

**PICANOL GROUP  
TUSSENTIJDSE INFORMATIE  
VOOR DE PERIODE VAN ZES MAANDEN  
AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2022<sup>2</sup>**

---

<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.

<sup>2</sup> Picanol Group publiceert eveneens, aanvullend op deze tussentijdse financiële informatie, een persbericht over het HY22-resultaat. Dit persbericht kan worden geraadpleegd op onze website [www.picanolgroup.com](http://www.picanolgroup.com).

## INHOUDSTAFEL

<b>1.</b>	<b>MANAGEMENTVERSLAG</b> .....	<b>3</b>
1.1.	BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN .....	3
1.2.	KERNCIJFERS VAN DE GROEP.....	5
1.3.	PRESTATIES PER BEDRIJFSSEGMENT .....	6
<b>2.</b>	<b>VERKLARING OVER HET GETROUW BEELD VAN DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE EN HET GETROUW OVERZICHT VAN HET MANAGEMENTVERSLAG</b> .....	<b>8</b>
<b>3.</b>	<b>VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE OP 30 JUNI 2021</b> .....	<b>9</b>
3.1.	VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING .....	9
3.2.	VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN .....	9
3.3.	VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS .....	10
3.4.	VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN WIJZIGINGEN IN HET EIGEN VERMOGEN .....	11
3.5.	VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT .....	12
3.6.	TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE .....	13
<b>4.</b>	<b>ONAFHANKELIJK VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE OP 30 JUNI 2021</b> .....	<b>33</b>
<b>5.</b>	<b>FINANCIËLE WOORDENLIJST</b> .....	<b>34</b>
<b>6.</b>	<b>ALTERNATIEVE PRESENTATIEMAATSTAVEN</b> .....	<b>35</b>

# 1. MANAGEMENTVERSLAG

## 1.1. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN

- In het segment Machines & Technologies introduceerde Picanol begin 2022 de OmniPlus-*i* TC *Connect* weefmachine. 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 nieuwe *Connect*-generatie weefmachines.
- Nog in de eerste jaarhelft van 2022 werd de nieuwe productievevestiging van PsiControl in Rasnov (Roemenië) in gebruik genomen (Machines & Technologies segment).
- In juni zijn de werkzaamheden voor het nieuwe hoofdkantoor van het segment Machines & Technologies in Ieper (België) gestart. De opening van het nieuwe kantoor is gepland voor 2024.
- In februari 2022 kondigde Tessengerlo Group aan om de productie-eenheid en bijbehorende activiteiten van Pipelife France over te nemen. De fabriek in Gaillon (Eure, Frankrijk) is gespecialiseerd in de productie van buizen voor gas, water en kabelbescherming. De overname wordt verwacht eind september afgerond te zijn, waarna het bedrijf geïntegreerd zal worden in de businessunit DYKA Group (Industrial Solutions segment). De transactie zal de resultaten van de groep niet materieel beïnvloeden.
- In het tweede kwartaal van 2022 werd de overname van de activa van B.V. Fleuren Tankopslag, een tankopslag- en overslagbedrijf voor vloeibare producten in de haven van Cuijk (Nederland), afgerond. De activiteiten van Fleuren Tankopslag werden geïntegreerd in de businessunit Tessengerlo Kerley International (Agro segment). Deze transactie heeft geen materiële impact op de resultaten van de groep.
- De start van de constructiewerkzaamheden van de nieuwe Thio-Sul<sup>®</sup>-fabriek van Tessengerlo Kerley International in Geleen (Nederland) is gepland voor het vierde kwartaal van 2022. De fabriek zal naar verwachting operationeel zijn vanaf het eerste kwartaal van 2024.
- Daarnaast zal Tessengerlo Kerley, Inc. in het derde kwartaal van 2022 starten met de bouw van een nieuwe fabriek in Defiance (Ohio, VS). Deze fabriek zal de toonaangevende vloeibare en op zwavel gebaseerde meststoffen Thio-Sul<sup>®</sup>, KTS<sup>®</sup>, K-Row 23<sup>®</sup>, en sulfietchemicaliën voor industriële markten produceren (segmenten Agro en Industrial Solutions). Volgens planning zal de fabriek in de eerste helft van 2024 operationeel zijn.
- Tessengerlo Group maakte in maart ook bekend dat Violleau een nieuwe productielijn voor organische meststoffen gaat bouwen in Vénérolles (Aisne, Frankrijk). De productielijn zal operationeel zijn vanaf het tweede kwartaal van 2023 en wordt gebouwd op het terrein van Akiolis' fabriek in Vénérolles. Sinds januari 2022 is Violleau opgenomen in het Agro segment.
- 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), een investering van ongeveer 500 miljoen EUR. Tessengerlo Group verwacht tegen uiterlijk 24 september 2022 een beslissing van de Vlaamse bevoegde minister omtrent de vergunning. De nieuwe gascentrale zal echter pas gebouwd worden als Tessengerlo Group een financieel rendabel project kan voorleggen.
- In februari 2022 kocht Tessengerlo Group 35,0 miljoen EUR van zijn uitstaande "2022 obligaties" terug aan een prijs van 102,875%. Deze terugkoop resulteerde in een cash-out van 36,0 miljoen EUR en het overblijvende bedrag aan uitstaande "2022 obligaties", bedroeg 130,5 miljoen EUR en werd terugbetaald op vervaldag in juli 2022.
- In februari 2022 sloot Tessengerlo Group ook twee termijnskredietfaciliteiten af voor 30,0 miljoen EUR elk, met een looptijd van respectievelijk 7 jaar (beginnend in april 2022) en 5 jaar (beginnend in augustus 2022). Deze leningen, met driemaandelijkse kapitaal terugbetalingen, hebben een vaste rentevoet van respectievelijk 1,17% en 0,94%, en bevatten geen financiële convenanten. Beide transacties zullen het liquiditeitsrisico en de interestkosten van de groep verder verminderen.
- 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 SOP-meststoffen (potassiumsulfaat) die geproduceerd worden in Tessengerlo Kerley Ham (België). Tessengerlo Group kocht voorheen MOP voornamelijk aan in Rusland en Wit-Rusland, alsook, in beperkte mate, in enkele andere landen. Dankzij de hoge MOP-voorraadpositie bij de start van het jaar, alsook een herziening van de sourcing mix, hadden de bevoorradingsmoeilijkheden slechts een beperkte impact op de rendabiliteit tijdens de eerste zes maanden van 2022. Ook voor de tweede helft van 2022 wordt slechts een beperkte impact verwacht, ondanks de beperkte beschikbaarheid. In de eerste jaarhelft van 2022 (alsook de tweede jaarhelft van 2021) had de uitzonderlijk sterke stijging van de grondstofprijzen wel een materiële negatieve impact op de resultaten binnen het segment Machines & Technologies. De stijging van de energieprijzen had een negatieve impact op alle activiteiten, hoewel die enigszins beperkt

kon worden door de voordien aangegane aankoopcontracten op termijn, alsook door de stijging van de verkoopprijzen.

**Na balansdatum:**

- Op 8 juli 2022 hebben Tessenderlo Group (Tessenderlo Group nv, Euronext: TESB) en Picanol Group hun voornemen bekendgemaakt om de groepsstructuur van beide bedrijven eenvoudiger en transparanter te maken, met het oog deze te combineren in één industriële groep met op termijn één beursnotering met één raad van bestuur. In het kader van de voorgestelde transactie zullen de referentieaandeelhouders Luc Tack en Patrick Steverlynck de aandelen Picanol Group in hun bezit inbrengen als gevolg van een vrijwillig openbaar ruilbod door Tessenderlo Group. Daarbij zal ook aan de overige Picanol Group aandeelhouders (free float: 10,66%) de mogelijkheid worden geboden om tegen dezelfde ruilverhouding, waarbij 1 aandeel Picanol Group geruild kan worden tegen 2,43 aandelen Tessenderlo Group, zo rechtstreeks aandeelhouder te worden van Tessenderlo Group. Het is de bedoeling van beide partijen dat deze integratie in werking kan treden vanaf 1 januari 2023.
- Tessenderlo Group heeft toegang tot toegezegde bilaterale overeenkomsten met 4 kredietinstellingen voor een totaalbedrag van 142,5 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD) tot 2024. Deze overeenkomsten werden in juli 2022 uitgebreid tot een bedrag van 250,0 miljoen EUR, alsook werd de looptijd verlengd tot juli 2027. Deze faciliteiten bevatten geen financiële convenanten en verzekeren een maximale flexibiliteit voor de verschillende activiteiten. Geen enkele van deze kredietlijnen werd gebruikt per 30 juni 2022.
- In augustus heeft Tessenderlo Kerley, Inc. (dochteronderneming van Tessenderlo Group) de productlijn Lannate® van Corteva Agriscience overgenomen. Tessenderlo Kerley's NovaSource® businessunit (Agro segment) zal de Lannate® productlijn toevoegen aan zijn bestaande, gediversifieerde portefeuille van nichegewasbeschermingsmiddelen voor agrokanten wereldwijd. Dit gewasbeschermingsmiddel wordt gebruikt voor de bestrijding van specifieke moeilijk te bestrijden plagen bij verschillende gewassen, zoals onder meer suikermaïs, uien, en knoflook. De transactie zal geen materiële impact hebben op de resultaten van Tessenderlo Group.

## 1.2. KERNCIJFERS VAN DE GROEP

<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>HY22</b>	<b>HY21</b>	<b>% wijziging</b>
<b>Omzet</b>	<b>1.707,3</b>	<b>1.354,3</b>	<b>26%</b>
<b>Adjusted EBITDA<sup>3</sup></b>	<b>266,0</b>	<b>236,0</b>	<b>13%</b>
Adjusted EBIT <sup>4</sup>	170,5	140,9	21%
Bedrijfsresultaat	180,2	143,0	26%
Winst/(verlies) van de periode	123,9	117,3	6%
Minderheidsbelangen	72,7	41,8	74%
<b>Winst/(verlies) van de periode toe te wijzen aan de aandeelhouders van de vennootschap</b>	<b>51,2</b>	<b>75,4</b>	<b>-32%</b>
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te wijzen aan de aandeelhouders van de vennootschap	79,5	87,7	-9%
Investeringen	67,8	48,1	41%
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	103,7	187,0	-45%
Netto financiële schuld	14,5	81,7	-82%

<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>HY22</b>	<b>HY21</b>	<b>% wijziging</b>
<b>Omzet</b>	<b>1.707,3</b>	<b>1.354,3</b>	<b>26%</b>
Machines & Technologies	367,7	333,3	10%
Agro	546,0	373,5	46%
Bio-valorization	376,8	297,4	27%
Industrial Solutions	380,3	314,9	21%
T-Power	36,5	35,2	4%
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>266,0</b>	<b>236,0</b>	<b>13%</b>
Machines & Technologies	18,4	51,3	-64%
Agro	121,6	75,2	62%
Bio-valorization	50,2	41,8	20%
Industrial Solutions	48,2	42,1	14%
T-Power	27,5	25,6	7%
<b>Adjusted EBIT</b>	<b>170,5</b>	<b>140,9</b>	<b>21%</b>
Machines & Technologies	11,6	45,1	-74%
Agro	86,9	41,2	111%
Bio-valorization	32,5	23,5	38%
Industrial Solutions	31,0	24,3	28%
T-Power	8,6	6,7	28%
EBIT aanpassende elementen	9,7	2,1	361%
<b>EBIT</b>	<b>180,2</b>	<b>143,0</b>	<b>26%</b>

### OMZET

De HY22 omzet steeg met +26% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. De omzet van Machines & Technologies steeg met +10%. De omzet van Agro steeg met +46%, die van Bio-valorization met +27%, die van Industrial Solutions met +21%, en die van T-Power met 4%. Deze omzetsijging kon voornamelijk gerealiseerd worden dankzij hogere verkoopprijzen, geïmplementeerd om de stijgende grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren in de meeste segmenten.

### ADJUSTED EBITDA

De HY22 Adjusted EBITDA bedraagt 266,0 miljoen EUR, tegenover 236,0 miljoen EUR een jaar eerder (+13%). De Adjusted EBITDA van het segment Machines & Technologies daalde met 64% als gevolg van de negatieve impact van de stijgende componentenprijzen. De andere vier segmenten droegen bij tot deze stijging (Agro +62%, Bio-valorization +20%, Industrial Solutions +14%, T-Power +7%).

<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 2021-2022, aangezien het EBIT aanpassende elementen uitsluit.

## NETTO FINANCIËLE SCHULD

De HY22 netto financiële schuld daalde van 34,9 miljoen EUR op jaareinde 2021 naar 14,5 miljoen EUR. De leverage bedroeg 0,0x in HY22, vergeleken met 0,1x per jaareinde 2021.

De kortetermijnleningen ten belope van 183,9 miljoen EUR en de langetermijnleningen ten belope van 207,4 miljoen EUR worden bijna volledig gecompenseerd door geldmiddelen en kasequivalenten (376,9 miljoen EUR). De kortetermijnleningen omvatten de obligatielening, uitgegeven in 2015 met een looptijd van 7 jaar, voor een bedrag van 130,5 miljoen EUR, die in juli 2022 verviel en terugbetaald werd. Zonder de IFRS 16 leasingschulden zou de netto kaspositie van de groep in HY22 41,6 miljoen EUR hebben bedragen, tegenover 21,6 miljoen EUR eind 2021.

In februari 2022 kocht Tessenderlo Group 35,0 miljoen EUR van zijn uitstaande '2022 obligaties' terug aan een prijs van 102,875%. Deze terugkoop resulteerde in een cash-out van 36,0 miljoen EUR. In februari 2022 sloot de groep ook twee termijnkredietfaciliteiten af voor 30,0 miljoen EUR elk, met een looptijd van respectievelijk 7 jaar (beginnend in april 2022) en 5 jaar (beginnend in augustus 2022). Deze leningen, met driemaandelijke kapitaal terugbetalingen, hebben een vaste interestvoet van respectievelijk 1,17% en 0,94%, en bevatten geen financiële convenanten. Beide transacties zullen het liquiditeitsrisico en de interestkosten van de groep verder verminderen.

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

De HY22 winst bedraagt 51,2 miljoen EUR, tegenover 75,4 miljoen EUR in HY21. De winst werd negatief beïnvloed door het niet-gerealiseerde financiële verlies op de Rieter aandelen, als gevolg van de herwaardering aan reële waarde tegen de koers van 30 juni (-33,3 miljoen EUR).

## KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN

De HY22 cashflow uit bedrijfsactiviteiten bedraagt 103,7 miljoen EUR, tegenover 187,0 miljoen EUR in HY21. Deze daling, ondanks de hogere bedrijfsresultaten, is te verklaren door hogere investeringsuitgaven (-19,7 miljoen EUR in vergelijking met HY21) en hogere behoeften aan bedrijfskapitaal (-143,4 miljoen EUR in HY22, tegenover -15,7 miljoen EUR in HY21), voornamelijk door stijgende grondstofprijzen, wat resulteerde in een hogere kostprijs van de voorraden, door de stijging van de handelsvorderingen ten gevolge van hogere verkoopprijzen en door hogere voorraadniveaus ten gevolge van de verstoring in de bevoorradingsketen.

### 1.3. PRESTATIES PER BEDRIJFSSEGMENT

<b>MACHINES &amp; TECHNOLOGIES</b>			
<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>HY22</b>	<b>HY21</b>	<b>% wijziging</b>
Omzet	367,7	333,3	10%
Adjusted EBITDA	18,4	51,3	-64%
Adjusted EBITDA marge	5%	15%	
Adjusted EBIT	11,6	45,1	-74%
Adjusted EBIT marge	3%	14%	

In de eerste jaarhelft van 2022 steeg de omzet met +10%. Deze omzetstijging vond zowel plaats bij de weefmachines (Picanol) als de andere industriële activiteiten (Proferro, PsiControl). De HY22 Adjusted EBITDA daalde echter met 64% in vergelijking met vorig jaar door de negatieve impact van stijgende grondstofprijzen, transportkosten en kosten van naleveringen, die niet vertaald konden worden in hogere verkoopprijzen, mede door het grote orderboek.

<b>AGRO</b>			
<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>HY22</b>	<b>HY21</b>	<b>% wijziging</b>
Omzet	546,0	373,5	46%
Adjusted EBITDA	121,6	75,2	62%
Adjusted EBITDA marge	22%	20%	
Adjusted EBIT, excl. reële waarde aanpassing	105,5	59,8	76%
Adjusted EBIT marge, excl. reële waarde aanpassing	19%	16%	
Adjusted EBIT	86,9	41,2	111%
Adjusted EBIT marge	16%	11%	

De HY22 omzet steeg met +46%, als gevolg van een stijging van de verkoopprijzen, geïmplementeerd in 2021 en HY22 om de stijgende grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren.

De Adjusted EBITDA steeg met +62%, in vergelijking met vorig jaar. De Adjusted EBITDA van Crop Vitality, Tessengerlo Kerley International en NovaSource steeg dankzij gunstige marktomstandigheden.

Vanaf 2022 is Violleau (organische landbouwoplossingen) opgenomen in het Agro segment. De bijdrage aan de resultaten van de groep is echter niet significant.

<b>BIO-VALORIZATION</b>			
<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>HY22</b>	<b>HY21</b>	<b>% wijziging</b>
Omzet	376,8	297,4	27%
Adjusted EBITDA	50,2	41,8	20%
Adjusted EBITDA marge	13%	14%	
Adjusted EBIT, excl. reële waarde aanpassing	33,5	24,5	37%
Adjusted EBIT marge, excl. reële waarde aanpassing	9%	8%	
Adjusted EBIT	32,5	23,5	38%
Adjusted EBIT marge	9%	8%	

De omzet nam met +27% toe, voornamelijk dankzij een verbeterde productmix en een significante stijging van de marktprijzen voor vetten en proteïnen. Verkoopprijzen voor gelatineproducten werden verhoogd in HY22 om de stijgende grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren.

De HY22 Adjusted EBITDA steeg in vergelijking met vorig jaar (+20%) dankzij de gunstige marktomstandigheden voor vetten en proteïnen, en een herstel van de marges bij gelatineproducten.

<b>INDUSTRIAL SOLUTIONS</b>			
<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>HY22</b>	<b>HY21</b>	<b>% wijziging</b>
Omzet	380,3	314,9	21%
Adjusted EBITDA	48,2	42,1	14%
Adjusted EBITDA marge	13%	13%	
Adjusted EBIT, excl. reële waarde aanpassing	35,1	28,4	24%
Adjusted EBIT marge, excl. reële waarde aanpassing	9%	9%	
Adjusted EBIT	31,0	24,3	28%
Adjusted EBIT marge	8%	8%	

De omzet van Industrial Solutions steeg met +21% in de eerste jaarhelft van 2022, voornamelijk dankzij DYKA Group, waar de omzet positief beïnvloed werd door de verbeterde productmix en stijgende verkoopprijzen, die geïmplementeerd werden om de hogere grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren.

De Adjusted EBITDA steeg met +6,1 miljoen EUR of steeg met +14%. De Adjusted EBITDA van DYKA Group werd positief beïnvloed door een verbeterde productmix, een verdere stijging van de productie-efficiëntie door recente investeringen en tijdig prijsbeheer om de significante stijging van transportkosten en grondstof- en energiekosten (die nog niet volledig vervat zijn in de kostprijs verkopen) op te vangen.

De Adjusted EBITDA van moleko daalde, wat meer dan gecompenseerd werd door een stijging van de Adjusted EBITDA van Kuhlmann Europe.

<b>T-POWER</b>			
<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>HY22</b>	<b>HY21</b>	<b>% wijziging</b>
Omzet	36,5	35,2	4%
Adjusted EBITDA	27,5	25,6	7%
Adjusted EBITDA marge	75%	73%	
Adjusted EBIT	8,6	6,7	28%
Adjusted EBIT marge	24%	19%	

De omzet van T-Power bleef stabiel op 36,5 miljoen EUR, terwijl de Adjusted EBITDA steeg tot 27,5 miljoen EUR. Deze resultaten waren in lijn met verwachtingen, aangezien T-Power nv aan alle vereisten van de tollingovereenkomst voldeed, terwijl HY21 ook ontwikkelingskosten bevatte voor de beoogde bouw van een tweede gascentrale in Tessenderlo (België).

## **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 2022

#### 3.1. VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

<i>(in miljoen EUR)</i>	Toelichting	HY22	HY21
Omzet	6	1.707,3	1.354,3
Kosten van verkopen		-1.317,0	-1.025,6
<b>BRUTOWINST</b>		<b>390,3</b>	<b>328,7</b>
Distributiekosten		-85,6	-65,3
Algemene en administratieve kosten		-74,1	-66,7
Verkoop- en marketingkosten		-44,0	-38,3
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten		-16,0	-17,4
<b>Adjusted EBIT</b>	6	<b>170,5</b>	<b>140,9</b>
EBIT-aanpassende elementen	8	9,7	2,1
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>		<b>180,2</b>	<b>143,0</b>
Financieringsopbrengsten	9	38,4	15,7
Financieringskosten	9	-59,9	-11,7
<b>Financierings (kosten) / opbrengsten - netto</b>	9	<b>-21,5</b>	<b>4,0</b>
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na belastingen		2,5	0,2
<b>WINST VÓÓR BELASTINGEN</b>		<b>161,3</b>	<b>147,3</b>
Belastingen	10	-37,4	-30,0
<b>WINST (VERLIES) VAN DE PERIODE</b>		<b>123,9</b>	<b>117,3</b>
Winst (verlies) van het boekjaar toe te rekenen aan minderheidsbelang		72,7	41,8
<b>WINST (VERLIES) VAN HET BOEKJAAR TOE TE REKENEN AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP</b>		<b>51,2</b>	<b>75,4</b>
Gewone winst per aandeel (EUR)	15	2,9	4,3
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	15	2,9	4,3

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

<i>(in miljoen EUR)</i>	Toelichting	HY22	HY21
<b>WINST (VERLIES) VAN DE PERIODE</b>		<b>123,9</b>	<b>117,3</b>
Omrekeningsverschillen <sup>5</sup>		28,6	10,0
Nettowijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting		3,7	1,1
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten		-0,9	-0,3
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van joint ventures opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		0,0	0,0
<b>Niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst- en verliesrekening</b>		<b>31,4</b>	<b>10,8</b>
Herwaardering van de nettopensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	17	28,2	15,2
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten		-4,1	-1,0
<b>Niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst- en verliesrekening</b>		<b>24,1</b>	<b>14,2</b>
<b>Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten na belastingen van de periode</b>		<b>55,5</b>	<b>25,0</b>
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b>		<b>179,4</b>	<b>142,3</b>
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan minderheidsbelang		99,9	54,6
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN TOE TE REKENEN AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP</b>		<b>79,5</b>	<b>87,7</b>

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

<sup>5</sup> De omrekeningsverschillen zijn vooral het gevolg van de verzwakking van de EUR ten opzichte van de USD met -9% (HY21: -3%).

### 3.3. VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

<i>(in miljoen EUR)</i>	Toelichting	30/06/2022	31/12/2021
<b>VASTE ACTIVA</b>		<b>1.676,9</b>	<b>1.700,9</b>
Materiële vaste activa	12	1.120,0	1.086,0
Goodwill		42,1	42,1
Immateriële vaste activa	12	369,4	401,6
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatie methode		24,4	19,2
Overige beleggingen en garanties	6	69,8	101,2
Uitgestelde belastingvorderingen		27,8	34,5
Handels- en overige vorderingen		23,3	16,1
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>		<b>1.535,4</b>	<b>1.331,2</b>
Voorraden	13	580,9	486,2
Handels- en overige vorderingen	13	562,1	459,0
Belastingvorderingen	10	13,9	8,5
Afgeleide financiële instrumenten		1,5	0,6
Kortetermijninvesteringen	14/16	0,0	10,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	14/16	376,9	366,7
Activa aangehouden voor de verkoop		0,2	0,2
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>3.212,3</b>	<b>3.032,0</b>
<b>Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>		<b>1.068,9</b>	<b>992,8</b>
Kapitaal		21,7	21,7
Uitgiftepremies		1,5	1,5
Reserves & overgedragen winst		1.045,7	969,6
<b>Minderheidsbelangen</b>	19	<b>795,2</b>	<b>695,6</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>1.864,2</b>	<b>1.688,4</b>
<b>VERPLICHTINGEN OP MEER DAN EEN JAAR</b>		<b>562,7</b>	<b>588,0</b>
Financiële schulden	16	207,4	196,2
Personeelsbeloningen	17	41,1	59,9
Voorzieningen		130,4	138,3
Handels- en overige schulden		3,3	4,1
Afgeleide financiële instrumenten	18	14,2	20,7
Uitgestelde belastingenschulden		166,1	168,8
<b>VERPLICHTINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR</b>		<b>785,5</b>	<b>755,7</b>
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	16	0,0	0,1
Financiële schulden	16	183,9	215,3
Handels- en overige schulden	13	568,2	513,9
Afgeleide financiële instrumenten	18	5,0	8,6
Te betalen belastingen	10	10,2	2,7
Personeelsbeloningen	17	1,3	1,5
Voorzieningen		16,9	13,6
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>3.212,3</b>	<b>3.032,0</b>

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	Inkoop eigen aandelen door dochter-ondernemingen	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
<i>(in miljoen EUR)</i>									
<b>Saldo op 1 januari 2022</b>		<b>21,7</b>	<b>1,5</b>	<b>1.007,5</b>	<b>-33,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>992,8</b>	<b>695,6</b>	<b>1.688,4</b>
Winst (+)/verlies (-) over de verslagperiode				51,2			51,2	72,7	123,9
Niet-gerealiseerde resultaten:									
- Omrekeningsverschillen					14,7		14,7	13,9	28,6
- Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, na winstbelasting	17			12,3			12,3	11,9	24,1
- Netto wijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting				1,4			1,4	1,4	2,8
- Overige bewegingen				-1,1	1,1		0,0	0,0	0,0
<b>Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>64,8</b>	<b>14,7</b>		<b>79,5</b>	<b>99,9</b>	<b>179,4</b>
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen:									
- Inkoop eigen aandelen door dochterondernemingen				-1,4		3,3	1,9	1,4	3,3
- Dividenden				-3,5			-3,5	0,0	-3,5
- Aanschaffing van minderheidsbelang zonder controlewijziging	19			-1,6	-0,1		-1,7	-1,7	-3,4
<b>Totaal van de bijdragen door en uitkeringen aan aandeelhouders</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-6,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>3,3</b>	<b>-3,3</b>	<b>-0,3</b>	<b>-3,7</b>
<b>Saldo op 30 juni 2022</b>		<b>21,7</b>	<b>1,5</b>	<b>1.064,7</b>	<b>-18,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>1.068,9</b>	<b>795,2</b>	<b>1.864,2</b>

	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Reserves en overgedragen winst	Omrekening-sverschillen	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
<i>(in miljoen EUR)</i>								
<b>Saldo op 1 januari 2021</b>		<b>21,7</b>	<b>1,5</b>	<b>836,2</b>	<b>-43,2</b>	<b>816,3</b>	<b>647,6</b>	<b>1.463,8</b>
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
<b>Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>82,6</b>	<b>5,1</b>	<b>87,7</b>	<b>54,6</b>	<b>142,3</b>
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
<b>Totaal van de bijdragen door en uitkeringen aan aandeelhouders</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,9</b>	<b>-5,7</b>	<b>-39,8</b>	<b>-45,5</b>
<b>Saldo op 30 juni 2021</b>		<b>21,7</b>	<b>1,5</b>	<b>916,0</b>	<b>-41,0</b>	<b>898,3</b>	<b>662,4</b>	<b>1.560,6</b>

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

### 3.5. VERKORT GECONSOLIDEERD KASTROOMOVERZICHT

<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>Toelichting</b>	<b>HY22</b>	<b>HY21</b>
<b>WINST (VERLIES) VAN DE PERIODE</b>		<b>123,9</b>	<b>117,3</b>
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa	6	95,4	95,1
Wijzigingen in de voorzieningen		-4,3	-4,2
Financieringsopbrengsten	9	-38,4	-15,7
Financieringskosten	9	59,9	11,7
(Winst)/verlies op de verkoop van vaste activa		-0,5	-1,1
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting		-2,5	-0,2
Belastingen op het resultaat	10	37,4	30,0
Wijziging in voorraden	13	-88,2	25,7
Wijziging in handels- en overige vorderingen	13	-88,7	-103,2
Wijziging in handels- en overige schulden	13	47,9	61,2
Toename/(afname) van waardeverminderingen op voorraden	6	6,5	-4,9
Overige kasstromen uit bedrijfsactiviteiten		-4,9	0,0
<b>Cash uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>143,5</b>	<b>211,6</b>
Betaalde winstbelasting	10	-39,8	-24,6
Ontvangen dividenden	21	0,0	0,1
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>103,7</b>	<b>187,0</b>
Investeringen in materiële en immateriële vaste activa	6/12	-67,8	-48,1
Beleggingen in aandelen	7	-1,6	-50,9
Betaalde financiële garantie voor prekwificatie aan de CRM-veiling (T-Power)		0,0	-16,3
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		0,6	0,6
Ontvangen dividenden		1,3	0,0
Nieuwe kortetermijninvesteringen	14/16	0,0	-40,0
Vervallen kortetermijninvesteringen	14/16	10,0	20,0
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-57,5</b>	<b>-134,6</b>
Aankoop van belang van minderheidsaandeelhouders	19	-3,4	-45,5
Inkoop eigen aandelen		-0,6	0,0
Lease betalingen	16	-11,0	-11,2
Opname van intrestdragende financiële verplichtingen	16	32,0	11,5
Terugbetalingen van intrestdragende financiële verplichtingen	16	-49,8	-34,1
Betaalde interesten	9	-5,5	-5,9
Ontvangen interesten		2,4	2,5
Uitgekeerde dividenden		-3,5	0,0
Overige kasstromen uit financieringsactiviteiten		-0,6	2,2
<b>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</b>		<b>-40,1</b>	<b>-80,5</b>
<b>Nettotoename/(afname) in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	14/16	<b>6,1</b>	<b>-28,2</b>
Omrekeningsverschillen	14/16	4,1	1,4
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	14/16	366,7	345,9
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	14/16	376,9	319,2

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 .....	14
2.	CONFORMITEITSVERKLARING .....	14
3.	SAMENVATTING VAN DE BELANGRIJKSTE BOEKHOUDPRINCIPES .....	14
4.	KRITISCHE BOEKHOUDKUNDIGE SCHATTINGEN EN OORDEELSVORMINGEN .....	15
5.	RISICO'S EN ONZEKERHEDEN.....	15
6.	GESEGMENTEERDE INFORMATIE.....	18
7.	ACQUISITIES, VERKOPEN EN ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP.....	22
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.....	25
15.	WINST PER AANDEEL.....	25
16.	FINANCIËLE SCHULDEN.....	25
17.	PERSONEELSBELONINGEN .....	27
18.	FINANCIËLE INSTRUMENTEN.....	27
19.	MINDERHEIDSBELANG.....	28
20.	VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN EN BATEN .....	29
21.	VERBONDEN PARTIJEN .....	30
22.	GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM .....	32

## 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 2022 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 2022 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 2021 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 24 augustus 2022. 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 2021.

Voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2022 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 2022 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:

	Slotkoers		Gemiddelde koers	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2021
<b>1 EUR is gelijk aan:</b>				
Braziliaanse real	5,4229	6,3101	5,5565	6,4902
Chinese yuan	6,9624	7,1947	7,0823	7,7960
Costa Ricaanse colon	716,4800	725,5900	715,8918	737,5666
Tsjechische kroon	24,7390	24,8580	24,6485	25,8541
Hongaarse forint	397,0400	369,1900	375,1294	357,8797
Indische roepie	82,1130	84,2292	83,3179	88,4126
Poolse zloty	4,6904	4,5969	4,6354	4,5374
Pond sterling	0,8582	0,8403	0,8424	0,8680
Roemeense leu	4,9464	4,9490	4,9457	4,9016
Zwitserse frank	0,9960	1,0331	1,0319	1,0946
Turkse lira	17,3220	15,2335	16,2579	9,5226
Amerikaanse dollar	1,0387	1,1326	1,0934	1,2053

#### 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 2022 zijn dezelfde als deze die toegepast en bekendgemaakt zijn in de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

#### 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 eerste semester van 2022 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 2021 jaarverslag omvat bijkomende risico's. Voor een meer gedetailleerd overzicht van de belangrijkste risico's, verwijzen we naar het 2021 jaarverslag.

##### ▪ **Politiek risico**

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 SOP-meststoffen (potassiumsulfaat) die geproduceerd worden in Tessenderlo Kerley Ham (België). Tessenderlo Group kocht voorheen MOP voornamelijk aan in Rusland en Wit-Rusland, alsook, in beperktere mate, in enkele andere landen. Dankzij de hoge MOP voorraadpositie bij de start van het jaar, alsook een herziening van de sourcing mix, hadden de bevoorradingsmoeilijkheden slechts een beperkte impact op de rendabiliteit van Tessenderlo Group tijdens de eerste zes maanden van 2022. Ook voor de tweede helft van 2022 wordt slechts een beperkte impact verwacht.

De stijging van de energieprijzen had een negatieve impact op onze verschillende activiteiten, hoewel die enigszins beperkt kon worden door de voordien aangegane aankoopcontracten op termijn, alsook door de stijging van de verkoopprijzen.

##### ▪ **Risico van het uitbreken van een epidemie met een grote geografische reikwijdte of een 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 maatschappelijk 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.

##### ▪ **De groep is blootgesteld aan klimaatrisico's**

Vooraf in de bedrijfssegmenten Agro en Industrial Solutions kunnen uitzonderlijke weersomstandigheden, zoals aanhoudende hittegolven, overstromingen of natuurrampen, een belangrijke invloed hebben op de operationele resultaten. De risico's in verband met de klimaatverandering nemen toe in frequentie en ernst, en leiden tot uitdagingen met stijgende inputkosten (energie, water, materialen, ...) en uiteindelijk risico's voor onze activa. Deze tendens vereist een meer omvattende aanpak van de risico's die verband houden met de veranderende omgeving waarin de onderneming actief is en die onze stakeholders de garantie biedt dat onze toekomstige groei duurzaam is.

- **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**

Verschiedende 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 prijs optimalisatie 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 2022 (-10,6 miljoen EUR).



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

De vennootschap is in het bijzonder gevoelig aan de schommelingen van volgende grondstoffen: ammoniak, kaliumchloride en zwavel voor de aanmaak van meststoffen, polyvinylchloride voor de aanmaak van kunststofleidingssystemen, varken- en rundsbeenderen en huiden voor de aanmaak van gelatine en verschillende materialen zoals staalschroot, staalplaat, koper, aluminium ... binnen segment Machines & Technologies. De belangrijkste aankoopcontracten van de groep zijn gecentraliseerd op groeps- of businessunit niveau. Door deze werkwijze kan de onderneming haar onderhandelingspositie verstevigen. In de mate van het mogelijke worden prijschommelingen waar mogelijk vertaald in de verkoopprijzen van de producten. Picanol Group is van mening dat, in normale omstandigheden, door de hoge voorraad rotatie, schommelingen in grondstofprijzen geen materiële impact hebben op de boekwaarde van activa en passiva. In de eerste jaarhelft van 2022 (alsook de tweede jaarhelft van 2021) had de uitzonderlijk sterke stijging van de grondstofprijzen een negatieve materiële impact op de resultaten binnen het segment Machines & Technologies. De stijging van de grondstofprijzen was ongezien ten opzichte van voorgaande jaren waardoor de groep er niet in slaagde deze prijsstijgingen volledig door te vertalen in haar verkoopprijzen.

- **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 bekwam 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 diverse financiële risico's zoals het kredietrisico, liquiditeitsrisico, wisselkoersrisico en interestrisico**
  - **Kredietrisico**  
De maximale blootstelling aan kredietrisico op 30 juni 2022 bedroeg 974,6 miljoen EUR (31 december 2021: 862,9 miljoen EUR). Dit bedrag is samengesteld uit handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar en op meer dan één jaar (585,4 miljoen EUR), een toegestane lening, opgenomen onder "overige beleggingen en garanties" (10,9 miljoen EUR), afgeleide financiële instrumenten (1,5 miljoen EUR) en geldmiddelen en kasequivalenten (376,9 miljoen EUR).
  - **Liquiditeitsrisico**  
Teneinde dit risico te beperken heeft de groep de volgende acties ondernomen:
    - Een factoring-programma, opgezet eind 2009 wat on hold werd geplaatst sinds 2015.
    - Een programma van handelspapier voor een maximaal bedrag van 200,0 miljoen EUR (geen uitstaande bedragen per 30 juni 2022 en 31 december 2021).
    - Toegezegde bilaterale overeenkomsten met 4 kredietinstellingen voor een totaalbedrag van 142,5 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD) tot 2024. Deze overeenkomsten werden in juli 2022 uitgebreid tot een bedrag van 250,0 miljoen EUR, alsook werd de looptijd verlengd tot juli 2027. Deze faciliteiten bevatten geen financiële convenanten en verzekeren een maximale flexibiliteit voor de verschillende activiteiten. Geen enkele van deze kredietlijnen werd gebruikt per 30 juni 2022.
    - In HY22 werd een nieuwe termijnkredietfaciliteit van 30,0 miljoen EUR opgenomen door Tessengerlo Group, met een looptijd van 7 jaar. De groep bereikte eveneens een overeenkomst voor een termijnkredietfaciliteit van 30,0 miljoen EUR vanaf augustus 2022, met een looptijd van 5 jaar. Deze leningen bevatten geen financiële financiële convenanten.
    - Picanol nv beschikt over niet-toegezegde kredietlijnen voor 52,1 miljoen EUR exclusief bankgaranties of 69,1 miljoen EUR incl bankgaranties.
  - **Wisselkoersrisico**  
De munt die aanleiding geeft tot dit risico is voornamelijk de USD (Amerikaanse dollar). De blootstelling is voornamelijk het gevolg van intragroepsleningen, alsook geldmiddelen en kasequivalenten die niet ingedekt worden.
  - **Interestrisico**  
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. In februari 2022 heeft de groep 35,0 miljoen EUR van haar uitstaande obligaties 2022 teruggekocht tegen een prijs van 102,875%. Deze aankoop resulteerde in een cash-out van 36 miljoen EUR. Eveneens in februari 2022, sloot de groep twee termijnleningen af voor 30,0 miljoen EUR elk, met een looptijd van respectievelijk 7 jaar (beginnend in april 2022) en 5 jaar (beginnend in augustus 2022). Deze leningen, met driemaandelijkse kapitaalaflossingen, hebben een vaste rentevoet van respectievelijk 1,17% en 0,94%, en bevatten geen financiële convenanten.  
  
De lening van T-Power nv (102,9 miljoen EUR op 30 juni 2022) is een instrument met een variabele rentevoet, waarvan ongeveer 80% werd ingedekt door middel van een reeks interestswaps.

## 6. GESEGMENTEERDE INFORMATIE

De groep heeft vijf 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, Tessenderlo Kerley International, NovaSource en Violleau. 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 water gerelateerde toepassingen (watertransport, waterbehandeling en leaching). Dit segment omvat de volgende te onderscheiden commerciële benamingen: DYKA Group (met DYKA, JDP en BT Nyloplast), moleko en Kuhlmann Europe. Deze onderdelen worden niet beschouwd als afzonderlijke bedrijfssegmenten.
- 'T-Power': omvat een gascentrale van 425 MW in Tessenderlo (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.

Industrial Solutions omvatte eveneens de activiteiten van MPR en ECS tot hun verkoop in augustus 2021.

In 2021 richtte Tessenderlo Group een nieuwe groei-eenheid op, 'Violleau', die deel uitmaakte van het segment Bio-valorization, om de groei van organische landbouwoplossingen in Europa te ondersteunen. Violleau is gespecialiseerd in de productie van organische aanvullingen en meststoffen uit dierlijk en plantaardig materiaal, en in de commercialisering van biocontrolemiddelen. Vanaf 2022 is Violleau opgenomen in het bedrijfssegment Agro. De contributie van Violleau tot de resultaten van de groep wordt als niet significant beschouwd.

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, tot het stopzetten van deze

activiteiten in 2021, het behandelen van water uit industriële mijnbouw en raffinage, het leveren van waterbehandelingsdiensten op sites voor oliewinning en gasontginning binnen MPR en ECS (bedrijfssegment Industrial Solutions) alsook R&D-diensten verkocht door PsiControl in segment Machines & Technologies. 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 2021.

<i>(in miljoen EUR)</i>	Machines & Technologies		Agro		Bio-valorization		Industrial Solutions		T-Power		Niet toegewezen		Picanol Group	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Omzet (intern en extern)	367,7	333,3	546,9	373,9	380,5	297,4	381,0	315,1	36,5	35,2			1.712,6	1.355,0
Omzet (intern)			0,9	0,4	3,7	0,0	0,7	0,2	0,0	0,0			5,3	0,7
<b>Omzet</b>	<b>367,7</b>	<b>333,3</b>	<b>546,0</b>	<b>373,5</b>	<b>376,8</b>	<b>297,4</b>	<b>380,3</b>	<b>314,9</b>	<b>36,5</b>	<b>35,2</b>			<b>1.707,3</b>	<b>1.354,3</b>
Waarvan:														
- Op een bepaald tijdstip	367,7	333,3	546,0	373,5	376,8	297,4	380,3	314,9	36,5	35,2			1.707,3	1.354,3
- Over een bepaalde periode			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			0,0	0,0
<b>Adjusted EBIT</b>	<b>11,6</b>	<b>45,1</b>	<b>86,9</b>	<b>41,2</b>	<b>32,5</b>	<b>23,5</b>	<b>31,0</b>	<b>24,3</b>	<b>8,6</b>	<b>6,7</b>			<b>170,5</b>	<b>140,9</b>
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>18,4</b>	<b>51,3</b>	<b>121,6</b>	<b>75,2</b>	<b>50,2</b>	<b>41,8</b>	<b>48,2</b>	<b>42,1</b>	<b>27,5</b>	<b>25,6</b>			<b>266,0</b>	<b>236,0</b>
<b>Rendement op omzet (Adjusted EBITDA/omzet)</b>	<b>5,0%</b>	<b>15,4%</b>	<b>22,3%</b>	<b>20,1%</b>	<b>13,3%</b>	<b>14,1%</b>	<b>12,7%</b>	<b>13,4%</b>	<b>75,3%</b>	<b>72,7%</b>			<b>15,6%</b>	<b>17,4%</b>
Vaste gesegmenteerde activa (materiële- en immateriële vaste activa en goodwill)	82,9	80,8	567,5	555,2	287,7	282,2	250,7	250,7	309,6	328,5	33,0	32,4	1.531,5	1.529,8
Overige gesegmenteerde activa	219,9	186,3	419,0	341,7	264,1	237,4	239,5	177,6	4,5	4,5	33,3	22,4	1.180,4	970,0
Afgeleide financiële instrumenten											1,5	0,6	1,5	0,6
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	0,0	0,0	22,3	17,1	2,2	2,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	24,4	19,2
Overige beleggingen en garanties											69,8	101,2	69,8	101,2
Uitgestelde belastingvorderingen											27,8	34,5	27,8	34,5
Kortetermijninvesteringen											0,0	10,0	0,0	10,0
Geldmiddelen en kasequivalenten											376,9	366,7	376,9	366,7
<b>Totaal activa</b>	<b>302,9</b>	<b>267,1</b>	<b>1.008,7</b>	<b>914,1</b>	<b>554,0</b>	<b>521,8</b>	<b>490,2</b>	<b>428,3</b>	<b>314,1</b>	<b>333,1</b>	<b>542,3</b>	<b>567,8</b>	<b>3.212,3</b>	<b>3.032,0</b>
Gesegmenteerde passiva	183,1	158,1	146,5	136,0	160,7	165,5	108,7	95,6	9,4	11,6	163,0	167,2	771,5	734,0
Afgeleide financiële instrumenten											19,2	29,3	19,2	29,3
Financiële schulden											391,3	411,6	391,3	411,6
Uitgestelde belastingsschulden											166,1	168,8	166,1	168,8
Totaal eigen vermogen											1.864,2	1.688,4	1.864,2	1.688,4
<b>Totaal eigen vermogen en schulden</b>	<b>183,1</b>	<b>158,1</b>	<b>146,5</b>	<b>136,0</b>	<b>160,7</b>	<b>165,5</b>	<b>108,7</b>	<b>95,6</b>	<b>9,4</b>	<b>11,6</b>	<b>2.603,9</b>	<b>2.465,1</b>	<b>3.212,3</b>	<b>3.032,0</b>
Investeringsuitgaven: materiële vaste activa en immateriële activa (toelichting 12)	8,6	6,9	27,4	10,5	18,5	20,5	13,1	9,0	0,0	1,0	0,4	0,2	67,8	48,1
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, goodwill en immateriële activa	-6,8	-6,2	-34,8	-33,9	-17,7	-18,3	-17,3	-17,8	-19,0	-18,8	0,0	0,0	-95,4	-95,1
Terugname/(toevoeging) voorraad afwaardering	-5,1	3,6	-0,2	0,8	-1,0	1,2	-0,2	-0,6					-6,5	4,9

De versterking van de USD heeft geleid tot een stijging van de segment activa en passiva in het operationele segment Agro. De stijging van de overige segment activa van Machines & Technologies, Agro, Bio-valorization en Industrial Solutions kan voornamelijk verklaard worden door de toename van de voorraden en handels- en overige vorderingen, wat een gevolg is van timing en van de sterke stijging van aankoop- en verkoopprijzen. De hogere voorraad niveaus en de uitleveringsproblemen leidden ook tot een toename van de voorraadprovisies met 6,5 miljoen EUR.

De daling van de 'overige beleggingen en garanties' is voornamelijk te wijten aan de herwaardering van de Rieter aandelen aan beurskoers conform IFRS9. De beurskoers bedroeg 108 CHF op 30 juni 2022 ten opzichte van 177 CHF per jaareinde 2021.

Niet-toegewezen segment passiva omvatten voornamelijk milieu provisie 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, en immateriële activa) zijn gebaseerd op de geografische ligging van de activa.

<i>(in miljoen EUR)</i>	Omzet per markt		Gesegmenteerde vaste activa	
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	31/12/2021
Europa	816,0	655,5	979,7	985,0
Noord-Amerika	485,1	356,1	469,9	470,2
Zuid-Amerika	67,5	41,8	61,0	52,4
Azië	298,3	270,8	12,0	12,4
Overige	40,4	30,1	8,9	9,9
<b>Totaal</b>	<b>1.707,3</b>	<b>1.354,3</b>	<b>1.531,5</b>	<b>1.529,8</b>

De gesegmenteerde vaste activa in Europa dalen 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. Anderzijds stijgen de vaste activa in Europa door de bouw van een nieuwe fabriek voor PsiControl in Roemenië, door de lopende bouw van een nieuwe Thio-Sul® fabriek in Geleen en door de overname van de activa van B.V. Fleuren Tankopslag, een tankopslag- en overslagbedrijf voor vloeibare producten gevestigd in de haven van Cuijk (Nederland).

De gesegmenteerde vaste activa in Noord-Amerika dalen door de afschrijving van de reële waarde aanpassingen van Tessenderlo Group in de VS (-18,6 miljoen EUR). Dit wordt grotendeels gecompenseerd door de versterking van de USD (de USD/EUR-slotkoers bedroeg 1,0387 per juni 2022 tegenover 1,1326 per jaareinde 2021).

## 7. ACQUISITIES EN VERKOPEN

In februari 2022 kondigde Tessenderlo Group aan dat het de productie-eenheid en de bijhorende activiteiten van Pipelife France in Gaillon (Frankrijk) wil overnemen. De fabriek in Gaillon is gespecialiseerd in de productie van buizen voor gas- en waterleidingen en kabelbescherming. De transactie zal naar verwachting worden afgerond in de loop van het tweede semester van 2022. Na afronding van de overname zal het bedrijf worden geïntegreerd in het bedrijfs onderdeel van de DYKA Group (segment Industrial Solutions). Deze transactie zal geen wezenlijke impact hebben op de resultaten van Picanol Group.

In maart 2021 verwierf Picanol Group een minderheidsbelang van 10% in Rieter Holding AG (CH) voor een prijs van 45,4 miljoen EUR. In de eerste jaarhelft van 2021 verhoogde Picanol Group zijn aandeel tot 10,9% of een totaal geïnvesteerd bedrag van 50,9 miljoen EUR. In de eerste jaarhelft van 2022 werden voor 1,6 miljoen EUR aandelen bijgekocht waardoor Verbrugge op 30 juni 2022 11,4% van de aandelen van Rieter aanhoudt (of 15,2% samen handelend met Symphony Mills). De belgging in Rieter aandelen wordt conform IFRS 9 opgenomen in de balans onder 'overige beleggingen en garanties' en wordt gewaardeerd aan beurskoers. De beurswaarde per 30 juni 2022 van de Rieteraandelen aangehouden door Picanol Group bedroeg 57,7 miljoen EUR.

## Verkopen

Er waren geen verkopen in de eerste jaarhelft van 2022.

## 8. EBIT-AANPASSENDE ELEMENTEN

De EBIT-aanpassende elementen in de eerste jaarhelft van 2022 bedragen +9,7 miljoen EUR en omvatten:

- Wijzigingen in de voorzieningen, waaronder voorzieningen voor leefmilieu. De uitstaande voorzieningen voor leefmilieu daalden door de verhoging van de toegepaste discontovoeten, die varieerden tussen 0% en 3% per juni 2022 (tussen 0% en 1% per eind 2021). Dit effect werd slechts gedeeltelijk tenietgedaan door het negatieve effect van de inflatiecorrecties.
- Het effect en de herwaardering van een overeenkomst voor de aankoop van elektriciteit (de 'Purchase Power Agreement'), waarvoor de vrijstelling voor eigen gebruik volgens IAS 39 niet meer van toepassing is, alsook de positieve bijdrage die gerealiseerd werd op bijkomende termijnovereenkomsten voor elektriciteit en gas die in de eerste helft van 2022 afliepen, en de positieve reële waarde van dergelijke termijnovereenkomsten met vervaldag in de tweede helft van 2022. Deze overeenkomsten worden gesloten om de 'clean spark spread' inkomsten van de 'Purchase Power Agreement' gedeeltelijk vast te leggen door de verkoop van de elektriciteit en het vastleggen van de productiekosten via termijntransacties.

## 9. FINANCIERINGSKOSTEN EN -OPBRENGSTEN

De nettofinancieringskosten en -opbrengsten bedragen -21,5 miljoen EUR per 30 juni 2022, in vergelijking met +4,0 miljoen EUR per 30 juni 2021 en bestaan voornamelijk uit:

- De herwaardering van de Rieter aandelen aan beurskoers (-33,3 miljoen EUR). De beurskoers bedroeg 108 CHF op 30 juni 2022 ten opzichte van 177 CHF per jaareinde 2021.
- Financieringskosten voor een totaal van -4,5 miljoen EUR (HY21: -4,9 miljoen EUR) omvatten de toegerekende interestkosten van de obligaties, uitgegeven in 2015, met een looptijd van 7 jaar en 10 jaar (-2,9 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 +12,8 miljoen EUR (HY21: +7,3 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 uitstroom van geldmiddelen voor betaalde interesten bedroeg -5,5 miljoen EUR, inclusief betalingen voor termijncontracten van T-Power die hun vervaldatum bereikten (-2,8 miljoen EUR).

## 10. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

De belastingen op het resultaat bedragen -37,4 miljoen EUR in het eerste semester van 2022, tegenover belastingkosten van -30,0 miljoen EUR in dezelfde periode vorig jaar en hebben voornamelijk betrekking op de activiteiten in de Verenigde Staten en Frankrijk.

De betaalde belastingen op het resultaat in HY22 bedragen -39,8 miljoen EUR (HY21: -24,6 miljoen EUR), terwijl de belastingvorderingen, voornamelijk in België, stegen van 8,5 miljoen EUR per 31 december 2021 naar 13,9 miljoen EUR op 30 juni 2022. De belastingsschulden, voornamelijk in de Verenigde Staten, stegen van 2,7 miljoen EUR per jaareinde 2021 naar 10,2 miljoen EUR per 30 juni 2022.

Uitgestelde belastingvorderingen op fiscaal overgedragen verliezen werden opgenomen voor 22,0 miljoen EUR (december 2021: 24,6 miljoen EUR). Deze worden voornamelijk erkend bij Tessengerlo Group nv voor een bedrag van 13,3 miljoen EUR en in Frankrijk voor een totaal van 8,5 miljoen EUR. Per juni 2022 bedragen de totaal overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten in Tessengerlo Group nv ongeveer 185 miljoen EUR, terwijl deze in Frankrijk ongeveer 29 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 seizoensgebonden 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 VASTE ACTIVA

De investeringen van de groep bedragen 67,8 miljoen EUR voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2022 (HY21: 48,1 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 nieuwe productievestiging voor PsiControl in Roemenië en verschillende investeringen in automatisatie en robotisatie (bedrijfssegment Machines & Technologies).
- De overname van de activa van B.V. Fleuren Tankopslag, een tank op- en overslagbedrijf voor vloeibare producten gevestigd in de haven van Cuijk (Nederland). De activiteiten van Fleuren Tankopslag werden geïntegreerd in de businessunit Tessenderlo Kerley International (bedrijfssegment Agro).
- De bouw van een nieuwe Thio-Sul® fabriek in Geleen (Nederland) (bedrijfssegment Agro). De fabriek zou operationeel moeten zijn in het eerste kwartaal van 2024.
- Investeringen in de uitbreiding van de productiecapaciteit en in de verbetering van de productie-efficiëntie binnen de DYKA Group (bedrijfssegment Industrial Solutions).
- De bouw van een nieuwe afvalwaterzuiveringsinstallatie, alsmede investeringen in de verbetering van de valorisatie van dierlijke bijproducten (bedrijfssegment Bio-valorization).
- De vervanging van uitrusting en voertuigen, die vroeger geleased werden, door aankoop.

De investeringen die zijn aangegaan, maar nog niet uitgevoerd, bedragen 75,0 miljoen EUR per 30 juni 2022 en zullen naar verwachting worden uitgevoerd in 2022-2023.

## 13. BEDRIJFSKAPITAAL

<b>Bedrijfskapitaal</b>			
<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>30/06/2021</b>
Voorraden	580,9	486,2	378,3
Handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar	562,1	459,0	449,4
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	-568,2	-513,9	-450,4
<b>Bedrijfskapitaal</b>	<b>574,7</b>	<b>431,3</b>	<b>377,3</b>

Het bedrijfskapitaal steeg naar 574,7 miljoen EUR, ten opzichte van 431,3 miljoen EUR op 31 december 2021 en 377,3 miljoen EUR op 30 juni 2021. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de sterk gestegen aankoop- en verkoopprijzen binnen de verschillende segmenten, alsook door verstoringen van de toeleveringsketen.

Gezien de aanzienlijke toename van het werkkapitaal zijn de belangrijkste veronderstellingen en boekhoudkundige ramingen ter staving van de gerapporteerde bedragen van activa en passiva in de eerste helft van 2022 geëvalueerd en zo nodig bijgewerkt. De belangrijkste oordelen, schattingen en veronderstellingen zijn:

- Voorziening voor verwachte kredietverliezen: de groep heeft een wereldwijd kredietverzekeringsprogramma om vorderingen op derde klanten te beschermen tegen niet-betaling. Elke juridische entiteit van de groep neemt deel aan dit programma en de verzekering wordt verstrekt door internationale kredietverzekeringsmaatschappijen met een zeer hoge rating. Een groot deel van de vorderingen (ongeveer 95%) wordt gedekt door dit programma voor groepskredietverzekering. Op basis van het huidige betalingsgedrag van de klanten dienden per 30 juni 2022 geen significante bijkomende voorzieningen voor verwachte kredietverliezen te worden aangelegd.



- Verouderde voorraden en aanpassingen aan de netto-opbrengstwaarde indien deze lager is, worden bepaald op basis van ervaring en de beoordeling van marktomstandigheden: de waardeverminderingen op voorraden stegen met 6,5 miljoen EUR in de eerste jaarhalf van 2022.

De groep verwacht de voorraad, beschikbaar op 30 juni 2022, te kunnen gebruiken of verkopen in de komende 12 maanden, met uitzondering van de voorraad van niet-strategische wisselstukken (18,3 miljoen EUR per 30 juni 2022). Deze wisselstukken worden gebruikt wanneer nodig geacht.

#### 14. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

De geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 376,9 miljoen EUR per 30 juni 2022 (tegenover 366,7 miljoen EUR op 31 december 2021). Deze omvatten bedragen in USD voor omgerekend 35,9 miljoen EUR (tegenover 39,4 miljoen EUR op 31 december 2021).

Per 31 december 2021 werden er kortetermijnbeleggingen bij kredietinstellingen aangehouden voor een bedrag van 10,0 miljoen EUR. De tegenpartij was een internationale gerenommeerde financiële instelling. De beleggingen hadden een oorspronkelijke looptijd van 9 maanden. Aangezien deze beleggingen een initiële looptijd hebben van meer dan drie maanden, werden deze niet opgenomen onder 'Geldmiddelen en kasequivalenten', maar in de rubriek 'Kortetermijninvesteringen'. Er waren geen nieuwe kortetermijninvesteringen in de eerste jaarhalf van 2022.

#### 15. WINST PER AANDEEL

##### Gewone winst per aandeel

	HY22	HY21
<b>Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen per 30 juni</b>	<b>17.700.000</b>	<b>17.700.000</b>
Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap (in miljoen EUR)	51,2	75,4
<b>Gewone winst (+) / verlies (-) per aandeel (in EUR)</b>	<b>2,9</b>	<b>4,3</b>

##### Verwaterde winst per aandeel

De verwaterde winst per aandeel van Picanol Group is gelijk aan de gewone winst per aandeel, zowel voor HY22 als voor HY21.

#### 16. FINANCIËLE SCHULDEN

<i>(in miljoen EUR)</i>	30/06/2022	31/12/2021
Financiële schulden op meer dan één jaar	207,4	196,2
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	183,9	215,3
<b>Totaal financiële schulden</b>	<b>391,3</b>	<b>411,6</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten	-376,9	-366,7
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	0,0	0,1
Kortetermijn investeringen	0,0	-10,0
<b>Netto financiële schuld</b>	<b>14,5</b>	<b>34,9</b>

Per 30 juni 2022 bedroeg de netto financiële schuld van de groep 14,5 miljoen EUR (of een leverage van 0,0x), ten opzichte van 34,9 miljoen EUR op jaareinde 2021.

De reconciliatie van wijzigingen in de netto financiële schulden komende van kasstromen en niet-kas wijzigingen:

Toelichting	Kortetermijn-schulden bij krediet-instellingen	Geldmiddelen en kas-equivalenten	Korte termijn investeringen	Leasing-schulden op minder dan één jaar	Leasing-schulden op meer dan één jaar	Financiële schulden op ten hoogste één jaar	Financiële schulden op meer dan één jaar	Totaal
<b>Netto financiële schuld per 31 december 2021</b>	<b>-0,1</b>	<b>366,7</b>	<b>10,0</b>	<b>-18,5</b>	<b>-38,1</b>	<b>-196,9</b>	<b>-158,1</b>	<b>-34,9</b>
Kasstromen, netto	0,0	6,0	-10,0	10,9	0,0	43,5	-25,7	24,8
IFRS 16 nieuwe leases	0,0	0,0	0,0	-0,4	-9,2	0,0	0,0	-9,6
Afschrijving op herwaardering obligatie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,8	0,6	2,4
Transfers	0,0	0,0	0,0	-10,0	10,0	-13,9	13,9	0,0
Omrekeningsverschillen	0,0	4,1	0,0	-0,4	-0,4	-0,1	-0,4	2,8
<b>Netto financiële schuld per 30 juni 2022</b>	<b>0,0</b>	<b>376,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-18,4</b>	<b>-37,7</b>	<b>-165,6</b>	<b>-169,6</b>	<b>-14,5</b>

De financiële schulden op meer dan één jaar bevatten een obligatie die in juli 2015 is uitgegeven met een looptijd van 10 jaar (de '2025 obligaties') met een vaste coupon van 3,375%. De andere obligatie, ook uitgegeven in juli 2015 met een looptijd van 7 jaar (de '2022 obligaties') met een vaste coupon van 2,875% is opgenomen onder de financiële schulden op ten hoogste één jaar. In februari 2022 kocht de groep '2022 obligaties' terug voor een nominaal bedrag van 35 miljoen EUR aan een prijs van 102,875%.

De langlopende kredietfaciliteit van T-Power bedraagt 102,9 miljoen EUR per 30 juni 2022 (31 december 2021: 115,8 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 ratio) covenant (gebaseerd op de voor schuldaflossing beschikbare kasstroom van de laatste 12 maanden). Op 30 juni 2022 werd aan deze covenant voldaan.

De leaseschulden, in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, bedroegen 56,1 miljoen EUR (31 december 2021: 56,5 miljoen EUR), waarvan 37,7 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op meer dan één jaar en 18,4 miljoen EUR in de financiële schulden op ten hoogste één jaar.

Tessengerlo Kerley, Inc. heeft een uitstaande lening van 5,9 miljoen EUR, waarvan 0,9 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 om 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 2022 bedroeg het uitstaande kapitaal 4,6 miljoen EUR, waarvan 1,7 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar.

Tessengerlo Group nv heeft in april 2022 een nieuwe termijnkredietfaciliteit aangegaan voor 30,0 miljoen EUR, met een looptijd van 7 jaar. Deze lening, met driemaandelijks kapitaal terugbetalingen, heeft een vaste interestvoet van 1,17% en bevat geen financiële convenanten. De groep sloot ook een termijnkredietfaciliteit af voor 30,0 miljoen EUR, vanaf augustus 2022, met een looptijd van 5 jaar. Deze lening zal driemaandelijks terugbetaald worden en heeft een vaste interestvoet van 0,94% en bevat geen financiële convenanten.

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 2022 en per 31 december 2021.

De groep heeft toegang tot toegezegde bilaterale overeenkomsten met 4 kredietinstellingen voor een totaalbedrag van 142,5 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD) tot 2024. Deze overeenkomsten werden in juli 2022 uitgebreid tot een bedrag van 250,0 miljoen EUR, alsook werd de looptijd verlengd tot juli 2027. Deze faciliteiten bevatten geen financiële convenanten en verzekeren een maximale flexibiliteit voor de verschillende activiteiten. Geen enkele van deze kredietlijnen werd gebruikt per 30 juni 2022.).

## 17. PERSONEELSBELONINGEN

De toepassing van IAS 19 *Personeelsbeloningen* per 30 juni 2022 leidde tot een stijging van het eigen vermogen, vóór winstbelasting, met 28,2 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 2,9% per 30 juni 2022, in vergelijking met 1,1% op jaareinde 2021) en werd gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere inflatie en een lager dan verwacht rendement op de Belgische en UK-fondsbeleggingen. Per 30 juni 2022 daalde de netto pensioenverplichting opgenomen in de balans tot 30,4 miljoen EUR (49,8 miljoen EUR per 31 december 2021) er er werd een netto UK-pensioen actief opgenomen voor 17,1 miljoen EUR (9,1 miljoen EUR per 31 december 2021).

## 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 2021. 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 2022							
(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	-	-	-3,3	-4,3	-	-7,6	-	-7,6
Termijncontracten voor elektriciteit	1,0	-	-1,7	-9,9	-	-	-10,6	-10,6
Termijncontracten voor gas en elektriciteit	0,4	-	-	-	-	0,4	-	0,4
<b>Totaal</b>	<b>1,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-5,0</b>	<b>-14,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-7,2</b>	<b>-10,6</b>	<b>-17,7</b>

	31 december 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	0,1	-	-0,0	-	-	0,1	-	0,1
Interestswaps	-	-	-5,3	-8,2	-	-13,5	-	-13,5
Termijncontracten voor elektriciteit	-	-	-3,3	-12,5	-	-	-15,8	-15,8
Termijncontracten voor gas en elektriciteit	0,5	-	-	-	-	0,5	-	0,5
<b>Totaal</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,6</b>	<b>-20,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-12,9</b>	<b>-15,8</b>	<b>-28,7</b>

De afgeleide financiële instrumenten per 30 juni 2022 zijn voornamelijk gerelateerd aan:

- de interestswaps van T-Power nv voor een bedrag van -7,6 miljoen EUR (31 december 2021: -13,5 miljoen EUR);
- een termijncontract voor elektriciteit, met vervaldatum in juni 2026, voor een bedrag van -10,6 miljoen EUR (31 december 2021: -15,8 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 en de stijging van de Euribor rente. De afwikkeling van

deze overeenkomsten resulteerde in een uitstroom van geldmiddelen van -2,8 miljoen EUR per 30 juni 2022 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 2022 is berekend op basis van een waarderingmodel en heeft geleid tot een netto reële waarde van -10,6 miljoen EUR (31 december 2021: -15,8 miljoen EUR). 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 'sparksread'), die significant gestegen is in de eerste jaarhelft van 2022, en anderzijds van de prijsvolatiliteit per uur, gezien het optimalisatie-effect per uur geëvalueerd wordt volgens het contract. Indien de belangrijkste veronderstellingen voor 2025 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 (2022 - juni 2026) -16,2 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 2021. 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 2021. We verwijzen naar de geconsolideerde financiële staten van 2021 voor verdere informatie betreffende de waardering aan reële waarde van het termijncontract voor elektriciteit.

De belangrijkste veronderstellingen gebruikt bij de waardering per 30 juni 2022 zijn de volgende:

		HY22	2023	2024	HY25
Termijnprijs voor gas	EUR/MWh	228,7	162,5	116,6	99,2
Termijnprijs voor elektriciteit	EUR/MWh	92,6	68,8	48,9	38,7
Discontovoet	0,0%				

De belangrijkste veronderstellingen gebruikt bij de waardering per 31 december 2021 zijn de volgende:

		2022	2023	2024
Termijnprijs voor gas	EUR/MWh	33,7	23,6	20,1
Termijnprijs voor elektriciteit	EUR/MWh	85,9	66,4	59,3
Discontovoet	0,0%			

## 19. MINDERHEIDSBELANG

In de eerste jaarhelft van 2022 kocht Picanol, via zijn dochteronderneming Verbrugge nv, 100.000 aandelen Tessenderlo Group voor een bedrag van 3,4 miljoen EUR (aan een gemiddelde beurskoers van 34,3 EUR). In combinatie met de verkoop door Tessenderlo Group van 100.497 eigen aandelen resulteerde dit in een daling van het minderheidsbelang met 0,1% van 49,4% op 31 december 2021 naar 49,3% op 30 juni 2022.

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 januari 2022 gaven Verbrugge nv en Symphony Mills nv aan gezamenlijk 70,1% 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.

		Percentage minderheidsbelang	
	Land	30/06/2022	31/12/2021
Tessenderlo Group nv	BE	49,3%	49,4%

Samenvatting van de financiële informatie van deelnemingen met een minderheidsbelang aan 100% per 30 juni 2022:

<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>Zoals gerapporteerd</b>	<b>Reële waarde aanpassing</b>	<b>Na reële waarde aanpassing</b>
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>1.136,2</b>	<b>354,3</b>	<b>1.490,4</b>
Goodwill	33,3	-33,3	0,0
Immateriële vaste activa	97,9	270,6	368,5
Materiële vaste activa	921,1	116,9	1.038,0
Overige vaste activa	84,0	0,0	84,0
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>1.278,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1.278,2</b>
Vorraden	464,9	0,0	464,9
Overige vlottende activa	813,3	0,0	813,3
<b>VERPLICHTINGEN OP MEER DAN EEN JAAR</b>	<b>458,7</b>	<b>95,0</b>	<b>553,6</b>
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	67,4	93,6	161,0
Intrestdragende financiële verplichtingen	205,6	1,3	207,0
Overige verplichtingen > 1 jaar	185,6	0,0	185,6
<b>VERPLICHTINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR</b>	<b>602,2</b>	<b>0,0</b>	<b>602,2</b>
<b>Netto actief</b>	<b>1.353,5</b>	<b>259,3</b>	<b>1.612,8</b>
Minderheids %			49,3%
<b>Minderheidsbelang</b>			<b>795,2</b>

<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>Zoals gerapporteerd</b>	<b>Reële waarde aanpassing</b>	<b>Na reële waarde aanpassing</b>
Omzet	1.339,6		1.339,6
Winst/(verlies) van de periode	163,6	-15,8	147,8
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	97,3		97,3
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-48,7		-48,7
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-35,0		-35,0
Nettotoename/(afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	13,6		13,6

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

Tessenderlo Group en Akiolis hebben kennisgenomen van een kennisgeving van grieven ('notification de griefs') die de Franse mededingingsautoriteit op 28 april 2022 naar onder meer de Vennootschap en vennootschappen van Akiolis heeft gestuurd. Tessenderlo Group nv en de vennootschappen van Akiolis wordt verweten een inbreuk te hebben op gepleegd op de Franse mededingswetgeving in verband met een reorganisatie van zijn activiteiten in 2015. Tessenderlo Group en Akiolis verlenen hun medewerking aan het onderzoek en hebben samen met hun advocaten hun verdediging hierover voorbereid. De financiële impact van deze zaak, indien die er zou zijn, kan momenteel, op basis van de informatie in de kennisgeving, niet betrouwbaar ingeschat worden.

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 milieuvorzieningen. 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 CO<sub>2</sub>-weglekrisico. Emissierechten zullen bijkomend aangekocht worden in geval van een eventueel tekort. De kost van bijkomende emissierechten aangekocht in de eerste jaarhelft van 2022 was niet materieel. 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 2,1 miljoen EUR op 30 juni 2022 (31 december 2021: 2,1 miljoen EUR).

## **21. VERBONDEN PARTIJEN**

Picanol Group heeft als verbonden partijen zijn dochterondernemingen en joint ventures, zijn belangrijkste aandeelhouder, bestuurders en zijn 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 de heer 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 loyauteitsstemrecht 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 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 1,3 miljoen EUR zijn betaald aan het Belgische pensioenfonds, 'OFP Pensioenfonds'. Een bedrag van 4,0 miljoen EUR van de verplichtingen gerelateerd aan pensioenplannen per 30 juni 2022 betreffen het 'OFP Pensioenfonds' (31 december 2021: 8,1 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)		
(in miljoen EUR)	2022	2021
Transacties met joint ventures – verkopen	-	-
Transacties met joint ventures – aankopen	34,9	14,6
Vaste activa	9,4	9,2
Vlottende activa	1,7	1,0
Schulden op ten hoogste één jaar	5,5	4,0

Tessengerlo Kerley, Inc. heeft een lening van 11,0 miljoen USD toegekend aan de joint venture Jupiter Sulphur LLC, die volledig werd opgenomen over de periode 2017 en 2018 en waarvan het nog openstaand saldo 9,8 miljoen USD (9,4 miljoen EUR) bedraagt. Jupiter Sulphur LLC heeft hetzelfde bedrag ontleend van de andere joint venture partner. De langlopende lening is rentedragend (3,0%) en was oorspronkelijk terugbetaalbaar aan Tessengerlo Kerley, Inc. over de periode 2020-2023. In 2020 werd de financieringsstructuur van Jupiter Sulphur LLC herzien en de looptijd van de lening werd verlengd met als vervaldatum ten laatste december 2026, waarbij rekening gehouden zal worden met de behoefte aan geldmiddelen van Jupiter Sulphur LLC. De toegekende lening is opgenomen in "Overige beleggingen en garanties" in de geconsolideerde balans van de groep. De interestopbrengsten hiervan worden als niet significant beschouwd en werden niet geëlimineerd.

Er werd een dividend ontvangen van joint ventures voor een bedrag van 0,1 miljoen EUR in de eerste jaarhelft van 2022 (HY21: 0,1 miljoen EUR).

### Transacties met de belangrijkste aandeelhouder

Deze transacties bestaan uit commerciële transacties met betrekking tot de verkoop van weefmachines en wisselstukken met bedrijven gelieerd aan de referentieaandeelhouder. Deze transacties waren niet materieel in de eerste helft van 2022 en 2021.

### Transacties met de leden van het Executive Committee

Het Executive Committee bestaat uit de CEO, Luc Tack, de uitvoerende bestuurders (momenteel Findar bv, vertegenwoordigd door 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)	HY22	HY21
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	2,2	1,9
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,0	0,0
<b>Totaal</b>	<b>2,2</b>	<b>1,9</b>

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.

### 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 2021. Op de algemene vergadering van Picanol nv op 16 mei 2022 werd het mandaat van Stefaan Haspeslagh als uitvoerend bestuurder vernieuwd voor een periode van 4 jaar. Dit mandaat neemt een einde na de algemene vergadering die de jaarrekening voor het boekjaar 2025 goedkeurt. De raad van bestuur herbenoemde ook Stefaan Haspeslagh als voorzitter van de raad van bestuur gedurende zijn mandaat.

## 22. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

- Op 8 juli 2022 hebben Tessenderlo Group (Tessenderlo Group nv, Euronext: TESB) en Picanol Group hun voornemen bekendgemaakt om de groepsstructuur van beide bedrijven eenvoudiger en transparanter te maken, met het oog deze te combineren in één industriële groep met op termijn één beursnotering met één raad van bestuur. In het kader van de voorgestelde transactie zullen de referentieaandeelhouders Luc Tack en Patrick Steverlynck de aandelen Picanol Group in hun bezit inbrengen als gevolg van een vrijwillig openbaar ruilbod door Tessenderlo Group. Daarbij zal ook aan de overige Picanol Group aandeelhouders (free float: 10,66%) de mogelijkheid worden geboden om tegen dezelfde ruilverhouding, waarbij 1 aandeel Picanol Group geruild kan worden tegen 2,43 aandelen Tessenderlo Group, zo rechtstreeks aandeelhouder te worden van Tessenderlo Group. Het is de bedoeling van beide partijen dat deze integratie in werking kan treden vanaf 1 januari 2023.
- Tessenderlo Group heeft toegang tot toegezegde bilaterale overeenkomsten met 4 kredietinstellingen voor een totaalbedrag van 142,5 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD) tot 2024. Deze overeenkomsten werden in juli 2022 uitgebreid tot een bedrag van 250,0 miljoen EUR, alsook werd de looptijd verlengd tot juli 2027. Deze faciliteiten bevatten geen financiële convenanten en verzekeren een maximale flexibiliteit voor de verschillende activiteiten. Geen enkele van deze kredietlijnen werd gebruikt per 30 juni 2022.
- In augustus heeft Tessenderlo Kerley, Inc. (dochteronderneming van Tessenderlo Group) de productlijn Lannate® van Corteva Agriscience overgenomen. Tessenderlo Kerley's NovaSource® businessunit (Agro segment) zal de Lannate® productlijn toevoegen aan zijn bestaande, gediversifieerde portefeuille van nichegewasbeschermingsmiddelen voor agrokanten wereldwijd. Dit gewasbeschermingsmiddel wordt gebruikt voor de bestrijding van specifieke moeilijk te bestrijden plagen bij verschillende gewassen, zoals onder meer suikermaïs, uien, en knoflook. De transactie zal geen materiële impact hebben op de resultaten van Tessenderlo Group.



#### **4. ONAFHANKELIJK VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE OP 30 JUNI 2022**

**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 2022**

##### **Inleiding**

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans van Picanol nv per 30 juni 2022, 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 2022 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Gent, 24 augustus 2022

KPMG Bedrijfsrevisoren  
Commissaris  
vertegenwoordigd door

Joachim Hoebeeck  
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 tijdscorrigerende 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.

### **Investerings**

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 kortetermijnschulden 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 warrants.

### **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 2022 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>	<b>HY22</b>	<b>HY21</b>
<b>Adjusted EBIT</b>	<b>170,5</b>	<b>140,9</b>
EBIT aanpassende elementen	9,7	2,1
<b>EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))</b>	<b>180,2</b>	<b>143,0</b>

### Reconciliatie van Adjusted EBITDA naar EBIT

<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>HY22</b>	<b>HY21</b>
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>266,0</b>	<b>236,0</b>
EBITDA aanpassende elementen	9,7	2,1
<b>EBITDA</b>	<b>275,6</b>	<b>238,1</b>
Afschrijvingen	-95,4	-95,1
Bijzondere waardeverminderingen	0,0	0,0
<b>EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))</b>	<b>180,2</b>	<b>143,0</b>

### Reconciliatie leverage

<i>(in miljoen EUR)</i>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Financiële schulden op meer dan één jaar	207,4	196,2
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	183,9	215,3
Kortetermijn beleggingen	0,0	-10,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	-376,9	-366,7
Kortetermijn schulden bij kredietinstellingen	0,0	0,1
<b>Netto financiële schuld</b>	<b>14,5</b>	<b>34,9</b>
Adjusted EBITDA (laatste 12 maanden)	460,2	430,3
<b>Leverage (netto financiële schuld / Adjusted EBITDA laatste 12 maanden)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>