

– GECONSOLIDEERDE RESULTATEN HY20 –

**HET STERKE RESULTAAT VAN DE VERSCHILLENDE TESSENDERLO GROUP  
SEGMENTEN COMPENSEERT DE NEGatieve IMPACT VAN COVID-19 OP DE  
WERELDWIJDE MACHINEMARKT**

**1. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN**

- In januari 2020 werd Picanol Group het slachtoffer van een grootschalige ransomware-aanval die de activiteiten van de groep verstoortte, weliswaar met een beperkte financiële impact (minder dan 1 miljoen EUR).
- In de eerste helft van 2020 realiseerde Picanol (segment Machines & Technologies) een nieuwe mijlpaal met de productie van zijn 100.000<sup>ste</sup> grijperweefmachine (OptiMax-i) in Ieper, waarmee het zijn toonaangevende rol in de wereldwijde markt voor grijperweefmachines bevestigt. Nog in Ieper investeert Proferro momenteel in een automatisch hoogbouwmagazijn dat in het voorjaar van 2021 in gebruik zal worden genomen.
- Binnen het Agro-segment hebben Tessenderlo Kerley International en Kemira Oyj (Kemira) een langetermijnovereenkomst gesloten. In het kader van deze overeenkomst zal Kemira in zijn fabriek in Helsingborg (Zweden) premium SOP-meststoffen (zowel standaard als wateroplosbare SOP) produceren en zal Tessenderlo Kerley International deze producten op de markt brengen. De overeenkomst zal begin 2021 in werking treden.
- Binnen het segment Bio-valorization heeft PB Leiner in februari 2020 een nieuwe collageenpeptidelijngingehuldigd in zijn fabriek te Santa Fe (Argentinië). Deze bijkomende productiefaciliteit maakt een aanzienlijk extra productievolume van SOLUGEL™ collageenpeptiden mogelijk.
- PB Leiner en Zhejiang Shengda Ocean Co., Ltd. in Zhoushan (P.R. China) hebben in het tweede kwartaal van 2020 een joint venture opgericht voor de constructie van een fabriek voor de productie van beender- en viscollageenpeptiden. In het kader van deze overeenkomst zal PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd. beender- en viscollageenpeptiden produceren op basis van de technologie van PB Leiner. PB Leiner zal zijn klanten een nog meer gediversifieerd gamma van hoogwaardige collageenpeptiden aanbieden.
- In het tweede kwartaal van 2020 ronder DYKA Group (segment Industrial Solutions) de overname af van de productievestiging van REHAU Tube in La-Chapelle-Saint-Ursin (Frankrijk) van de Duitse REHAU-groep.
- Binnen het segment Industrial Solutions bestaat S8 Engineering niet langer. De engineering- en constructieactiviteiten werden in Q1 2020 geïntegreerd in Tessenderlo Kerley, Inc.
- Begin juli 2020 is Tessenderlo Group begonnen met het indienen van de relevante aanvragen om deel te nemen aan de aanbesteding van het Belgisch capaciteitsvergoedingsmechanisme (CRM) voor de bouw van een tweede gascentrale in de Belgische gemeente Tessenderlo.

**Update COVID-19:**

- In het licht van de laatste ontwikkelingen rond de wereldwijde verspreiding van COVID-19 (Coronavirus) blijft Picanol Group alle nodige maatregelen nemen om ervoor te zorgen dat zijn medewerkers veilig zijn en de fabrieken en bedrijven operationeel blijven.

<sup>1</sup> 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.

- Alle fabrieken en activiteiten draaien momenteel volgens verwachtingen.
- 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.

## 2. FINANCIËLE KERNCIJFERS

<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>HY20</b>	<b>HY19</b>	<b>% wijziging</b>	<b>% wijziging excl. reële waarde aanpassing<sup>2</sup></b>
<b>Omzet</b>	<b>1.135,6</b>	<b>1.187,9</b>	<b>-4%</b>	<b>-4%</b>
<b>Adjusted EBITDA<sup>3</sup></b>	<b>195,5</b>	<b>144,2</b>	<b>36%</b>	<b>13%</b>
Adjusted EBIT <sup>4</sup>	98,8	50,2	97%	22%
Bedrijfsresultaat	99,3	44,4	123%	33%
Winst/(verlies) van de periode	72,6	26,3	176%	42%
Minderheidsbelangen	36,0	5,6	543%	64%
<b>Winst/(verlies) van de periode toe te wijzen aan de aandeelhouders van de vennootschap</b>	<b>36,6</b>	<b>20,7</b>	<b>77%</b>	<b>25%</b>
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te wijzen aan de aandeelhouders van de vennootschap	31,1	16,2	93%	26%
Investeringen	46,0	50,2	-8%	-8%
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	156,2	137,7	13%	13%

<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>HY20</b>	<b>HY19</b>	<b>% wijziging</b>	<b>% wijziging excl. reële waarde aanpassing</b>
<b>Omzet</b>	<b>1.135,6</b>	<b>1.187,9</b>	<b>-4%</b>	<b>-4%</b>
Machines & Technologies	200,6	262,8	-24%	-24%
Agro	362,2	352,7	3%	3%
Bio-valorization	287,6	265,3	8%	8%
Industrial Solutions	250,6	272,3	-8%	-8%
T-Power	34,6	34,8	0%	0%
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>195,5</b>	<b>144,2</b>	<b>36%</b>	<b>13%</b>
Machines & Technologies	13,5	28,3	-52%	-52%
Agro	84,5	51,9	63%	20%
Bio-valorization	45,3	18,2	149%	80%
Industrial Solutions	24,8	21,3	16%	0%
T-Power	27,4	24,4	12%	12%
<b>Adjusted EBIT</b>	<b>98,8</b>	<b>50,2</b>	<b>97%</b>	<b>22%</b>
Machines & Technologies	7,8	22,8	-66%	-66%
Agro	50,7	18,2	179%	25%
Bio-valorization	26,7	0,3	10.431%	252%
Industrial Solutions	4,8	3,1	58%	2%
T-Power	8,9	5,9	51%	51%
EBIT aanpassende elementen	0,4	-5,7	-108%	-166%
<b>EBIT</b>	<b>99,3</b>	<b>44,4</b>	<b>123%</b>	<b>33%</b>

<sup>2</sup> % wijziging exclusief de afschrijving van de reële waarde aanpassing die werd doorgevoerd bij de initiële consolidatie van Tessenderlo Group. De HY19 cijfers bevatten immers – naast de recurrenente afschrijvingen van de herwaardering – een éénmalige voorraadafschrijving van -29,1 miljoen euro.

<sup>3</sup> Adjusted EBITDA is Adjusted EBIT plus afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

<sup>4</sup> De Adjusted EBIT wordt door de groep beschouwd als een belangrijke prestatie maatstaf in de vergelijking van het resultaat over de periode 2019-2020, aangezien het EBIT aanpassende elementen uitsluit.

## OMZET

De omzet daalde licht (-4%) in de eerste helft van 2020. Segment Machines & Technologies kende een sterke omzetzak (-24%) als gevolg van het effect van de COVID-19 pandemie op de wereldwijde machinemarkt. Zonder wisselkoerseffect bleef de omzet van Agro stabiel (+1,1%), terwijl de omzet van Bio-valorization steeg met +8,0%, voornamelijk dankzij gunstige marktomstandigheden en een verbeterde productmix. De omzet van Industrial Solutions daalde met -8,1%, hoofdzakelijk door lagere volumes bij DYKA Group die door de COVID-19 pandemie werden beïnvloed. T-Power droeg 34,6 miljoen EUR bij tot de HY20 omzet, wat in lijn was met de verwachtingen.

## ADJUSTED EBITDA

De HY20 Adjusted EBITDA steeg met 36% maar deze stijging werd beïnvloed door de reële waardeaanpassing op voorraad in de HY19 EBITDA (-29,1 miljoen EUR). Exclusief deze eenmalige impact steeg de Adjusted EBITDA met 13%. Adjusted EBITDA daalde in segment Machines & Technologies (-52%), terwijl de contributie van de bedrijfssegmenten Bio-valorization (+84,5%), Agro (+16,9%) en T-Power (+12,5%) steeg en de contributie van Industrial Solutions stabiel bleef (-0,3%).

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

De winst in het eerste semester van 2020 bedraagt 36,6 miljoen EUR in vergelijking met 20,7 miljoen EUR in dezelfde periode vorig jaar of een stijging met 77%. Exclusief de impact van de reële waarde aanpassing steeg de winst met 25%. De scherpe omzetzak in het segment Machines & Technologies werd meer dan gecompenseerd door de toegenomen winst van de segmenten van Tessengerlo Group.

## 3. VOORUITZICHTEN

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

De groep verwacht een verdere hoge mate van onzekerheid in de tweede jaarhelft van 2020 door de aanhoudende coronapandemie, waarbij de ontwikkeling van de marktvraag en de marge aan een verhoogd risico is blootgesteld. Op basis van de huidige situatie houdt Picanol Group voor het volledige boekjaar 2020 rekening met een Adjusted EBITDA die hoger zal zijn dan die van 2019. Het huidige onzekere macro-economische klimaat als gevolg van COVID-19 zorgt voor een sterke afkoeling van de wereldwijde machinemarkt maar dit wordt meer dan gecompenseerd door de segmenten van Tessengerlo Group.

De groep wenst te benadrukken dat ze momenteel opereert in volatiele politieke, economische en financiële omstandigheden.

## 4. PRESTATIES PER BEDRIJFSSEGMENT

<b>MACHINES &amp; TECHNOLOGIES</b>			
<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>HY20</b>	<b>HY19</b>	<b>% wijziging</b>
Omzet	200,6	262,8	-24%
Adjusted EBITDA	13,5	28,3	-52%
Adjusted EBITDA – marge	7%	11%	
Adjusted EBIT	7,8	22,8	-66%
Adjusted EBIT – marge	4%	9%	

De omzet daalde in de eerste helft van 2020 met 24% als gevolg van een wereldwijde afkoeling van de machinemarkt, gedreven door de pandemie. De HY20 Adjusted EBITDA daalde met 52% in vergelijking met vorig jaar omdat de vaste kosten – alhoewel lager dan in HY19 – niet evenredig daalden met de omzet.

<b>AGRO</b>						
<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>Na reële waarde aanpassing</b>			<b>Exclusief reële waarde aanpassing</b>		
	<b>HY20</b>	<b>HY19</b>	<b>% wijziging</b>	<b>HY20</b>	<b>HY19</b>	<b>% wijziging</b>
Revenue	362,2	352,7	3%	362,2	352,7	3%
Adjusted EBITDA	84,5	51,9	63%	84,5	70,7	20%
Adjusted EBITDA – margin	23%	15%		23%	20%	
Adjusted EBIT	50,7	18,2	179%	69,3	55,5	25%
Adjusted EBIT – margin	14%	5%		19%	16%	

De HY20 omzet bleef stabiel, zonder wisselkoerseffect (+1,1%), terwijl de omzet van Crop Vitality steeg dankzij hogere volumes. De Adjusted EBITDA, zonder wisselkoerseffect, steeg met +16,9% in vergelijking met vorig jaar. De Crop Vitality en Tessengerlo Kerley International Adjusted EBITDA stegen dankzij gunstige marktomstandigheden, terwijl de Adjusted EBITDA van NovaSource stabiel bleef.

<b>BIO-VALORIZATION</b>						
<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>Na reële waarde aanpassing</b>			<b>Exclusief reële waarde aanpassing</b>		
	<b>HY20</b>	<b>HY19</b>	<b>% wijziging</b>	<b>HY20</b>	<b>HY19</b>	<b>% wijziging</b>
Revenue	287,6	265,3	8%	287,6	265,3	8%
Adjusted EBITDA	45,3	18,2	149%	45,3	25,2	80%
Adjusted EBITDA – margin	16%	7%		16%	9%	
Adjusted EBIT	26,7	0,3	10.431%	28,1	8,0	252%
Adjusted EBIT – margin	9%	0%		10%	3%	

De omzet steeg met +8,0%, zonder wisselkoerseffect, voornamelijk dankzij gunstige marktomstandigheden en een verbeterde productmix. De Adjusted EBITDA steeg tot 45,3 miljoen EUR of een stijging van +84,5% zonder wisselkoerseffect, voornamelijk door gunstige marktomstandigheden en gerealiseerde efficiëntieverbeteringen.

<b>INDUSTRIAL SOLUTIONS</b>						
<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>Na reële waarde aanpassing</b>			<b>Exclusief reële waarde aanpassing</b>		
	<b>HY20</b>	<b>HY19</b>	<b>% wijziging</b>	<b>HY20</b>	<b>HY19</b>	<b>% wijziging</b>
Revenue	250,6	272,3	-8%	250,6	272,3	-8%
Adjusted EBITDA	24,8	21,3	16%	24,8	24,7	0%
Adjusted EBITDA – margin	10%	8%		10%	9%	
Adjusted EBIT	4,8	3,1	58%	10,1	9,9	2%
Adjusted EBIT – margin	2%	1%		4%	4%	

De HY20 omzet van Industrial Solutions daalde met -8,1%, zonder wisselkoerseffect, voornamelijk door een lagere omzet bij DYKA Group. De volumes van DYKA Group werden negatief beïnvloed door de COVID-19 pandemie in de periode maart/mei, voornamelijk door een onderbreking van de productie in de Franse fabriek in Sainte-Austreberthe, alsook de tijdelijke sluiting van een aantal verkoopfilialen van JDP in het Verenigd Koninkrijk. De omzet van Performance Chemicals daalde licht doordat de volumes van zwavelderivaten negatief werden beïnvloed door de verminderde activiteit bij leerlooierijen, terwijl de omzet van de overige activiteiten binnen Industrial Solutions stabiel bleef.

De HY20 Adjusted EBITDA daalde met -0,3%, zonder wisselkoerseffect. De daling van de Adjusted EBITDA bij DYKA Group als gevolg van lagere volumes werd gedeeltelijk gecompenseerd door de gunstige ontwikkeling van materiaalkosten en kostenbesparende maatregelen die genomen werden om de impact van COVID-19 te beperken. De Adjusted EBITDA van de overige activiteiten bleef stabiel.

<b>T-POWER</b>						
<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>Na reële waarde aanpassing</b>			<b>Exclusief reële waarde aanpassing</b>		
	<b>HY20</b>	<b>HY19</b>	<b>% wijziging</b>	<b>HY20</b>	<b>HY19</b>	<b>% wijziging</b>
Revenue	34,6	34,8	0%	34,6	34,8	0%
Adjusted EBITDA	27,4	24,4	12%	27,4	24,4	12%
Adjusted EBITDA – margin	79%	70%		79%	70%	
Adjusted EBIT	8,9	5,9	51%	8,9	5,9	51%
Adjusted EBIT – margin	26%	17%		26%	17%	

In het eerste semester van 2020 droeg T-Power 34,6 miljoen EUR bij tot de omzet en 27,4 miljoen EUR tot de Adjusted EBITDA van de groep. Deze resultaten waren in lijn met de verwachtingen, aangezien T-Power aan alle eisen van de tollingovereenkomst voldeed. De verbetering van Adjusted EBITDA kon hoofdzakelijk gerealiseerd worden door een verdere kostenoptimalisatie.

## 5. VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE STATEN 30 JUNI 2020

Het tussentijdse verslag 2020 van de groep is beschikbaar op [www.picanolgroup.com](http://www.picanolgroup.com). De halfjaarlijkse informatie werd onderworpen aan een beperkt nazicht door externe auditors. We verwijzen naar het onafhankelijke auditrapport in het tussentijdse verslag.

### VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>HY20</b>	<b>HY19</b>
Omzet	1.135,6	1.187,9
Kosten van verkopen <sup>5</sup>	-855,0	-951,8
<b>BRUTOWINST</b>	<b>280,7</b>	<b>236,0</b>
Distributiekosten	-59,0	-59,6
Algemene en administratieve kosten	-67,5	-69,1
Verkoop- en marketingkosten	-38,0	-40,4
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	-17,3	-16,8
<b>Adjusted EBIT</b>	<b>98,8</b>	<b>50,2</b>
EBIT aanpassende elementen	0,4	-5,7
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>	<b>99,3</b>	<b>44,4</b>
Financieringsopbrengsten/(kosten) netto	-10,3	-9,7
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na belastingen	-1,2	0,5
<b>WINST VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>87,8</b>	<b>35,3</b>
Belastingen	-15,2	-9,0
<b>WINST (VERLIES) VAN DE PERIODE</b>	<b>72,6</b>	<b>26,3</b>
Minderheidsbelang	36,0	5,6
<b>WINST (VERLIES) VAN HET BOEKJAAR TOE TE REKENENEN AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP</b>	<b>36,6</b>	<b>20,7</b>
Gewone winst per aandeel (EUR)	2,1	1,2
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	2,1	1,2

### VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>HY20</b>	<b>HY19</b>
<b>WINST (VERLIES) VAN DE PERIODE</b>	<b>72,6</b>	<b>26,3</b>
Omrekeningsverschillen	-3,2	-3,6
Netto wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting	-0,2	0,0
Overige bewegingen	0,0	0,0
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	0,1	0,0
Niet gerealiseerde resultaten bij geassocieerde ondernemingen	-0,1	0,0
<b>Niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst- en verliesrekening</b>	<b>-3,4</b>	<b>-3,6</b>
Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	-7,6	-8,8
Overige bewegingen	0,0	1,1
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	0,2	0,0
<b>Niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst- en verliesrekening</b>	<b>-7,3</b>	<b>-7,7</b>
<b>Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten na belastingen van de periode</b>	<b>-10,7</b>	<b>-11,3</b>
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b>	<b>61,9</b>	<b>15,0</b>
Minderheidsbelang	30,7	-1,2
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN TOE TE REKENEN AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP</b>	<b>31,1</b>	<b>16,2</b>

<sup>5</sup> In vergelijking met het HY19 tussentijdse verslag, werden R&D-kosten voor een bedrag van 7,3 miljoen EUR geherclassificeerd van "Kosten van verkopen" naar "Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten", conform de HY20 classificatie.

## VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>1.694,5</b>	<b>1.738,4</b>
Materiële vaste activa	1.067,6	1.078,4
Goodwill	42,0	42,1
Immateriële vaste activa <sup>6</sup>	506,4	537,9
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatie methode	19,3	18,9
Overige beleggingen	11,3	11,3
Uitgestelde belastingsvorderingen	33,8	30,8
Handels- en overige vorderingen	14,1	19,0
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>1.054,8</b>	<b>1.039,5</b>
Voorraden	352,9	380,3
Handels- en overige vorderingen	381,3	364,7
Afgeleide financiële instrumenten	0,0	0,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	320,0	290,3
Activa aangehouden voor de verkoop	0,6	4,1
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>2.749,4</b>	<b>2.777,9</b>
<b>Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>801,9</b>	<b>773,1</b>
Kapitaal	21,7	21,7
Uitgiftepremies	1,5	1,5
Reserves & overgedragen winst	778,6	749,9
<b>Minderheidsbelangen</b>	<b>670,0</b>	<b>659,9</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>1.471,9</b>	<b>1.433,0</b>
<b>VERPLICHTINGEN OP MEER DAN EEN JAAR</b>	<b>838,6</b>	<b>860,1</b>
Financiële schulden	408,5	426,3
Personeelsbeloningen	71,5	64,7
Voorzieningen	132,6	132,3
Handels- en overige schulden	12,4	10,1
Afgeleide financiële instrumenten	28,3	31,5
Uitgestelde belastingsschulden	185,3	195,2
<b>VERPLICHTINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR</b>	<b>438,8</b>	<b>484,8</b>
Korte termijn schulden bij kredietinstellingen	0,1	0,1
Financiële schulden	73,3	98,9
Handels- en overige schulden	329,9	348,1
Afgeleide financiële instrumenten	12,2	12,7
Te betalen belastingen	6,8	4,1
Personeelsbeloningen	1,4	1,5
Voorzieningen	15,2	19,3
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>2.749,4</b>	<b>2.777,9</b>

<sup>6</sup> Immateriële activa dalen voornamelijk door de afschrijving op de geherwaardeerde klantenlijsten en merknamen ten belope van 20,8 miljoen EUR.

## VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>HY20</b>	<b>HY19</b>
<b>WINST (VERLIES) VAN DE PERIODE</b>	<b>72,6</b>	<b>26,3</b>
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa	97,1	94,0
Wijzigingen in de voorzieningen	-3,6	3,1
Financieringskosten	17,5	20,6
Financieringsopbrengsten	-7,2	-10,9
(Winst)/verlies op de verkoop van vaste activa	-1,3	-0,1
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na belastingen	1,2	-0,5
Belastingen op het resultaat	15,2	9,0
Wijziging in voorraden	24,8	60,4
Wijziging in handels- en overige vorderingen	-25,5	-30,5
Wijziging in handels- en overige schulden	-15,8	-13,6
Toename/(afname) van waardeverminderingen op voorraden	5,4	3,8
Overige kasstromen uit bedrijfsactiviteiten <sup>7</sup>	-7,0	-1,7
<b>Cash uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>173,4</b>	<b>159,9</b>
Betaalde winstbelasting	-17,3	-22,2
Ontvangen dividenden	0,1	0,1
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>156,2</b>	<b>137,7</b>
Investeringen in materiële vaste activa	-45,0	-50,1
Investeringen in immateriële vaste activa	-1,0	-0,1
Aanschaffing van beleggingen, na aftrek van verworven geldmiddelen <sup>8</sup>	-5,7	164,0
Investeringen in geassocieerde ondernemingen	-2,0	1,1
Ontvangsten uit de verkoop van vaste activa	5,1	0,2
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen	-0,1	
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-48,7</b>	<b>115,1</b>
Aankoop van belang van minderheidsaandeelhouders	-19,3	-39,6
Lease betalingen	-11,5	-12,1
Opname van intrestdragende financiële verplichtingen	0,3	5,0
Terugbetalingen van intrestdragende financiële verplichtingen	-37,6	-69,7
Betaalde interesten	-5,4	-7,8
Ontvangen interesten	1,4	2,7
Uitgekeerde dividenden	-3,5	-3,5
Afhandeling interest rate swap T-Power	0,0	-8,0
Overige kasstromen uit financieringsactiviteiten	-0,7	-2,4
<b>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-76,4</b>	<b>-135,4</b>
<b>Netto toename / (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>31,1</b>	<b>117,5</b>
Omrekeningsverschillen	-1,3	1,2
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	290,2	173,0
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	320,0	291,7

<sup>7</sup> Omvat de nettowijzigingen van emissierechten opgenomen in de immateriële vaste activa (-1,8 miljoen EUR), herwaardering van het termijncontract voor elektriciteit (-0,4 miljoen EUR) en de winst uit de voordelige koop naar aanleiding van de verwerving van Rehau Tube.

<sup>8</sup> De 164 miljoen EUR in HY19 betreft de cash van Tessengerlo Group op 1 januari 2019, verworven op moment van de initiële consolidatie van Tessengerlo Group.



## 6. FINANCIËLE KALENDER

Resultaten volledig jaar 2020

25 maart 2021

### **Over Picanol Group**

*Picanol Group 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. In 2019 realiseerde Picanol Group een geconsolideerde omzet van 2,2 miljard EUR. Picanol Group telt wereldwijd ongeveer 7.000 medewerkers en is via Picanol nv genoteerd op Euronext Brussels (PIC).*

Voor meer informatie kunt u terecht bij:

Frederic Dryhoel, op het nummer +32 (0)57 222 364 of via e-mail: [frederic.dryhoel@picanol.be](mailto:frederic.dryhoel@picanol.be).

Dit persbericht is beschikbaar op de corporate website van Picanol Group:

[www.picanolgroup.com](http://www.picanolgroup.com)

De Nederlandstalige versie van dit persbericht moet als officiële versie worden beschouwd.

### **Disclaimer**

*Dit document kan toekomstgerichte verklaringen bevatten. Dergelijke verklaringen weerspiegelen de visie van het management over toekomstige gebeurtenissen op het moment van publicatie van dit document. Daarnaast hebben deze toekomstgerichte verklaringen betrekking op bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die kunnen zorgen dat werkelijke resultaten verschillen van resultaten, prestaties of verworvenheden uitgedrukt of geïmpliceerd in dergelijke toekomstgerichte verklaringen. Picanol Group verstrekt de informatie in dit persbericht op datum van publicatie. Behoudens indien vereist door toepasselijke wetgeving verplicht de groep zich op geen enkele wijze tot het bijwerken, uitleggen of corrigeren van in dit persbericht opgenomen toekomstgerichte verklaringen in het licht van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins. Picanol Group aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor door derden gedane of gepubliceerde verklaringen (met inbegrip van verklaringen van werknemers die daartoe niet expliciet door Picanol Group zijn gemachtigd). Behoudens indien vereist door toepasselijke wetgeving verplicht de groep zich op geen enkele wijze tot het corrigeren van door derden gepubliceerde onjuiste gegevens, informatie, conclusies of meningen met betrekking tot dit of enig ander door haar uitgegeven persbericht.*