

TESSENDERLO GROUP TUSSENTIJDSE INFORMATIE VOOR DE PERIODE VAN ZES MAANDEN AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2023²



Tessenderlo Group
EVERY MOLECULE COUNTS

¹ De opgenomen informatie omvat de gereguleerde informatie zoals gedefinieerd in het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

² Tessenderlo Group publiceert eveneens, aanvullend op deze tussentijdse financiële informatie, een persbericht over het resultaat op 30 juni 2023. Dit persbericht kan worden geraadpleegd op onze website www.tessenderlo.com.

Index

Managementverslag	2
1. Belangrijke gebeurtenissen	3
2. Kerncijfers van de groep	4
3. Prestaties per bedrijfssegment	6
Verklaring over het getrouw beeld van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie en het getrouw overzicht van het managementverslag	9
Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie op 30 juni 2023	10
1. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening	10
2. Verkort geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	11
3. Verkorte geconsolideerde balans	12
4. Verkort geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen	13
5. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	15
6. Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie	16
Onafhankelijk verslag van de commissaris over de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie op 30 juni 2023	41
Financiële woordenlijst	42
Alternatieve prestatie maatstaven	43

Toelichting

- De halfjaarlijkse informatie werd onderworpen aan een beperkt nazicht door externe auditors. Zie ook het onafhankelijk verslag van de commissaris in hoofdstuk 4 van dit rapport.
- Ten gevolge van de overname van Picanol Group door Tessenderlo Group werd Pro forma 2022 financiële informatie opgenomen, indien relevant. De Pro forma informatie reflecteert de overname van Picanol Group door Tessenderlo Group alsof deze zou hebben plaatsgevonden vanaf 1 januari 2022, en hierdoor een impact heeft op de balans per 31 december 2022 en op de winst- en-verliesrekening vanaf 1 januari 2022. Deze wijzigingen worden enkel gepresenteerd voor vergelijkingsdoeleinden. De cijfers van Tessenderlo Group voor 2022 werden niet aangepast.
- Omdat de HY23 resultaten van de groep niet significant werden beïnvloed door wisselkoerseffecten, presenteert de groep geen financiële kernindicatoren zonder wisselkoerseffect.
- Totalen kunnen afwijken door afronding.

Managementverslag

1. Belangrijke gebeurtenissen

Eerste jaarihelft 2023

- In januari 2023 werd Picanol Group een businessunit in het segment Machines & Technologies van Tessenderlo Group.
- In januari 2023 heeft businessunit Akiolis (segment Bio-valorization) het onroerend goed en de productieactiva van een voormalig Spaanse renderingbedrijf (Ribera d'Ondara, Lleida, Spanje) overgenomen. De fabriek is gespecialiseerd in de rendering van varkens en pluimvee en ligt in één van de dichtste regio's voor varkens- en pluimveebedrijven in Spanje. Akiolis heeft in de loop van het eerste kwartaal van 2023 de activiteiten hervat onder de naam Akiolis Iberia.
- Nog in januari 2023 heeft Tessenderlo Group een overeenkomst getekend voor de overname van de marketing- en verkoopactiviteiten voor ammoniumthiosulfaat (ATS) meststoffen, geproduceerd door Esseco Srl (onderdeel van Esseco Group) in Trecate, Italië. De overeenkomst werd in maart 2023 operationeel, en deze meststoffen worden door de businessunit Tessenderlo Kerley International (segment Agro) op de markt gebracht.
- In januari 2023 voltooide de businessunit PB Leiner (segment Bio-valorization) een nieuwe joint venture met D&D Participações Societárias, één van de belangrijkste leerlooierijgroepen in Brazilië. D&D Participações Societárias heeft zo een minderheidsbelang van 40% verworven in de Braziliaanse fabriek van PB Leiner (PB Brasil Industria e Comercio de Gelatinas Ltda). De gecombineerde kracht van de twee bedrijven zal een duurzaam aanbod op lange termijn mogelijk maken van een premium productgamma van rundergelatine op basis van de technologie van PB Leiner.
- In maart 2023 organiseerde PB Leiner een openingsceremonie om de start van PB Leiner (Hainan) Biotechnology Ltd. in de kijker te zetten. In november 2022 was PB Leiner een joint venture (80% eigendom van Tessenderlo Group) aangegaan met Hainan Xiangtai Group in China voor de productie en commercialisering van hoogwaardige viscollageenpeptiden op basis van de technologie van PB Leiner. De eerste productieseries van PB Leiner's SOLUGEL® premium viscollageenpeptiden werden in het tweede kwartaal van 2023 verzonden.
- In april 2023 verkocht Tessenderlo Group 654.000 aandelen (wat gelijk staat aan een participatie van 14%) in Rieter Holding AG (SWX: RIEN). Met de verkoop van deze financiële participatie in Rieter Holding AG wil Tessenderlo Group zich meer richten op zijn kernactiviteiten.
- In juni 2023 nam Picanol (segment Machines & Technologies) met succes deel aan de 19^{de} editie van ITMA in Milaan, Italië - de belangrijkste vierjaarlijkse textielmachinebeurs ter wereld. De nieuwe Ultimax grijperweefmachine van Picanol kon er op veel bijval rekenen. Picanol kon zich op het evenement opnieuw profileren als technologieleider in lucht- én grijperweefmachines.
- De bouwwerkzaamheden voor de nieuwe fabrieken in Defiance (Ohio, VS) en Geleen (Nederland) liggen op schema. De fabriek in Defiance zal de toonaangevende vloeibare en op zwavel gebaseerde meststoffen Thio-Sul®, KTS® en K-Row 23® produceren, alsook sulfietchemicaliën voor industriële markten (segmenten Agro en Industrial Solutions). Volgens planning zal de fabriek in Defiance tegen het einde van 2024 operationeel zijn. De Thio-Sul®-fabriek in Geleen (Agro-segment) zal naar verwachting tegen midden 2024 operationeel zijn.
- De bouwwerkzaamheden voor het nieuwe hoofdkantoor van Picanol Group (segment Machines & Technologies) in Ieper (België) liggen op schema. De opening van het nieuwe hoofdkantoor is gepland voor 2024.

Na balansdatum

- In juli 2023 nam Violleau zijn nieuwe productielijn voor organische meststoffen in Vénérolles (Aisne, Frankrijk) in gebruik (Agro-segment). De nieuwe productielijn is gebouwd op het terrein van de Akiolis-fabriek in Vénérolles.
- In maart 2023 werd een aandeleninkoopprogramma opgestart voor een bedrag van maximaal 40 miljoen EUR. Aangezien de koers van het aandeel onder de boekwaarde noteerde en rekening houdend met de liquiditeitspositie van de groep, was de raad van bestuur van Tessengerlo Group van mening dat het opportuun was om over te gaan tot de inkoop van eigen aandelen. Eind juli 2023 had Tessengerlo Group 344.806 eigen aandelen ingekocht aan een gemiddelde prijs van 29,61 EUR per aandeel, voor een totaalbedrag van 10,2 miljoen EUR.

2. Kerncijfers van de groep

Miljoen EUR	HY23	HY22	% Wijziging zoals gerapporteerd	HY22 Pro forma	% Wijziging in vergelijking met de Pro forma cijfers
Omzet	1.626,5	1.339,6	21,4%	1.707,3	-4,7%
Adjusted EBITDA ³	205,1	247,6	-17,1%	266,0	-22,9%
Adjusted EBIT ⁴	106,8	182,6	-41,5%	170,5	-37,4%
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	83,4	163,6	-49,0%	123,9	-32,7%
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	72,3	218,8	-66,9%	179,4	-59,7%
Investerings	97,9	59,3	65,1%	67,8	44,3%
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	107,9	97,3	10,9%	103,7	4,1%
(Netto financiële schuld) / netto kaspositie ⁵	13,3	-48,5	nm ⁶	-14,5	nm

Omzet

De HY23 omzet steeg met +21,4% in vergelijking met de HY22 omzet zoals gerapporteerd en daalde met -4,7% tegenover de HY22 Pro forma omzet. De omzet van Agro daalde met -18,8% door een daling van de volumes en lagere verkoopprijzen. De omzet van Bio-valorization en van Industrial Solutions lag in lijn met vorig jaar, terwijl de omzet van T-Power steeg met +5,8%. Picanol Group droeg 384,5 miljoen EUR bij tot de HY23 omzet, terwijl de HY22 Pro forma omzet van Picanol 367,7 miljoen EUR bedroeg (een toename van +4,5%).

Adjusted EBITDA

De HY23 Adjusted EBITDA bedraagt 205,1 miljoen EUR in vergelijking met de gerapporteerde HY22 Adjusted EBITDA van 247,6 miljoen EUR en 266,0 miljoen EUR op basis van de HY22 Pro forma Adjusted EBITDA. De Adjusted EBITDA van Agro (-62,4% of -78,1 miljoen EUR) en van Bio-valorization (-30,6% of -15,4 miljoen EUR) daalde, terwijl de Adjusted EBITDA van Industrial Solutions en T-Power licht steeg. Picanol Group droeg 45,2 miljoen EUR tot de HY23 Adjusted EBITDA (tegenover een HY22 Pro forma Adjusted EBITDA van 18,4 miljoen EUR).

Adjusted EBIT

De HY23 Adjusted EBIT bedroeg 106,8 miljoen EUR in vergelijking met 182,6 miljoen EUR in HY22 en 170,5 miljoen EUR op basis van de HY22 Pro forma Adjusted EBIT.

³ Adjusted EBITDA is gelijk aan de Adjusted EBIT plus afschrijvingen.

⁴ De Adjusted EBIT wordt door de groep beschouwd als een belangrijke prestatie maatstaf in de vergelijking van het resultaat over de periode 2022-2023, aangezien het EBIT aanpassende elementen uitsluit. Deze elementen 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.

⁵ De (netto financiële schuld) / netto kaspositie is gelijk aan geldmiddelen en kasequivalenten en langetermijninvesteringen minus de financiële schulden op lange en korte termijn en kortetermijnschulden bij kredietinstellingen.

⁶ Nm wordt weergegeven in de tabellen wanneer de % verandering niet betekenisvol is.

Picanol Group werd volledig opgenomen vanaf januari 2023. De bruto boekwaarde van de reële waarde aanpassingen, opgenomen in HY23 na afronding van de acquisitie van Picanol Group, bedroeg +364 miljoen EUR. De impact van de afschrijvingen van deze aanpassingen op de HY23 Adjusted EBIT bedroeg -23,4 miljoen EUR (tegenover -23,7 miljoen EUR op basis van de HY22 Pro forma resultaten). Zie eveneens toelichting 7 - Acquisities en verkopen voor meer uitleg over de boekhoudkundige verwerking van de acquisitie van Picanol Group.

Netto financiële schuld

Eind juni 2023 bedroeg de netto financiële kaspositie +13,3 miljoen EUR, in vergelijking met een netto financiële schuld van -48,5 miljoen EUR op eind juni 2022 en -59,5 miljoen EUR op jaareinde 2022. De voornaamste kasstromen tijdens de eerste 6 maanden van 2023 omvatten:

- De HY23 kasstromen uit bedrijfsactiviteiten en investeringen bedroegen +107,9 miljoen EUR en -97,9 miljoen EUR respectievelijk.
- De impact van de wijziging in de consolidatiekring, naar aanleiding van de acquisitie van Picanol Group, bedroeg +34,0 miljoen EUR (inclusief geldmiddelen en kasequivalenten voor +39,3 miljoen EUR).
- De verkoop van 654.000 aandelen in Rieter Holding AG (SWX: RIEN) voor een bedrag van +80,7 miljoen EUR. De groep bezit nog 54.602 aandelen na deze verkoop (1,17% van het totaal aantal uitstaande aandelen van Rieter Holding AG).
- De betaling van het 2022 dividend resulteerde in een kasuitstroom van -39,9 miljoen EUR.

Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode

De HY23 winst bedraagt 83,4 miljoen EUR tegenover 163,6 miljoen EUR en 123,9 miljoen EUR Pro forma per HY22. Het HY23 resultaat in vergelijking met het HY22 Pro forma resultaat werd geïmpacteerd door de volgende elementen:

- De daling van de HY23 Adjusted EBIT in vergelijking met de HY22 Pro forma Adjusted EBIT, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere belastingen op het resultaat.
- De impact van wisselkoersverliezen, voornamelijk op intragroepsleningen en geldmiddelen en kasequivalenten in USD, die niet ingedekt worden, bedroeg -8,6 miljoen EUR in HY23 tegenover een wisselkoerswinst van +13,4 miljoen EUR in HY22.
- De gerealiseerde winst op de verkoop van 654.000 aandelen Rieter Holding AG (+11,3 miljoen EUR), terwijl het HY22 Pro forma resultaat negatief beïnvloed werd door het niet-gerealiseerde financiële verlies op de Rieter aandelen naar aanleiding van de herwaardering aan reële waarde per 30 juni 2022 (-33,3 miljoen EUR).

Investerings

De investeringen van de groep bedragen 97,9 miljoen EUR voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2023 (HY22: 59,3 miljoen EUR). Het merendeel van de investeringen heeft betrekking op:

- De aankoop van het onroerend goed en de productie-activa van een voormalig Spaans renderingbedrijf (Ribera d'Ondara, Lleida, Spanje) (segment Bio-Valorization).
- De aankoop van productie-activa voor de fabriek van viscollageenpeptiden in Hainan (China) door PB Leiner (Hainan) Biotechnology Co Ltd (segment Bio-Valorization).
- De lopende investeringen in een nieuwe Thio-Sul®-fabriek in Geleen (Nederland, segment Agro) en in een nieuwe fabriek voor de productie van liquide meststoffen en industriële producten in Defiance (Verenigde Staten) (segmenten Agro en Industrial Solutions). Naar verwachting zullen de fabrieken respectievelijk midden 2024 en eind 2024 operationeel zijn.
- De lopende investeringen in een nieuw hoofdkantoor voor Picanol Group in Ieper (België, segment Machines & Technologies).
- Investerings in een nieuwe installatie voor gasificatie van categorie 1 vleysmeel in Saint-Langis (Frankrijk) door Akiolis Group (segment Bio-Valorization) en in een nieuwe productielijn voor organische meststoffen in Vénérolles (Frankrijk) door Violleau (segment Agro).
- Verdere investeringen in verbeteringen van productie-efficiëntie, evenals in activa met betrekking tot de distributieketen binnen DYKA Group (segment Industrial Solutions).
- De vervanging van uitrusting en voertuigen, die voorheen geleased werden en nu worden aangekocht.

Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten

De HY23 kasstroom uit bedrijfsactiviteiten bedraagt 107,9 miljoen EUR, in vergelijking met 97,3 miljoen EUR in HY22 zoals gerapporteerd. Een lagere behoefte aan werkkapitaal (-57,1 miljoen EUR in HY23 tegenover -119,8 miljoen EUR in HY22) compenseerde het lagere operationele resultaat (de HY23 Adjusted EBITDA daalde met -42,5 miljoen EUR in vergelijking met de HY22 Adjusted EBITDA zoals gerapporteerd).

3. Prestaties per bedrijfssegment

KERNCIJFERS GROEP - VOOR DE ZES MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI					
Miljoen EUR	HY23	HY22	% Wijziging zoals gerapporteerd	HY22 Pro forma	% Wijziging in vergelijking met de Pro forma cijfers
Omzet Groep	1.626,5	1.339,6	21,4%	1.707,3	-4,7%
Agro	443,5	546,0	-18,8%	546,0	-18,8%
Bio-valorization	375,2	376,8	-0,4%	376,8	-0,4%
Industrial Solutions	384,7	380,3	1,1%	380,3	1,1%
Machines & Technologies	384,5	-	nm	367,7	4,5%
T-Power	38,6	36,5	5,8%	36,5	5,8%
Adjusted EBITDA Groep	205,1	247,6	-17,1%	266,0	-22,9%
Agro	43,5	121,6	-64,2%	121,6	-64,2%
Bio-valorization	34,8	50,2	-30,6%	50,2	-30,6%
Industrial Solutions	52,8	48,2	9,6%	48,2	9,6%
Machines & Technologies	45,2	-	nm	18,4	146,0%
T-Power	28,7	27,5	4,2%	27,5	4,2%
Adjusted EBIT Groep	106,8	182,6	-41,5%	170,5	-37,4%
Agro	7,2	105,5	-93,2%	86,9	-91,7%
Bio-valorization	15,6	33,5	-53,3%	32,5	-51,9%
Industrial Solutions	35,1	35,1	0,1%	31,0	13,3%
Machines & Technologies	37,7	-	nm	11,6	226,1%
T-Power	11,1	8,6	29,6%	8,6	29,6%
EBIT aanpassende elementen	-0,7	9,6	nm	9,7	nm
EBIT	106,2	192,1	-44,7%	180,2	-41,1%

AGRO					
Miljoen EUR	HY23	HY22	% Wijziging zoals gerapporteerd	HY22 Pro forma	% Wijziging in vergelijking met de Pro forma cijfers
Omzet	443,5	546,0	-18,8%	546,0	-18,8%
Adjusted EBITDA	43,5	121,6	-64,2%	121,6	-64,2%
Adjusted EBITDA marge	9,8%	22,3%		22,3%	
Adjusted EBIT	7,2	105,5	-93,2%	86,9	-91,7%
Adjusted EBIT marge	1,6%	19,3%		15,9%	

De HY23 omzet van Agro daalde met -18,8%, als gevolg van lagere volumes in combinatie met lagere verkoopprijzen.

De Adjusted EBITDA daalde tot 43,5 miljoen EUR in vergelijking met 121,6 miljoen EUR vorig jaar (-64,2%). De Adjusted EBITDA van Crop Vitality, Tessengerlo Kerley International en Violleau daalde door lagere volumes, terwijl de marges onder druk kwamen door lagere verkoopprijzen in combinatie met hoger gewaardeerde voorraden.

De Adjusted EBITDA van NovaSource nam toe dankzij de bijdrage van de overgenomen productlijn Lannate® in 2H22.

BIO-VALORIZATION					
Miljoen EUR	HY23	HY22	% Wijziging zoals gerapporteerd	HY22 Pro forma	% Wijziging in vergelijking met de Pro forma cijfers
Omzet	375,2	376,8	-0,4%	376,8	-0,4%
Adjusted EBITDA	34,8	50,2	-30,6%	50,2	-30,6%
Adjusted EBITDA marge	9,3%	13,3%		13,3%	
Adjusted EBIT	15,6	33,5	-53,3%	32,5	-51,9%
Adjusted EBIT marge	4,2%	8,9%		8,6%	

De HY23 omzet van Bio-valorization bleef in lijn met deze van vorig jaar. Lagere verkoopvolumes en lagere marktprijzen voor vetten werden gecompenseerd door hogere verkoopprijzen voor gelatine producten, die verhoogd werden in vergelijking met HY22 om de stijgende grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren.

De HY23 Adjusted EBITDA daalde in vergelijking met vorig jaar (-30,6%). Lagere verkoopvolumes, minder gunstige marktomstandigheden voor vetten, alsook opstartkosten voor de recent verworven activiteiten van Akiolis Iberia (Spanje) hadden een negatieve impact op het resultaat.

INDUSTRIAL SOLUTIONS					
Miljoen EUR	HY23	HY22	% Wijziging zoals gerapporteerd	HY22 Pro forma	% Wijziging in vergelijking met de Pro forma cijfers
Omzet	384,7	380,3	1,1%	380,3	1,1%
Adjusted EBITDA	52,8	48,2	9,6%	48,2	9,6%
Adjusted EBITDA marge	13,7%	12,7%		12,7%	
Adjusted EBIT	35,1	35,1	0,1%	31,0	13,3%
Adjusted EBIT marge	9,1%	9,2%		8,2%	

De omzet van Industrial Solutions bleef stabiel in HY23. Ondanks uitdagende marktomstandigheden bleef de DYKA Group omzet stabiel in HY23 dankzij een verbeterde productmix, de bijdrage van de productie-eenheid in Gaillon (Frankrijk) die overgenomen werd in 2H22, alsook hogere verkoopprijzen tegenover HY22 (in 2022 werden prijsverhogingen geïmplementeerd om de hogere grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren).

De omzet van moleko daalde door de beëindiging van een verkoopovereenkomst met Barrick Gold op jaareinde 2022, terwijl de omzet van Kuhlmann Europe steeg in HY23 door gunstige marktomstandigheden.

De Adjusted EBITDA steeg met +4,6 miljoen EUR (of +9,6%). Uitdagende marktomstandigheden resulteerden in een lager resultaat bij DYKA Group, terwijl Kuhlmann Europe positief werd beïnvloed door gunstige marktomstandigheden. Moleko kon de negatieve impact van de beëindiging van de verkoopovereenkomst met Barrick Gold compenseren door betere prestaties van de overige producten.

MACHINES & TECHNOLOGIES

Miljoen EUR	HY23	HY22	% Wijziging zoals gerapporteerd	HY22 Pro forma	% Wijziging in vergelijking met de Pro forma cijfers
Omzet	384,5	-	nm	367,7	4,5%
Adjusted EBITDA	45,2	-	nm	18,4	146,0%
Adjusted EBITDA marge	11,8%	-		5,0%	
Adjusted EBIT	37,7	-	nm	11,6	226,1%
Adjusted EBIT marge	9,8%	-		3,2%	

De HY23 omzet van Machines & Technologies steeg tot 384,5 miljoen EUR of +4,5% tegenover de HY22 Pro forma omzet van 367,7 miljoen EUR. De omzet steeg bij Proferro (gieterij en mechanische afwerking) en Psicontrol (elektronica-ontwikkeling en -productie), terwijl de omzet van Picanol (weefmachines) daalde doordat een lager volume niet volledig gecompenseerd kon worden door een stijging van de verkoopprijzen.

De HY23 Adjusted EBITDA steeg tot 45,2 miljoen EUR (tegenover de HY22 Pro forma Adjusted EBITDA van 18,4 miljoen EUR), dankzij een hoger resultaat in de drie activiteiten. De Adjusted EBITDA van Picanol steeg significant in HY23 in vergelijking met HY22, doordat betere marges het lagere verkoopvolume in HY23 konden compenseren. The HY22 Adjusted EBITDA van Picanol werd negatief geïmpacteerd door stijgende grondstofprijzen, transportkosten en kosten van naleveringen die niet resulteerden in hogere verkoopprijzen, mede door het grote orderboek.

T-POWER

Miljoen EUR	HY23	HY22	% Wijziging zoals gerapporteerd	HY22 Pro forma	% Wijziging in vergelijking met de Pro forma cijfers
Omzet	38,6	36,5	5,8%	36,5	5,8%
Adjusted EBITDA	28,7	27,5	4,2%	27,5	4,2%
Adjusted EBITDA marge	74,3%	75,4%		75,4%	
Adjusted EBIT	11,1	8,6	29,6%	8,6	29,6%
Adjusted EBIT marge	28,7%	23,5%		23,5%	

De omzet van T-Power nam toe tot 38,6 miljoen EUR dankzij contractuele impacten, terwijl de Adjusted EBITDA steeg tot 28,7 miljoen EUR. Deze resultaten waren in lijn met verwachtingen, aangezien T-Power aan alle vereisten van de tollingovereenkomst voldeed.

Verklaring over het getrouw beeld van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie en het getrouw overzicht van het managementverslag

De heer L. Tack (CEO) en de heer S. Haspeslagh, vertegenwoordiger van Findar bv (COO/CFO) verklaren, in naam en voor rekening van de vennootschap, 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 het vermogen, van de financiële toestand, 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.

Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie op 30 juni 2023

1. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

De Pro forma informatie reflecteert de overname van Picanol Group door Tessengerlo Group alsof deze zou hebben plaatsgevonden vanaf 1 januari 2022, en hierdoor een impact heeft op de balans per 31 december 2022 en op de winst- en verliesrekening vanaf 1 januari 2022. Deze wijzigingen worden enkel gepresenteerd voor vergelijkingsdoeleinden. De cijfers van Tessengerlo Group voor 2022 werden niet aangepast. Zie toelichting 7 - Acquisities en verkopen.

Miljoen EUR	toelichting	HY23	HY22	HY22 Pro forma
Omzet	6	1.626,5	1.339,6	1.707,3
Kostprijs verkopen		-1.291,3	-979,6	-1.317,0
Brutowinst		335,2	360,0	390,3
Distributiekosten		-84,4	-76,8	-85,6
Verkoop- en marketingkosten		-48,5	-33,6	-44,0
Administratieve kosten		-77,5	-59,2	-74,1
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten		-17,9	-7,9	-16,0
Adjusted EBIT	6	106,8	182,6	170,5
EBIT aanpassende elementen	8	-0,7	9,6	9,7
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))		106,2	192,1	180,2
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	9	1,3	7,9	-21,5
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting		0,5	2,5	2,5
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen		107,9	202,6	161,3
Belastingen op het resultaat	10	-24,6	-39,0	-37,4
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		83,4	163,6	123,9
Toerekenbaar aan:				
- Aandeelhouders van de vennootschap		80,4	163,6	nm
- Minderheidsbelang	16	2,9	-0,0	nm
Gewone winst per aandeel	15	1,27	3,80	nm
Verwaterde winst per aandeel	15	1,27	3,80	nm

2. Verkort geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten

De Pro forma informatie reflecteert de overname van Picanol Group door Tessenderlo Group alsof deze zou hebben plaatsgevonden vanaf 1 januari 2022, en hierdoor een impact heeft op de balans per 31 december 2022 en op de winst- en verliesrekening vanaf 1 januari 2022. Deze wijzigingen worden enkel gepresenteerd voor vergelijkingsdoeleinden. De cijfers van Tessenderlo Group voor 2022 werden niet aangepast. Zie toelichting 7 - Acquisities en verkopen.

Miljoen EUR	toelichting	HY23	HY22	HY22 Pro forma
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		83,4	163,6	123,9
Omrekeningsverschillen		-11,9	28,3	28,6
Netto wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting		-0,3	3,7	3,7
Overige bewegingen		0,0	-0,0	-
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten		0,1	-0,9	-0,9
Items van niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen of kunnen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening		-12,1	31,0	31,4
Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	18	0,9	28,2	28,2
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten		0,2	-4,1	-4,1
Items van niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening		1,1	24,1	24,1
Niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode, na winstbelasting		-11,0	55,2	55,5
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		72,3	218,8	179,4
Toerekenbaar aan:				
- Aandeelhouders van de vennootschap		68,6	218,6	nm
- Minderheidsbelang		3,7	0,1	nm

3. Verkorte geconsolideerde balans

De Pro forma informatie reflecteert de overname van Picanol Group door Tessengerlo Group alsof deze zou hebben plaatsgevonden vanaf 1 januari 2022, en hierdoor een impact heeft op de balans per 31 december 2022 en op de winst- en verliesrekening vanaf 1 januari 2022. Deze wijzigingen worden enkel gepresenteerd voor vergelijkingsdoeleinden. De cijfers van Tessengerlo Group voor 2022 werden niet aangepast. Zie toelichting 7 - Acquisities en verkopen.

Miljoen EUR	toelichting	30/06/2023	31/12/2022	31/12/2022 Pro forma
ACTIVA				
Totaal vaste activa		1.623,9	1.147,5	1.679,4
Materiële vaste activa	12	1.131,8	888,7	1.091,6
Goodwill		32,1	32,1	32,5
Immateriële activa	12	324,7	107,0	357,6
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		26,1	26,2	26,2
Overige beleggingen en garanties	6	16,0	10,9	86,0
Uitgestelde belastingvorderingen		17,4	18,2	19,5
Handels- en overige vorderingen		25,8	14,5	16,1
Langtermijninvesteringen	17	50,0	50,0	50,0
Totaal vlottende activa		1.440,6	1.153,3	1.412,3
Voorraden	13	665,5	566,9	674,4
Handels- en overige vorderingen	13	539,7	412,9	518,7
Belastingvorderingen	10	14,7	16,8	23,2
Afgeleide financiële instrumenten	19	0,1	0,6	0,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	14/17	220,7	156,1	195,4
Activa aangehouden voor verkoop		0,2	-	0,2
Totaal activa		3.064,7	2.300,9	3.091,9
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN				
Totaal eigen vermogen		1.950,5	1.403,2	1.909,6
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap		1.934,4	1.401,8	1.908,1
Geplaatst kapitaal		428,3	216,2	428,3
Uitgiftepremies		1.743,6	238,0	1.743,6
Reserves en overgedragen winst		-237,5	947,6	-263,8
Minderheidsbelang		16,2	1,5	1,5
Totaal schulden		1.114,1	897,6	1.182,4
Totaal schulden op meer dan één jaar		502,2	444,0	541,8
Financiële schulden	17	193,4	209,3	212,1
Personeelsbeloningen	18	42,1	40,1	43,1
Voorzeningen		115,7	121,3	121,3
Handels- en overige schulden		7,7	6,9	6,9
Afgeleide financiële instrumenten	19	4,3	10,1	10,1
Uitgestelde belastingen		138,9	56,3	148,3
Totaal schulden op ten hoogste één jaar		612,0	453,6	640,6
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	17	0,0	0,1	0,1
Financiële schulden	17	64,0	56,2	58,7
Handels- en overige schulden	13	523,6	383,2	561,9
Afgeleide financiële instrumenten	19	3,2	1,6	1,6
Te betalen belastingen	10	3,2	1,9	3,7
Personeelsbeloningen	18	1,2	0,7	1,3
Voorzeningen		16,6	9,8	13,3
Totaal eigen vermogen en schulden		3.064,7	2.300,9	3.091,9

De toelichtingen op pagina 10 tot 40 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

4. Verkort geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

		toelichting								
		Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Wettelijke reserves	Omrekeningsverschillen	Indekkingsreserves	Overgedragen winst	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
Miljoen EUR										
Saldo op 1 januari 2023		216,2	238,0	21,6	-66,8	2,7	990,0	1.401,8	1,5	1.403,2
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		-	-	-	-	-	80,4	80,4	2,9	83,4
Niet-gerealiseerde resultaten										
- Omrekeningsverschillen		-	-	-	-12,7	-	-	-12,7	0,8	-11,9
18	- Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, na winstbelasting	-	-	-	-	-	1,1	1,1	-	1,1
- Netto wijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting		-	-	-	-	-0,2	-	-0,2	-	-0,2
- Overige bewegingen		-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen		0,0	0,0	0,0	-12,7	-0,2	81,5	68,6	3,7	72,3
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen										
7	- Kapitaalsverhogingen Tessenderlo Group nv	212,0	1.505,6	-	-	-	-	1.717,7	-	1.717,7
7	- Reserves gerelateerd aan de acquisitie van Picanol Group	-	-	-	5,5	-	-329,7	-324,2	-	-324,2
7	- Eigen aandelen ten gevolge van Picanol acquisitie	-	-	-	-	-	-887,3	-887,3	-	-887,3
15	- (Inkoop)/vervreemding eigen aandelen	-	-	-	-	-	-10,1	-10,1	-	-10,1
15	- Uitgekeerde dividenden	-	-	-	-	-	-47,6	-47,6	-	-47,6
16	- Kapitaalverhoging door minderheidsbelang	-	-	-	-	-	-	0,0	1,5	1,5
7/16	- Wijziging in minderheidsbelang waarbij controle blijft behouden	-	-	-	5,6	-	9,8	15,4	9,5	24,9
Totaal van de bijdragen door en uitkeringen aan aandeelhouders		212,0	1.505,6	0,0	11,1	0,0	-1.264,9	464,0	11,0	475,0
Saldo op 30 juni 2023		428,3	1.743,6	21,6	-68,3	2,5	-193,3	1.934,4	16,2	1.950,5

De toelichtingen op pagina 10 tot 40 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Wettelijke reserves	Omrekeningsverschillen	Indekingsreserves	Overgedragen winst	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
Miljoen EUR									
Saldo op 1 januari 2022	216,2	238,0	21,6	-81,2	-1,6	737,1	1.130,0	1,3	1.131,4
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	-	-	-	-	-	163,6	163,6	-0.0	163,6
Niet-gerealiseerde resultaten									
- Omrekeningsverschillen	-	-	-	28,1	-	-	28,1	0,1	28,3
- Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, na winstbelasting	-	-	-	-	-	24,1	24,1	-	24,1
- Netto wijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting	-	-	-	-	2,8	-	2,8	-	2,8
- Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-	0,0	-0.0	-0.0
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen	0,0	0,0	0,0	28,1	2,8	187,7	218,6	0,1	218,8
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen									
- (Inkoop)/vervreemding eigen aandelen	-	-	-	-	-	3,3	3,3	-	3,3
Totaal van de bijdragen door en uitkeringen aan aandeelhouders	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,3	3,3	0,0	3,3
Saldo op 30 juni 2022	216,2	238,0	21,6	-53,1	1,1	928,2	1.352,0	1,5	1.353,5

De toelichtingen op pagina 10 tot 40 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

5. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

De Pro forma informatie reflecteert de overname van Picanol Group door Tessengerlo Group alsof deze zou hebben plaatsgevonden vanaf 1 januari 2022, en hierdoor een impact heeft op de balans per 31 december 2022 en op de winst- en verliesrekening vanaf 1 januari 2022. Deze wijzigingen worden enkel gepresenteerd voor vergelijkingsdoeleinden. De cijfers van Tessengerlo Group voor 2022 werden niet aangepast. Zie toelichting 7 - Acquisities en verkopen.

Miljoen EUR	toelichting	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022 Pro forma
BEDRIJFSACTIVITEITEN				
Winst (+) / verlies (-)		83,4	163,6	123,9
Afschrijvingen op materiële vaste activa en immateriële activa	6	98,3	65,0	95,4
Wijzigingen in voorzieningen		-3,0	-3,5	-4,3
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto		-1,3	-7,9	21,5
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa		0,1	-0,5	-0,5
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting		-0,5	-2,5	-2,5
Belastingen op het resultaat	10	24,6	39,0	37,4
Overige niet-kasbewegingen		-3,4	0,1	0,1
Wijzigingen in voorraden	13	8,4	-59,8	-88,2
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen	13	-22,5	-81,9	-88,7
Wijzigingen in handels- en overige schulden	13	-43,0	22,0	47,9
Wijziging boekhoudkundige inschattingen – afwaardering voorraden	6	-3,8	1,4	6,5
Nettowijziging van emissierechten opgenomen in immateriële activa		-4,7	0,1	0,1
Herwaardering termijncontracten voor elektriciteit	19	-2,4	-5,1	-5,1
Cash uit bedrijfsactiviteiten		130,1	129,8	143,5
Betaalde belastingen op het resultaat	10	-22,2	-32,4	-39,8
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		107,9	97,3	103,7
INVESTERINGSACTIVITEITEN				
Aanschaffing van materiële vaste activa en immateriële activa	6/12	-97,9	-59,3	-67,8
Aanschaffing van activiteiten, na aftrek van verworven geldmiddelen	7	39,3	-	-
Aankoop van aandelen van overige beleggingen		-	-	-1,6
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		0,2	0,6	0,6
Ontvangen dividenden van overige beleggingen		0,8	0,0	1,3
Ontvangsten uit de verkoop van overige beleggingen	9	80,7	-	-
Ontvangsten uit de verkoop van kortetermijninvesteringen	14/17	-	10,0	10,0
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		23,2	-48,7	-57,5
FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Inkoop van eigen aandelen		-8,2	-0,6	-4,0
Ontvangsten uit de verkoop van aandelen aan een minderheidsbelang	7	9,1	-	-
Terugbetaling van leaseschulden	17	-10,0	-10,2	-11,0
Ontvangsten uit nieuwe financiële schulden	17	5,2	30,0	32,0
Terugbetaling van financiële schulden	17	-20,3	-49,6	-49,8
Betaalde interesten	9	-4,3	-4,1	-5,5
Ontvangen interesten		4,8	0,2	2,4
Overige betaalde financieringskosten		-2,0	-1,1	-1,2
Terugbetaling/(verhoging) van de vorderingen op lange termijn		0,2	0,5	0,5
Dividenden uitbetaald aan aandeelhouders	15	-39,9	-	-3,5
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-65,4	-35,0	-40,1
Netto toename / (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	14/17	65,6	13,6	6,1
Omrekeningsverschillen	14/17	-1,0	3,6	4,1
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	14/17	156,0	320,2	366,7
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	14/17	220,7	337,4	376,9

De toelichtingen op pagina 10 tot 40 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

6. Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

1. Informatie over de onderneming
2. Conformiteitsverklaring
3. Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes
4. Kritische boekhoudkundige schattingen en oordeelsvormingen
5. Risico's en onzekerheden
6. Gesegmenteerde informatie
7. Acquisities en verkopen
8. EBIT-aanpassende elementen
9. Financieringskosten en -opbrengsten
10. Belastingen op het resultaat
11. Seizoensgebonden activiteiten
12. Materiële vaste en immateriële activa
13. Bedrijfskapitaal
14. Geldmiddelen en kasequivalenten
15. Eigen vermogen en winst per aandeel
16. Minderheidsbelang
17. Financiële schulden
18. Personeelsbeloningen
19. Financiële instrumenten
20. Voorwaardelijke verplichtingen en baten
21. Verbonden partijen
22. Gebeurtenissen na balansdatum

1. Informatie over de onderneming

Tessengerlo Group 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 2023 omvat de vennootschap en haar dochterondernemingen (gezamenlijk de “groep”) en de belangen van de groep in ondernemingen onder gezamenlijke controle.

2. Conformiteitsverklaring

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2023 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 van de groep, alsook met de geconsolideerde jaarrekening van Picanol Group, voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 te worden gelezen, welke is opgesteld in overeenstemming met IFRS.

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie werd goedgekeurd door de raad van bestuur op 23 augustus 2023. De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie werd beperkt nagekeken, niet geauditeerd.

3. Samenvatting van de voornaamste 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 2022 en zijn in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving.

Voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2023 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 2023 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 wisselkoersen, gebruikt bij de voorbereiding van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie, zijn de volgende:

WISSELKOERSEN					
1 EUR is gelijkgesteld aan:	Slotkoers			Gemiddelde koers	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Braziliaanse real	5,2788	5,6386	5,4229	5,4827	5,5565
Chinese yuan	7,8983	7,3582	6,9624	7,4894	7,0823
Costa Ricaanse colon	591,0500	632,8700	716,4800	592,3262	715,8918
Tsjechische kroon	23,7420	24,1160	24,7390	23,6873	24,6485
Indiase roepie	89,2065	88,1710	82,1130	88,8443	83,3179
Indonesische Rupiah	16.384,5400	16.519,8200	15.552,0000	16.275,0914	15.798,5510
Mexicaanse Peso	18,5614	20,8560	20,9641	19,6457	22,1653
Poolse zloty	4,4388	4,6808	4,6904	4,6244	4,6354
Pond sterling	0,8583	0,8869	0,8582	0,8764	0,8424
Roemeense leu	4,9635	4,9495	4,9464	4,9342	4,9457
Zwitserse Frank	0,9788	0,9847	0,9960	0,9856	1,0319
Turkse lira	28,3193	19,9649	17,3220	21,5662	16,2579
Amerikaanse dollar	1,0866	1,0666	1,0387	1,0807	1,0934

4. Kritische boekhoudkundige schattingen en oordeelsvormingen

De voorbereiding van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie 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 opbrengsten en kosten 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 opbrengsten en kosten, 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 2023 zijn dezelfde als deze die toegepast en bekendgemaakt zijn in de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022.

5. Risico's en onzekerheden

Met begrip voor het feit dat dit geen exhaustieve lijst is, zijn de belangrijkste risicofactoren en onzekerheden voor de groep voor het tweede semester van 2023 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 2022 jaarverslag omvat bijkomende risico's. Voor een meer gedetailleerd overzicht van de belangrijkste risico's, verwijzen we naar het 2022 jaarverslag.

Politiek risico

Het huidige conflict in Oost-Europa en de economische en financiële sancties die als gevolg daarvan worden opgelegd, kunnen een negatieve invloed hebben op de aanvoer van MOP (muriate of potash). MOP is de belangrijkste grondstof voor SOP-meststoffen (potassiumsulfaat) die geproduceerd worden in Tessenderlo Kerley Ham (België) binnen het segment Agro. De groep kocht voor het invoeren van de sancties MOP aan in Rusland en Wit-Rusland. In HY23 werd de bevoorrading van MOP via alternatieve bronnen voorzien.

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

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

Klimaatrisico's

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

Risico's in verband met klimaatverandering nemen in frequentie en ernst toe, wat uitdagingen met zich meebrengt met stijgende kosten (energie, water en materialen, ...) en uiteindelijk risico's voor onze activa. Deze trend vereist een meer complete aanpak van het beheer van de risico's relevant voor de veranderende omgeving waarin de vennootschap actief is en die onze belanghebbenden vertrouwen geeft in de duurzame groei en toekomst van de vennootschap.

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-segment 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 2023 (-5,6 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 het 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 prijs schommelingen, waar mogelijk, vertaald in de verkoopprijzen van de producten. De groep is van mening dat, in normale omstandigheden, door de hoge voorraadrotatie, schommelingen in grondstofprijzen geen materiële impact hebben op de boekwaarde van activa en passiva. Exceptionele stijgingen van de grondstofprijzen hebben mogelijks een negatieve impact op de resultaten van de groep, als de groep er niet in slaagt 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 bekwaam en ervaren personeel aan te trekken en te behouden, kan er geen garantie zijn om dit te blijven doen. Het onvermogen om dit te doen kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten van de groep, de operationele resultaten of financiële toestand.

De groep kan onderhevig zijn aan omstandigheden van geopolitieke aard

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

Risico verbonden aan de ontwikkeling van de conjunctuur en businesscyclus

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

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

Zie toelichting 26 - Financiële instrumenten van de 2022 geconsolideerde financiële staten voor meer gedetailleerde informatie over de blootstelling van de groep aan financiële risico's en het risicobeheersingsbeleid.

Kredietrisico

De maximale blootstelling aan kredietrisico op 30 juni 2023 bedroeg 845,8 miljoen EUR (jaareinde 2022: 643,8 miljoen EUR). Dit bedrag is voornamelijk samengesteld uit handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar en op meer dan één jaar (565,5 miljoen EUR), toegekende leningen (9,6 miljoen EUR, inbegrepen in "Overige beleggingen en garanties"), langetermijninvesteringen (50,0 miljoen EUR), afgeleide financiële instrumenten (0,1 miljoen EUR) en geldmiddelen en kasequivalenten (220,7 miljoen EUR).

Liquiditeitsrisico

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

- Een factoringprogramma die eind 2009 werd opgezet en in de loop van 2015 werd opgeschort.
- Een Belgisch programma van handelspapier voor een maximaal bedrag van 200,0 miljoen EUR (die niet werd gebruikt per 30 juni 2023, alsook niet op 31 december 2022).
- Toegezegde bilaterale overeenkomsten met 4 kredietinstellingen voor een totaalbedrag van 250,0 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD) tot 2027. De faciliteiten bevatten geen financiële convenanten en verzekeren een maximale flexibiliteit voor de verschillende activiteiten. Geen enkele van deze kredietlijnen werd gebruikt per 30 juni 2023.
- Twee kredietfaciliteiten werden in 2022 opgenomen, voor elk 30,0 miljoen EUR, met een looptijd van 5 jaar (februari 2027) en 7 jaar (april 2029). Deze leningen bevatten geen financiële convenanten.

Wisselkoersrisico

De munt die aanleiding geeft tot dit risico is voornamelijk 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 obligatie, uitgegeven in juli 2015 voor een bedrag van 58,0 miljoen EUR met een looptijd van 10 jaar, is een vastrentend instrument met een rentevoet van 3,375%. De groep heeft ook twee termijnkredietfaciliteiten voor 30,0 miljoen EUR elk, met een looptijd van respectievelijk 7 jaar (opgenomen in april 2022) en 5 jaar (opgenomen in augustus 2022). Deze leningen, met driemaandelijkse kapitaal terugbetalingen, hebben een vaste interestvoet van respectievelijk 1,17% en 0,94%, en bevatten geen financiële convenanten.

De lening van T-Power nv (77,2 miljoen EUR op 30 juni 2023) is een instrument met een variabele rentevoet, waarvan ongeveer 80% werd ingedekt door middel van een reeks interestswaps.

6. Gesegmenteerde informatie

De groep heeft 5 bedrijfssegmenten gebaseerd op de belangrijkste bedrijfsactiviteiten, economische omgevingen en waardeketens waarin ze opereren, zoals gedefinieerd in IFRS 8 Operationele segmenten. De informatie hieronder is consistent met de beschikbare informatie en wordt regelmatig geëvalueerd door de “chief operating decision maker” (het “Executive Committee”).

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

- “Agro” - omvat het produceren en de distributie van meststoffen en gewasbeschermingsmiddelen en omvat de volgende activiteiten: Crop Vitality, Tessengerlo 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 management beslissingen 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 management beslissingen 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.
- “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 van Picanol (weefmachines), Proferro (gieterij en mechanische afwerking) en Psicontrol (elektronica-ontwikkeling en -productie). Deze componenten worden niet aanzien als aparte bedrijfssegmenten.
- “T-Power” - omvat een gascentrale van 425 MW in Tessengerlo (België). Met de RWE groep werd een tollingovereenkomst afgesloten voor een periode van 15 jaar (tot midden 2026) voor de volledige capaciteit van de centrale, met een optie om deze nadien met 5 jaar te verlengen.

De kosten omvat in Adjusted EBIT met betrekking tot de centrale activiteiten worden toegewezen aan de verschillende bedrijfssegmenten die ze ondersteunen, op basis van de brutowinst per bedrijfssegment.

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 specialiteitengroep 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 R&D-diensten verkocht door Psicontrol in het bedrijfssegment Machines & Technologies. In dit geval wordt de omzet erkend wanneer de klant de controle verwerft over de diensten, hoofdzakelijk op een bepaald tijdstip.

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 2022. De Pro forma informatie toont het effect alsof de overname van Picanol Group door Tessengerlo Group zou hebben plaatsgevonden op 1 januari 2022, wat een invloed heeft op de balans per 31 december 2022 en de winst- en verliesrekening vanaf 1 januari 2022. Deze effecten worden uitsluitend ter vergelijking gepresenteerd. De cijfers van Tessengerlo Group voor 2022 zijn niet herzien.

.

Miljoen EUR	Agro			Bio-valorization			Industrial Solutions		
	2023	2022	2022 Pro forma	2023	2022	2022 Pro forma	2023	2022	2022 Pro forma
Omzet (intern en extern)	444,7	546,8	546,8	377,4	380,5	380,5	386,5	381,0	381,0
Verminderd met: Omzet (intern)	1,2	0,9	0,9	2,2	3,7	3,7	1,8	0,7	0,7
Omzet	443,5	546,0	546,0	375,2	376,8	376,8	384,7	380,3	380,3
Adjusted EBIT	7,2	105,5	86,9	15,6	33,5	32,5	35,1	35,1	31,0
Adjusted EBITDA	43,5	121,6	121,6	34,8	50,2	50,2	52,8	48,2	48,2
Rendement op omzet (Adjusted EBITDA/omzet)	9,8%	22,3%	22,3%	9,3%	13,3%	13,3%	13,7%	12,7%	12,7%
Gesegmenteerde vaste activa exclusief reële waarde aanpassingen erkend door Picanol Group	304,0	301,0	301,0	291,3	266,1	266,1	216,2	200,7	200,7
Impact van de reële waarde aanpassingen door Picanol Group op de gesegmenteerde vaste activa	246,6	-	269,9	14,9	-	16,0	54,4	-	58,5
Gesegmenteerde activa op minder dan één jaar	395,7	450,3	450,3	326,2	294,7	294,7	245,8	232,5	232,5
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	24,5	24,7	24,7	1,7	1,5	1,5	-	-	-
Overige beleggingen en garanties	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uitgestelde belastingvorderingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Langetermijninvesteringen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal activa	970,8	775,9	1.045,8	634,1	562,3	578,2	516,4	433,2	491,7
Gesegmenteerde passiva	122,3	144,1	144,1	160,6	168,0	168,0	113,3	96,5	96,5
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiële schulden	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uitgestelde belastingenschulden	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal eigen vermogen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal eigen vermogen en schulden	122,3	144,1	144,1	160,6	168,0	168,0	113,3	96,5	96,5
Investeringsuitgaven: materiële vaste activa en immateriële activa	20,6	27,4	27,4	38,8	18,5	18,5	22,8	13,1	13,1
Afschrijvingen op materiële vaste activa en immateriële activa exclusief reële waarde aanpassingen erkend door Picanol Group	-18,0	-16,2	-16,2	-18,2	-16,7	-16,7	-13,7	-13,2	-13,2
Afschrijvingen op materiële vaste activa en immateriële activa van reële waarde aanpassingen erkend door Picanol Group	-18,4	-	-18,6	-1,0	-	-1,0	-4,1	-	-4,1
Terugname/(additionele) voorraad afwaarderingen	4,8	-0,2	-0,2	-3,6	-1,0	-1,0	-0,3	-0,2	-0,2

De toelichtingen op pagina 10 tot 40 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Miljoen EUR	Machines & Technologies			T-Power			Niet toegewezen			Tessengerlo Group		
	2023	2022	2022 Pro forma	2023	2022	2022 Pro forma	2023	2022	2022 Pro forma	2023	2022	2022 Pro forma
Omzet (intern en extern)	384,5	-	367,7	38,6	36,5	36,5	-	-	-	1.631,7	1.344,9	1.712,6
Verminderd met: Omzet (intern)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,2	5,3	5,3
Omzet	384,5	0,0	367,7	38,6	36,5	36,5	-	-	-	1.626,5	1.339,6	1.707,3
Adjusted EBIT	37,7	0,0	11,6	11,1	8,6	8,6	-	-	-	106,8	182,6	170,5
Adjusted EBITDA	45,2	0,0	18,4	28,7	27,5	27,5	-	-	-	205,1	247,6	266,0
Rendement op omzet (Adjusted EBITDA/omzet)	11,8%	-	5,0%	74,3%	75,4%	75,4%	-	-	-	12,6%	18,5%	15,6%
Gesegmenteerde vaste activa exclusief reële waarde aanpassingen erkend door Picanol Group	97,0	-	88,8	226,4	244,0	244,0	16,9	16,1	16,1	1.152,0	1.027,8	1.116,7
Impact van de reële waarde aanpassingen door Picanol Group op de gesegmenteerde vaste activa	-	-	-	-	-	-	20,6	-	20,6	336,6	0,0	365,0
Gesegmenteerde activa op minder dan één jaar	229,3	-	221,5	3,2	4,7	4,7	45,6	29,0	29,0	1.245,8	1.011,1	1.232,6
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	-	-	0,1	0,6	0,6	0,1	0,6	0,6
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,1	26,2	26,2
Overige beleggingen en garanties	-	-	-	-	-	-	16,0	10,9	86,0	16,0	10,9	86,0
Uitgestelde belastingvorderingen	-	-	-	-	-	-	17,4	18,2	19,5	17,4	18,2	19,5
Langetermijninvesteringen	-	-	-	-	-	-	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	-	-	-	-	-	220,7	156,1	195,4	220,7	156,1	195,4
Totaal activa	326,4	0,0	310,3	229,7	248,7	248,8	387,3	280,8	417,2	3.064,7	2.300,9	3.091,9
Gesegmenteerde passiva	156,3	-	187,4	12,3	8,9	8,9	145,2	146,5	146,5	710,2	564,0	751,4
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	-	-	7,6	11,7	11,7	7,6	11,7	11,7
Financiële schulden	-	-	-	-	-	-	257,4	265,5	270,8	257,4	265,5	270,8
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	-	-	-	-	-	-	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
Uitgestelde belastingenschulden	-	-	-	-	-	-	138,9	56,3	148,3	138,9	56,3	148,3
Totaal eigen vermogen	-	-	-	-	-	-	1.950,5	1.403,2	1.909,6	1.950,5	1.403,2	1.909,6
Totaal eigen vermogen en schulden	156,3	0,0	187,4	12,3	8,9	8,9	2.499,7	1.883,4	2.487,0	3.064,7	2.300,9	3.091,9
Investeringsuitgaven: materiële vaste activa en immateriële activa	14,9	-	8,6	-	-	-	0,8	0,4	0,4	97,9	59,3	67,8
Afschrijvingen op materiële vaste activa en immateriële activa exclusief reële waarde aanpassingen erkend door Picanol Group	-7,5	-	-6,8	-17,6	-19,0	-19,0	-	-	-	-74,9	-65,0	-71,9
Afschrijvingen op materiële vaste activa en immateriële activa van reële waarde aanpassingen erkend door Picanol Group	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-23,4	-	-23,7
Terugname/(additionele) voorraad afwaarderingen	3,0	-	-5,1	-	-	-	-	-	-	3,8	-1,4	-6,5

De toelichtingen op pagina 10 tot 40 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Naar aanleiding van de overname van Picanol Group (zie toelichting 7 - Acquisities en verkopen) worden de gesegmenteerde vaste activa beïnvloed door het resterende bedrag van boekhoudkundige aanpassingen (336,6 miljoen EUR per HY23), dewelke werden erkend door Picanol Group op datum van de initiële consolidatie van Tessengerlo Group (1 januari 2019). Deze reële waarde-aanpassingen hebben betrekking op materiële vaste activa, immateriële activa en goodwill. De daling ten opzichte van de Pro forma cijfers van 2022 (365,0 miljoen EUR) wordt verklaard door de halfjaarlijkse afschrijvingskosten.

De stijging van de gesegmenteerde vaste activa binnen het bedrijfssegment Bio-valorization kan voornamelijk verklaard worden door de overname van het onroerend goed en de productie-activa van een voormalige Spaans renderingbedrijf in Ribera d’Ondara (Spanje) door Akiolis Iberia S.L. (zie toelichting 7 - Acquisities en verkopen, toelichting 12 - Materiële vaste activa en immateriële activa), evenals de aankoop van activa voor de productie van viscollageenpeptiden in Hainan (China) door PB Leiner (Hainan) Biotechnology Co Ltd. (zie toelichting 12 - Materiële vaste activa en immateriële activa). De daling van de gesegmenteerde vaste activa in het bedrijfssegment T-Power is voornamelijk te verklaren door de afschrijvingen van de reële waarde aanpassingen van T-Power nv, aangekocht in 2018. Op 30 juni 2023 bedraagt de resterende nettoboekwaarde van de erkende klantenlijst 63,4 miljoen EUR, en de halfjaarlijkse afschrijvingskosten bedragen -10,6 miljoen EUR. De toename van de gesegmenteerde vaste activa binnen het segment Machines & Technologies, vergeleken met de Pro forma cijfers, heeft voornamelijk betrekking op de bouw van een nieuw hoofdkantoor in Ieper (België), dat op dit moment in aanbouw is.

Gesegmenteerde activa op minder dan één jaar van het bedrijfssegment Agro werden geïmpacteerd door een lagere voorraad, terwijl de gesegmenteerde activa op minder dan één jaar van het bedrijfssegment Bio-Valorization geïmpacteerd werden door een combinatie van een hoger voorraadniveau in vergelijking met het einde van 2022, alsook prijsinflatie.

Niet toegewezen gesegmenteerde passiva bevatten hoofdzakelijk milieuvorzieningen voor de sites in België (Ham, Tessengerlo, Vilvoorde) en Frankrijk (Loos).

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

Miljoen EUR	Omzet per markt			Gesegmenteerde vaste activa		
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022 Pro forma	30/06/2023	31/12/2022	31/12/2022 Pro forma
Europa	895,4	717,0	816,0	960,5	760,4	931,2
Noord-Amerika	448,7	473,2	485,1	451,2	217,0	475,6
Zuid-Amerika	49,3	60,6	67,5	62,3	45,0	64,1
Azië	205,2	51,1	298,3	14,5	5,4	10,8
Rest van de wereld	28,0	37,7	40,4	-	-	-
Tessengerlo Group	1.626,5	1.339,6	1.707,3	1.488,6	1.027,8	1.481,7

7. [Acquisities en verkopen](#)

Acquisitie van Picanol Group door Tessengerlo Group

Op 8 juli 2022 kondigden Tessengerlo Group en Picanol Group hun voornemen aan om de industriële activiteiten van beide ondernemingen te combineren in één industriële groep. Vanaf 2013 was Picanol Group een referentieaandeelhouder in Tessengerlo Group en vanaf 2019 werd Tessengerlo Group volledig opgenomen in de geconsolideerde resultaten van Picanol Group. Op datum van de aankondiging hield Picanol Group, via zijn 100% dochteronderneming Verbrugge nv, 21.860.003 (50,65%) aandelen aan in Tessengerlo Group, die 62,89% van de stemrechten vertegenwoordigden.

Mede gebaseerd op “corporate opportunity” afwegingen werd het door beide ondernemingen als aangewezen beoordeeld de groep naar de toekomst toe als één geïntegreerde groep met één beursnotering te kunnen aansturen vanuit één raad van bestuur, hetgeen ook bijkomende liquiditeit zou verschaffen aan de aandeelhouders van Picanol Group. Daartoe zouden, via een ruilbod, aandelen Tessengerlo Group aangeboden worden aan de Picanol Group aandeelhouders in ruil voor hun aandelen.

De buitengewone algemene vergadering op 18 oktober 2022 keurde de kapitaalverhoging door inbreng in natura van aandelen van de vennootschap Picanol nv in het kader van het vrijwillig en voorwaardelijk openbaar ruilbod goed.

Naar aanleiding van deze goedkeuring heeft Tessenderlo Group een vrijwillig openbaar ruilbod uitgebracht op alle aandelen uitgegeven door Picanol Group. Meer bepaald werd aan alle Picanol Group aandeelhouders de mogelijkheid geboden om hun Picanol Group aandelen om te ruilen tegen nieuwe aandelen in Tessenderlo Group. De ruilvoet bedroeg 2,36 nieuwe aandelen in Tessenderlo Group per ingebracht aandeel in Picanol Group.

Tijdens de initiële aanvaardingsperiode werden 17.554.604 Picanol Group aandelen ingebracht in het ruilbod. De betaling van de biedprijs, bestaande uit de nieuwe aandelen in Tessenderlo Group en de vergoeding van de fracties van de nieuwe aandelen in geld, vond plaats op maandag 2 januari 2023. Op deze datum werden 41.428.134 nieuwe aandelen uitgegeven door Tessenderlo Group en werd het geplaatst kapitaal en uitgiftepremies verhoogd met 207.579.351 EUR en 1.473.988.607 EUR respectievelijk. De nieuwe aandelen werden op 2 januari 2023 genoteerd op Euronext Brussels. Bijgevolg bezat Tessenderlo Group 97,90% van de aandelen in Picanol Group vanaf 2 januari 2023.

In januari 2023 ging Tessenderlo Group over tot de verplichte heropening van het vrijwillig openbaar ruilbod op alle aandelen van Picanol Group. Tijdens de heropening werden bijkomend 255.735 Picanol Group aandelen ingebracht in het ruilbod. Bijgevolg bezat Tessenderlo Group 99,32% van de aandelen in Picanol Group. De betaling van de biedprijs, bestaande uit de nieuwe aandelen in Tessenderlo Group en de vergoeding van de fracties van de nieuwe aandelen in geld, vond plaats in februari 2023. 603.307 nieuwe aandelen werden uitgegeven door Tessenderlo Group en het geplaatst kapitaal en uitgiftepremies werden verhoogd met 3.022.923 EUR en 21.465.308 EUR respectievelijk. De nieuwe aandelen werden op 10 februari 2023 genoteerd op Euronext Brussels.

Gezien Tessenderlo Group, samen met de met hem in onderling overleg handelende personen, meer dan 95% van de aandelen in Picanol Group aanhield en minstens 90% van de aandelen had verworven die voorwerp uitmaakten van het ruilbod, kon Tessenderlo Group de overblijvende aandeelhouders van Picanol Group verplichten hun Picanol Group aandelen te ruilen tegen de biedprijs. Tessenderlo Group besloot daarom over te gaan tot een finale heropening van het ruilbod voor aanvaarding met oog op de verwerving van de resterende 121.427 Picanol Group aandelen. De heropening had het effect van een vereenvoudigd uitkoopbod.

In februari 2023 heropende Tessenderlo Group zijn openbaar ruilbod voor alle resterende aandelen van Picanol Group. De heropening van het vereenvoudigd uitkoopbod resulteerde in de schrapping van de notering van Picanol Group op Euronext op 3 maart 2023, na het sluiten van de markt. Tijdens deze heropening werden 90.965 aandelen bijkomend ingebracht in het ruilbod, terwijl 30.732 aandelen niet werden ingebracht. Aandelen die niet waren aangeboden voorafgaand aan de sluiting van de finale aanvaardingsperiode, werden van rechtswege aan Tessenderlo Group overgedragen en de betrokken aandeelhouders zullen bij de Deposito- en Consignatiekas om betaling van de biedprijs voor hun aandelen moeten verzoeken. De betaling van de biedprijs, bestaande uit de nieuwe aandelen in Tessenderlo Group en de vergoeding van de fracties van de nieuwe aandelen in geld, vond plaats in maart 2023. 286.342 nieuwe aandelen werden uitgegeven door Tessenderlo Group en het geplaatst kapitaal en uitgiftepremies werd verhoogd met 1.434.742 EUR en 10.187.880 EUR respectievelijk. De nieuwe aandelen werden op 24 maart 2023 genoteerd worden op Euronext Brussels. Bijgevolg bezit Tessenderlo Group 100% van de aandelen van Picanol Group.

Vanaf januari 2023 wordt Picanol Group volledig geconsolideerd in de resultaten van Tessenderlo Group.

Het management van de groep oordeelde dat de waarderingsregels die de groep moet toepassen, met betrekking tot de inbreng in de geconsolideerde jaarrekening van de groep die opgesteld werd in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie, niet binnen het toepassingsgebied van IFRS 3 vallen, aangezien:

- indien de groep boekhoudkundig zou worden beschouwd als de overnemende partij ("the accounting acquirer") van Picanol, de inbreng voldoet aan de definitie van een bedrijfscombinatie, maar is uitgesloten van het toepassingsgebied van IFRS 3 aangezien het een bedrijfscombinatie betreft tussen entiteiten onder gemeenschappelijke controle en;
- indien de groep boekhoudkundig niet wordt beschouwd als de overnemende partij, de inbreng geen bedrijfscombinatie is aangezien Picanol reeds vóór de inbreng controle uitoefent over Tessenderlo Group nv en géén controle zal verkrijgen als gevolg van de inbreng.

De transactie wordt beoordeeld als een “common control” transactie aangezien de zeggenschap voor en na de transactie uiteindelijk in handen blijft van dezelfde meerderheidsaandeelhouder (de heer Luc Tack).

Bijgevolg heeft de groep besloten dat de inbreng buiten het toepassingsgebied van IFRS 3 valt, en er geen IFRS vereisten zijn die specifiek van toepassing zijn op de inbreng. Bijgevolg heeft de groep de vereisten van IAS 8.10-12 in overweging genomen om de volgende grondslagen voor financiële verslaggeving voor de inbreng te ontwikkelen:

- Activa en passiva worden gewaardeerd tegen hun boekwaarde, zoals gerapporteerd in de jaarrekening van Picanol Group vóór de inbreng, met inbegrip van de door Picanol Group toegepaste boekhoudkundige aanpassingen op Tessenderlo Group per 1 januari 2019 en de gerelateerde goodwill als gevolg hiervan. Dit impliceert dat de activa en passiva zullen aansluiten met de gepubliceerde geconsolideerde jaarrekening van Picanol Group voor het jaar eindigend op 31 december 2022. Gezien de onbeschikbaarheid van IFRS richtlijnen, heeft het management in dit verband US GAAP-richtlijn ASC 805-50-30-5 in aanmerking genomen, die stelt: *“Bij de administratieve verwerking van een overdracht van activa of een ruil van aandelen tussen entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend, dient de entiteit die de netto-activa of de aandelenbelangen ontvangt, de overgedragen activa en verplichtingen aanvankelijk te waarderen tegen hun boekwaarde in de financiële staten van de overdragende entiteit op de datum van de overdracht. Indien de boekwaarde van de overgedragen activa en verplichtingen verschilt van de historische kost van de moedermaatschappij van de entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend, bijvoorbeeld omdat “pushdown” accounting niet was toegepast, dan dient de jaarrekening van de ontvangende entiteit de overgedragen activa en verplichtingen te weerspiegelen tegen de historische kostprijs van de moedermaatschappij van de entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend.”* De aanpassingen door toewijzing van de aankoopprijs, zoals toegepast door Picanol Group op Tessenderlo Group per 1 januari 2019 hebben betrekking op:
 - Reële waarde aanpassingen van materiële vaste activa
 - De opname van goodwill
 - Reële waarde aanpassingen van immateriële vaste activa
 - Reële waarde aanpassingen van een rentedragende financiële schuld
 - Uitgestelde belastingschulden op de hierboven beschreven reële waarde aanpassingen

De impact van de toewijzing van de aankoopprijs aanpassingen op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening hebben betrekking op:

- Bijkomende jaarlijkse afschrijvingen van de reële waarde aanpassingen op de hierboven beschreven vaste activa.
- Aanpassingen van de interestkosten op een rentedragende financiële schuld zoals hierboven beschreven.
- Uitgestelde belastingen ten gevolge van de hierboven beschreven aanpassingen.

Deze aanpassingen zullen blijvende gevolgen hebben voor de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van Tessenderlo Group, maar de bedragen zullen wijzigen over tijd.

- Het totaalbedrag van het eigen vermogen werd bepaald op basis van het gerapporteerde eigen vermogen van Picanol Group zoals opgenomen in toelichting 31 - Gebeurtenissen na balansdatum van de gepubliceerde geconsolideerde financiële staten van Tessenderlo Group per 31 december 2022 (1.919,2 miljoen EUR), na opname van een aanpassing van -9,7 miljoen EUR met betrekking tot de goodwill die Picanol Group had toegewezen aan het bedrijfssegment T-Power. In 2022 erkende Tessenderlo Group een bijzondere waardevermindering voor een bedrag van -37,6 miljoen EUR op de activa van de kasstroomgenererende eenheid T-Power en bijgevolg was een bijzondere waardevermindering eveneens van toepassing op de gerelateerde goodwill.
- De eigen aandelen aangehouden door Picanol Group (Picanol Group bezit 21.860.003 aandelen van Tessenderlo Group via zijn dochteronderneming Verbrugge nv) worden gewaardeerd op basis van de waarde van een Tessenderlo Group aandeel zoals werd vastgelegd voor de bepaling van de ruilverhouding (40,59 EUR). Als een verdere vereenvoudiging van de groepsstructuur na de transactie, werd Verbrugge nv gefuseerd in Picanol nv op 31 juli 2023. De groep heeft de intentie om de eigen aandelen, nu aangehouden door de rechtstreekse dochteronderneming Picanol nv, te vernietigen in 2024.

De onderstaande tabel toont de impact van de overname van Picanol Group op de balans van de groep:

Miljoen EUR	Reële waarde aanpassingen op Tessenderlo Group, erkend door Picanol Group	Picanol Group	Totaal
Totaal vaste activa	365,0	166,9	531,9
Materiële vaste activa	114,9	88,0	202,9
Goodwill	0,4	-	0,4
Immateriële activa	249,8	0,8	250,6
Overige beleggingen	-	75,2	75,2
Uitgestelde belastingvorderingen	-	1,3	1,3
Handels- en overige vorderingen	-	1,6	1,6
Totaal vlottende activa	0,0	256,2	256,2
Voorraden	-	107,5	107,5
Handels- en overige vorderingen	-	103,0	103,0
Belastingvorderingen	-	6,4	6,4
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	39,3	39,3
Activa aangehouden voor verkoop	0,0	0,2	0,2
Totaal activa	365,0	423,2	788,3
Totaal schulden op meer dan één jaar	89,0	8,8	97,8
Financiële schulden	1,1	1,6	2,8
Personeelsbeloningen	-	3,0	3,0
Uitgestelde belastingen	87,8	4,1	92,0
Totaal schulden op ten hoogste één jaar	0,0	184,2	184,2
Financiële schulden	-	2,5	2,5
Handels- en overige schulden	-	175,8	175,8
Te betalen belastingen	-	1,8	1,8
Personeelsbeloningen	-	0,6	0,6
Voorzieningen	-	3,4	3,4
Totaal schulden	89,0	193,0	281,9
Overgenomen netto actief	276,0	230,3	506,3
Eigen aandelen verworven door Tessenderlo Group nv			887,3
Totaal overgenomen netto actief			1.393,6
Toename van geplaatst kapitaal en uitgiftepremies door uitgifte van nieuwe aandelen door Tessenderlo Group nv			-1.717,7
Reserves gerelateerd aan de acquisitie van Picanol Group			-324,2

Acquisitie van een voormalig Spaans renderingbedrijf

In januari 2023 kondigde de groep aan dat de businessunit Akiolis (bedrijfssegment Bio-valorization) het onroerend goed en de productie-activa van een voormalig Spaans renderingbedrijf (Ribera d'Ondara, Lleida, Spanje) heeft overgenomen. De fabriek is gespecialiseerd in de rendering van varkens en pluimvee en ligt in één van de belangrijkste regio's voor varkens- en pluimveebedrijven in Spanje. Deze overname zal de activiteiten van Akiolis uitbreiden naar het Iberisch schiereiland en zal zijn positie op de Europese renderingmarkt versterken. De groep verwierf het onroerend goed en de productie-activa, terwijl de industriële proceskennis van de BU Akiolis werd aangewend om de activiteiten te hervatten onder de naam Akiolis Iberia. Door de afwezigheid van een substantieel proces oordeelde de groep dat deze transactie niet voldeed aan de definitie van een bedrijfscombinatie in overeenstemming met IFRS 3 - Bedrijfscombinaties. De groep erkende de individueel identificeerbare overgenomen activa, voornamelijk bestaande uit land en gebouwen.

Verkopen: 40% minderheidsbelang van PB Brasil Industria e comercio de Gelatinas Ltda

In november 2022 kondigde de groep aan dat de businessunit PB Leiner (bedrijfssegment Bio-valorization) in Brazilië een overeenkomst had gesloten met D&D Participações Societárias, één van de belangrijkste leerlooierijgroepen van het land. In het kader van deze overeenkomst heeft D&D Participações Societárias een minderheidsbelang van 40% verworven in de Braziliaanse fabriek van PB Leiner (PB Brasil Industria e Comercio de Gelatinas Ltda). De gecombineerde kracht van de twee bedrijven zal op lange termijn een duurzaam aanbod mogelijk maken van een premium productgamma van rundergelatine op basis van de technologie van PB Leiner. De verwerkingsketen voor runderhuiden van D&D Participações Societárias, in combinatie met het wereldwijde commerciële netwerk en de uitgebreide knowhow van PB Leiner op het gebied van gelatineproductie, zal gelatine van uitstekende kwaliteit garanderen. Deze transactie werd in januari 2023 afgerond. De opbrengst van de verkoop van 40% van de aandelen in PB Brasil Industria e Comercio de Gelatinas Ltda bedraagt ongeveer 26 miljoen USD, waarvan ongeveer 16 miljoen USD zal worden betaald over de periode 2024-2026 (opgenomen in de handels- en overige vorderingen op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar per 30 juni 2023). Een bedrag van 9,8 miljoen USD (9,1 miljoen EUR) werd in geldmiddelen ontvangen bij het afronden van de transactie. Bijkomend heeft de groep recht op een voorwaardelijke betaling (tot 6 miljoen USD), afhankelijk van de toekomstige prestaties van de dochteronderneming, die op nul werd gewaardeerd. Aangezien de groep controle behoudt, werd de winst gerealiseerd op deze transactie voor een bedrag van 9,8 miljoen EUR opgenomen in het eigen vermogen, terwijl een bedrag van 9,5 miljoen EUR werd opgenomen als minderheidsbelang.

8. EBIT aanpassende elementen

De EBIT aanpassende elementen van de eerste jaarhelft van 2023 tonen een netto-kost van -0,7 miljoen EUR (HY22: +9,6 miljoen EUR) en omvatten voornamelijk:

- De impact en herwaardering van een aankoopovereenkomst voor elektriciteit, waarvoor de vrijstelling voor eigen gebruik ("own-use exemption") volgens IAS 39 niet meer van toepassing is (toelichting 19 - Financiële instrumenten).
- Verdere kosten verbonden aan de transactie om de industriële activiteiten van Tessengerlo Group en Picanol Group samen te brengen in één grote industriële groep (toelichting 7 - Acquisities en verkopen).

9. Financieringskosten en -opbrengsten

Het netto financieel resultaat bedraagt +1,3 miljoen EUR per 30 juni 2023 (+7,9 miljoen EUR per 30 juni 2022) en bevat voornamelijk:

- Financieringskosten voor -3,5 miljoen EUR (HY22: -4,5 miljoen EUR). Deze omvatten de toe te rekenen interestkosten van de obligatie, uitgegeven in 2015 met een looptijd van 10 jaar, de interestkosten op de langlopende kredietfaciliteit van T-Power nv en de interestkosten op leaseschulden (in overeenstemming met IFRS 16 Leaseovereenkomsten). De daling is voornamelijk te verklaren door de aflossing van de obligatie met een looptijd van 7 jaar (de "2022" obligaties) in 2022 (165,5 miljoen EUR).
- Nettowisselkoerswinsten en -verliezen voor -8,6 miljoen EUR (HY22: +13,4 miljoen EUR), hoofdzakelijk door niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen op intragroepsleningen en geldmiddelen en kasequivalenten (voornamelijk in USD), die niet ingedekt worden.
- De gerealiseerde winst op de verkoop van 654.000 Rieter Holding Ag. aandelen. Deze aandelen werden verkocht voor een bedrag van 80,7 miljoen EUR, wat resulteerde in een winst van +11,3 miljoen EUR. De resterende investering in Rieter Holding Ag. bestaat uit 54.262 aandelen. De herwaardering aan reële waarde op 30 juni 2023 resulteerde in de erkenning van een verlies van -0,6 miljoen EUR in de eerste helft van 2023 (de reële waarde wordt voorgesteld als niveau 1 in de reële waarde hiërarchie).

De totale uitstroom van geldmiddelen voor betaalde interesten bedroeg -4,3 miljoen EUR, inclusief betalingen voor termijncontracten van T-Power die hun vervaldatum bereikten (-1,0 miljoen EUR).

10. Belastingen op het resultaat

De belastingen op het resultaat bedragen -24,6 miljoen EUR in HY23 (-39,0 miljoen EUR in HY22) en hebben voornamelijk betrekking hebben op de activiteiten in de Verenigde Staten, België en Frankrijk.

De betaalde belastingen op het resultaat in HY23 bedragen -22,2 miljoen EUR (HY22: -32,4 miljoen EUR), terwijl de belastingvorderingen, voornamelijk in België, daalden van 16,8 miljoen EUR per 31 december 2022 naar 14,7 miljoen EUR per 30 juni 2023. De te betalen belastingen bedragen 3,2 miljoen EUR per 30 juni 2023, in vergelijking met 1,9 miljoen EUR per 31 december 2022.

Uitgestelde belastingvorderingen op fiscaal overgedragen verliezen werden opgenomen voor 11,8 miljoen EUR (december 2022: 11,2 miljoen EUR). Deze worden voornamelijk erkend bij Tessenderlo Group nv, de moedermaatschappij, voor een bedrag van 8,0 miljoen EUR (december 2022: 6,0 miljoen EUR). De totaal overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten in Tessenderlo Group nv bedragen 163,6 miljoen EUR (december 2022: 148,5 miljoen EUR). De overige uitgestelde belastingvorderingen op fiscaal overgedragen verliezen bedragen 3,8 miljoen EUR (december 2022: 5,2 miljoen EUR) en hebben voornamelijk betrekking op de overgedragen fiscale verliezen in Frankrijk voor een bedrag van 10,1 miljoen EUR (december 2022: 15,9 miljoen EUR), die volledig werden erkend.

11. Seizoensgebonden activiteiten

Tessenderlo Group kent een vrij beperkt seizoensgebonden patroon voor de omzet van de groep (op basis van Pro forma eerste semester van 2022: 51%) en op het gebied van bedrijfswinstgevendheid, uitgedrukt als Adjusted EBITDA (Pro forma eerste semester van 2022: 57%). De mate van seizoensgebonden 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.

12. Materiële vaste en immateriële activa

De investeringen van de groep bedragen 97,9 miljoen EUR voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2023 (HY22: 59,3 miljoen EUR). Het merendeel van de investeringen heeft betrekking op:

- De aankoop van het onroerend goed en de productie-activa van een voormalig Spaans renderingbedrijf (Ribera d'Ondara, Lleida, Spanje) (segment Bio-Valorization).
- De aankoop van productie-activa voor de fabriek van viscollageenpeptiden in Hainan (China) door PB Leiner (Hainan) Biotechnology Co Ltd (segment Bio-Valorization).
- De lopende investeringen in een nieuwe Thio-Sul®-fabriek in Geleen (Nederland, segment Agro) en in een nieuwe fabriek voor de productie van liquide meststoffen en industriële producten in Defiance (Verenigde Staten) (segmenten Agro en Industrial Solutions). Naar verwachting zullen de fabrieken respectievelijk midden 2024 en eind 2024 operationeel zijn.
- De lopende investeringen in een nieuw hoofdkantoor voor Picanol Group in Ieper (België, segment Machines & Technologies).
- Investeringen in een nieuwe installatie voor gasificatie van categorie 1 vleesmeel in Saint-Langis (Frankrijk) door Akiolis Group (segment Bio-Valorization) en in een nieuwe productielijn voor organische meststoffen in Vénérolles (Frankrijk) door Violleau (segment Agro).
- Verdere investeringen in verbeteringen van productie-efficiëntie, evenals in activa met betrekking tot de distributieketen binnen DYKA Group (segment Industrial Solutions).
- De vervanging van uitrusting en voertuigen, die voorheen geleased werden en nu worden aangekocht.

De investeringen in materiële vaste en immateriële activa per bedrijfssegment worden toegelicht in toelichting 6 - Gesegmenteerde informatie.

Gedurende de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2023 werden er voor 102,9 miljoen EUR verplichtingen tot aankoop van materiële vaste activa aangegaan door de groep, waarvan de levering wordt verwacht in de periode 2023-2024. Deze verplichtingen omvatten voornamelijk verdere investeringen gerelateerd aan de belangrijke lopende projecten die hierboven zijn genoemd.

13. Bedrijfskapitaal

Bedrijfskapitaal					
Miljoen EUR	30/06/2023	31/12/2022	31/12/2022 Pro forma	30/06/2022	30/06/2022 Pro forma
Voorraden	665,5	566,9	674,4	464,9	580,9
Handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar	539,7	412,9	518,7	467,2	562,1
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	-523,6	-383,2	-561,9	-394,3	-568,2
Bedrijfskapitaal	681,5	596,6	631,3	537,7	574,7

Het bedrijfskapitaal per 30 juni 2023 steeg tot 681,5 miljoen EUR in vergelijking met 631,3 miljoen EUR per 31 december 2022 Pro forma en 574,7 miljoen EUR per 30 juni 2022 Pro forma.

De voorraden bedragen 665,5 miljoen EUR per 30 juni 2023, in vergelijking met 580,9 miljoen EUR per 30 juni 2022 Pro forma. Deze verdere toename kan worden verklaard door een hoger voorraadvolume, evenals een hogere gewogen gemiddelde voorraadwaarde in vergelijking met vorig jaar (geïmpacteerd door de stijging van grondstofprijzen en hogere energiekosten in verschillende bedrijfssegmenten). De daling van de handels- en overige vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar wordt beïnvloed door een lagere activiteit, evenals de timing van klanten- en leveranciersbetalingen.

De groep verwacht de voorraad, beschikbaar op 30 juni 2023, te kunnen gebruiken of verkopen in de komende 12 maanden, met uitzondering van de voorraad van niet-strategische wisselstukken (20,4 miljoen EUR per 30 juni 2023 in vergelijking met 20,4 miljoen EUR per 31 december 2022 Pro forma). Deze wisselstukken zullen gebruikt worden wanneer nodig geacht.

14. Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 220,7 miljoen EUR per 30 juni 2023 (tegenover 156,1 miljoen EUR per 31 december 2022) en omvatten 16,4 miljoen USD (15,1 miljoen EUR) tegenover 16,7 miljoen USD (15,7 miljoen EUR) per jaareinde 2022.

Per 30 juni 2023 werden twee langetermijninvesteringen voor een bedrag van 50,0 miljoen EUR aangehouden, 30,0 miljoen EUR met een vervaldatum in november 2024 en 20,0 miljoen EUR met een vervaldatum in december 2024. De tegenpartij is een internationale gerenommeerde financiële instelling. De beleggingen hebben een oorspronkelijke looptijd van meer dan 12 maanden. Aangezien deze beleggingen een initiële looptijd hadden van meer dan 12 maanden, werden deze niet opgenomen onder "Geldmiddelen en kasequivalenten", maar in de rubriek "Langetermijninvesteringen".

15. Eigen vermogen en winst per aandeel

Door de inbreng in nature van de aandelen van Picanol nv, heeft Tessenderlo Group 42.317.783 aandelen uitgegeven (zie ook toelichting 7 - Acquisities en verkopen), waardoor het totaal aantal uitgegeven aandelen is gestegen naar 85.472.762 aandelen. Het aantal aandelen per 30 juni 2023 bevat 63.482.671 aandelen op naam (december 2022: 25.105.436) en 21.990.091 gewone aandelen aan toonder (december 2022: 18.049.543).

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 9 mei 2023 heeft een bruto dividend per aandeel van 0,75 EUR goedgekeurd. Het dividend is op 2 juni 2023 uitbetaald, met uitzondering van een bedrag van 7,7 miljoen EUR die in de handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar werd opgenomen.

Gewone winst per aandeel

De berekening van de gewone winst per aandeel is gebaseerd op de winst toegewezen aan de gewone aandeelhouders en het gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen, uitstaand gedurende de periode van zes maanden eindigend op 30 juni.

Het gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen en de winst per aandeel worden als volgt berekend:

Gewone winst per aandeel		
	30/06/2023	30/06/2022
Aangepast gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen per 30 juni	63.442.402	43.065.150
Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap (miljoen EUR)	80,4	163,6
Gewone winst (+) / verlies (-) per aandeel (in EUR)	1,27	3,80

Het aangepast gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen per 30 juni houdt rekening met het effect van uitgegeven aandelen en eigen aandelen aangehouden door de groep, gebaseerd op het gewogen gemiddelde aantal uitgegeven of eigen aandelen tijdens de verslagperiode.

42.317.783 aandelen werden uitgegeven in HY23 (zie ook toelichting 7 - Acquisities en verkopen), terwijl er geen aandelen werden uitgegeven in HY22. Verwijzend naar artikel 7:215 § 1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en artikel 8:4 van het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, deelde de groep mee dat het een programma voor de inkoop van eigen aandelen ten belope van een bedrag van maximaal 40 miljoen EUR gestart heeft. In de periode van 28 maart tot 30 juni 2023 heeft de groep 340.190 van haar eigen aandelen ingekocht tegen een gemiddelde prijs van 29,61 EUR per aandeel, voor een totaalbedrag van 10,1 miljoen EUR waarvan 1,9 miljoen EUR nog niet betaald was per 30 juni 2023.

Op 30 juni 2022, bezat de groep 31.503 eigen aandelen (0,073% van het totaal aantal van 43.154.979 uitgegeven aandelen op dat moment), terwijl op 30 juni 2023, de groep 22,231,696 eigen aandelen bezit (26,01% van het totaal aantal van 85.472.762 uitgegeven aandelen). De stemrechten met betrekking tot eigen aandelen zijn opgeschort, terwijl de dividendrechten zijn geschrapt.

Verwaterde winst per aandeel

De berekening van de verwaterde winst per aandeel is gebaseerd op de winst toewijsbaar aan de gewone aandeelhouders en het verwaterd gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen, uitstaand gedurende het eerste semester.

Potentiële gewone aandelen worden als verwaterd beschouwd enkel wanneer hun omzetting in gewone aandelen zou leiden tot een daling van de winst per aandeel of toename van het verlies per aandeel.

Aangezien er geen uitstaande warrants zijn, is er geen verwatering van de aandelen.

16. Minderheidsbelang

De deelnemingen met een minderheidsbelang zijn:

Percentage minderheidsbelang			
	Land	30/06/2023	31/12/2022
Environmentally Clean Systems LLC	Verenigde Staten	30,99%	30,99%
ECS Myton, LLC	Verenigde Staten	49,00%	49,00%
PB Leiner (Hainan) Biotechnology Co. Ltd	China	20,00%	20,00%
PB Brasil Industria e Comercio de Gelatinas Ltda	Brazilië	40,00%	-

Het minderheidsbelang steeg van 1,5 miljoen EUR per 31 december 2022 tot 16,2 miljoen EUR per 30 juni 2023. Het aandeel in het resultaat van het minderheidsbelang is gestegen van -0,0 miljoen EUR per HY22 naar 2,9 miljoen EUR per HY23.

In januari 2023 verwierf D&D Participações Societárias een minderheidsbelang van 40% in de aandelen van PB Brasil Industria e Comercio de Gelatinas Ltda (zie toelichting 7 - Acquisities en verkopen). In overeenstemming met IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening, concludeerde de groep dat deze transactie niet resulteerde in het verlies van controle. Als gevolg hiervan werd de gerealiseerde winst op de verkoop van deze transactie voor een bedrag van 9,8 miljoen EUR erkend in het eigen vermogen, terwijl een bedrag van 9,5 miljoen EUR werd erkend als minderheidsbelang.

In 2022 is PB Leiner (segment Bio-valorization) een joint venture aangegaan met Hainan Xiangtai Group in China voor de productie en commercialisering van hoogwaardige viscollageenpeptiden. Volgens deze overeenkomst zal PB Leiner (Hainan) Biotechnology Co. Ltd viscollageenpeptiden produceren op basis van de technologie van PB Leiner. In 2023 heeft de dochteronderneming productie-activa verworven (zie toelichting 12 - Materiële vaste activa en immateriële activa). Deze investeringen werden gedeeltelijk gefinancierd door een kapitaalverhoging van 7,3 miljoen EUR, waarvan 80% in geldmiddelen werd bijgedragen door de groep, terwijl de 20% bijdrage van Hainan Xiangtai Group werd opgenomen in de handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar per juni 2023.

Samenvattende financiële informatie van dochterondernemingen met een minderheidsbelang aan 100% per 30 juni. De informatie in de resultatenrekening betreft de periode van zes maanden eindigend op 30 juni, terwijl de informatie op de balans wordt vergeleken met cijfers van 31 december 2022.

Miljoen EUR	2023	2022
Vaste activa	21,5	0,4
Vlottende activa	44,3	9,6
Totaal activa	65,8	10,0
Eigen vermogen	41,6	1,5
Schulden op meer dan één jaar	5,8	0,7
Schulden op ten hoogste één jaar	18,4	7,7
Totaal eigen vermogen en schulden	65,8	10,0

Miljoen EUR	HY23	HY22
Omzet	24,6	-
Kostprijs verkopen	-13,7	-
Brutowinst	10,9	-
Adjusted EBIT	8,4	-0,0
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	8,4	-0,0
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	-0,7	0,0
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen	7,7	-0,0
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	7,2	-0,0

17. Financiële schulden

Financiële schulden			
Miljoen EUR	30/06/2023	31/12/2022	31/12/2022 Pro forma
Financiële schulden op meer dan één jaar	193,4	209,3	212,1
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	64,0	56,2	58,7
Totaal financiële schulden	257,4	265,5	270,8
Geldmiddelen en kasequivalenten	-220,7	-156,1	-195,4
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen ¹	0,0	0,1	0,1
Langetermijninvesteringen ²	-50,0	-50,0	-50,0
Netto financiële schuld / (Netto kaspositie)	-13,3	59,5	25,5

¹ Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen zijn flexibele leenfaciliteiten op een zichtrekening bij een financiële instelling, die onmiddellijk opeisbaar zijn.

² Het saldo in 2022 en 2023 heeft betrekking op twee lange termijn beleggingen (30,0 miljoen EUR met vervaldatum november 2024, 20,0 miljoen EUR met vervaldatum december 2024).

Per 30 juni 2023 bedroeg de netto kaspositie van de groep +13,3 miljoen EUR, en omvatte een leaseschuld, in overeenstemming met IFRS 16 Leaseovereenkomsten, voor een bedrag van -56,7 miljoen EUR. Zonder de impact van IFRS 16 Leaseovereenkomsten zou de netto kaspositie +69,9 miljoen EUR bedragen tegenover een netto financiële schuld van -7,3 miljoen EUR op jaareinde 2022.

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

	Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	Geldmiddelen en kasequivalenten	Langetermijn-investeringen	Leaseschulden op ten hoogste één jaar	Leaseschulden op meer dan één jaar	Overige financiële schulden op ten hoogste één jaar	Overige financiële schulden op meer dan één jaar	Totaal
Miljoen EUR								
Saldo op 1 januari 2023	-0,1	156,1	50,0	-16,8	-35,4	-39,4	-173,9	-59,5
Wijziging in de consolidatiekring	-	39,3	-	-0,8	-1,6	-1,8	-1,1	34,0
Kasstromen, netto	0,1	26,3	-	10,0	-	14,9	-	51,4
IFRS 16 nieuwe en wijzigingen aan leases	-	-	-	-1,0	-11,2	-	-	-12,2
Afschrijving op aanpassing door toewijzing van de aankoopprijs zoals toegepast door Picanol Group	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2
Overboekingen	-	-	-	-10,0	10,0	-19,7	19,7	0,0
Impact van wisselkoersverschillen	0,0	-1,0	-	0,0	0,0	0,3	0,1	-0,6
Saldo op 30 juni 2023	-0,0	220,7	50,0	-18,5	-38,2	-45,6	-155,2	13,3

De groep heeft de volgende uitstaande leningen:

- De langlopende leningsfaciliteit van T-Power bedraagt 77,2 miljoen EUR per 30 juni 2023 (31 december 2022: 90,1 miljoen EUR). Zowel de activa als de aandelen van T-Power nv dienen als waarborg voor de lening. De langlopende kredietfaciliteit omvat een minimum vereiste dekkinggraad (debt service cover) covenant (gebaseerd op de voor schuldaflossing beschikbare kasstroom van de laatste 12 maanden). Op 30 juni 2023 werd aan deze covenant voldaan.
- Een obligatie voor een bedrag van 58,0 miljoen EUR, uitgegeven in juli 2015, met een looptijd van 10 jaar (de "2025 obligaties") met een vaste coupon van 3,375%.
- De leaseschulden, in overeenstemming met IFRS 16 Leaseovereenkomsten, bedragen 56,7 miljoen EUR (31 december 2022: 52,2 miljoen EUR), waarvan 38,2 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op meer dan één jaar en 18,5 miljoen EUR in schulden op ten hoogste één jaar.
- Een kredietfaciliteit voor 30,0 miljoen EUR aangegaan in april 2022, met een looptijd van 7 jaar. Deze lening, met driemaandelijke kapitaal terugbetalingen, heeft een vaste interestvoet van 1,17% en bevat geen financiële convenanten. De uitstaande lening per 30 juni 2023 bedroeg 25,7 miljoen EUR, waarvan 4,3 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar.
- Een lening van 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 uitstaande lening per 30 juni 2023 bedroeg 25,0 miljoen EUR waarvan 6,7 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar.
- Tessengerlo Kerley Inc. heeft een uitstaande lening van 4,7 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.
- Diverse andere, afzonderlijk insignificante uitstaande leningen voor een bedrag van 9,2 miljoen EUR, waarvan 7,9 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar.

De groep heeft toegang tot een Belgisch programma van handelspapier voor een bedrag van 200,0 miljoen EUR dat per eind juni 2023 ongebruikt bleef (0,0 miljoen EUR op 31 december 2022).

De groep heeft toegang tot toegezegde bilaterale overeenkomsten met 4 kredietinstellingen voor een totaalbedrag van 250,0 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD) tot 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 2023.

18. Personeelsbeloningen

De toepassing van IAS 19 Personeelsbeloningen per 30 juni 2023 leidde tot een stijging van het eigen vermogen, na winstbelasting, met +1,1 miljoen EUR. Deze stijging is voornamelijk het resultaat van een hoger dan verwacht rendement op de fondsbeleggingen, terwijl de discontovoet gebruikt in de berekening van de actuele waarde van de pensioenverplichtingen onveranderd bleef ten opzichte van jaareinde 2022 (gewogen gemiddelde discontovoet van 3,9%).

Per 30 juni 2023 daalde de netto pensioenverplichting opgenomen in de balans tot 33,3 miljoen EUR (33,6 miljoen EUR per 31 december 2022), terwijl een netto pensioenvordering werd opgenomen voor 10,4 miljoen EUR (10,2 miljoen EUR per 31 december 2022), voornamelijk voor het pensioenplan in het Verenigd Koninkrijk.

19. 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 2022.

De reële waarde van handels- en overige vorderingen, overige beleggingen en garanties, langetermijninvesteringen, 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								
	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
Miljoen EUR								
Valutaswaps	0,0	-	-0,0	-	-	-0,0	-	-0,0
Interestswaps	-	-	-0,9	-1,0	-	-1,9	-	-1,9
Termijncontracten voor elektriciteit	0,1	-	-2,4	-3,3	-	-	-5,6	-5,6
Totaal	0,1	0,0	-3,2	-4,3	0,0	-1,9	-5,6	-7,5

31 december 2022								
	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
Miljoen EUR								
Valutaswaps	0,1	-	-0,1	-	-	-0,0	-	-0,0
Interestswaps	-	-	-1,5	-1,7	-	-3,2	-	-3,2
Termijncontracten voor elektriciteit	0,4	-	-	-8,4	-	-	-8,0	-8,0
Termijncontracten voor elektriciteit en gas	0,1	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Totaal	0,6	0,0	-1,6	-10,1	0,0	-3,1	-8,0	-11,1

De afgeleide financiële instrumenten per 30 juni 2023 zijn voornamelijk gerelateerd aan:

- de interestswaps van T-Power nv voor een bedrag van -1,9 miljoen EUR (31 december 2022: -3,2 miljoen EUR);
- een termijncontract voor elektriciteit, met vervaldatum in juni 2026, voor een bedrag van -5,6 miljoen EUR (31 december 2022: -8,0 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-rentevoeten. De afwikkeling van deze overeenkomsten resulteerde in een uitstroom van geldmiddelen van -1,0 miljoen EUR per 30 juni 2023 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 2023 is berekend op basis van een waarderingmodel en heeft geleid tot een netto reële waarde van -5,6 miljoen EUR (31 december 2022: -8,0 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 ‘sparks spread’), en anderzijds van de prijsvolatiliteit per uur, gezien het optimalisatie-effect per uur geëvalueerd wordt volgens het contract. 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 2022. 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 2022. We verwijzen naar de geconsolideerde financiële staten van 2022 voor verdere informatie betreffende de waardering aan reële waarde van het termijncontract voor elektriciteit.

De belangrijkste veronderstellingen gebruikt bij de waardering per 30 juni 2023 zijn de volgende:

		HY23	2024	2025	2026
Termijnprijs voor gas	EUR/MWh	50,8	55,5	46,8	36,2
Termijnprijs voor elektriciteit	EUR/MWh	139,1	138,1	128,5	112,9
Discontovoet		2,9%			

De belangrijkste veronderstellingen gebruikt bij de waardering per 31 december 2022 zijn de volgende:

		2023	2024	2025
Termijnprijs voor gas	EUR/MWh	113,1	79,4	56,3
Termijnprijs voor elektriciteit	EUR/MWh	257,2	163,5	131,0
Discontovoet		2,5%		

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.

Tessengerlo 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. Tessengerlo Group nv en de vennootschappen van Akiolis wordt verweten een inbreuk te hebben op gepleegd op de Franse mededingingswetgeving in verband met een reorganisatie van zijn activiteiten in 2015. Tessengerlo 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 CO2 weglekrisico. Emissierechten zullen bijkomend aangekocht worden in geval van een eventueel tekort. De kost van bijkomende emissierechten aangekocht in de eerste jaarthelft van 2023 was gelijk aan 8,4 miljoen EUR. 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 4,7 miljoen EUR op 30 juni 2023 (31 december 2022: 0,9 miljoen EUR).

21. Verbonden partijen

Verbonden partijen voor de groep zijn haar dochterondernemingen, joint ventures en haar controlerende aandeelhouder (Oostiep Group bv, gecontroleerd door Luck Tack, en Manuco International nv, gecontroleerd door Patrick Steverlynck), bestuurders en haar Executive Committee. Het Belgische pensioenfonds "OFP Pensioenfonds", dat de verplichtingen na uitdiensttreding van de werknemers van Tessengerlo Group nv en Tessengerlo Chemie International nv dekt, is ook een verbonden partij.

In overeenstemming met artikel 7:53 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, heeft de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders op 10 juli 2019 besloten om het loyaliteitsstemrecht in te voeren voor ieder volgestort aandeel dat ten minste twee jaar ononderbroken op naam van dezelfde aandeelhouder is ingeschreven in het register van aandelen.

Het totaal aantal stemrechten bedraagt 109.658.909 per 30 juni 2023. Van deze 109.658.909 stemrechten (a) is de uitoefening van 383.588 stemrechten verbonden aan de eigen aandelen van Tessengerlo Group nv opgeschort overeenkomstig artikel 7:217, §1, tweede lid van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, en (b) is de uitoefening van de 43.058.673 stemrechten verbonden aan de aandelen die door Verbrugge nv worden gehouden opgeschort overeenkomstig artikel 7:224 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Op 30 juni 2023, bezat Oostiep bv 36.737.624 stemrechten (33,50 % van het totale aantal stemrechten), terwijl Manuco International nv and Patrick Steverlynck 6.316.879 stemrechten bezaten (5,76% van het totale aantal stemrechten).

De groep kocht en verkocht goederen en diensten aan verbonden partijen waarin de groep een belang van 50% aanhoudt (beleggingen in joint ventures). Dergelijke transacties zijn gebaseerd op voorwaarden vergelijkbaar met transacties met derde partijen.

Per juni 2023 heeft de groep een uitstaande schuld van 7,7 miljoen EUR, in verband met de inhouding van dividendbelasting voor het jaar 2022, aan Oostiep Group bv.

Premies voor een bedrag van 1,0 miljoen EUR zijn betaald aan het Belgische pensioenfonds, "OPF Pensioenfonds". Een bedrag van 6,6 miljoen EUR van de verplichtingen gerelateerd aan pensioenplannen per 30 juni 2022 betreft het "OPF Pensioenfonds" (31 december 2022: 7,8 miljoen EUR).

De volgende transacties hebben plaatsgevonden met joint ventures, de controlerende 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)		
Miljoen EUR	2023	2022
Transacties met joint ventures - Verkopen	-	-
Transacties met joint ventures - Aankopen	30,0	34,9
Vaste activa	8,1	8,2
Vlottende activa	0,3	0,7
Schulden op ten hoogste één jaar	3,5	3,5

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 8,8 miljoen USD (8,1 miljoen EUR) bedraagt. Jupiter Sulphur LLC heeft hetzelfde bedrag ontleend van de andere joint venture partner. De lening is rentedragend (3,0%) en 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.

Transacties met de leden van het Executive Committee:

Het Executive Committee is samengesteld uit de CEO, Luc Tack, de uitvoerende directeurs (momenteel Findar BV vertegenwoordigd door Stefaan Haspeslagh), evenals elk ander lid aangesteld door de Raad van Bestuur (momenteel geen enkele persoon) en werd niet gewijzigd in vergelijking met vorig jaar.

Transacties met de leden van het Executive Committee		
Miljoen EUR	30/06/2023	30/06/2022
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	1,5	2,0
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,0	0,0
Totaal	1,5	2,0

Kortetermijnpersoneelsbeloningen omvatten salarissen en toe te rekenen bonussen geschat voor de periode (beiden 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.

Sinds 2021 verhuurt Tessengerlo Kerley, Inc. kantoorruimte van het Phoenix hoofdkantoor (Verenigde Staten) aan Talalay Global (Verenigde Staten), een onderneming die eigendom is van de heer Luc Tack. De overeenkomst wordt als niet significant beschouwd. Kuhlmann Europe heeft ijzerchloride en natronloog verkocht aan Truck- en Tankcleaning Tack nv, een ander bedrijf dat eigendom is van de heer Luc Tack, voor niet significante bedragen. Bovendien werden enkele juridische diensten verleend aan Latexco, ook een bedrijf dat eigendom is van de heer Luc Tack, maar deze worden niet als significant beschouwd. Deze transacties werden afgesloten tegen marktconforme voorwaarden en werden goedgekeurd door de raad van bestuur. Er werden geen andere transacties gedaan met de leden van het Executive Committee behalve diegene hierboven vermeld.

Transacties met de leden van de Raad van Bestuur:

Op de algemene aandeelhoudersvergadering van 9 mei 2023 werden de mandaten van de heer Luc Tack als uitvoerend bestuurder, de heer Karel Vinck als niet-uitvoerend bestuurder en de heer Wouter De Geest als onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder vernieuwd. Deze mandaten werden vernieuwd voor een periode van vier jaar en nemen een einde na de algemene aandeelhoudersvergadering die de jaarrekening voor het boekjaar 2026 goedkeurt.

Daarnaast heeft de Algemene Vergadering Mevrouw Laurie Tack en Pasma nv (vertegenwoordigd door de heer Patrick Steverlynck) aangesteld als niet-uitvoerende bestuurders, en Ann Vereecke bv (vertegenwoordigd door mevrouw Ann Vereecke) als onafhankelijk, niet-uitvoerend bestuurder. Deze mandaten zullen ook eindigen na een periode van vier jaar, dat wil zeggen tot het einde van de algemene vergadering waarin de jaarrekening voor het boekjaar dat eindigt op 31 december 2026 wordt goedgekeurd.

Er waren geen veranderingen in het remuneratiebeleid van de Raad van Bestuur in vergelijking met de toelichtingen gemaakt in het jaarverslag van 2022.

22. Gebeurtenissen na balansdatum

Dochteronderneming Verbrugge nv is in juli 2023 gefusioneerd met Picanol nv (bedrijfssegment Machines & Technologies). Als gevolg hiervan worden de eigen aandelen, die door Verbrugge nv werden aangehouden, nu rechtstreeks aangehouden door Picanol nv, een 100% directe dochteronderneming van Tessenderlo Group (21.860.003 aandelen of 25,58% van het totale aantal van 85.472.762 uitgegeven aandelen). Overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen zal Tessenderlo Group nv een niet-beschikbare reserve binnen het eigen vermogen erkennen in de statutaire jaarrekening totdat de eigen aandelen zullen worden vernietigd, wat naar verwachting zal worden voltooid in 2024.

Onafhankelijk verslag van de commissaris over de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie op 30 juni 2023

Verslag van de commissaris aan de raad van bestuur van Tessenderlo Group nv omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2023.

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans van Tessenderlo Group nv per 30 juni 2023, alsmede van de verkorte geconsolideerde winst- en-verliesrekening, het verkorte geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het verkorte geconsolideerde overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen en het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen (“de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie”). De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde 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 tussentijdse verkorte geconsolideerde 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 2023 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Zaventem, 23 augustus 2023
KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Joachim Hoebeeck
Bedrijfsrevisor

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 minus handels- en overige schulden.

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.

Investeringen

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

Netto financiële schuld / Netto kaspositie

Financiële schulden op lange en korte termijn en kortetermijnschulden bij kredietinstellingen minus geldmiddelen en kasequivalenten en kortetermijninvesteringen.

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.

Werkkapitaal

De som van de voorraden en handelsvorderingen minus handelsschulden en ontvangen voorschotten op lopende contracten opgenomen in overige schulden op ten hoogste één jaar.

Alternatieve prestatemaatstaven

De volgende alternatieve prestatemaatstaven worden belangrijk geacht in de vergelijking van de resultaten over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 en 30 juni 2023 en worden op volgende wijze gereconcilieerd met de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie:

Reconciliatie van Adjusted EBIT naar EBIT

Miljoen EUR	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022 Pro forma
Adjusted EBIT	106,8	182,6	170,5
EBIT aanpassende elementen	-0,7	9,6	9,7
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	106,2	192,1	180,2

Reconciliatie van Adjusted EBITDA naar EBIT

Miljoen EUR	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022 Pro forma
Adjusted EBITDA	205,1	247,6	266,0
EBIT aanpassende elementen	-0,7	9,6	9,7
EBITDA	204,5	257,1	275,6
Afschrijvingen	-98,3	-65,0	-95,4
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	106,2	192,1	180,2