor precisielandbouw verder uit. De start van de bouw van de nieuwe fabriek voor vloeibare meststoffen is gepland voor april 2022. De fabriek zou vanaf het tweede kwartaal van 2023 operationeel moeten zijn.
- Ondertussen blijft Tessengerlo Kerley International belangrijke Thio-Sul®-investeringen in de Oost-Europese/CIS-regio bestuderen, om de kwaliteits- en productiviteitsverhogingen van de landbouw in die regio te ondersteunen.
- In het eerste kwartaal van 2021 heeft Tessengerlo Group een nieuwe groei-eenheid 'Violleau' opgericht om de groei van biologische landbouwoplossingen in Europa te ondersteunen. Deze groei-unit maakt deel uit van het segment Bio-valorization.
- In maart 2021 heeft Picanol Group een minderheidsbelang van 10% verworven in Rieter Holding AG (SWX: RIEN) voor een totaal van 467.236 aandelen voor een prijs van 45,4 miljoen EUR. Rieter is 's werelds grootste leverancier van systemen voor het spinnen van korte stapelvezels.

Na balansdatum:

- In augustus 2021 bereikte de groep een akkoord over de verkoop van de MPR- en ECS-activiteiten (segment Industrial Solutions). De verkoop omvat de belangrijkste activa van deze activiteiten. De jaarlijkse bijdrage van MPR/ECS aan de resultaten van de groep was niet significant. De verkoop zal naar verwachting in de tweede helft van 2021 worden afgerond en zal leiden tot een niet-significant resultaat in de EBIT aanpassende elementen.
- In het derde kwartaal van 2021 veranderde de businessunit Mining & Industrial zijn naam in Moleko (segment Industrial Solutions).

Update COVID-19:

- In het licht van de laatste ontwikkelingen rond de coronapandemie blijft Picanol Group alle nodige maatregelen nemen om ervoor te zorgen dat zijn medewerkers veilig zijn en zijn fabrieken en bedrijven operationeel blijven. Alle fabrieken en activiteiten draaien momenteel volgens verwachtingen. De impact van COVID-19 op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van de groep in de eerste zes maanden van 2021 was niet significant. Activiteiten kunnen de komende weken of maanden 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 klanten hun productie moeten terugschroeven of niet meer in staat zouden zijn om producten te verwerken.

1.2. KERNCIJFERS VAN DE GROEP

<i>(in miljoen EUR)</i>	HY21	HY20	% wijziging
Omzet	1.354,3	1.135,6	19%
Adjusted EBITDA³	236,0	195,5	21%
Adjusted EBIT ⁴	140,9	98,8	43%
Bedrijfsresultaat	143,0	99,3	44%
Winst/(verlies) van de periode	117,3	72,6	62%
Minderheidsbelangen	41,8	36,0	16%
Winst/(verlies) van de periode toe te wijzen aan de aandeelhouders van de vennootschap	75,4	36,6	106%
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te wijzen aan de aandeelhouders van de vennootschap	87,7	31,1	182%
Investeringen	48,1	46,0	5%
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	187,0	156,2	20%
Netto financiële schuld	81,7	97,1	-16%

<i>(in miljoen EUR)</i>	HY21	HY20	% wijziging
Omzet	1.354,3	1.135,6	19%
Machines & Technologies	333,3	200,6	66%
Agro	373,5	362,2	3%
Bio-valorization	297,4	287,6	3%
Industrial Solutions	314,9	250,6	26%
T-Power	35,2	34,6	2%
Adjusted EBITDA	236,0	195,5	21%
Machines & Technologies	51,3	13,5	281%
Agro	75,2	84,5	-11%
Bio-valorization	41,8	45,3	-8%
Industrial Solutions	42,1	24,8	70%
T-Power	25,6	27,4	-7%
Adjusted EBIT	140,9	98,8	43%
Machines & Technologies	45,1	7,8	482%
Agro	41,2	50,7	-19%
Bio-valorization	23,5	26,7	-12%
Industrial Solutions	24,3	4,8	402%
T-Power	6,7	8,9	-25%
EBIT aanpassende elementen	2,1	0,4	382%
EBIT	143,0	99,3	44%

OMZET

De omzet steeg met 19% in de eerste jaarhalf van 2021. Het segment Machines & Technologies realiseerde een omzetsijging van 66% door het sterke herstel van de wereldwijde machinemarkt van de COVID-19 impact in de eerste jaarhalf van 2020. Zonder wisselkoerseffect steeg de omzet van Industrial Solutions met +26,8% dankzij DYKA Group. De omzet van Agro steeg met +9,6%, de omzet van Bio-valorization steeg met +6,4%, terwijl de omzet van T-Power stabiel bleef (+1,7%).

ADJUSTED EBITDA

De HY21 Adjusted EBITDA bedraagt 236,0 miljoen EUR ten opzichte van 195,5 miljoen EUR vorig jaar of een stijging met 21%. De Adjusted EBITDA van Machines & Technologies steeg met 37,9 miljoen EUR (+281%) gedreven door de sterke vraag. De contributie van Industrial Solutions, zonder wisselkoerseffect, steeg met +18,0 miljoen EUR (+72,8%), terwijl de contributie van T-Power daalde met -1,8 miljoen EUR of (-6,7%). De

³ Adjusted EBITDA is Adjusted EBIT plus afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

⁴ De Adjusted EBIT wordt door de groep beschouwd als een belangrijke prestatie maatstaf in de vergelijking van het resultaat over de periode 2020-2021, aangezien het EBIT aanpassende elementen uitsluit.

contributies van de bedrijfssegmenten Bio-valorization (-1,7%) en Agro (-3,5%) waren in lijn met die van vorig jaar

WINST (+) / VERLIES (-) OVER DE VERSLAGPERIODE TOEWIJSBAAR AAN DE AANDEELHOUDERS

De winst in het eerste semester van 2021 bedraagt 75,4 miljoen EUR in vergelijking met 36,6 miljoen EUR in HY20. De winst was beïnvloed door wisselkoerswinsten en -verliezen op niet-ingedekte intragroepsleningen en cash in USD. Exclusief deze wisselkoers impact zou de winst voor HY21 gestegen zijn met 81%.

NETTO FINANCIËLE SCHULD

In HY21 daalde de netto financiële schuld van de groep van 97,1 naar 81,7 miljoen EUR. De leverage bedraagt 0,2x in HY21, tegenover 0,3x per jaareinde 2020. Binnen het segment Machines & Technologies steeg de netto financiële schuld met 69,3 miljoen EUR doordat de beschikbare cash gebruikt werd voor de aankoop van Tessengerlo Group aandelen voor 45,5 miljoen EUR en Rieter aandelen voor 50,9 miljoen EUR. Binnen Tessengerlo Group omvat de netto financiële schuld de betaalde financiële garantie van 16,3 miljoen EUR, die in de eerste helft van 2021 werd gestort. De financiële garantie, door middel van een contante betaling, werd betaald aan Elia (de Belgische transmissienetbeheerder) als onderdeel van het prequalificatiedossier voor een potentiële deelname aan de veiling van het Belgische CRM (capaciteitsvergoedingsmechanisme) in september 2021 voor de bouw van een tweede gascentrale in Tessengerlo (België). Indien niet succesvol in de CRM-veiling, wordt de garantie naar verwachting voor het einde van het jaar terugbetaald.

1.3. PRESTATIES PER BEDRIJFSSEGMENT

MACHINES & TECHNOLOGIES			
(in miljoen EUR)	HY21	HY20	% wijziging
Omzet	333,3	200,6	66%
Adjusted EBITDA	51,3	13,5	281%
Adjusted EBITDA-marge	15%	7%	
Adjusted EBIT	45,1	7,8	482%
Adjusted EBIT-marge	14%	4%	

Na de zware impact van de COVID-pandemie in de eerste jaarhelft van 2020, zette het herstel (dat werd ingezet in de tweede jaarhelft van 2020) zich verder door in 2021. De sterke omzetstijging vond zowel plaats bij de weefmachines (Picanol) als de andere industriële activiteiten (Proferro, PsiControl). De HY21 Adjusted EBITDA steeg met 281% in vergelijking met vorig jaar omdat de vaste kosten niet evenredig stegen met de omzet. Deze sterke resultaatverbetering werd gerealiseerd ondanks de negatieve impact van stijgende componentenprijzen die niet volledige vertaald konden worden in hogere verkoopprijzen, mede door het grote orderboek.

AGRO			
(in miljoen EUR)	HY21	HY20	% wijziging
Omzet	373,5	362,2	3%
Adjusted EBITDA	75,2	84,5	-11%
Adjusted EBITDA-marge	20%	23%	
Adjusted EBIT, excl. reële waarde aanpassing	59,8	69,3	-14%
Adjusted EBIT-marge, excl. reële waarde aanpassing	16%	19%	
Adjusted EBIT	41,2	50,7	-19%
Adjusted EBIT-marge	11%	14%	

De omzet steeg, zonder wisselkoerseffect, met +9,6%, dankzij een toename van de volumes, die ook werden beïnvloed door de start van de langetermijnovereenkomst tussen Tessengerlo Kerley International en Kemira Oyj (Kemira), zoals aangekondigd in 2020, waaronder Kemira in zijn fabriek in Helsingborg (Zweden) premium SOP-meststoffen (zowel standaard als wateroplosbare SOP) produceert en Tessengerlo Kerley International deze producten gedeeltelijk commercialiseert.

De Adjusted EBITDA, zonder wisselkoerseffect, is in lijn met vorig jaar (-3,5%). Het segment werd significant beïnvloed door de stijging van de grondstofprijzen, zoals zwavel, alsook door de toegenomen transportkosten. Terwijl de Adjusted EBITDA van Tessengerlo Kerley International stabiel bleef, steeg de Adjusted EBITDA van

NovaSource dankzij toegenomen volumes. De Adjusted EBITDA van Crop Vitality daalde omdat hogere verkoopvolumes meer dan gecompenseerd werden door lagere marges.

BIO-VALORIZATION			
<i>(in miljoen EUR)</i>	HY21	HY20	% wijziging
Omzet	297,4	287,6	3%
Adjusted EBITDA	41,8	45,3	-8%
Adjusted EBITDA-marge	14%	16%	
Adjusted EBIT, excl. reële waarde aanpassing	24,5	28,1	-13%
Adjusted EBIT-marge, excl. reële waarde aanpassing	8%	10%	
Adjusted EBIT	23,5	26,7	-12%
Adjusted EBIT-marge	8%	9%	

De omzet van Bio-valorization, zonder wisselkoerseffect, steeg met +6,4%, dankzij gunstige marktomstandigheden en een verbeterde productmix.

De Adjusted EBITDA daalde tot 41,8 miljoen EUR (of bleef stabiel zonder wisselkoerseffect), aangezien gunstige marktomstandigheden voor vetten en proteïnen gecompenseerd werden door lagere marges van bepaalde gelatine producten.

INDUSTRIAL SOLUTIONS			
<i>(in miljoen EUR)</i>	HY21	HY20	% wijziging
Omzet	314,9	250,6	26%
Adjusted EBITDA	42,1	24,8	70%
Adjusted EBITDA-marge	13%	10%	
Adjusted EBIT, excl. reële waarde aanpassing	28,4	10,1	181%
Adjusted EBIT-marge, excl. reële waarde aanpassing	9%	4%	
Adjusted EBIT	24,3	4,8	402%
Adjusted EBIT-marge	8%	2%	

De omzet van Industrial Solutions, zonder wisselkoerseffect, steeg met +26,8%, voornamelijk dankzij de stijging van volumes en verkoopprijzen binnen DYKA Group. Terwijl de HY20 volumes van DYKA Group negatief werden geïmpacteerd door de coronapandemie, bevatte HY21 de volledige bijdrage tot de eerste jaarhelft omzet van de productievestiging in La Chapelle-Saint-Ursin in Frankrijk, dewelke pas werd aangekocht in de loop van HY20. De uitbreiding van het productportfolio had eveneens een positieve invloed op de DYKA Group verkoopvolumes.

De Adjusted EBITDA steeg tot 42,1 miljoen EUR of steeg met +72,8% zonder wisselkoerseffect, en werd beïnvloed door de toename van de verkoopvolumes van DYKA Group, door een verbeterde productmix en door een verbeterde productie-efficiëntie omwille van uitgevoerde investeringen. De significante stijging van de grondstofprijzen werd opgevangen door een tijdig prijsbeheer. Ook de stopzetting van S8 Engineering had een positieve impact op de evolutie van de HY21 Adjusted EBITDA, terwijl de Adjusted EBITDA van de overige activiteiten stabiel bleef.

T-POWER			
<i>(in miljoen EUR)</i>	HY21	HY20	% wijziging
Omzet	35,2	34,6	2%
Adjusted EBITDA	25,6	27,4	-7%
Adjusted EBITDA-marge	73%	79%	
Adjusted EBIT	6,7	8,9	-25%
Adjusted EBIT-marge	19%	26%	

T-Power droeg 35,2 miljoen EUR bij tot de HY21 omzet en 25,6 miljoen EUR tot de HY21 Adjusted EBITDA van de groep. Deze resultaten waren in lijn met de verwachtingen, aangezien T-Power aan alle eisen van de tollingovereenkomst voldeed. De daling van Adjusted EBITDA was voornamelijk te wijten aan de lopende ontwikkelingskosten voor de bouw van een tweede gascentrale in de Belgische gemeente Tessenderlo. Begin

juli 2020 begon Tessenderlo Group met het indienen van de relevante aanvragen om deel te nemen aan de aanbesteding van het Belgisch capaciteitsvergoedingsmechanisme (CRM).

2. VERKLARING OVER HET GETROUW BEELD VAN DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE EN HET GETROUW OVERZICHT VAN HET MANAGEMENTVERSLAG

De heer Stefaan Haspeslagh (voorzitter) en de heer Luc Tack (gedelegeerd bestuurder) verklaren, in naam en voor rekening van Picanol Group, dat voor zover hen bekend,

- a) de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie, die is opgesteld overeenkomstig de op de tussentijdse verslaggeving toepasselijke internationale standaard voor jaarrekeningen (IAS 34), een getrouw beeld geeft van de balans, van de winst-en-verliesrekening, van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten en van het geconsolideerd kasstroomoverzicht van de groep en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- b) het managementverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist uit hoofde van art 13 §5 en §6 van 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.

3. VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE OP 30 JUNI 2021

3.1. VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

<i>(in miljoen EUR)</i>	Toelichting	HY21	HY20
Omzet	6	1.354,3	1.135,6
Kosten van verkopen		-1.025,6	-855,0
BRUTOWINST		328,7	280,7
Distributiekosten		-65,3	-59,0
Algemene en administratieve kosten		-66,7	-67,5
Verkoop- en marketingkosten		-38,3	-38,0
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten		-17,4	-17,3
Adjusted EBIT	6	140,9	98,8
EBIT-aanpassende elementen	8	2,1	0,4
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)		143,0	99,3
Financieringsopbrengsten/(kosten) netto	9	4,0	-10,3
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na belastingen		0,2	-1,2
WINST VÓÓR BELASTINGEN		147,3	87,8
Belastingen	10	-30,0	-15,2
WINST (VERLIES) VAN DE PERIODE		117,3	72,6
Winst (verlies) van het boekjaar toe te rekenen aan minderheidsbelang		41,8	36,0
WINST (VERLIES) VAN HET BOEKJAAR TOE TE REKENEN AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP		75,4	36,6
Gewone winst per aandeel (EUR)	15	4,3	2,1
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	15	4,3	2,1

3.2. VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

<i>(in miljoen EUR)</i>	Toelichting	HY21	HY20
WINST (VERLIES) VAN DE PERIODE		117,3	72,6
Omrekeningsverschillen		10,0	-3,2
Nettowijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting		1,1	-0,2
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten		-0,3	0,1
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van joint ventures opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		0,0	-0,1
Niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst- en verliesrekening		10,8	-3,4
Herwaardering van de nettopensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	17	15,2	-7,6
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten		-1,0	0,2
Niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst- en verliesrekening		14,2	-7,3
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten na belastingen van de periode		25,0	-10,7
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		142,3	61,9
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan minderheidsbelang		54,6	30,7
TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN TOE TE REKENEN AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP		87,7	31,1

De toelichtingen maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

3.3. VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

<i>(in miljoen EUR)</i>	Toelichting	30/06/2021	31/12/2020
VASTE ACTIVA		1.693,0	1.651,6
Materiële vaste activa	12	1.068,2	1.061,8
Goodwill		42,1	42,1
Immateriële vaste activa	12	434,4	469,8
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatie methode	7	71,8	20,0
Overige beleggingen en garanties	6	27,8	10,3
Uitgestelde belastingvorderingen		31,3	33,2
Handels- en overige vorderingen		17,5	14,4
VLOTTENDE ACTIVA		1.191,5	1.111,1
Voorraden	13	378,3	393,4
Handels- en overige vorderingen	13	449,4	342,2
Belastingvorderingen	10	2,9	9,3
Kortetermijninvesteringen	14/16	40,0	20,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	14/16	319,2	345,9
Activa aangehouden voor de verkoop	7	1,9	0,3
TOTAAL ACTIVA		2.884,5	2.762,7
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders		898,3	816,3
Kapitaal		21,7	21,7
Uitgiftepremies		1,5	1,5
Reserves & overgedragen winst		875,0	793,0
Minderheidsbelangen	19	662,4	647,6
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.560,6	1.463,8
VERPLICHTINGEN OP MEER DAN EEN JAAR		776,2	822,5
Financiële schulden	16	379,8	393,2
Personeelsbeloningen	17	63,6	71,2
Voorzieningen		134,1	141,8
Handels- en overige schulden		4,3	14,5
Afgeleide financiële instrumenten	18	22,9	25,3
Uitgestelde belastingenschulden		171,6	176,5
VERPLICHTINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR		547,7	476,3
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	16	0,0	0,0
Financiële schulden	16	61,1	69,8
Handels- en overige schulden	13	450,6	374,0
Afgeleide financiële instrumenten	18	10,4	11,8
Te betalen belastingen		5,6	3,7
Personeelsbeloningen	17	1,6	1,8
Voorzieningen		18,5	15,1
Schulden verbonden aan activa aangehouden voor verkoop	7	0,2	
TOTAAL PASSIVA		2.884,5	2.762,7

De toelichtingen maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

3.4. VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN WIJZIGINGEN IN HET EIGEN VERMOGEN

	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Reserves en overgedragen winst	Omrekening-sverschillen	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
<i>(in miljoen EUR)</i>								
Saldo op 1 januari 2021		21,7	1,5	836,2	-43,2	816,3	647,6	1.463,8
Winst (+)/verlies (-) over de verslagperiode				75,4		75,4	41,8	117,3
Niet-gerealiseerde resultaten:								
- Omrekeningsverschillen					5,1	5,1	4,9	10,0
- Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, na winstbelasting	17			6,8		6,8	7,4	14,2
- Netto wijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting				0,4		0,4	0,4	0,8
- Aandeel in de andere elementen van het resultaat van geassocieerde ondernemingen				0,0		0,0	0,0	0,0
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen		0,0	0,0	82,6	5,1	87,7	54,6	142,3
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen:								
- Uitgegeven aandelen				0,0		0,0		0,0
- Dividenden						0,0		0,0
- Aanschaffing van minderheidsbelang zonder controlewijziging	19			-2,8	-2,9	-5,7	-39,8	-45,5
Totaal van de bijdragen door en uitkeringen aan aandeelhouders		0,0	0,0	-2,8	-2,9	-5,7	-39,8	-45,5
Saldo op 30 juni 2021		21,7	1,5	916,0	-41,0	898,3	662,4	1.560,6

	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Reserves en overgedragen winst	Omrekening-sverschillen	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
<i>(in miljoen EUR)</i>								
Saldo op 1 januari 2020		21,7	1,5	744,4	5,5	773,1	659,9	1.433,0
Winst (+)/verlies (-) over de verslagperiode				36,6		36,6	36,0	72,6
Niet-gerealiseerde resultaten:								
- Omrekeningsverschillen				-0,9	-1,2	-2,1	-1,1	-3,2
- Herwaardering van de nettopensioenverplichtingen, na winstbelasting	17			-3,3		-3,3	-4,0	-7,3
- Nettowijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting				-0,1		-0,1	-0,1	-0,1
- Aandeel in de andere elementen van het resultaat van geassocieerde ondernemingen				0,0		0,0	-0,1	-0,1
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen		0,0	0,0	32,3	-1,2	31,1	30,7	61,9
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen:								
- Dividenden				-3,5		-3,5		-3,5
- Aanschaffing van minderheidsbelang zonder controlewijziging	19			1,2		1,2	-20,5	-19,3
Totaal van de bijdragen door en uitkeringen aan aandeelhouders		0,0	0,0	-2,3	0,0	-2,3	-20,5	-22,9
Saldo op 30 juni 2020		21,7	1,5	774,3	4,3	801,9	670,0	1.471,9

De toelichtingen maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

3.5. VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

<i>(in miljoen EUR)</i>	Toelichting	HY21	HY20
WINST (VERLIES) VAN DE PERIODE		117,3	72,6
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa	6	95,1	97,1
Wijzigingen in de voorzieningen		-4,2	-3,6
Financieringskosten	9	11,7	17,5
Financieringsopbrengsten	9	-15,7	-7,2
(Winst)/verlies op de verkoop van vaste activa		-1,1	-1,3
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting		-0,2	1,2
Belastingen op het resultaat	10	30,0	15,2
Wijziging in voorraden	13	25,7	24,8
Wijziging in handels- en overige vorderingen	13	-103,2	-25,5
Wijziging in handels- en overige schulden	13	61,2	-15,8
Toename/(afname) van waardeverminderingen op voorraden	6	-4,9	5,4
Overige kasstromen uit bedrijfsactiviteiten		0,0	-7,0
Cash uit bedrijfsactiviteiten		211,6	173,4
Betaalde winstbelasting	10	-24,6	-17,3
Ontvangen dividenden		0,1	0,1
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		187,0	156,2
Investeringen in materiële vaste activa	6/12	-47,8	-45,0
Investeringen in immateriële vaste activa	6/12	-0,2	-1,0
Aanschaffing van beleggingen, na aftrek van verworven geldmiddelen	7	0,0	-5,7
Investeringen in geassocieerde ondernemingen	7	-50,9	-2,0
Betaalde financiële garantie voor prekwalificatie aan de CRM-veiling (T-Power)	6	-16,3	
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		0,6	5,1
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen		0,0	-0,1
Nieuwe kortetermijninvesteringen	14/16	-40,0	
Vervallen kortetermijninvesteringen	14/16	20,0	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-134,6	-48,7
Aankoop van belang van minderheidsaandeelhouders	19	-45,5	-19,3
Lease betalingen	16	-11,2	-11,5
Opname van intrestdragende financiële verplichtingen	16	11,5	0,3
Terugbetalingen van intrestdragende financiële verplichtingen	16	-34,1	-37,6
Betaalde interesten		-5,9	-5,4
Ontvangen interesten		2,5	1,4
Uitgekeerde dividenden		0,0	-3,5
Overige kasstromen uit financieringsactiviteiten		2,2	-0,7
Kasstromen uit financieringsactiviteiten		-80,5	-76,4
Nettotoename/(afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	14/16	-28,2	31,1
Omrekeningsverschillen	14/16	1,4	-1,3
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	14/16	345,9	290,2
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	14/16	319,2	320,0

De toelichtingen maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

3.6. TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE

1.	INFORMATIE OVER DE ONDERNEMING	13
2.	CONFORMITEITSVERKLARING	13
3.	SAMENVATTING VAN DE BELANGRIJKSTE BOEKHOUDPRINCIPES	13
4.	KRITISCHE BOEKHOUDKUNDIGE SCHATTINGEN EN OORDEELSVORMINGEN	14
5.	RISICO'S EN ONZEKERHEDEN.....	14
6.	GESEGMENTEERDE INFORMATIE	18
7.	ACQUISITIES, VERKOPEN EN ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP	21
8.	EBIT AANPASSENDE ELEMENTEN	23
9.	FINANCIERINGSKOSTEN EN -OPBRENGSTEN.....	23
10.	BELASTINGEN OP HET RESULTAAT	23
11.	SEIZOENSGEBONDEN ACTIVITEITEN	23
12.	MATERIËLE VASTE ACTIVA EN IMMATERIËLE ACTIVA.....	24
13.	BEDRIJFSKAPITAAL	24
14.	GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	24
15.	WINST PER AANDEEL.....	25
16.	FINANCIËLE SCHULDEN	25
17.	PERSONEELSBELONINGEN.....	26
18.	FINANCIËLE INSTRUMENTEN	26
19.	MINDERHEIDSBELANG	27
20.	VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN EN BATEN	28
21.	VERBONDEN PARTIJEN	29
22.	GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM.....	30

1. INFORMATIE OVER DE ONDERNEMING

Picanol nv (hierna de “vennootschap”), de moedermaatschappij, is een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel gesitueerd is in België. De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van de onderneming voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2021 omvat de vennootschap en haar dochterondernemingen (gezamenlijk de “groep”), geassocieerde ondernemingen en ondernemingen onder gezamenlijke controle.

2. CONFORMITEITSVERKLARING

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2021 is opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Unie voor gebruik goedgekeurde ‘International Financial Reporting Standard (IFRS)’ IAS 34 *Tussentijdse Financiële Verslaggeving*. Dit verslag bevat evenwel niet al de informatie welke verplicht dient gerapporteerd te worden in de volledige geconsolideerde jaarrekening en dient samen met de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 te worden gelezen, welke is opgesteld in overeenstemming met IFRS. De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie wordt uitgedrukt in EUR, de functionele munt van Picanol Group en afgerond in miljoen EUR.

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie werd goedgekeurd door de raad van bestuur op 25 augustus 2021. De verkorte geconsolideerde financiële informatie werd beperkt nagekeken, niet geauditeerd.

3. SAMENVATTING VAN DE BELANGRIJKSTE BOEKHOUDPRINCIPES

De boekhoudprincipes die toegepast worden door de groep in de huidige verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie zijn consistent met deze die toegepast werden voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2020.

Voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2021 zijn er geen nieuwe of gewijzigde standaarden of interpretaties, die voor het eerst verplicht van toepassing zijn voor het tussentijds verslag, en die een significante impact op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie hadden.

Voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2021 heeft de groep geen nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties, die uitgegeven zijn maar nog niet van toepassing zijn, vervroegd toegepast. Deze nieuwe standaarden worden momenteel door de groep beoordeeld en op dit ogenblik verwacht de groep niet dat deze nieuwe standaarden een significante impact zullen hebben op de financiële informatie van de groep.

De volgende wisselkoersen werden gebruikt bij de voorbereiding van de verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële informatie:

1 EUR is gelijk aan:	Slotkoers		Gemiddelde koers	
	2021	2020	2021	2020
Braziliaanse real	5,90	6,37	6,49	5,41
Chinese yuan	7,67	8,02	7,79	7,75
Pond sterling	0,85	0,89	0,86	0,87
Roemeense Lei	4,92	4,86	4,90	4,81
Turkse lira	10,32	9,11	9,52	7,14
Amerikaanse dollar	1,18	1,22	1,20	1,10

4. KRITISCHE BOEKHOUDKUNDIGE SCHATTINGEN EN OORDEELSVORMINGEN

De voorbereiding van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IFRS, zoals aanvaard binnen de Europese Unie, vereist de nodige schattingen, oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management. Deze zullen de toepassing van de boekhoudprincipes, de gerapporteerde bedragen van activa en passiva, de toelichting in verband met de voorwaardelijke baten en verplichtingen op datum van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie en de gerapporteerde bedragen van kosten en opbrengsten tijdens de rapporteringsperiode beïnvloeden. Het management baseert zijn schattingen op zijn historische ervaring en talrijke andere veronderstellingen waarvan aangenomen wordt dat deze redelijk zijn onder de omstandigheden. De resultaten hiervan vormen de basis voor het opstellen van de gerapporteerde bedragen van kosten en opbrengsten, die niet onmiddellijk duidelijk blijken uit andere bronnen. De uiteindelijke resultaten kunnen verschillen van deze inschattingen.

De rubrieken waarvoor inschattingen en veronderstellingen worden gebruikt in de voorbereiding van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van de groep per 30 juni 2021 zijn dezelfde als deze die toegepast en bekendgemaakt zijn in de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 met uitzondering van de beoordeling over de boekhoudkundige verwerking van de Rieter aandelen (zie toelichting 7. “Acquisities, verkopen en activa aangehouden voor verkoop”).

5. RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

Met begrip voor het feit dat dit geen exhaustieve lijst is, zijn de belangrijkste risicofactoren en onzekerheden voor de groep voor het tweede semester van 2021 hieronder opgelijst. Eventuele andere risico's waarvan de groep zich niet bewust is, kunnen bestaan. Ook kunnen er risico's bestaan waarvan de groep gelooft dat ze nu niet belangrijk zijn, maar die alsnog een wezenlijk ongunstig effect kunnen hebben. De volgorde waarin de afzonderlijke risico's worden gepresenteerd is niet indicatief voor de mate van waarschijnlijkheid dat zij voorkomen, noch van de ernst of het belang van de afzonderlijke risico's. Het 2020 jaarverslag omvat bijkomende risico's. Voor een meer gedetailleerd overzicht van de belangrijkste risico's, verwijzen we naar het 2020 jaarverslag.

▪ **De groep is blootgesteld aan het risico op een uitbraak van een epidemie met een groot geografisch bereik of pandemie**

De groep kan door haar wereldwijde aanwezigheid onderhevig zijn aan de gevolgen van het lokaal of wereldwijd verspreiden van virussen die een risico inhouden voor de volksgezondheid en deze kunnen ernstig en onverwacht zijn. Dergelijke uitbraken kunnen gevolgen hebben op het maatschappelijke leven en de economie. De groep is van mening dat het moeilijk is om de impact in te schatten die de regionale verspreiding van virussen of een pandemie zou kunnen hebben op de economieën waar we actief zijn, en dus de impact die deze factoren zouden kunnen hebben op onze financiële resultaten.

Sinds het eerste kwartaal van 2020 heeft de COVID-19-pandemie niet alleen het sociale leven beïnvloed, maar ook de globale economie. De groep heeft alle nodige maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat zijn mensen veilig zijn en zijn fabrieken en bedrijven operationeel blijven. De groep biedt namelijk ondersteuning voor vitale diensten en cruciale goederenstromen. Dochteronderneming Tessenderlo 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, elektriciteit, gewasvoeding en gewasbeschermingsmiddelen voor de landbouw en kunststof leidingsystemen voor drinkwatervoorziening en de afvoer van vervuild water, terwijl Akiolis de vleesketen beschermt (in Frankrijk).

De impact van de COVID-19-pandemie op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie op 30 juni 2020 was niet significant. De belangrijkste impacten waren:

- In februari 2020 werd de productie in de Chinese fabriek in Nehe (PB Leiner) en Suzhou (segment Machines & Technologies) onderbroken, wat haar volumes in de eerste jaarhelft van 2020 negatief beïnvloedde.
- In maart/april 2020 was er een onderbreking van de productie van Picanol's fabriek in Ieper (België) en in de fabriek in Sainte-Austreberthe (Frankrijk) en de tijdelijke sluiting van een aantal JDP verkoopfilialen in het Verenigd Koninkrijk.

Deze impacten deden zich niet voor in de eerste jaarhelft van 2021.

Zowel in de eerste jaarhelft van 2020 als van 2021 werd reizen in vele landen beperkt en werden grote evenementen, zoals handelsbeurzen, geannuleerd.

Ook werd, in de eerste jaarhelft van 2021, de toegang tot grond- en hulpstoffen en transportmiddelen meer bemoeilijkt, hoewel alle fabrieken en activiteiten in lijn met verwachtingen bleven draaien.

Het blijft moeilijk om de toekomstige impact in te schatten op de economieën waar de groep actief is, en dus de impact die deze factoren zouden kunnen hebben op de financiële resultaten. Activiteiten kunnen de komende maanden verder worden beïnvloed als er te veel medewerkers door COVID-19 worden getroffen en/of als de toegang tot grond- en hulpstoffen of transportmiddelen nog verder bemoeilijkt zou worden, of als klanten niet meer in staat zouden zijn om onze producten te verwerken of door te verkopen. Wijzigingen in de marktvraag en in het gedrag van klanten kunnen een impact hebben op de toekomstige verkopen van de groep, met een negatieve impact op de resultaten en kasstromen tot gevolg.

De groep heeft eveneens de voornaamste veronderstellingen en boekhoudkundige schattingen herbekeken om de continue impact van de COVID-19-pandemie in te schatten. Er deden zich geen significante wijzigingen voor in de voornaamste veronderstellingen en boekhoudkundige schattingen om de gerapporteerde bedragen van de activa en schulden te onderbouwen in vergelijking met deze die gebruikt werden in de 2020 geconsolideerde financiële staten. Potentiële wijzigingen in deze inschattingen kunnen, naarmate de COVID-19-pandemie verder evolueert, zich voordoen in de tweede jaarhelft van 2021.

De balans van de groep wordt als gezond beoordeeld met een netto financiële schuld van 81,7 miljoen EUR per 30 juni 2021 (hetgeen resulteert in een leverage ratio van slechts 0,2x) en de groep heeft ook toegang tot toegezegde bilaterale kredietlijnen (tot december 2024) waarvan geen gebruik gemaakt werd per 30 juni 2021 (toelichting 16 - Financiële schulden). De impact van COVID-19 op de verkorte geconsolideerde financiële informatie van de eerste zes maanden van 2020 en 2021 was beperkt, hoewel de aanhoudende pandemie en de daarmee gerelateerde onzekerheid de resultaten van de groep negatief kunnen beïnvloeden in toekomstige periodes. De groep blijft vasthouden aan de prioriteiten die vorig jaar gesteld werden om ervoor te zorgen dat zijn mensen veilig zijn en zijn fabrieken en bedrijven kunnen blijven draaien.

- **Klimaatrisico's**

Vooral in de bedrijfssegmenten Agro en Industrial Solutions kunnen uitzonderlijke weersomstandigheden zoals aanhoudende hittegolven, wateroverlast of natuurrampen een belangrijke invloed hebben op de bedrijfsresultaten.

- **De groep is blootgesteld aan het risico van storingen in informaticasystemen**

De groep maakt in toenemende mate gebruik van informaticasystemen om elektronische informatie te verwerken, over te dragen en te bewaren om efficiënt te werken en communiceren. Een aanzienlijk deel van de communicatie tussen de personeelsleden van de groep, klanten en leveranciers is afhankelijk van informaticasystemen. De groep is afhankelijk van informaticasystemen om voorraad-, boekhoud-, inkoop- en verkoopapplicaties te beheren en kostenefficiënte operaties te handhaven. Zoals bij alle grote systemen, kunnen de informaticasystemen van de groep kwetsbaar zijn voor verschillende storingen door omstandigheden van buitenaf, waaronder, maar niet beperkt tot, natuurrampen, terroristische aanslagen, telecommunicatiefouten, computervirussen, hackers of andere beveiligingsproblemen. Deze of andere soortgelijke onderbrekingen kunnen de activiteiten van de groep, de operationele resultaten of financiële toestand, verstoren.

- **De groep is afhankelijk van de beschikbaarheid van voldoende hoeveelheden grondstoffen, met de vereiste specificaties, tegen competitieve prijzen**

De groep is afhankelijk van de beschikbaarheid van voldoende hoeveelheden grondstoffen, die voldoen aan de vereiste specificaties, tegen competitieve prijzen. Hoewel de groep de meeste van haar grondstoffen haalt bij meerdere leveranciers, worden sommige grondstoffen gehaald bij slechts enkele leveranciers. Als zodanig steunt de groep op een aantal externe leveranciers en andere zakelijke partners. Als de marktprijzen onder de overeengekomen minimumprijzen zakken, kan de groep worden verplicht om producten te kopen tegen prijzen die boven de marktprijs liggen.

- **Indien de groep niet in staat is om bepaalde componenten die ze produceert te verkopen, op te slaan, te hergebruiken of te vervreemden, kan ze verplicht worden om haar totale productieniveaus te beperken of te verlagen**

De activiteiten van de groep zijn afhankelijk van haar vermogen om bepaalde componenten te verkopen, op te slaan, te hergebruiken of te vervreemden (zoals bijproducten en nevenproducten) die worden geproduceerd in de loop van het productieproces van verschillende producten. Er kan geen garantie worden gegeven dat de groep in staat zal zijn om dit te doen in de toekomst en niet zal vereist zijn om haar totale productieniveaus te verlagen of te investeren in nieuwe behandelingsprocessen.

- **De resultaten van de groep zijn afhankelijk van de weersomstandigheden en zijn seizoensgebonden**

Verschillende activiteiten van de groep zijn afhankelijk van de weersomstandigheden. De groep heeft activiteiten die ook onderworpen zijn aan seizoensinvloeden, waarbij producten worden verkocht binnen een kort tijdsbestek. Producten van het Agro-bedrijfssegment van de groep moeten aan de klanten worden geleverd tijdens het plantseizoen. Slechte weersomstandigheden kunnen dit proces verstoren, kunnen de mogelijkheid verminderen om producten te gebruiken en/of de behoefte aan de producten verminderen. De groep verkoopt ook producten in bouwmarkten in verschillende landen op het noordelijk halfrond, die doorgaans worden beïnvloed door de winterse weersomstandigheden (bedrijfssegment Industrial Solutions).

- **De huidige en toekomstige investeringen en/of bouwprojecten van de groep zijn onderhevig aan het risico van vertragingen, budgetoverschrijdingen en andere complicaties, en kunnen mogelijk niet het verwachte rendement opleveren**

De groep heeft momenteel nieuwe projecten die in uitvoering zijn of zich in de aanloopfase bevinden. Daarenboven voert de groep een aantal grote investeringsprojecten door die belangrijk zijn voor haar strategie. Deze projecten kunnen worden uitgesteld, het budget overschrijden of de gebruikte technologie kan ontoereikend blijken te zijn of mogelijk niet het verwachte rendement opleveren.

- **De groep is onderworpen aan een aankoopcontract voor energie**

De groep heeft het grootste deel van de PVC/Chloor-Alkali activiteiten verkocht in het derde kwartaal van 2011. Het aankoopcontract voor elektriciteit maakte geen deel uit van deze verkooptransactie, en bijgevolg heeft de groep sinds de verkoop nog steeds een aankoopverplichting. Aangezien de groep de elektriciteit niet langer nodig heeft voor eigen gebruik, dient ze de elektriciteit te verkopen op de markt tot het einde van het contract. De waarde van het contract hangt af van het huidige en toekomstige verschil tussen marktprijzen voor elektriciteit en de opwekkingskosten op basis van marktprijzen voor gas, en op het effect van de uurlijkse prijsoptimalisatie zoals voorzien in het contract. Op basis van de huidige elektriciteitsprijzen en de huidige prijs van elektriciteitsfutures, heeft het contract een negatieve waarde in de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie per 30 juni 2021 (-16,1 miljoen EUR).

- **De resultaten van de groep zijn gevoelig voor grondstofprijzen**

De resultaten van de groep zijn gevoelig voor grondstofprijzen. Aangezien de groep een gediversifieerde industriële groep is die wereldwijd actief is in landbouw, voeding, waterbeheer, efficiënt (her)gebruik van natuurlijke grondstoffen en andere industriële markten, kan de impact van wijzigingen van sommige grondstofprijzen een aanzienlijke impact uitoefenen op de resultaten van individuele activiteiten, hoewel niet verwacht wordt dat dit een materiële impact zal uitoefenen op de operationele segmenten of op de groep.

- **De groep kan onderhevig zijn aan vorderingen voor productaansprakelijkheid en garantie, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, aansprakelijkheid met betrekking tot voedselveiligheid**

Producten van de groep zijn onderworpen aan steeds strengere eisen van de industrie, de regelgeving en de klant. De activiteiten van de groep kunnen haar blootstellen aan vorderingen voor productaansprakelijkheid en garantie. De door de groep geproduceerde producten worden gebruikt in verschillende downstreamtoepassingen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de voedings-, cosmetica-, nutraceutische en farmaceutische industrie en kunnen onopgemerkte fouten of defecten bevatten, wat kan leiden, bijvoorbeeld tot het terugroepen van producten, verhoogde klantenservice en ondersteuning, betaling van een schadevergoeding aan klanten, rechtszaken en verlies van klanten. Bovendien kan de groep niet uitsluiten dat klanten de producten van de groep op een verkeerde manier gebruiken.

- **De groep kan mogelijk geen sleutelpersoneel aanwerven en behouden**

De groep is mogelijk niet in staat om bekwame medewerkers op sleutelposities aan te werven en te behouden. Het succes van de groep hangt in belangrijke mate af van het vermogen om gekwalificeerd personeel op het gebied van management, wetenschap, techniek, marketing en verkoop aan te trekken en te behouden, alsook van de voortdurende bijdrage van deze medewerkers. De werknemers van de groep kunnen op elk moment

hun arbeidsovereenkomst vrijwillig beëindigen. Er is geen garantie dat de groep succesvol zal zijn om gekwalificeerde medewerkers aan te trekken en/of te behouden, om bestaande werknemers te vervangen of om haar groeistrategie verder te ondersteunen. Het verlies van de diensten van sleutelpersoneel of het onvermogen om extra gekwalificeerd personeel aan te trekken, kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten en de expertise, de operationele resultaten of financiële toestand. Mogelijke gevolgen bestaan onder meer uit: verlies van kennis omtrent belangrijke systemen en gespecialiseerde vaardigheden resulterend in een vaardigheids- en competentiekloof, hoog personeelsverloop, ontevreden klanten, het niet behalen van bedrijfsdoelstellingen, hogere kosten van aanwerving, verlies van klanten vanwege de verstandhouding tussen de klant en de medewerkers. Hoewel de groep van mening is dat het goed gepositioneerd is om bekwaam en ervaren personeel aan te trekken en te behouden, kan er geen garantie zijn om dit te blijven doen. Het onvermogen om dit te doen kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten van de groep, de operationele resultaten of financiële toestand.

- **De groep kan onderhevig zijn aan omstandigheden van geopolitieke aard**

De groep zou beïnvloed kunnen worden door de gevolgen van de politieke onzekerheid ten gevolge van gebeurtenissen van geopolitieke aard die een invloed zouden kunnen hebben op het consumentenvertrouwen.

- **Risico verbonden aan de ontwikkeling van de conjunctuur en businesscyclus**

De toekomstige resultaten van het segment Machines & Technologies zijn sterk afhankelijk van de evolutie van de textielindustrie. Onverwachte veranderingen in het economisch klimaat, de investeringscycli van klanten, belangrijke ontwikkelingen op het vlak van productie en de aanvaarding van technologieën door de markt kunnen een invloed hebben op deze industrieën en bijgevolg ook op de resultaten van de vennootschap.

- **De groep is blootgesteld aan de risico's van opkomende markten**

Een aanzienlijk gedeelte van de activiteiten van Picanol's Machines & Technologies segment is afkomstig van de opkomende Aziatische en Zuid-Amerikaanse markten. De activiteiten van Picanol in deze markten zijn onderworpen aan de gebruikelijke risico's die samenhangen met het zakendoen in opkomende landen, zoals de mogelijke politieke en economische onzekerheid, de toepassing van deviezencontroles, wisselkoersschommelingen en wijzigingen in het overheidsbeleid.

- **De groep is blootgesteld aan diverse financiële risico's zoals het kredietrisico, liquiditeitsrisico, wisselkoersrisico en interestrisico**

- **Kredietrisico**

De maximale blootstelling aan kredietrisico op 30 juni 2021 bedroeg 853,4 miljoen EUR. Dit bedrag is samengesteld uit handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar en op meer dan één jaar, inclusief handelsvorderingen aangehouden voor verkoop (467,8 miljoen EUR), de lening toegekend door Tessenderlo Kerley, Inc. aan Jupiter Sulphur LLC (10,2 miljoen EUR), de financiële garantie (16,3 miljoen EUR) opgenomen in overige beleggingen en garanties, betaald aan Elia (de Belgische transmissienetbeheerder) als onderdeel van het prekwalificatiedossier voor een potentiële deelname aan de veiling van het Belgische CRM (capaciteitsvergoedingsmechanisme) in september 2021 voor de bouw van een tweede gascentrale in Tessenderlo (België), kortetermijninvesteringen (40 miljoen EUR) en geldmiddelen en kasequivalenten (319,2 miljoen EUR).

- **Liquiditeitsrisico.**

Teneinde dit risico te beperken heeft de groep de volgende acties ondernomen:

- Het opzetten van een factoring-programma eind 2009 wat on hold werd geplaatst sinds 2015.
 - Een kapitaalverhoging van 174,8 miljoen EUR op 19 december 2014 binnen Tessenderlo Group.
 - De uitgifte van twee series van obligaties in juli 2015 met een looptijd van 7 jaar (de '2022 obligaties') en 10 jaar (de '2025 obligaties'). Het totale uitgiftebedrag bedroeg 250,0 miljoen EUR, waarvan 192,0 miljoen EUR voor de 2022 obligaties en 58,0 miljoen EUR voor de 2025 obligaties.
 - De herfinanciering van T-Power nv in 2019, waarbij de nieuwe langlopende kredietfaciliteit van 193,0 miljoen EUR terugbetaalbaar is in de periode juni 2019 - juni 2026.
 - De vervanging van de gesyndiceerde kredietovereenkomst in december 2015 door toegezegde bilaterale overeenkomsten van vijf jaar met vier kredietinstellingen voor een totaalbedrag van 142,5 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD). Deze faciliteiten werden voor 5 jaar hernieuwd in december 2019, bevatten geen financiële

covenanten en verzekeren een maximale flexibiliteit voor de verschillende activiteiten. Er vonden geen opnames plaats per 30 juni 2021.

- De groep beschikt over een programma van handelspapier voor een maximaal bedrag van 200,0 miljoen EUR.
- Picanol nv beschikt over niet-toegezegde kredietlijnen voor 57,1 miljoen EUR exclusief bankgaranties of 64,1 miljoen EUR incl bankgaranties.

- **Wisselkoersrisico**

De munten die aanleiding geven tot dit risico zijn voornamelijk de USD (Amerikaanse dollar). De blootstelling is voornamelijk het gevolg van intragroepsleningen, alsook geldmiddelen en kasequivalenten die niet ingedekt worden.

- **Interestrisko**

De schuldpositie is gefinancierd met zowel vastrentende instrumenten, als instrumenten met een variabele rentevoet. De instrumenten met een variabele rentevoet zijn grotendeels ingedekt door middel van een reeks termijncontracten. De obligaties, uitgegeven in juli 2015 voor een bedrag van 192,0 miljoen EUR met een looptijd van 7 jaar en voor een bedrag van 58,0 miljoen EUR met een looptijd van 10 jaar, zijn de voornaamste vastrentende instrumenten met een rentevoet van 2,875% en 3,375% respectievelijk. De lening van T-Power nv (128,7 miljoen EUR op 30 juni 2021) is een instrument met een variabele rentevoet, waarvan ongeveer 80% werd ingedekt door middel van een reeks interestswaps.

6. GESEGMENTEERDE INFORMATIE

De groep heeft 5 bedrijfssegmenten gebaseerd op de belangrijkste bedrijfsactiviteiten, economische omgevingen en waardeketens waarin ze opereren, zoals gedefinieerd in IFRS 8 *Operationele segmenten*. De klanten en de belangrijkste markten van deze segmenten zijn verschillend. Deze vijf bedrijfssegmenten voldoen aan de kwantitatieve criteria en worden afzonderlijk gerapporteerd. De informatie hieronder is consistent met de beschikbare informatie en wordt regelmatig geëvalueerd door de “chief operating decision maker” (het ExCom).

Onderstaande samenvatting beschrijft de activiteiten van elke van de gerapporteerde segmenten:

- ‘Machines & Technologies’: omvat de productie, ontwikkeling en verkoop van hoogtechnologische weefmachines en van andere industriële producten aan “*original equipment manufacturers*”. Dit segment omvat de activiteiten Weaving Machines (Picanol), gieterij en mechanische afwerking (Proferro) en elektronica-ontwikkeling en -productie (PsiControl). Deze componenten worden niet aanzien als aparte bedrijfssegmenten.
- ‘Agro’: omvat het produceren en de distributie van meststoffen en gewasbeschermingsmiddelen en omvat de volgende activiteiten: Crop Vitality, Tessengerlo Kerley International en NovaSource. Deze activiteiten voldoen individueel aan de definitie van een bedrijfssegment en werden geaggregeerd onder één segment ‘Agro’ in lijn met de bepalingen onder IFRS 8.12. Deze samenvoeging was mogelijk aangezien deze activiteiten dezelfde of gelijkaardige producten verkopen, het productieproces gelijkaardig is, deze activiteiten dezelfde of hetzelfde type klanten hebben, terwijl de distributie van de producten eveneens gelijkaardig verloopt. Daarnaast is er nauwe samenwerking tussen deze activiteiten en neemt het managementbeslissingen die tegelijkertijd een impact hebben voor de verschillende activiteiten.
- ‘Bio-valorization’: omvat het ophalen en verwerken van dierlijke bijproducten; het produceren en de distributie van gelatine en hoogwaardige collageenproteïnen en rendering, productie en verkoop van proteïnen en vetten, en omvat de volgende activiteiten: PB Leiner en Akiolis. Deze activiteiten voldoen individueel aan de definitie van een bedrijfssegment en werden geaggregeerd onder één segment “Bio-valorization” in lijn met de bepalingen onder IFRS 8.12. Deze samenvoeging was mogelijk aangezien deze activiteiten dezelfde of gelijkaardige producten verkopen, het productieproces gelijkaardig is, deze activiteiten dezelfde of hetzelfde type klanten hebben, terwijl de distributie van de producten eveneens gelijkaardig verloopt. Daarnaast is er nauwe samenwerking tussen deze activiteiten en neemt het managementbeslissingen die tegelijkertijd een impact hebben voor de verschillende activiteiten.
- ‘Industrial Solutions’: omvat alle mogelijke watertoepassingen (watertransport, waterbehandeling, leaching, het recupereren van water uit industriële processen). Dit segment omvat de volgende te onderscheiden commerciële benamingen: DYKA Group (met DYKA, JDP en BT Nyloplast), Mining and Industrial, Performance Chemicals en MPR/ECS. Deze onderdelen worden niet beschouwd als afzonderlijke bedrijfssegmenten.

- ‘T-Power’: omvat een gascentrale van 425 MW in Tessengerlo (België). Met de RWE-groep werd een tollingovereenkomst afgesloten voor een periode van 15 jaar (tot 2026) voor de volledige capaciteit van de centrale, met een optie om deze nadien met 5 jaar te verlengen.

De kosten omvat in Adjusted EBIT met betrekking tot de centrale activiteiten, worden toegewezen aan de verschillende bedrijfssegmenten die ze ondersteunen. De transferprijzen voor transacties tussen bedrijfssegmenten zijn gebaseerd op voorwaarden vergelijkbaar met transacties met derde partijen. De maatstaf voor de winst en het verlies van een segment is Adjusted EBIT en is consistent met de informatie die door de ‘chief operating decision maker’ wordt opgevolgd.

De groep is een gediversifieerde industriële groep en is wereldwijd actief op gebied van machinebouw, landbouw, voeding, watermanagement, efficiënt (her)gebruik van natuurlijke hulpbronnen en overige industriële markten. De producten van de groep worden gebruikt in uiteenlopende toepassingen, industriële en verbruikersmarkten. Hoewel de groep een leiderspositie bekleedt voor een groot deel van haar producten, is de groep niet afhankelijk van grote klanten dankzij de diversificatie van de omzet.

Het merendeel van de omzet van de groep bestaat uit de verkoop van goederen. Deze producten worden in het algemeen rechtstreeks of via distributeurs aan de klant verkocht. Omzet wordt daarom opgenomen wanneer de goederen aan de klant worden geleverd, waarbij het moment van opname afhankelijk is van de contractuele verkoopcondities, gekend als “Internationale commerciële voorwaarden” (Incoterms). De groep erkent eveneens omzet uit de verkoop van diensten. Deze hebben voornamelijk betrekking op het verzamelen van dierlijke bijproducten binnen Akiolis (bedrijfssegment Bio-valorization) en het behandelen van water uit industriële mijnbouw en raffinage, alsook het leveren van waterbehandelingsdiensten op sites voor oliewinning en gasontginning binnen MPR en ECS (bedrijfssegment Industrial Solutions). In dit geval wordt de omzet erkend wanneer de klant de controle verwerft over de diensten, hoofdzakelijk op een bepaald tijdstip. Voor omzet uit projecten wordt het omzetbedrag bepaald op basis van de vooruitgang gemaakt met het oog op het volledig voldoen aan de prestatieverplichting. Deze projecten hebben meestal een levensduur van minder dan een jaar.

We verwijzen naar onderstaande tabel voor de belangrijkste items van de winst-en-verliesrekening en de balans per bedrijfssegment. De informatie uit de winst-en-verliesrekening betreft de periode van zes maanden eindigend op 30 juni, terwijl de balansgegevens vergeleken worden met de gegevens op 31 december 2020.

	Machines & Technologies		Agro		Bio-valorization		Industrial Solutions		T-Power		Niet toegewezen		Picanol Group	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<i>(in miljoen EUR)</i>														
Omzet (intern en extern)	333,3	200,6	373,9	362,8	297,4	287,6	315,1	250,9	35,2	34,6	0,0	0,0	1.355,0	1.136,5
Omzet (intern)			0,4	0,6	0,0		0,2	0,3	0,0				0,7	0,9
Omzet	333,3	200,6	373,5	362,2	297,4	287,6	314,9	250,6	35,2	34,6			1.354,3	1.135,6
Waarvan:														
- Op een bepaald tijdstip	333,3	200,6	373,5	362,2	297,4	287,6	314,9	249,6	35,2	34,6	0,0	0,0	1.354,3	1.134,6
- Over een bepaalde periode			0,0		0,0		0,0	1,0	0,0				0,0	1,0
Adjusted EBIT	45,1	7,8	41,2	50,7	23,5	26,7	24,3	4,8	6,7	8,9			140,9	98,8
Adjusted EBITDA	51,3	13,5	75,2	84,5	41,8	45,3	42,1	24,8	25,6	27,4			236,0	195,5
Rendement op omzet (Adjusted EBITDA/omzet)	15,4%	6,7%	20,1%	23,3%	14,1%	15,8%	13,4%	9,9%	72,7%	79,2%			17,4%	17,2%
Gesegmenteerde activa	270,4	212,4	804,2	831,8	486,2	470,8	427,8	397,3	347,5	365,4	58,4	55,7	2.394,4	2.333,3
Afgeleide financiële instrumenten											0,0	0,0	0,0	0,0
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	50,9	0,0	15,0	14,2	5,9	5,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	71,8	20,0
Overige beleggingen en garanties									16,3		11,5	10,3	27,8	10,3
Uitgestelde belastingvorderingen											31,3	33,2	31,3	33,2
Kortetermijninvesteringen											40,0	20,0	40,0	20,0
Geldmiddelen en kasequivalenten											319,2	345,9	319,2	345,9
Totaal activa	321,3	212,4	819,2	846,1	492,1	476,5	427,8	397,3	363,8	365,4	460,4	465,1	2.884,5	2.762,7
Gesegmenteerde passiva	161,1	114,6	74,0	78,2	155,2	156,3	109,8	87,2	8,6	8,9	169,7	177,0	678,2	622,2
Afgeleide financiële instrumenten											33,3	37,1	33,3	37,1
Financiële schulden											440,9	463,0	440,9	463,0
Uitgestelde belastingenschulden											171,6	176,5	171,6	176,5
Totaal eigen vermogen											1.560,6	1.463,8	1.560,6	1.463,8
Totaal eigen vermogen en schulden	161,1	114,6	74,0	78,2	155,2	156,3	109,8	87,2	8,6	8,9	2.376,0	2.317,4	2.884,5	2.762,7
Investeringsuitgaven: materiële vaste activa en immateriële activa (toelichting12)	6,9	4,9	10,5	12,7	20,5	17,9	9,0	7,5	1,0	2,1	0,2	0,9	48,1	46,0
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, goodwill en immateriële activa	6,2	5,7	33,9	33,8	18,3	18,6	17,8	20,4	18,8	18,6	0,0	0,0	95,1	97,1
Terugname/(toevoeging) voorraad afwaardering	3,6	-3,0	0,8	-0,8	1,2	-1,3	-0,6	-0,3					4,9	-5,4

De stijging van de segment activa en passiva in het segment Machines & Technologies wordt veroorzaakt door hogere handelsvorderingen en -schulden en voorraadniveaus als gevolg van de toegenomen volumes en wordt ook veroorzaakt door vertragingen in boottransporten als gevolg van de huidige verstoringen in de toeleveringsketen.

Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode in het segment Machines & Technologies zijn de Rieter aandelen aangekocht in maart 2021 (zie toelichting 7 "Acquisities en verkopen").

De overige beleggingen en garanties bij T-Power voor 16,3 miljoen EUR hebben betrekking op een financiële garantie, die werd betaald aan Elia (de Belgische transmissienetbeheerder) als onderdeel van het prekwalificatiedossier voor een potentiële deelname aan de veiling van het Belgische CRM (capaciteitsvergoedingsmechanisme) in september 2021 voor de bouw van een tweede gascentrale in Tessenderlo (België). Als deze veiling succesvol is, zal de groep een nieuwe gascentrale bouwen, die tegen 1 november 2025 operationeel moet zijn. Er zijn boetes verschuldigd in geval van vertragingen of ontbrekende capaciteiten tijdens de pre-opleveringsperiode, terwijl boetes ook verschuldigd zijn in geval van onbeschikbare capaciteiten tijdens de leveringsperiode, waarvoor de garantie wordt verstrekt als financiële zekerheid. Indien niet succesvol in de CRM-veiling, wordt de garantie naar verwachting voor het einde van het jaar terugbetaald. De financiële garantie zal geen rente opleveren. De financiële garantie is opgenomen onder "Overige beleggingen en garanties" in de balans.

De stijging van de gesegmenteerde activa en passiva bij Industrial Solutions is voornamelijk te verklaren door de stijging van de handelsvorderingen en -schulden, die werden beïnvloed door een hogere activiteit, door timing en door de stijging van de grondstofprijzen.

Niet-toegewezen segment passiva omvatten voornamelijk milieu provisies voor de fabrieken in België (Ham, Tessenderlo, Vilvoorde) en Frankrijk (Loos).

De gerapporteerde informatie op basis van de geografische segmenten omvat de omzet op basis van de geografische ligging van de klanten. De gesegmenteerde vaste activa (materiële vaste activa, goodwill, immateriële activa en gerelateerde vaste activa aangehouden voor verkoop) zijn gebaseerd op de geografische ligging van de activa.

<i>(in miljoen EUR)</i>	Omzet per markt		Gesegmenteerde vaste activa	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	31/12/2020
Europa	655,5	561,2	990,6	1.008,0
Noord-Amerika	356,1	345,1	483,9	495,0
Zuid-Amerika	41,8	37,9	50,7	50,6
Azië	270,8	164,5	12,2	12,5
Overige	30,1	26,9	7,9	7,6
Totaal	1.354,3	1.135,6	1.545,3	1.573,8

De daling van de gesegmenteerde vaste activa in Europa is voornamelijk te verklaren door de afschrijvingen van de reële waarde aanpassingen van T-Power nv, aangekocht in 2018. De toewijzing van de aankoopprijs resulteerde in de opname van een klantenlijst voor een bedrag van 163,7 miljoen EUR. Deze vertegenwoordigde de reële waarde van een tollingovereenkomst, afgesloten met de RWE-groep, voor een periode van 15 jaar (tot juni 2026) voor de volledige capaciteit van de centrale. Deze klantenlijst wordt over de resterende looptijd van het contract afgeschreven.

De daling van de gesegmenteerde vaste activa in Noord-Amerika is te wijten aan de afschrijving van de reële waarde aanpassingen van Tessenderlo Group in de VS (-18,6 miljoen EUR). Dit wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de versterking van de USD (de USD/EUR-slotkoers bedroeg 1,2271 per jaareinde 2020 tegenover 1,1884 per juni 2021).

7. ACQUISITIES, VERKOPEN EN ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

In maart 2021 verwierf Picanol Group een minderheidsbelang van 10% in Rieter Holding AG (CH) voor een prijs van 45,4 miljoen EUR (of een prijs per aandeel van 107,5 CHF). Rieter is 's werelds grootste leverancier van systemen voor het spinnen van korte stapelvezels. Het bedrijf ontwikkelt en vervaardigt machines, systemen en onderdelen die gebruikt worden om natuurlijke en synthetische vezels om te zetten in garens. Met deze

financiële participatie wil Picanol Group zijn activiteiten in de textielindustrie verder diversifiëren. In de loop van 2021 verhoogde Picanol Group zijn aandeel tot 10,9% wat het totaal geïnvesteerde bedrag op 50,9 miljoen EUR brengt. Samen met Symphony Mills, dat ook gecontroleerd wordt door Picanol's referentieaandeelhouder, de heer Luc Tack, bedraagt het aandelenpercentage 14,7% op 30 juni 2021. Op basis van de aandelenkoers van CHF 180,8 per 30 juni 2021 bedraagt de reële waarde van de participatie 75,3 miljoen EUR wat 24,4 miljoen meer is dan de boekwaarde.

Picanol Group heeft de boekhoudkundige verwerking geanalyseerd die moet worden toegepast op de investering in Rieter en in het bijzonder de classificatie in "investerings in geassocieerde deelnemingen" (IAS28) versus "andere investeringen in aandelen" (IFRS9). Overeenkomstig IAS28 wordt ervan uitgegaan dat een groep geen invloed van betekenis uitoefent indien het percentage van de deelneming minder dan 20% bedraagt, tenzij een invloed van betekenis duidelijk kan worden aangetoond. Het bestaan van invloed van betekenis door een entiteit wordt gewoonlijk aangetoond op één of meer van de volgende manieren (a) vertegenwoordiging in de raad van bestuur of een gelijkwaardig bestuursorgaan van de deelneming; (b) deelname aan beleidsvormingsprocessen, met inbegrip van deelname aan beslissingen over dividenden of andere uitkeringen; (c) materiële transacties tussen de entiteit en haar deelneming; (d) uitwisseling van leidinggevend personeel; of (e) verstrekking van essentiële technische informatie.

Picanol Group wordt op de raad van bestuur van Rieter vertegenwoordigd door 2 bestuurders op 8 waardoor geconcludeerd werd dat op 30 juni 2021 Picanol Group een significante invloed heeft over Rieter. De vertegenwoordiging in de raad van bestuur van Rieter vloeit niet voort uit een contractueel recht, maar is onderworpen aan een jaarlijkse stemming door de aandeelhoudersvergadering van Rieter. Picanol Group zal op 31 december de conclusie dat er significante invloed is herevalueren.

In de eerste jaarhelft van 2020 rondde de groep de overname af van een productievestiging in La Chapelle-Saint-Ursin (Frankrijk). Op 1 mei 2020 verkreeg de groep 100% controle over deze activiteiten via een nieuw opgericht bedrijf DYKA Tube SAS en integreerde de fabriek binnen de activiteit van de DYKA Group (bedrijfssegment Industrial Solutions). Vanaf de overnamedatum heeft de groep de reële waarde van de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen opgenomen. Reële waarde aanpassingen, waarop uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen werden opgenomen, hadden voornamelijk betrekking op materiële vaste activa en voorraden. De groep heeft binnen het jaar na de overname geen nieuwe informatie verkregen over feiten en omstandigheden die bestonden op de overnamedatum, wat zou hebben geleid tot een herziening van de boekhoudkundige verwerking van de overname. De bijdrage aan de omzet van de groep tijdens de eerste jaarhelft van 2021 bedraagt ongeveer 15 miljoen EUR (eerste jaarhelft van 2020: niet significant), terwijl de bijdrage aan het resultaat van de groep tijdens de eerste jaarhelft van zowel 2020 als 2021 niet significant was.

Verkopen

Er waren geen verkopen in de eerste jaarhelft van 2021.

Activa aangehouden voor verkoop

In augustus 2021 bereikte de groep een overeenkomst om de MPR en ECS-activiteiten (bedrijfssegment Industrial Solutions) te verkopen. De verkoop omvat de belangrijkste activa van deze activiteiten. De jaarlijkse bijdrage van MPR en ECS tot het resultaat van de groep was niet significant. In overeenstemming met IFRS 5 *Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten*, werden de activa die worden afgestoten, per 30 juni 2021, gewaardeerd aan de laagste waarde van hun boekwaarde en hun reële waarde verminderd met de verkoopkosten. Aangezien de verwachte verkoopprijs hoger was dan de boekwaarde, werd een bijzondere waardevermindering niet nodig geacht. De activa werden gepresenteerd in de balans als "Activa aangehouden voor verkoop" (3,7 miljoen EUR) en als "Verplichtingen aangehouden voor verkoop" (0,2 miljoen EUR). Deze omvatten "Materiële vaste activa" (0,6 miljoen EUR), "Goodwill" (2,2 miljoen EUR), "Handels- en overige vorderingen" op ten hoogste één jaar (1,0 miljoen EUR) en "Handels- en overige schulden" op ten hoogste één jaar (0,2 miljoen EUR). De verkopen worden verwacht afgerond te worden tijdens de tweede jaarhelft van 2021 en zullen leiden tot een niet-significant resultaat, die opgenomen zullen worden binnen de EBIT aanpassende elementen.

De activa aangehouden voor verkoop op 30 juni 2021 omvatten ook de resterende activa (land en gebouwen) van Burcklé (segment Machines & Technologies) voor 0,3 miljoen EUR.

8. EBIT-AANPASSENDE ELEMENTEN

De EBIT-aanpassende elementen in de eerste helft van 2021 bedragen +2,1 miljoen EUR en omvatten:

- Het resultaat op de verkoop van enkele individuele, niet-significante activa, voornamelijk terreinen en gebouwen, waarvan de verkoopopbrengst en de resterende boekwaarde niet significant waren.
- Wijzigingen in bestaande voorzieningen, inclusief de impact van een hogere discontovoet die op de milieuvoorzieningen werd toegepast.
- De impact en herwaardering van een aankoopovereenkomst voor elektriciteit, waarvoor de vrijstelling voor eigen gebruik ("own-use exemption") volgens IAS 39 niet meer van toepassing is
- Verschillende andere, individueel niet-significante, bestanddelen.

9. FINANCIERINGSKOSTEN EN -OPBRENGSTEN

De nettofinancieringskosten en -opbrengsten bedragen +4,0 miljoen EUR per 30 juni 2021, in vergelijking met -10,3 miljoen EUR per 30 juni 2020 en bestaan voornamelijk uit:

- Financieringskosten voor een totaal van -4,9 miljoen EUR (HY20: -4,9 miljoen EUR) omvatten de toegerekende interestkosten van de obligaties, uitgegeven in 2015, met een looptijd van 7 jaar en 10 jaar (-3,3 miljoen EUR), de interestkosten op de langlopende kredietfaciliteit van T-Power nv en de interestkosten op leaseschulden (in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*).
- Netto wisselkoerswinsten en -verliezen (inclusief herwaardering aan reële waarde en realisatie van afgeleide financiële instrumenten) voor +7,3 miljoen EUR (HY20: -6,8 miljoen EUR), hoofdzakelijk verklaard door de niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten en -verliezen op intragroepsleningen en geldmiddelen en kasequivalenten (voornamelijk in USD), die niet ingedekt worden.
- De afschrijving op de reële waardeaanpassing op de obligaties: +1,3 miljoen EUR.

10. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

De belastingen op het resultaat bedragen -30,0 miljoen EUR in het eerste semester van 2021, tegenover belastingkosten van -15,2 miljoen EUR in dezelfde periode vorig jaar en hebben voornamelijk betrekking op de activiteiten in de Verenigde Staten en België.

De betaalde belastingen op het resultaat in HY21 bedragen -24,6 miljoen EUR (HY20: -17,3 miljoen EUR), terwijl de belastingvordering, voornamelijk in de Verenigde Staten en België, daalde van 9,3 miljoen EUR per 31 december 2020 naar 2,9 miljoen EUR op 30 juni 2021.

Uitgestelde belastingvorderingen op fiscaal overgedragen verliezen werden opgenomen voor 33,3 miljoen EUR (december 2020: 33,5 miljoen EUR). Deze worden voornamelijk erkend bij Tessengerlo Group nv voor een bedrag van 12,1 miljoen EUR en in Frankrijk voor een totaal van 18,3 miljoen EUR. De overige uitgestelde belastingvorderingen op fiscaal overgedragen verliezen bedragen 2,9 miljoen EUR. Per juni 2021 bedragen de totaal overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten in Tessengerlo Group nv ongeveer 187 miljoen EUR, terwijl deze in Frankrijk ongeveer 49 miljoen EUR bedragen.

11. SEIZOENSgebonden ACTIVITEITEN

Picanol Group kent een vrij beperkt seizoengebonden patroon voor de omzet en de bedrijfswinstgevendheid, uitgedrukt als Adjusted EBITDA. De mate van seizoengebonden activiteiten wordt gekenmerkt door verkopen aan klanten in diverse verbruikersmarkten, met inbegrip van voedsel, voeding voor huisdieren, bouw, landbouw en waterbehandeling. Twee belangrijke verbruikersmarkten met seizoengebonden kenmerken zijn de bouw en landbouw. De groep verkoopt aan bouwmarkten van het noordelijk halfrond via het bedrijfssegment Industrial Solutions. Deze verkopen kunnen beïnvloed worden door winterse weersomstandigheden in het eerste en vierde kwartaal. Verkopen die verbonden zijn met de landbouw, zoals het geval is voor het bedrijfssegment Agro worden beïnvloed door het plantseizoen, in het bijzonder de lente. Het overgrote deel van de omzet van Crop Vitality - onderdeel van het bedrijfssegment Agro - wordt gerealiseerd in de Verenigde Staten, wat normaal gezien leidt tot een hogere omzet en bedrijfswinstgevendheid in het eerste semester. Agro levert de grootste bijdrage tot de bedrijfswinstgevendheid van de groep. Dit verklaart waarom de bedrijfswinstgevendheid van de groep meestal hoger is in het eerste semester.

12. MATERIËLE VASTE ACTIVA EN IMMATERIËLE ACTIVA

De investeringen van de groep bedragen 48,1 miljoen EUR voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2021 (HY20: 46,0 miljoen EUR). De investeringen in materiële vaste en immateriële activa per bedrijfssegment worden toegelicht in toelichting 6 – *Gesegmenteerde informatie*.

Deze investeringen hebben voornamelijk betrekking op:

- investeringen in een nieuw hoogbouwmagazijn voor Proferro in Ieper en een nieuwe productiesite voor PsiControl in Roemenië (bedrijfssegment Machines & Technologies);
- investeringen in de waardering van de gelatine zijstroom en de optimalisatie van de valorisatie van dierlijke bijproducten (bedrijfssegment Bio-valorization);
- investeringen in additionele opslagcapaciteit binnen het bedrijfssegment Agro;
- investeringen in productie-efficiëntieverbeteringen binnen DYKA Group (bedrijfssegment Industrial Solutions);
- vooruitbetalingen voor de bouw van een nieuwe Thio-Sul fabriek (bedrijfssegment Agro);
- de vervanging van uitrusting en voertuigen, welke voorheen geleased werden en nu worden aangekocht.

13. BEDRIJFSKAPITAAL

Bedrijfskapitaal			
<i>(in miljoen EUR)</i>	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Vorraden	378,3	393,4	352,9
Handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar	449,4	342,2	381,3
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	-450,4	374,0	-329,9
Bedrijfskapitaal	377,3	361,6	404,3

Het bedrijfskapitaal daalde van 404,3 miljoen EUR op 30 juni 2020 naar 377,3 miljoen EUR op 30 juni 2021. De voorraden per 30 juni 2021 zijn lager dan deze per 31 december 2020, aangezien voorraad wordt opgebouwd in de tweede jaarhelft voor het komende landbouwseizoen binnen het bedrijfssegment Agro. De handelsvorderingen per 30 juni 2021 werden niet enkel geïmpacteerd door seizoensgebondenheid, maar ook door hogere verkoopvolumes en prijzen, die gedreven werden door de stijging van de grondstofprijzen binnen de bedrijfssegmenten Machines & Technologies, Agro en Industrial Solutions. De toename van de handelsschulden kan voornamelijk verklaard worden door timing en stijgende grondstofprijzen. De hogere overige schulden kunnen voornamelijk verklaard worden door de toe te rekenen kosten (10,5 miljoen EUR) van een langetermijnincentiveplan voor leden van het senior management. Dit langetermijnincentiveplan bestrijkt een periode van 3 jaar (kalenderjaren 2019-2021) met uitbetaling in april 2022 op basis van vooraf vastgestelde prestatieparameters van de groep en was opgenomen in de overige schulden op meer dan één jaar per 31 december 2020.

De groep verwacht de voorraad, beschikbaar op 30 juni 2021, te kunnen gebruiken of verkopen in de komende 12 maanden, met uitzondering van de voorraad van niet-strategische wisselstukken (15,6 miljoen EUR per 30 juni 2021 in vergelijking met 17,3 miljoen EUR per 31 december 2020). Deze wisselstukken worden gebruikt wanneer nodig geacht.

14. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

De geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 319,2 miljoen EUR per 30 juni 2021 (tegenover 345,9 miljoen EUR op 31/12/2020). Deze omvatten bedragen in USD voor omgerekend 30,4 miljoen EUR (t.o.v. 27,8 miljoen EUR op 31/12/2020).

Per 30 juni 2021 worden er kortetermijnbeleggingen bij kredietinstellingen aangehouden voor een bedrag van 40,0 miljoen EUR. De tegenpartij is een internationale gerenommeerde financiële instelling. De beleggingen hebben een oorspronkelijke looptijd van 9 maanden (met een vervaldatum in december 2021 en januari 2022). Aangezien deze beleggingen een initiële looptijd hebben van meer dan drie maanden, zijn deze niet opgenomen onder "Geldmiddelen en kasequivalenten", maar in de rubriek "Kortetermijninvesteringen".

15. WINST PER AANDEEL

Gewone winst per aandeel

	HY21	HY20
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen per 30 juni	17.700.000	17.700.000
Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap (in miljoen EUR)	75,4	36,6
Gewone winst (+) / verlies (-) per aandeel (in EUR)	4,3	2,1

Verwaterde winst per aandeel

De verwaterde winst per aandeel van Picanol Group is gelijk aan de gewone winst per aandeel, zowel voor HY20 als voor HY21.

16. FINANCIËLE SCHULDEN

(in miljoen EUR)	30/06/2021	31/12/2020
Financiële schulden op meer dan één jaar	379,8	393,2
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	61,1	69,7
Totaal financiële schulden	440,9	463,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	-319,2	-345,9
Kortetermijn investeringen	-40,0	-20,0
Netto financiële schuld	81,7	97,1

Per 30 juni 2021 bedroeg de netto financiële schuld van de groep 81,7 miljoen EUR (of een leverage van 0,2x), ten opzichte van 97,1 miljoen EUR op jaareinde 2020.

De financiële schulden op meer dan één jaar bevatten twee series van obligaties die in juli 2015 zijn uitgegeven met een looptijd van 7 jaar (de "2022 obligaties") en 10 jaar (de "2025 obligaties"). Beide obligaties zijn uitgegeven met vaste coupons van respectievelijk 2,875% en 3,375%. Deze obligaties bevatten geen covenanten. In 2020 kocht de groep "2022 obligaties" terug voor een nominaal bedrag van 0,1 miljoen EUR aan een prijs van 101,5%. De interestkosten, betaalbaar in juli 2021, werden erkend voor een bedrag van 6,5 miljoen EUR per 30 juni, en werden opgenomen in de korte termijn "Handels- en overige schulden" in de geconsolideerde balans.

De langlopende leningsfaciliteit van T-Power bedraagt 128,7 miljoen EUR per 30 juni 2021 (31 december 2020: 141,5 miljoen EUR). Zowel de activa als de aandelen van T-Power nv dienen als waarborg voor de lening. De langlopende kredietfaciliteit omvat een minimumvereiste dekkingsgraad (debt service cover) covenant (gebaseerd op de voor schuldaflossing beschikbare kasstroom van de laatste 12 maanden). Op 30 juni 2021 werd aan deze covenant voldaan.

De leaseschulden, in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, bedroegen 57,8 miljoen EUR (31 december 2020: 56,3 miljoen EUR), waarvan 38,7 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op meer dan één jaar en 19,1 miljoen EUR in de financiële schulden op ten hoogste één jaar.

Picanol nv (segment Machines & Technologies) nam een lening op van 10 miljoen EUR om een kortetermijnbehoefte aan werkkapitaal te financieren.

Tessengerlo Kerley, Inc. heeft een uitstaande lening van 5,7 miljoen EUR, waarvan 0,8 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar. De lening heeft een looptijd van 10 jaar (2018-2028) aan een vaste interestvoet van 3,95%. Het gefinancierde Phoenix hoofdkantoor (Arizona, Verenigde Staten) dient als garantie voor de lening.

Tessengerlo Group nv heeft een uitstaande lening voor de aankoop van voertuigen in het bedrijfssegment Biovalorization, welke voorheen werden geleased, te financieren. De lening heeft een looptijd van 5 jaar (2020-2025) aan een vaste interestvoet van 0,33% en heeft geen financiële convenanten. Per 30 juni 2021 bedroeg het uitstaande kapitaal 6,3 miljoen EUR, waarvan 1,7 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar.

De groep heeft toegang tot een Belgisch programma van handelspapier voor een bedrag van 200,0 miljoen EUR waarvan niets werd opgenomen per 30 juni 2021 (19,0 miljoen EUR was opgenomen per 31 december 2020 en opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar).

Per 30 juni 2021 hebben er geen opnames plaatsgevonden van de vijfjarige toegezegde bilaterale kredietlijnen, die in december 2019 werden vernieuwd voor een periode van 5 jaar. Het totaalbedrag van deze toegezegde bilaterale kredietlijnen bedraagt 142,5 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD).

17. PERSONEELSBELONINGEN

De toepassing van IAS 19 *Personeelsbeloningen* per 30 juni 2021 leidde tot een stijging van het eigen vermogen, vóór winstbelasting, met 15,2 miljoen EUR. Deze toename is voornamelijk het resultaat van een stijging van de actualisatievoet gebruikt voor de verdiscontering van de verplichtingen (gewogen gemiddelde discontovoet van 1% per 30 juni 2021, in vergelijking met 0,7% op jaareinde 2020) en een hoger dan verwacht rendement op de Belgische en UK-fondsbeleggingen. Per 30 juni 2021 daalde de netto pensioenverplichting opgenomen in de balans tot 53,1 miljoen EUR (61,0 miljoen EUR per 31 december 2020) er er werd een netto UK-pensioen actief opgenomen voor 11,7 miljoen EUR (5,1 miljoen EUR per 31 december 2020).

18. FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De reële waarde van de financiële schulden op meer dan één jaar met een vaste rentevoet, gewaardeerd aan hun afgeschreven kostprijs, is in lijn met de reële waarde zoals toegelicht in de geconsolideerde financiële staten per 31 december 2020. De reële waarde van handels- en overige vorderingen, overige beleggingen en garanties, kortetermijninvesteringen, geldmiddelen en kasequivalenten, financiële schulden op ten hoogste één jaar en handels- en overige schulden benaderen hun boekwaarde.

Onderstaande tabel geeft de boekwaarde weer van de afgeleide financiële instrumenten, opgenomen aan reële waarde in de balans en op volgende wijze voorgesteld in de reële waarde hiërarchie:

	30 juni, 2021							
(in miljoen EUR)	Boekwaarde balans				Reële waarde hiërarchie			
	Vlottende activa	Vaste activa	Schulden op ten hoogste één jaar	Schulden op meer dan één jaar	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Valutaswaps	0,0	-	-0,0	-	-	0,0	-	-0,0
Interestswaps	-	-	-6,0	-11,1	-	-17,1	-	-17,1
Termijncontracten voor elektriciteit	-	-	-4,3	-11,8	-	-	-16,1	-16,1
Totaal	0,0	-	-10,4	-22,9	-	-17,1	-16,1	-33,3

	31 december, 2020							
(in miljoen EUR)	Boekwaarde balans				Reële waarde hiërarchie			
	Vlottende activa	Vaste activa	Vlottende activa	Vaste activa	Vlottende activa	Vaste activa	Vlottende activa	Vaste activa
Valutaswaps	0,0	-	-0,0	-	-	-0,0	-	-0,0
Interestswaps	-	-	-6,7	-14,3	-	-21,0	-	-21,0
Termijncontracten voor elektriciteit	-	-	-5,1	-11,0	-	-	-16,1	-16,1
Totaal	0,0	-	-11,8	-25,3	-	-21,0	-16,1	-37,1

De afgeleide financiële instrumenten per 30 juni 2021 zijn voornamelijk gerelateerd aan:

- de interestswaps van T-Power nv voor een bedrag van -17,1 miljoen EUR (31 december 2020: -21,0 miljoen EUR);
- een termijncontract voor elektriciteit, met vervaldatum in juni 2026, voor een bedrag van -16,1 miljoen EUR (31 december 2020: -16,1 miljoen EUR).

De daling van de reële waarde van de interestswaps heeft voornamelijk betrekking op de halfjaarlijkse betalingen voor de termijncontracten die hun vervaldatum bereiken. De afwikkeling van deze overeenkomsten resulteerde in een uitstroom van geldmiddelen van -3,5 miljoen EUR per 30 juni 2021 en werd opgenomen in de rubriek "Betaalde interesten" in het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht. Het effectieve gedeelte van de wijziging in de reële waarde wordt opgenomen in de indekkingsreserves (Niet-gerealiseerde resultaten).

De reële waarde van het termijncontract voor elektriciteit per 30 juni 2021 is berekend op basis van een waarderingmodel en heeft geleid tot een netto reële waarde van -16,1 miljoen EUR, in lijn met de netto reële waarde per 31 december 2020. Aangezien de belangrijkste parameters niet beschikbaar zijn op de vrije markt, werd het aankoopcontract voor elektriciteit ('PPA' - Purchase Power Agreement), waarvoor de vrijstelling voor eigen gebruik ('own use exemption') onder IFRS 9 niet langer van toepassing was, gewaardeerd aan reële waarde volgens niveau 3. De waarde van het contract is enerzijds afhankelijk van het toekomstige verschil tussen de marktprijzen voor elektriciteit en de productiekosten gebaseerd op marktprijzen voor gas (de zogenaamde 'sparks spread'), en anderzijds van de prijsvolatiliteit per uur, gezien het optimalisatie-effect per uur geëvalueerd wordt volgens het contract. Indien de belangrijkste veronderstellingen voor 2024 eveneens zouden toegepast worden voor de resterende periode tot juni 2026, een periode waarvoor geen marktgegevens beschikbaar zijn, zou de reële waarde van het contract (2021 - juni 2026) -28,1 miljoen EUR bedragen. De waarderingstechnieken en de niet-waarneembare inputs die gebruikt werden om de reële waarde van het contract te bepalen zijn in lijn met deze die gebruikt werden in de geconsolideerde financiële staten per 31 december 2020. Ook de gevoeligheid van de waardering voor wijzigingen in de belangrijkste veronderstellingen is in lijn met deze die toegelicht werd in de geconsolideerde financiële staten per 31 december 2020. We verwijzen naar de geconsolideerde financiële staten van 2020 voor verdere informatie betreffende de waardering aan reële waarde van het termijncontract voor elektriciteit.

19. MINDERHEIDSBELANG

In de eerste jaarhelft van 2021 kocht Picanol, via haar dochteronderneming Verbrugge nv, 1.316.165 aandelen Tessenderlo Group voor een bedrag van 45,5 miljoen EUR (aan een gemiddelde beurskoers van 34,6 EUR). Dit resulteerde in een daling van het minderheidsbelang met 3,0% van 53,2% op 31 december 2020 naar 50,1% op 30 juni 2021.

In overeenstemming met artikel 7:53 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen, heeft Tessenderlo Group beslist om een loyaleitsstemrecht in te voeren waardoor aan de volgestorte aandelen die tenminste twee jaar ononderbroken op naam van dezelfde aandeelhouder in het register van de aandelen op naam zijn ingeschreven een dubbel stemrecht wordt verleend. In de meest recente transparantiemelding van juni 2021 gaven Verbrugge nv en Symphony Mills nv aan gezamenlijk 67,9% van de stemrechten van Tessenderlo Group aan te houden.

Er zijn geen beperkingen met betrekking tot dividenduitkering vanuit Tessenderlo Group, bijvoorbeeld door specifieke schuld covenanten.

	Land	Percentage minderheidsbelang	
		30/06/2021	31/12/2020
Tessenderlo Group nv	BE	50,1%	53,2%

Samenvatting van de financiële informatie van deelnemingen met een minderheidsbelang aan 100%:

<i>(in miljoen EUR)</i>	Zoals gerapporteerd	Reële waarde aanpassing	Na reële waarde aanpassing
VASTE ACTIVA	1.120,2	400,8	1.521,0
Goodwill	33,9	-33,9	0,0
Immateriële vaste activa	120,9	312,2	433,2
Materiële vaste activa	870,5	122,5	992,9
Overige vaste activa	94,9	0,0	94,9
VLOTTENDE ACTIVA	941,8	0,0	941,8
Vorraden	287,3	0,0	287,3
Overige vlottende activa	654,5	0,0	654,5
VERPLICHTINGEN OP MEER DAN EEN JAAR	660,7	105,7	766,4
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	66,6	100,7	167,2
Intrestdragende financiële verplichtingen	373,2	5,0	378,3
Overige verplichtingen > 1 jaar	220,9	0,0	220,9
VERPLICHTINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR	375,5	0,0	375,5
Netto actief	1.025,7	295,1	1.320,9
Minderheids %			50,1%
Minderheidsbelang			662,4

Voor meer informatie over de financiële staten van Tessenderlo Group verwijzen we naar het jaarverslag: www.tessenderlo.com.

20.VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN EN BATEN

De groep wordt geconfronteerd met een aantal schade-eisen of potentiële schade-eisen en geschillen die voortvloeien uit de dagelijkse bedrijfsvoering. In de mate dat deze schade-eisen en geschillen zodanig zijn dat wanneer het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van de verplichting een uitstroom van middelen noodzakelijk is en wanneer een betrouwbare schatting gemaakt kan worden van de verplichting, werden er geschikte voorzieningen aangelegd.

Het behoort tot het beleid van de groep om milieuvoorzieningen aan te leggen wanneer de groep een bestaande verplichting heeft (in rechte afdwingbaar of feitelijk) als gevolg van een gebeurtenis in het verleden, wanneer het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichtingen een uitstroom van middelen noodzakelijk zal zijn en wanneer een betrouwbare schatting gemaakt kan worden van de omvang van deze verplichtingen.

Deze voorzieningen worden regelmatig opnieuw beoordeeld en indien nodig aangepast naarmate het onderzoek en de werkzaamheden vorderen en additionele informatie beschikbaar komt. Milieuverplichtingen kunnen belangrijke wijzigingen ondergaan als gevolg van nieuwe informatie over de aard en de omvang van de verontreinigingen, een verandering in de wetgeving of andere soortgelijke factoren.

Hoewel het niet mogelijk is om de afwikkeling van alle huidige milieurisico's te voorspellen, kan het niet uitgesloten worden dat er in de toekomst een nood zal ontstaan voor de aanleg van nieuwe milieuvoorzieningen. Deze zullen, naar het oordeel van het management, gebaseerd op de huidige beschikbare informatie en rekening houdend met de huidige financiële structuur van de groep, geen significante invloed hebben op de geconsolideerde balans. Het kan evenwel niet uitgesloten worden dat dergelijke provisies een materiële invloed kunnen hebben op de winst-en-verliesrekening in een bepaalde verslagperiode.

Acquisities, investeringen en joint venture overeenkomsten, alsook desinvesteringen, kunnen gebruikelijke voorzieningen bevatten, welke kunnen leiden tot prijsaanpassingen. Bovendien werd voor desinvesteringen voldoende rekening gehouden met voorzieningen voor mogelijke schadeloosstellingen betaalbaar aan de overnemer, indien nodig, met inbegrip van aangelegenheden op het gebied van gezondheid, milieu, belastingen, productaansprakelijkheid, herstructureringen, concurrentie, pensioenen en vergoedingen in aandelen. Op basis van de momenteel beschikbare gegevens, wordt de kans op een significante uitstroom van geldmiddelen als gering beschouwd.

Bepaalde fabrieken van de groep vallen onder de Europese wetgeving met betrekking tot het emissie handelssysteem ter compensatie van de operationele uitstoot voor producten blootgesteld aan een CO2 weglekrisico. Emissierechten zullen bijkomend aangekocht worden in geval van een eventueel tekort. Er werden geen bijkomende emissierechten aangekocht in de eerste jaarhelft van 2021. Het overschot of tekort van emissierechten kan over de volgende jaren variëren, afhankelijk van verschillende factoren zoals toekomstige productievolumes, procesoptimalisatie en energie-efficiëntie verbeteringen. De netto boekwaarde van de emissierechten in immateriële activa bedraagt 1,8 miljoen EUR op 30 juni 2021 (31 december 2020: 3,2 miljoen EUR).

21. VERBONDEN PARTIJEN

Picanol Group heeft als verbonden partijen haar dochterondernemingen en joint ventures, haar belangrijkste aandeelhouder, bestuurders en haar Executive Committee. Het Belgische pensioenfonds "OFP Pensioenfonds", dat de verplichtingen na uitdiensttreding van de werknemers van Tessenderlo Group nv en Tessenderlo Chemie International nv dekt, is ook een verbonden partij.

De controlerende aandeelhouder van Picanol Group is dhr. Luc Tack die via de vennootschappen Symphony Mills nv en Artela nv 89,3% van de Picanol-aandelen bezit. In overeenstemming met artikel 7:53 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen, heeft de algemene vergadering van 16 maart 2020 beslist om een loyautestemrecht in te voeren waardoor aan de volgestorte aandelen die tenminste twee jaar ononderbroken op naam van dezelfde aandeelhouder in het register van de aandelen op naam zijn ingeschreven een dubbel stemrecht wordt verleend. Volgens de meest recente transparantiemelding van maart 2020 houden Artela NV en Symphony Mills nv respectievelijk 68,5% en 25,8% van de stemrechten van Picanol aan.

De groep kocht en verkocht goederen en diensten aan verbonden partijen waarin de groep een belang van 50% of minder aanhoudt. Dergelijke transacties zijn gebaseerd op voorwaarden vergelijkbaar met transacties met derde partijen.

Premies voor een bedrag van 1,1 miljoen EUR zijn betaald aan het Belgische pensioenfonds, "OFP Pensioenfonds". Een bedrag van 8,7 miljoen EUR van de verplichtingen gerelateerd aan pensioenplannen per 30 juni 2021 betreffen het "OFP Pensioenfonds" (31 december 2020: 13,1 miljoen EUR).

Onderstaande transacties hebben plaatsgevonden met joint ventures, de belangrijkste aandeelhouder, de leden van het Executive Committee en de Raad van Bestuur.

Transacties met joint ventures:

Transacties met joint ventures (voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni, met uitzondering van vergelijkende balansgegevens op 31 december)		
<i>(in miljoen EUR)</i>	2021	2020
Transacties met joint ventures - Verkopen	0,0	0,2
Transacties met joint ventures - Aankopen	14,6	11,0
Vaste active	10,2	10,5
Vlottende active	0,9	0,7
Schulden op ten hoogste één jaar	5,9	1,2

De vaste activa (10,2 miljoen EUR) hebben betrekking op een lening van 12,1 miljoen USD toegekend aan de joint venture Jupiter Sulphur LLC. De lening is rentedragend (3,0%). In 2020 werd de looptijd van de lening verlengd tot december 2026. Jupiter Sulphur LLC heeft hetzelfde bedrag ontleend van de andere joint venture partner. In 2021 werden de reeds toe te rekenen interestopbrengsten opgenomen in het openstaande kapitaal. De toegekende lening is opgenomen in "Overige beleggingen en garanties" in de geconsolideerde balans van de groep.

De schulden op ten hoogste één jaar omvatten het aandeel van de groep in het niet opgevraagd kapitaal (3,0 miljoen EUR) van de 50% joint venture PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd tussen Tessenderlo Group en Zhejiang Shengda Ocean Co., Ltd, een Chinees staatsbedrijf.

Er werd een dividend ontvangen van joint ventures voor een bedrag van 0,1 miljoen EUR in de eerste jaarhelft van 2021 (HY20: nihil).

Transacties met de belangrijkste aandeelhouder:

Deze transacties bestaan uit commerciële transacties m.b.t. de verkoop van weefmachines en wisselstukken met bedrijven gelieerd aan de referentieaandeelhouder. Deze transacties waren niet materieel in de eerste helft van 2021 en 2020.

Transacties met de leden van het Executive Committee:

Het Executief Committee bestaat uit de CEO, Luc Tack, de uitvoerende bestuurders (momenteel Stefaan Haspeslagh) en elk ander lid daartoe benoemd door de Raad van Bestuur (momenteel niemand), en was ongewijzigd ten opzichte van vorig jaar.

(in miljoen EUR)	HY21	HY20
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	1,9	1,5
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,0	0,0
Totaal	1,9	1,5

Kortetermijnpersoneelsbeloningen omvatten salarissen en toe te rekenen bonussen over de periode (inclusief bijdragen aan de sociale zekerheid), leasing van wagens en andere vergoedingen indien van toepassing. De vergoedingen na uitdiensttreding omvatten de periodieke pensioenkosten van het pensioenplan zoals berekend door een actuaaris. Er werden geen warrants uitgegeven in de eerste jaarhelft van 2021.

Transacties met de leden van de raad van bestuur:

Er waren geen wijzigingen aan de vergoedingen aan bestuurders ten opzichte van de toelichting opgenomen in het jaarverslag over 2020.

22. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

In augustus 2021 kwam de groep tot een overeenkomst om de activa van de MPR activiteit te verkopen aan ORG Chem Group LLC (Verenigde Staten). In overeenstemming met IFRS 5 *Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten*, werden de gerelateerde activa en schulden geclassificeerd als activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop per 30 juni 2021 (toelichting 7 - Acquisities, verkopen en activa aangehouden voor verkoop). De verkoopsopbrengst is niet significant. De verkoop zal naar verwachting afgerond worden in de tweede jaarhelft van 2021 en zal resulteren in een niet-significant resultaat, dat zal opgenomen worden in de EBIT aanpassende elementen. De jaarlijkse bijdrage van MPR aan de omzet en het resultaat van de groep was niet significant.

In augustus 2021 kwam de groep tot een overeenkomst om de overblijvende activa van de ECS activiteit te verkopen aan IHD Liquids Management LLC (Verenigde Staten). Als gevolg van een brand in 2020 werden de activa reeds volledig afgewaardeerd in de 2020 geconsolideerde financiële staten. De opbrengsten van de verkoop zijn niet significant. De verkoop wordt verwacht in de tweede jaarhelft van 2021 afgerond te worden. De jaarlijkse bijdrage van ECS aan de omzet en het resultaat van de groep was niet significant.

Op 16 augustus publiceerde Picanol Group een persbericht als reactie op het persbericht gepubliceerd door Rieter Holding AG op dezelfde dag. We verwijzen hiervoor naar onze website www.picanolgroup.com.

4. ONAFHANKELIJK VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE OP 30 JUNI 2021

Verslag van de commissaris aan de raad van bestuur van Picanol nv omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2021

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans van Picanol nv per 30 juni 2021, alsmede van de verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het verkort geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het verkort geconsolideerde overzicht van wijzingen in het eigen vermogen en het verkort geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen (“de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie”). De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, “Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit”. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2021 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Zaventem, 25 augustus 2021

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Patrick De Schutter
Bedrijfsrevisor

5. FINANCIËLE WOORDENLIJST

Adjusted EBIT

Bedrijfswinst (+) / verlies (-) voor EBIT aanpassende elementen.

Adjusted EBITDA

Bedrijfswinst (+) / verlies (-) voor EBIT aanpassende elementen plus afschrijvingen.

Bedrijfskapitaal

De som van de voorraden en handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar minus handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar.

EBIT

Bedrijfswinst (+) / verlies (-).

EBIT aanpassende elementen

EBIT aanpassende elementen zijn deze die naar het oordeel van het management toegelicht moeten worden op grond van hun omvang of aard. Dergelijke bestanddelen worden gedetailleerd in de toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten. Transacties die als EBIT aanpassende elementen opgenomen kunnen worden, hebben hoofdzakelijk betrekking op herstructureringen, bijzondere waardeverminderingen, voorzieningen, opbrengsten of verliezen uit significante verkopen van activa of dochterondernemingen en het effect van de aankoopovereenkomst voor elektriciteit.

Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen

Aantal aandelen uitstaand bij het begin van de periode, aangepast voor het aantal geannuleerde, wederingekochte of uitgegeven aandelen gedurende de periode vermenigvuldigd met een tijdscoïrrigerende factor.

Gewone winst (+) / verlies (-) per aandeel (gewone EPS)

Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap gedeeld door het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen openstaand tijdens de periode.

Investeringsen

Bedrag uitgegeven om materiële vaste activa en immateriële activa aan te schaffen, te verbeteren of te behouden.

Leverage

Netto financiële schuldpositie gedeeld door de Adjusted EBITDA van de laatste 12 maanden.

Netto financiële schuld

Financiële schulden op lange en korte termijn minus geldmiddelen en kasequivalenten, en kortetermijschulden bij kredietinstellingen.

Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten

Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten omvatten elementen die niet direct kunnen worden toegerekend aan een categorie van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening op basis van hun functie en die naar het oordeel van het management niet afzonderlijk hoeven te worden vermeld vanwege hun omvang of aard. Transacties die als overige bedrijfsopbrengsten en -kosten kunnen worden opgenomen zijn voornamelijk kosten die voortvloeien uit onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten, belastingen andere dan de belastingen op het resultaat, zoals roerende voorheffing en regionale heffingen, de erkenning of terugname van bijzondere waardeverminderingen op handelsvorderingen, en diverse, individueel, niet-significante bedragen binnen meerdere dochterondernemingen van de groep.

Verwaterd gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen

Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen, aangepast voor het effect van het aantal uitgegeven warrantsen.

Verwaterde winst (+) / verlies (-) per aandeel (Verwaterde EPS)

Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap gedeeld door het volledig verwaterd gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen openstaand tijdens de periode.

6. ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN

De volgende alternatieve prestatie maatstaven worden belangrijk geacht in de vergelijking van de resultaten over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 en 30 juni 2021 en worden op volgende wijze gereconcilieerd met de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie:

Reconciliatie van Adjusted EBIT naar EBIT

<i>(in miljoen EUR)</i>	HY21	HY20
Adjusted EBIT	140,9	98,8
EBIT aanpassende elementen	2,1	0,4
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	143,0	99,3

Reconciliatie van Adjusted EBITDA naar EBIT

<i>(in miljoen EUR)</i>	HY21	HY20
Adjusted EBITDA	236,0	195,5
EBITDA aanpassende elementen	2,1	0,4
EBITDA	238,1	196,4
Afschrijvingen	-95,1	-96,6
Bijzondere waardeverminderingen	0,0	-0,5
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	143,0	99,3

Reconciliatie leverage

<i>(in miljoen EUR)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Financiële schulden op meer dan één jaar	379,8	393,2
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	61,1	69,8
Kortetermijn beleggingen	-40,0	-20,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	-319,2	-345,9
Netto financiële schuld	81,7	97,1
Adjusted EBITDA (laatste 12 maanden)	402,2	361,7
Leverage (netto financiële schuld / Adjusted EBITDA laatste 12 maanden)	0,2	0,3