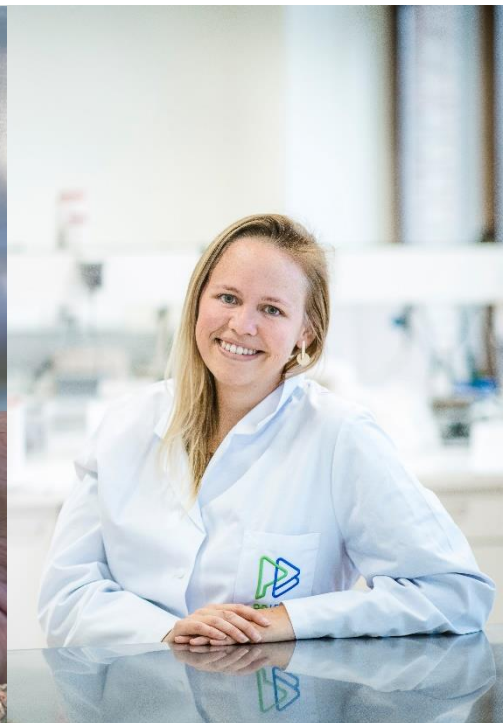


Gewone algemene vergadering der aandeelhouders

Picanol nv



16 mei 2022


PICANOL GROUP

Opening algemene vergadering

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

Belangrijke gebeurtenissen

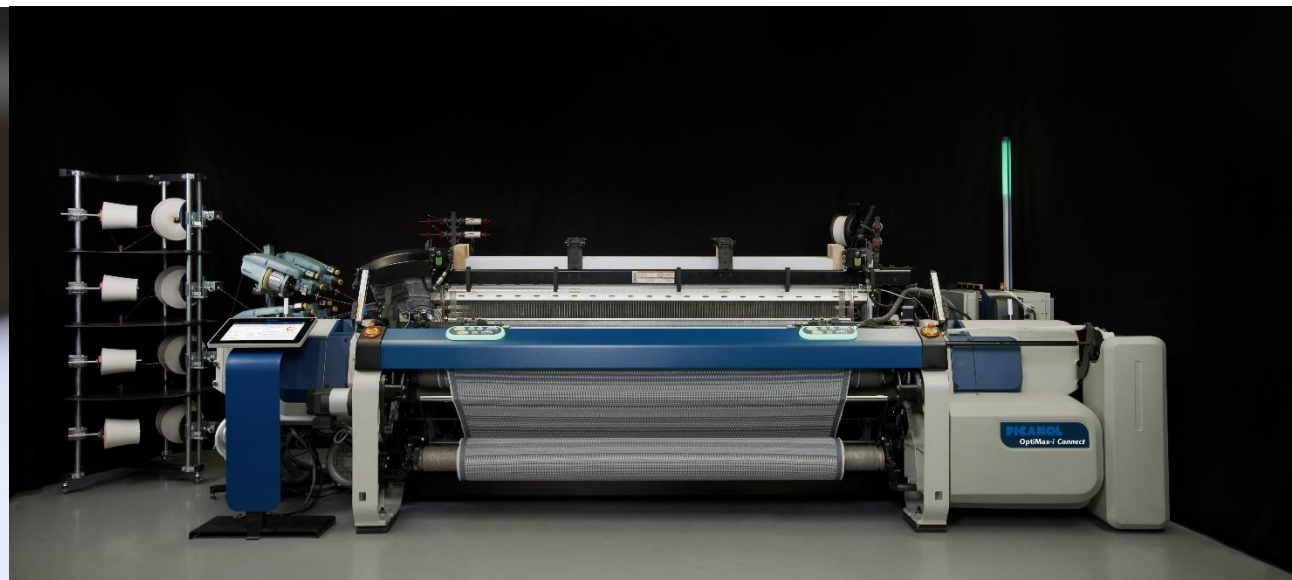
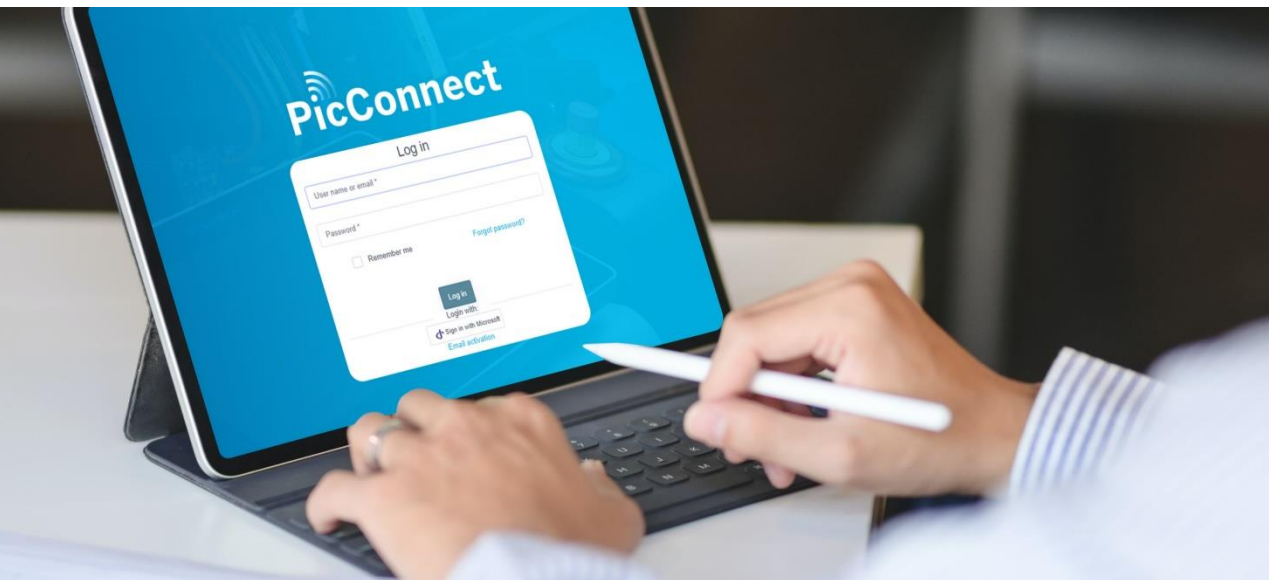
Machines & Technologies

De werkzaamheden voor de nieuwe productievestiging in Rasnov (Roemenië) werden eind 2021 voltooid en een deel van de productie werd reeds in januari 2022 opgestart. De verhuizing van de volledige productie naar de nieuwe fabriek is gepland voor het derde kwartaal van 2022.



Machines & Technologies

In het vierde kwartaal van 2021 lanceerde Picanol zijn klantenplatform PicConnect. Dat is een nieuw, volledig digitaal platform dat een brede waaier aan functies biedt, van industriële IoT tot servicegerelateerde toepassingen. Daarnaast introduceerde Picanol zijn nieuwste generatie lucht- en grijperweefmachines, de *Connect*-generatie. Deze nieuwe generatie weefmachines focust op connectiviteit en een verhoogd niveau van databeschikbaarheid.



Machines & Technologies

Eind 2021 kondigde Picanol Group de bouw aan van een nieuw hoofdkantoor voor zijn segment Machines & Technologies in zijn thuisstad Ieper (België). De start van de werkzaamheden in Ieper is gepland voor het tweede kwartaal van 2022, en de opening van het nieuwe hoofdkantoor voor 2024.



Industrial Solutions

In het vierde kwartaal van 2021 veranderde de businessunit Performance Chemicals zijn naam in Kuhlmann Europe. Kuhlmann Europe beëindigde in 2021 zijn exploitatieovereenkomst voor de productie van zwavelderivaten in Tessenderlo, België (Kuhlmann Belgium). De verslechterende marktomstandigheden, de blijvend beperkte beschikbaarheid van grondstoffen, en de gestegen elektriciteitsprijzen maakten de activiteit zwavelderivaten economisch onhaalbaar. In de resultaten van 2021 heeft Tessenderlo Group herstructureringskosten geboekt overeenkomstig de opzeggingsclausules van de exploitatieovereenkomst, terwijl de jaarlijkse bijdrage van de zwavelderivaten tot de resultaten van de groep niet significant was.



Agro & Industrial Solutions

Eind 2021 heeft Tessenderlo Kerley, Inc., bekendgemaakt een nieuwe fabriek te gaan bouwen in Defiance, Ohio (VS) om de Eastern Great Lakes regio te bedienen. De nieuwe fabriek zal de toonaangevende vloeibare en op zwavel gebaseerde meststoffen Thio-Sul[®], KTS[®], K-Row 23[®], en sulfietchemicaliën voor de industriële markten produceren. De fabriek zal naar verwachting operationeel zijn in het eerste kwartaal van 2024.



Agro

In december 2021 heeft Tessengerlo Group een akkoord bereikt over de overname van de activa van B.V. Fleuren Tankopslag, een tankopslag- en overslagbedrijf voor vloeibare producten in de haven van Cuijk (Nederland). Verwacht wordt dat de overname in het tweede kwartaal van 2022 zal zijn afgerond. Na de afronding van de overname zullen de activiteiten van Fleuren Tankopslag geïntegreerd worden in de businessunit Tessengerlo Kerley International. De transactie zal geen materiële impact hebben op de resultaten van de groep.



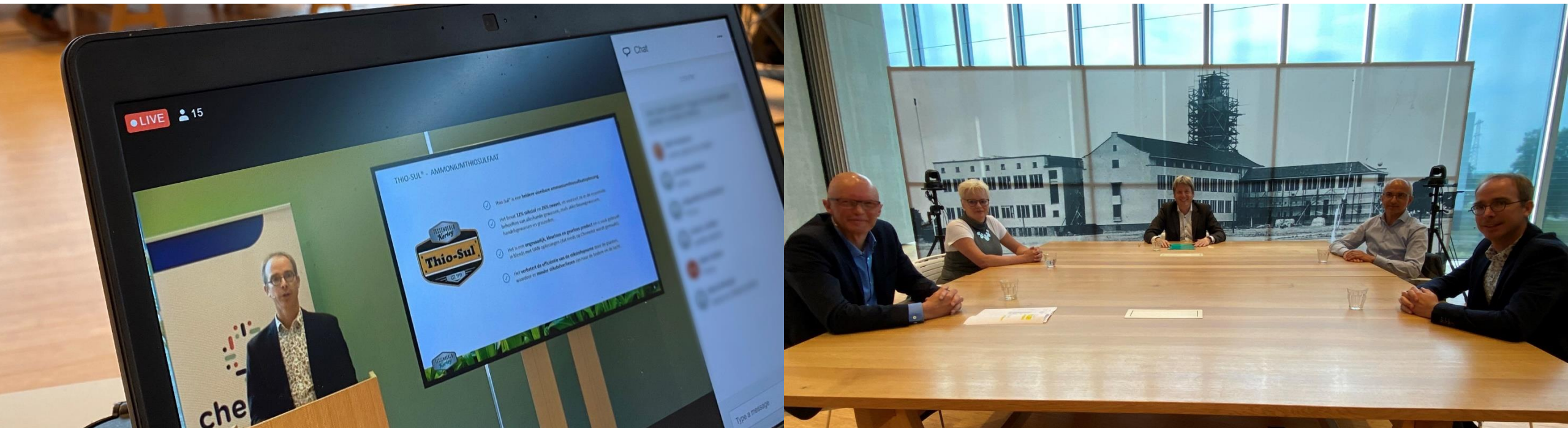
Bio-valorization

PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd, een 50% joint-venture tussen Tessengerlo Group en Zhejiang Shengda Ocean Co., Ltd., werd in juni 2020 opgericht voor de bouw van een fabriek voor viscollageenpeptiden. Beide partners kwamen in 2021 overeen de joint-venture overeenkomst te beëindigen. Deze stopzetting zal geen materiële impact hebben op de resultaten van de groep. PB Leiner bevestigt echter zijn ambitie om actief te worden op de markt voor viscollageen.



Agro

De start van de constructiewerkzaamheden van de nieuwe Thio-Sul® (ammoniumthiosulfaat) fabriek van Tessenderlo Kerley International in Geleen (Nederland) is gepland voor het derde kwartaal van 2022. De fabriek zal naar verwachting operationeel zijn vanaf het derde kwartaal van 2023.

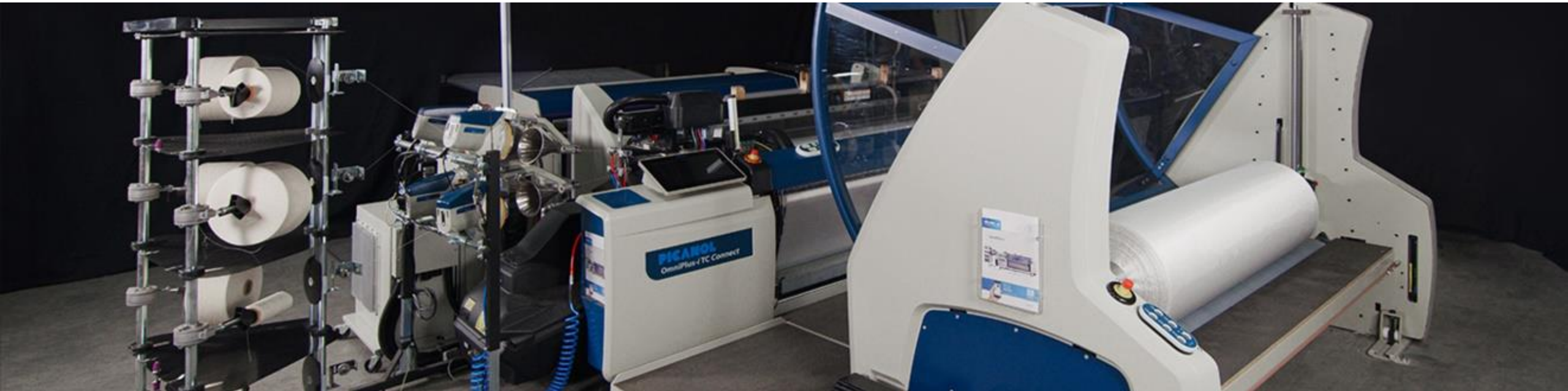


Belangrijke gebeurtenissen

Na balansdatum

Machines & Technologies

Na de lancering van de nieuwe *Connect*-generatie weefmachines in 2021, introduceerde Picanol in januari 2022 de *OmniPlus-i TC Connect*. Deze uitvoering, specifiek gemaakt voor het weven van tire cord, werd daarmee geüpgraded naar de nieuwste luchtweeftechnologie, en dat gecombineerd met de features van de *Connect*-generatie.



Industrial Solutions

In februari 2022 heeft Tessengerlo Group aangekondigd dat het de intentie heeft om de productie-eenheid en bijbehorende activiteiten van Pipelife France in Gaillon (Frankrijk) over te nemen. De fabriek in Gaillon is gespecialiseerd in de productie van buizen voor gas, water en kabelbescherming. Verwacht wordt dat de transactie in de loop van 2022 voltooid zal worden. Na afronding van de overname wil de groep het bedrijf integreren in de businessunit DYKA Group. De transactie zal de resultaten van de groep niet materieel beïnvloeden.



Agro

De groep maakte eveneens bekend dat Violleau een nieuwe productielijn voor organische meststoffen gaat bouwen in Vénérolles (Frankrijk). De nieuwe lijn zal zich toespitsen op de productie van organische pellets, als antwoord op de stijgende vraag naar organische meststoffen. De productielijn zal operationeel zijn vanaf het eerste kwartaal van 2023 en wordt gebouwd op het terrein van Akiolis' fabriek in Vénérolles. Vanaf 2022 wordt Violleau opgenomen in het Agro segment.



T-Power

Begin maart 2022 heeft Tessengerlo Group opnieuw een vergunningsaanvraag ingediend bij het Vlaamse Gewest voor de bouw van een nieuwe stoom- en gasturbinecentrale (STEG) van 900 MW in Tessengerlo (België). Met het oog op toekomstige veilingen heeft Tessengerlo Group zijn eerder ingediende project (een investering van ongeveer 500 miljoen EUR) bijgestuurd om zo tegemoet te komen aan de argumenten die aangehaald werden om de vorige vergunningsaanvraag te weigeren.



Conflict in Oost-Europa

Het huidige conflict in Oost-Europa en de economische en financiële sancties die als gevolg daarvan worden opgelegd, hebben een negatieve invloed op de bevoorrading en de kostprijs van zowel grondstoffen als energie. Dat geldt vooral voor MOP (muriate of potash), de belangrijkste grondstof voor de productie van SOP-meststoffen (potassiumsulfaat), die geproduceerd worden in Tessenderlo Kerley Ham (België). Tessenderlo Group koopt momenteel MOP in Rusland en Wit-Rusland, alsook in enkele andere landen. De groep is bezig met een herziening van haar sourcing mix, waardoor het momenteel niet mogelijk is om te bepalen wat het eventuele effect op de productie zou zijn, hoewel er geen significante impact wordt verwacht in de eerste helft van 2022. Op dit ogenblik is het ook moeilijk om de gevolgen voor de andere activiteiten van de groep in te schatten.



Agenda

Eerste punt:

Mededeling van het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

Agenda

Tweede punt:

Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

Agenda

Derde punt:

Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 en van de geconsolideerde verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris.

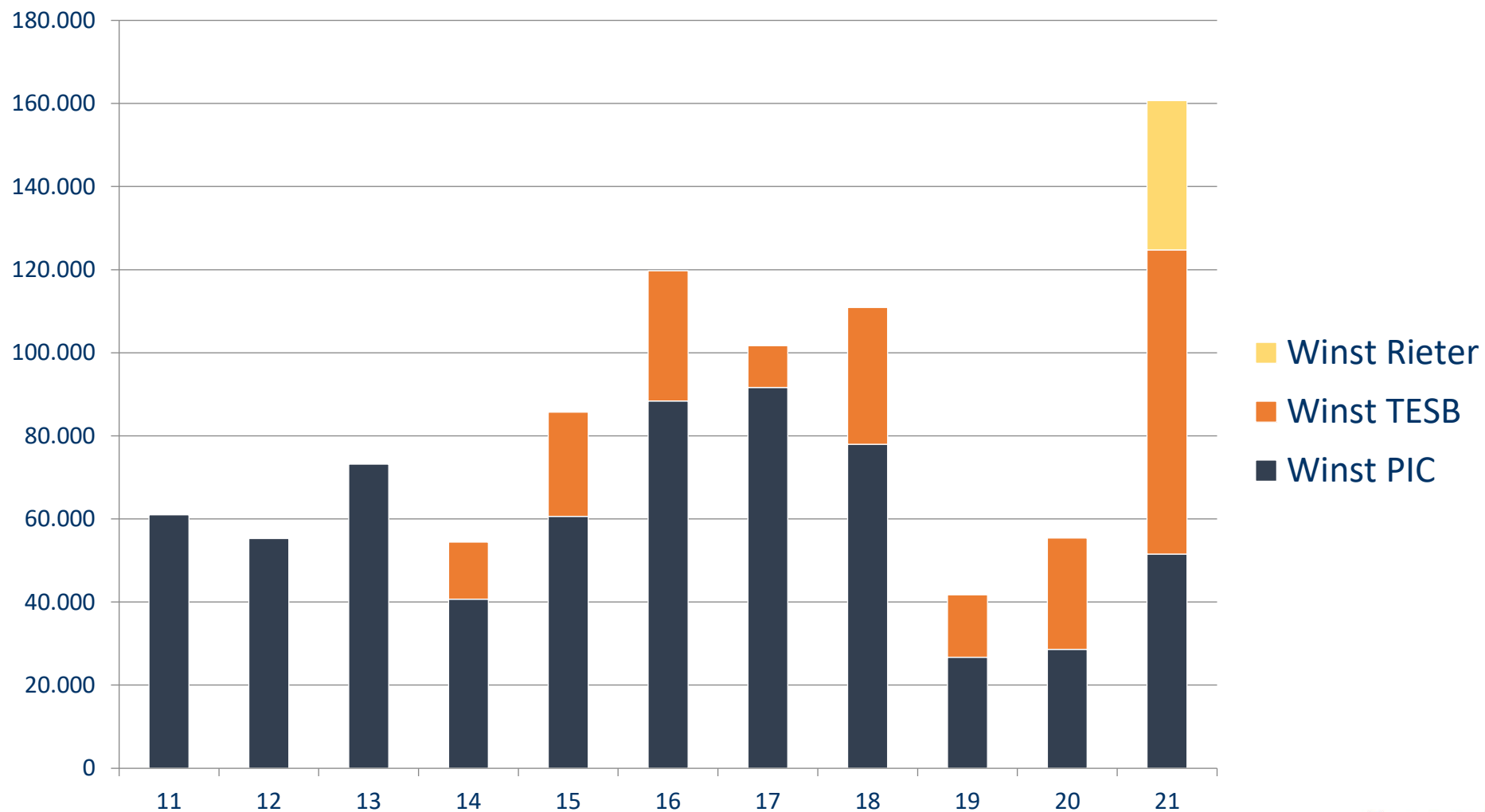
Winst-en-verliesrekening

<i>(in miljoen EUR)</i>	2021	2020
Omzet	2.741,7	2.188,5
Kosten van verkopen	-2.111,1	-1.664,3
BRUTOWINST	630,6	524,2
Distributiekosten	-131,2	-111,8
Algemene en administratieve kosten	-150,2	-136,3
Verkoop- en marketingkosten	-78,4	-72,4
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	-30,9	-33,5
ADJUSTED EBIT	239,9	170,2
EBIT aanpassende elementen	2,0	-12,0
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	242,0	158,2
Financieringsopbrengsten/(kosten) netto	44,4	-37,3
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na belastingen	1,1	-1,9
WINST VÓÓR BELASTINGEN	287,5	119,0
Belastingen	-49,8	-32,2
WINST (VERLIES) VAN DE PERIODE	237,7	86,8
Minderheidsbelang	77,0	31,4
WINST (VERLIES) VAN HET BOEKJAAR TOE TE REKENENEN AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP	160,7	55,4

Prestaties per bedrijfssegment

<i>(in miljoen EUR)</i>	2021	2020	% wijziging
Omzet	2.741,7	2.188,5	25%
Machines & Technologies	660,2	451,3	46%
Agro	749,3	582,9	29%
Bio-valorization	643,2	575,7	12%
Industrial Solutions	617,8	509,1	21%
T-Power	71,2	69,5	2%
Adjusted EBITDA	430,3	361,7	19%
Machines & Technologies	76,1	47,1	62%
Agro	147,4	125,6	17%
Bio-valorization	78,5	81,9	-4%
Industrial Solutions	76,1	53,0	44%
T-Power	52,2	54,1	-4%
Adjusted EBIT	239,9	170,2	41%
Machines & Technologies	63,3	35,0	81%
Agro	79,3	58,7	35%
Bio-valorization	41,9	44,7	-6%
Industrial Solutions	41,0	15,2	170%
T-Power	14,5	16,6	-13%
EBIT aanpassende elementen	2,0	-12,0	-117%
EBIT	242,0	158,2	53%

Cijfers op 10 jaar



Kasstroomtabel (1/3)

<i>(in miljoen EUR)</i>	2021	2020
Bedrijfsactiviteiten		
Winst/(verlies) van de periode	237,7	86,8
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa	192,2	194,6
Wijzigingen in de voorzieningen	-3,6	8,2
Financieringskosten	19,5	45,0
Financieringsopbrengsten	-63,9	-7,7
(Winst)/verlies op de verkoop van vaste activa	-3,6	-1,7
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	-1,1	1,9
Belastingen op het resultaat	49,8	32,2
Wijziging in voorraden	-81,2	-34,0
Wijziging in handels- en overige vorderingen	-111,7	2,6
Wijziging in handels- en overige schulden	127,7	34,5
Toename/(afname) van waardeverminderingen op voorraden	1,8	12,7
Overige kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	2,4	-6,5
Cash uit bedrijfsactiviteiten	366,0	368,6
Betaalde winstbelasting	-62,1	-45,6
Ontvangen dividenden	0,1	0,1
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	304,0	323,1

Kasstroomtabel (2/3)

<i>(in miljoen EUR)</i>	2021	2020
Investerings in materiële vaste activa	-112,1	-111,9
Investerings in immateriële vaste activa	-0,4	-1,1
Aanschaffing van beleggingen, na aftrek van verworven geldmiddelen	0,0	-5,7
Investerings in geassocieerde ondernemingen	0,0	-2,0
Aanschaffing van aandelen	-53,1	0,0
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	7,0	5,8
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen	0,0	-0,1
Betaalde financiële garantie voor prekwalificatie aan de CRM-veiling (T-Power)	-16,3	0,0
Terugbetaling van financiële garantie voor prekwalificatie aan de CRM-veiling (T-Power)	16,3	0,0
Aanschaffing van kortetermijninvesteringen	-40,0	-20,0
Ontvangsten uit de verkoop van kortetermijninvesteringen	50,0	0,0
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-148,6	-135,1

Kasstroomtabel (3/3)

<i>(in miljoen EUR)</i>	2021	2020
Aankoop van belang van minderheidsaandeelhouders	-55,7	-33,2
Inkoop eigen aandelen door dochterondernemingen	0,0	-4,2
Terugbetaling van leaseschulden	-22,2	-24,2
Ontvangsten uit nieuwe financiële schulden	1,3	7,8
Terugbetaling van financiële schulden	-50,6	-56,0
Betaalde intresten	-18,2	-18,1
Ontvangen intresten	4,8	2,6
Uitgekeerde dividenden	-0,6	-3,5
Overige kasstromen uit financieringsactiviteiten	3,2	-1,3
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	-138,0	-130,1
Nettotoename/(afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	17,5	57,9
Omrekeningsverschillen	3,3	-2,2
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	345,9	290,3
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	366,7	345,9

Geconsolideerde balans (1/2)

<i>(in miljoen EUR)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Vaste activa	1.700,9	1.651,6
Materiële vaste activa	1.086,0	1.061,8
Goodwill	42,1	42,1
Immateriële vaste activa	401,6	469,8
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatie methode	19,2	20,0
Overige beleggingen	101,2	10,3
Uitgestelde belastingsvorderingen	34,5	33,2
Handels- en overige vorderingen	16,1	14,4
Totaal vlottende activa	1.331,2	1.111,1
Vorraden	486,2	393,4
Handels- en overige vorderingen	459,0	342,2
Belastingsvorderingen	8,5	9,3
Afgeleide financiële instrumenten	0,6	0,0
Kortetermijninvesteringen	10,0	20,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	366,7	345,9
Activa aangehouden voor verkoop	0,2	0,3
Totaal activa	3.032,0	2.762,7

Geconsolideerde balans (2/2)

<i>(in miljoen EUR)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	992,8	816,3
Kapitaal	21,7	21,7
Uitgiftepremies	1,5	1,5
Reserves en overgedragen winst	969,6	793,0
Minderheidsbelangen	588,0	822,5
Totaal eigen vermogen	1.688,4	1.463,8
Verplichtingen op meer dan een jaar	196,2	393,2
Financiële schulden	59,9	71,2
Personeelsbeloningen	138,3	141,8
Voorzieningen	4,1	14,5
Handels- en overige schulden	20,7	25,3
Afgeleide financiële instrumenten	168,8	176,5
Uitgestelde belastingsschulden	588,0	822,5
Verplichtingen op ten hoogste een jaar	755,7	476,3
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	0,1	0,0
Financiële schulden	215,3	69,8
Handels- en overige schulden	513,9	374,0
Afgeleide financiële instrumenten	8,6	11,8
Te betalen belastingen	2,7	3,7
Personeelsbeloningen	1,5	1,8
Voorzieningen	13,6	15,1
Totaal passiva	3.032,0	2.762,7

Agenda

Vierde punt:

Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 en bestemming van het resultaat.

Picanol nv

Kerncijfers (in miljoen EUR)	2021	2020
Omzet	472,3	300,3
Bedrijfswinst	24,4	12,5
Financiële resultaten	10,7	6,0
Uitzonderlijke resultaten	0,0	0,0
Belastingen op het resultaat	-5,5	-1,7
Winst van het boekjaar	29,5	16,8

Picanol nv: resultaatsbestemming

▪ Te bestemmen winst van het boekjaar	29.512.286 EUR
▪ Overgedragen winst vorig boekjaar	<u>507.378.466 EUR</u>
▪ Te bestemmen saldo	536.890.752 EUR
▪ Uit te keren dividend	3.540.000 EUR
▪ Over te dragen winst	533.350.752 EUR

Agenda

Voorstel tot besluit:

De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Op voorstel van de raad van bestuur besluit de algemene vergadering om een dividend van 0,2 EUR per aandeel uit te keren over het boekjaar 2021.

Agenda

Vijfde punt:

Goedkeuring van het remuneratieverslag m.b.t. het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

Agenda

Voorstel tot besluit:

De algemene vergadering keurt het remuneratieverslag van de Vennootschap goed met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

Agenda

Zesde punt:

Goedkeuring van het remuneratiebeleid.

Agenda

Voorstel tot besluit:

De algemene vergadering keurt het
remuneratiebeleid van de Vennootschap goed.

Agenda

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

Agenda

Voorstel tot besluit:

De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

Agenda

Achtste punt:

Kwijting aan de commissaris.

Agenda

Voorstel tot besluit:

De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

Agenda

Negende punt:

Benoeming bestuurders.

Agenda

Voorstel tot besluit:

Op voordracht van de raad van bestuur beslist de algemene vergadering tot de benoeming van Stefaan Haspeslagh, uitvoerend en niet onafhankelijke bestuurder, voor een periode van vier (4) jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2026.

Agenda

Tiende punt:

Varia.