

HALFJAARVERSLAG
Gereguleerde informatie¹
Brussel, 21 augustus 2024, 8.00 uur

TESSENDERLO GROUP HALFJAARVERSLAG VOOR DE PERIODE VAN ZES MAANDEN AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2024²



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 2024. Dit persbericht kan worden geraadpleegd op onze website www.tessenderlo.com.

Index

Managementverslag	3
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	8
Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie op 30 juni 2024	9
1. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening	9
2. Verkort geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	9
3. Verkorte geconsolideerde balans	10
4. Verkort geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen	11
5. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	13
6. Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie	14
Onafhankelijk verslag van de commissaris over de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie op 30 juni 2024	33
Financiële woordenlijst	34
Alternatieve prestatie maatstaven	36

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.
- Omdat de HY24 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 jaarhelft 2024

- Op 1 januari 2024 vervoegde Miguel de Potter Tessenderlo Group als Chief Financial Officer (CFO). Sandra Hoeylaerts, die op 27 september 2023 begon als Chief HR Officer bij Tessenderlo Group, heeft de functie van Chief Transformation Officer (CTO) opgenomen vanaf 1 januari 2024. Het nieuwe ExCom bestaat uit de heer Luc Tack (CEO), mevrouw Sandra Hoeylaerts (CTO) en de heer Miguel de Potter (CFO) vanaf 1 januari 2024.
- In maart 2024 kondigde Kuhlmann Europe (segment Industrial Solutions) een strategische stap aan door een investering van ongeveer 35 miljoen EUR aan te kondigen om de huidige productiecapaciteit van ijzerchloride voor coagulanten op basis van ijzer uit te breiden in de vestiging in Loos, Frankrijk. Deze investering is bedoeld om Kuhlmann Europe's positie als vooraanstaande fabrikant van coagulanten in Europa te versterken en de positie van de fabriek in Loos als de grootste fabriek voor de productie van ijzerchloride op het continent te verstevigen. De bouw van de innovatieve chloorbehandeling installatie staat gepland voor eind 2024, met een verwachte oplevering begin 2026.
- De Defiance-fabriek (Ohio, VS) die in aanbouw is, zal de toonaangevende vloeibare en zwavelhoudende meststoffen Thio-Sul[®], KTS[®], K-Row 23[®] en sulfietchemicaliën voor industriële markten produceren (segmenten Agro en Industrial Solutions). Volgens de planning zal de Defiance-fabriek in het eerste kwartaal van 2025 operationeel zijn.
- De bouw van onze Thio-Sul[®]-fabriek in Geleen, Nederland is in zijn laatste fase en zal naar verwachting operationeel zijn in het derde kwartaal van 2024.

Na balansdatum

- Aangezien het aandeel noteerde onder zijn boekwaarde, alsook rekening houdende met de liquiditeitspositie van de groep, was de raad van bestuur van Tessenderlo Group van oordeel dat het opportuun was om over te gaan tot de inkoop van eigen aandelen.
In maart 2023 werd een programma voor de inkoop van eigen aandelen ten belope van een bedrag van maximaal 40 miljoen EUR gestart. Onder dit programma werden 1.346.200 eigen aandelen aangekocht (in de periode maart 2023 - februari 2024) aan een gemiddelde prijs van 28,01 EUR per aandeel, voor een totaalbedrag van 37,7 miljoen EUR. Op grond van de machtiging verleend door de buitengewone algemene vergadering van 10 mei 2022 heeft de raad van bestuur van Tessenderlo Group nv besloten tot de vernietiging van 1.083.003 eigen aandelen die werden ingekocht in het kader van het inkoopprogramma dat begin maart 2023 werd gelanceerd.
Begin april 2024 werd een nieuw programma voor de inkoop van maximum 2.300.000 eigen aandelen voor een totaalbedrag van maximum 69 miljoen EUR goedgekeurd. Op 9 augustus 2024 heeft de groep 1.088.192 eigen aandelen verworven aan een gemiddelde prijs van 24,18 EUR per aandeel voor een totaalbedrag van 26,3 miljoen EUR.
In 2023 werden de activiteiten van Tessenderlo Group en Picanol Group gecombineerd in één grote industriële groep. Op datum van volledige consolidatie hield Picanol Group, via zijn 100% dochteronderneming Verbrugge nv, 21,860,003 aandelen aan in Tessenderlo Group nv. Als een verdere vereenvoudiging van de groepsstructuur na de transactie, fuseerde Verbrugge nv met Picanol nv in juli 2023. Zoals reeds vermeld in het prospectus op het ogenblik van de transactie, had de groep de intentie om de eigen aandelen te vernietigen in 2024.
Op 9 augustus 2024 bezat de groep 23.242.895 eigen aandelen. Op grond van de machtiging verleend door de buitengewone algemene vergadering van 10 mei 2022 heeft de raad van bestuur van Tessenderlo Group nv op 20 augustus 2024 besloten tot de vernietiging van 23.242.895 eigen aandelen aangehouden naar aanleiding van de combinatie van Tessenderlo Group en Picanol Group, alsook deze ingekocht volgens de programma's tot inkoop van eigen aandelen die in maart 2023 en april 2024 werden gelanceerd.

2. Kerncijfers van de groep

Miljoen EUR	HY24	HY23	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	1.389,1	1.626,5	-14,6%
Adjusted EBITDA ³	150,7	205,1	-26,5%
Adjusted EBIT ⁴	51,5	106,8	-51,8%
Winst over de verslagperiode	61,4	83,4	-26,3%
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	73,5	72,3	1,6%
Investeringsen	75,4	97,9	-23,0%
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	172,5	107,9	59,8%
Netto kaspositie ⁵	32,6	13,3	nm

Omzet

De HY24 omzet daalde met -14,6% in vergelijking met de omzet in HY23. De omzet van Agro steeg met +3,5%. De omzet van de andere vier segmenten daalde ten opzichte van HY23: Bio-valorization -14,4%, Industrial Solutions -9,3%, Machines & Technologies -42,0% en T-Power -5,3%.

Adjusted EBITDA

De HY24 Adjusted EBITDA bedraagt 150,7 miljoen EUR in vergelijking met de gerapporteerde HY23 Adjusted EBITDA van 205,1 miljoen EUR. De Adjusted EBITDA van Agro steeg (+36,8%), de Adjusted EBITDA van T-Power bleef stabiel (-4,5%), terwijl de Adjusted EBITDA van de andere segmenten daalde (Bio-valorization: -57,7%; Industrial Solutions: -31,3% en Machines & Technologies: -71,8%).

Adjusted EBIT

De HY24 Adjusted EBIT bedraagt 51,5 miljoen EUR, in vergelijking met 106,8 miljoen EUR in HY23. De daling van de Adjusted EBIT in Bio-valorization, Industrial Solutions en Machines & Technologies kon niet worden gecompenseerd door de stijging van de Adjusted EBIT van Agro. De Adjusted EBIT omvat eveneens de afschrijvingen op de reële waarde aanpassingen (+364 miljoen EUR), die werden erkend na de afronding van de acquisitie van Picanol Group in 2023, voor een bedrag van -23,4 miljoen EUR (HY23: -23,4 miljoen EUR).

Netto kaspositie

Per HY24 bedraagt de netto kaspositie +32,6 miljoen EUR, in vergelijking met een netto kaspositie van +13,3 miljoen EUR per HY23 en +10,1 miljoen EUR op jaareinde 2023. De voornaamste kasstromen tijdens de eerste zes maanden van 2024 omvatten:

- De HY24 kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (+172,5 miljoen EUR) en investeringsuitgaven (-75,4 miljoen EUR).
- De inkoop van eigen aandelen in 2024 (kasuitstroom van -25,3 miljoen EUR).
- De verkoop van de resterende 54.262 Rieter Holding AG aandelen (SWX: RIEN) voor een bedrag van +7,2 miljoen EUR.
- De betaling van het 2023 dividend en de roerende voorheffing van het 2022 dividend, betaald aan Oostiep Group bv in januari 2024, die resulteerde in een kasuitstroom van -54,0 miljoen EUR in HY24.

Winst over de verslagperiode

De HY24 winst bedraagt 61,4 miljoen EUR tegenover 83,4 miljoen EUR in HY23. Het HY24 resultaat in vergelijking met het HY23 resultaat werd voornamelijk geïmpacteerd door de volgende elementen:

- De daling met -55,3 miljoen EUR van de HY24 Adjusted EBIT (51,1 miljoen EUR) in vergelijking met de HY23 Adjusted EBIT (106,8 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door lagere belastingen op het resultaat (-10,5 miljoen EUR in HY24 ten opzichte van -24,6 miljoen EUR in HY23).

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 2023-2024, 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 aan- en verkoopovereenkomst voor elektriciteit.

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

- De impact van wisselkoerswinsten, voornamelijk op intragroepsleningen en geldmiddelen en kasequivalenten in USD, die niet ingedekt worden, bedroeg +15,5 miljoen EUR in HY24 tegenover een wisselkoersverlies van -8,6 miljoen EUR in HY23.
- De gerealiseerde winst op de verkoop van de resterende 54.262 aandelen Rieter Holding AG (+2,0 miljoen EUR) terwijl het HY23 resultaat werd geïmpacteerd door de winst van +11,3 miljoen EUR op de verkoop van 654.000 aandelen Rieter Holding AG.

Investeringsen

De investeringen van de groep bedragen 75,4 miljoen EUR voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2024 (HY23: 97,9 miljoen EUR). Het merendeel van de investeringen heeft betrekking op:

- 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 deze fabrieken respectievelijk in het derde kwartaal van 2024 en in het eerste kwartaal van 2025 operationeel zijn.
- De lopende investering in een nieuw hoofdkantoor voor Picanol Group in Ieper (België, segment Machines & Technologies) die eind 2024 voltooid zal zijn.
- Investeringsen in een nieuwe installatie voor gasificatie van categorie 1 vleesmeel in Saint-Langis (Frankrijk) door Akiolis Group (segment Bio-valorization).
- Verdere investeringen in productie-efficiëntie verbeteringen bij PB Leiner (Bio-valorization segment), in de modernisering van de fabrieksinfrastructuur bij Tessenderlo Kerley International (segment Agro) en in technologische verbeteringen bij DYKA Group (segment Industrial Solutions).

Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten

De HY24 kasstroom uit bedrijfsactiviteiten bedraagt 172,5 miljoen EUR, in vergelijking met 107,9 miljoen EUR in HY23. De HY24 Adjusted EBITDA daalde met -54,4 miljoen EUR in vergelijking met de HY23 Adjusted EBITDA. Deze negatieve impact kon echter gecompenseerd worden door:

- Lagere betaalde belastingen op het resultaat (-5,2 miljoen EUR in HY24 in vergelijking met -22,2 miljoen EUR in HY23).
- Lagere behoefte aan bedrijfskapitaal (+28,0 miljoen EUR in HY24 in vergelijking met -57,1 miljoen EUR in HY23).

3. Prestaties per bedrijfssegment

Miljoen EUR	HY24	HY23	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet Groep	1.389,1	1.626,5	-14,6%
Agro	459,2	443,5	3,5%
Bio-valorization	321,3	375,2	-14,4%
Industrial Solutions	348,9	384,7	-9,3%
Machines & Technologies	223,1	384,5	-42,0%
T-Power	36,6	38,6	-5,3%
Adjusted EBITDA Groep	150,7	205,1	-26,5%
Agro	59,5	43,5	36,8%
Bio-valorization	14,7	34,8	-57,7%
Industrial Solutions	36,3	52,8	-31,3%
Machines & Technologies	12,8	45,2	-71,8%
T-Power	27,4	28,7	-4,5%
Adjusted EBIT Groep	51,5	106,8	-51,8%
Agro	23,4	7,2	225,1%
Bio-valorization	-4,8	15,6	nm
Industrial Solutions	17,6	35,1	-50,0%
Machines & Technologies	5,5	37,7	-85,4%
T-Power	9,8	11,1	-11,4%
EBIT aanpassende elementen	4,8	-0,7	nm
EBIT	56,3	106,2	-46,9%

AGRO

Miljoen EUR	HY24	HY23	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	459,2	443,5	3,5%
Adjusted EBITDA	59,5	43,5	36,8%
Adjusted EBITDA-marge	13,0%	9,8%	
Adjusted EBIT	23,4	7,2	225,1%
Adjusted EBIT-marge	5,1%	1,6%	

De HY24 omzet van Agro steeg met +3,5%, dankzij hogere verkoopvolumes die de lagere verkoopprijzen konden compenseren.

De Adjusted EBITDA van het Agro segment steeg met +36,8% tot 59,5 miljoen EUR. Ondanks hogere verkoopvolumes daalde de Adjusted EBITDA van Crop Vitality doordat de marges onder druk bleven staan door lagere verkoopprijzen in combinatie met hoger gewaardeerde voorraad. De Adjusted EBITDA van Tessenderlo Kerley International steeg dankzij hogere verkoopvolumes terwijl gedaalde verkoopprijzen gecompenseerd konden worden door lagere grondstofprijzen. De Adjusted EBITDA van NovaSource daalde licht, voornamelijk door fasering van markt vraag, terwijl de Adjusted EBITDA van Violleau niet materieel was.

BIO-VALORIZATION

Miljoen EUR	HY24	HY23	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	321,3	375,2	-14,4%
Adjusted EBITDA	14,7	34,8	-57,7%
Adjusted EBITDA-marge	4,6%	9,3%	
Adjusted EBIT	-4,8	15,6	nm
Adjusted EBIT-marge	-1,5%	4,2%	

De HY24 omzet van Bio-valorization daalde met -14,4% in vergelijking met vorig jaar. De toename in verkoopvolumes kon het effect van de lagere verkoopprijzen voor de verschillende producten (gelatine, collageen, vetten en eiwitten) niet compenseren.

De HY24 Adjusted EBITDA daalde in vergelijking met vorig jaar met -57,7% tot 14,7 miljoen EUR. Hogere verkoopvolumes waren onvoldoende om de margedruk te compenseren die er was vanwege dalende

verkoopprijzen in combinatie met een hoge voorraadwaardering, nog steeds een gevolg van hogere grondstof- en energiekosten in 2023. Per jaareinde 2023 leidden minder gunstige marktomstandigheden tot significante voorraadafwaarderingen om de afgewerkte producten te waarderen aan de lagere netto realiseerbare waarde, met als gevolg dat de HY24 verkopen van deze afgewaardeerde voorraaditems niet bijdroegen aan de Adjusted EBITDA. Verdere afwaardering van voorraden naar netto realiseerbare waarde werd niet nodig geacht per juni 2024. Bovendien droegen de activa, verworven in 2023 door Akiolis Iberia (Spanje), nog niet positief bij aan de Adjusted EBITDA voor HY24.

INDUSTRIAL SOLUTIONS			
Miljoen EUR	HY24	HY23	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	348,9	384,7	-9,3%
Adjusted EBITDA	36,3	52,8	-31,3%
Adjusted EBITDA-marge	10,4%	13,7%	
Adjusted EBIT	17,6	35,1	-50,0%
Adjusted EBIT-marge	5,0%	9,1%	

De omzet van Industrial Solutions daalde met -9,3% in HY24. De DYKA Group omzet werd negatief beïnvloed door een lagere vraag op de bouwmarkt, terwijl de omzet van Kuhlmann Europe en moleko in lijn was met vorig jaar.

De Adjusted EBITDA van Industrial Solutions daalde met -16,5 miljoen EUR tot 36,3 miljoen EUR (of -31,3%), voornamelijk negatief beïnvloed door DYKA Group terwijl de daling bij Kuhlmann Europe en moleko minder uitgesproken was. Meer uitdagende marktomstandigheden leidden tot een lager resultaat van DYKA Group en moleko, terwijl het resultaat van Kuhlmann Europe daalde door minder gunstige marktomstandigheden voor één van zijn producten (natronloog).

MACHINES & TECHNOLOGIES			
Miljoen EUR	HY24	HY23	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	223,1	384,5	-42,0%
Adjusted EBITDA	12,8	45,2	-71,8%
Adjusted EBITDA-marge	5,7%	11,8%	
Adjusted EBIT	5,5	37,7	-85,4%
Adjusted EBIT-marge	2,5%	9,8%	

De HY24 omzet van Machines & Technologies bedroeg 223,1 miljoen EUR tegenover 384,5 miljoen EUR in HY23 (-42,0%). De omzet van Picanol (weefmachines), Proferro (gieterij en mechanische afwerking) en Psicontrol (elektronica-ontwikkeling en -productie) daalde door uitdagende marktomstandigheden in de eerste zes maanden van 2024, die de verkoopvolumes negatief beïnvloedden.

De HY24 Adjusted EBITDA daalde van 45,2 miljoen EUR in HY23 tot 12,8 miljoen EUR in HY24 (-71,8%). De Adjusted EBITDA van de drie activiteiten daalde in de eerste helft van 2024 door lagere verkoopvolumes.

T-POWER			
Miljoen EUR	HY24	HY23	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	36,6	38,6	-5,3%
Adjusted EBITDA	27,4	28,7	-4,5%
Adjusted EBITDA-marge	74,9%	74,3%	
Adjusted EBIT	9,8	11,1	-11,4%
Adjusted EBIT-marge	26,9%	28,7%	

De omzet van T-Power daalde tot 36,6 miljoen EUR (-5,3%), terwijl de Adjusted EBITDA daalde tot 27,4 miljoen EUR (-4,5%) omwille van contractuele bepalingen. Deze resultaten waren in lijn met verwachtingen, aangezien T-Power nv aan alle vereisten van de tollingovereenkomst voldeed. Aangezien de 5-jarige optie tot verlenging van de tollingovereenkomst, startend in juli 2026, niet zal worden uitgeoefend, bekijkt de groep momenteel verschillende opties voor het lange termijn gebruik van de T-Power centrale als een veilige en betrouwbare partner in de huidige energiemix.

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

De heer Luc Tack (CEO) en de heer Miguel de Potter (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 2024

1. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Miljoen EUR	toelichting	HY24	HY23
Omzet	6	1.389,1	1.626,5
Kostprijs verkopen		-1.107,4	-1.291,3
Brutowinst		281,7	335,2
Distributiekosten		-84,2	-84,4
Verkoop- en marketingkosten		-49,2	-48,5
Administratieve kosten		-81,6	-77,5
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten		-15,2	-17,9
Adjusted EBIT	6	51,5	106,8
EBIT aanpassende elementen	8	4,8	-0,7
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))		56,3	106,2
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	9	15,7	1,3
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting		-0,1	0,5
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen		72,0	107,9
Belastingen op het resultaat	10	-10,5	-24,6
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		61,4	83,4
Toerekenbaar aan:			
- Aandeelhouders van de vennootschap		60,4	80,4
- Minderheidsbelang	16	1,0	2,9
Gewone winst per aandeel	15	0,97	1,27
Verwaterde winst per aandeel	15	0,97	1,27

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

Miljoen EUR	toelichting	HY24	HY23
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		61,4	83,4
Omrekeningsverschillen		6,4	-11,9
Netto wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting		-0,3	-0,3
Overige bewegingen		0,8	0,0
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten		0,1	0,1
Items van niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen of kunnen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening		7,0	-12,1
Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	18	6,8	0,9
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten		-1,8	0,2
Items van niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening		5,0	1,1
Niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode, na winstbelasting		12,1	-11,0
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		73,5	72,3
Toerekenbaar aan:			
- Aandeelhouders van de vennootschap		73,9	68,6
- Minderheidsbelang		-0,4	3,7

De toelichtingen op pagina 9 tot 32 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

3. Verkorte geconsolideerde balans

Miljoen EUR	toelichting	30/06/2024	31/12/2023
ACTIVA			
Totaal vaste activa		1.649,0	1.657,2
Materiële vaste activa	12	1.183,5	1.156,1
Goodwill		32,4	31,8
Immateriële activa	12	259,7	286,9
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		24,3	23,6
Overige beleggingen en garanties	6	5,7	12,2
Uitgestelde belastingvorderingen		49,7	50,2
Handels- en overige vorderingen		23,4	26,1
Langtermijninvesteringen	17	70,0	70,0
Afgeleide financiële instrumenten		0,4	0,3
Totaal vlottende activa		1.261,3	1.257,3
Vorraden	13	561,9	604,5
Handels- en overige vorderingen	13	510,7	457,0
Belastingvorderingen	10	9,1	15,9
Afgeleide financiële instrumenten		1,8	3,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	14/17	177,8	177,0
Activa aangehouden voor verkoop		0,0	0,2
Totaal activa		2.910,3	2.914,7
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN			
Totaal eigen vermogen		1.950,6	1.948,7
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap		1.933,1	1.930,9
Geplaatt kapitaal		428,3	428,3
Uitgiftepremies		1.743,6	1.743,6
Reserves en overgedragen winst		-238,8	-241,0
Minderheidsbelang	16	17,5	17,9
Totaal schulden		959,7	966,0
Totaal schulden op meer dan één jaar		433,4	476,0
Financiële schulden	17	153,6	175,3
Personeelsbeloningen	18	39,1	45,0
Voorzieningen		115,4	119,0
Handels- en overige schulden		4,5	6,8
Afgeleide financiële instrumenten		1,7	3,4
Uitgestelde belastingen		119,1	126,5
Totaal schulden op ten hoogste één jaar		526,4	490,0
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	17	0,0	0,1
Financiële schulden	17	61,5	61,4
Handels- en overige schulden	13	435,1	405,5
Afgeleide financiële instrumenten		4,2	6,1
Te betalen belastingen	10	10,5	2,1
Personeelsbeloningen	18	0,7	0,8
Voorzieningen		14,3	13,9
Totaal eigen vermogen en schulden		2.910,3	2.914,7

De toelichtingen op pagina 9 tot 32 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 2024	428,3	1.743,6	21,6	-77,7	1,2	-186,1	1.930,9	17,9	1.948,7
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	-	-	-	-	-	60,4	60,4	1,0	61,4
Niet-gerealiseerde resultaten									
- Omrekeningsverschillen	-	-	-	7,8	-	-	7,8	-1,4	6,4
- Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, na winstbelasting	18	-	-	-	-	5,0	5,0	-	5,0
- Netto wijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting	-	-	-	-	-0,2	-	-0,2	-	-0,2
- Overige bewegingen	-	-	-	-	-	0,8	0,8	0,0	0,8
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen	0,0	0,0	0,0	7,8	-0,2	66,3	73,9	-0,4	73,5
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen									
- Inkoop eigen aandelen	15	-	-	-	-	-25,3	-25,3	-	-25,3
- Uitgekeerde dividenden	15	-	-	-	-	-46,3	-46,3	-	-46,3
Totaal van de bijdragen door en uitkeringen aan aandeelhouders	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-71,6	-71,6	0,0	-71,6
Overige bewegingen	-	-	12,0	-	-	-12,0	0,0	-	0,0
Saldo op 30 juni 2024	428,3	1.743,6	33,6	-69,9	1,0	-203,4	1.933,1	17,5	1.950,6

De toelichtingen op pagina 9 tot 32 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

	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
- 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									
- Kapitaalverhogingen Tessenderlo Group nv	212,0	1.505,6	-	-	-	-	1.717,7	-	1.717,7
- Reserves gerelateerd aan de acquisitie van Picanol Group	-	-	-	5,5	-	-329,7	-324,2	-	-324,2
- Eigen aandelen ten gevolge van Picanol acquisitie	-	-	-	-	-	-887,3	-887,3	-	-887,3
- (Inkoop)/vervreemding eigen aandelen	-	-	-	-	-	-10,1	-10,1	-	-10,1
- Uitgekeerde dividenden	-	-	-	-	-	-47,6	-47,6	-	-47,6
- Kapitaalverhoging door minderheidsbelang	-	-	-	-	-	-	0,0	1,5	1,5
- 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 9 tot 32 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

5. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Miljoen EUR	toelichting	30/06/2024	30/06/2023
BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Winst (+) / verlies (-)		61,4	83,4
Afschrijvingen op materiële vaste activa en immateriële activa	6	99,2	98,3
Wijzigingen in voorzieningen		-4,9	-3,0
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto		-15,7	-1,3
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa		-0,3	0,1
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting		0,1	-0,5
Belastingen op het resultaat	10	10,5	24,6
Overige niet-kasbewegingen		-0,4	-3,4
Wijzigingen in voorraden	13	47,3	8,4
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen	13	-50,4	-22,5
Wijzigingen in handels- en overige schulden	13	31,1	-43,0
Wijziging boekhoudkundige inschattingen – afwaardering voorraden	6	1,7	-3,8
Nettowijziging van emissierechten opgenomen in immateriële activa		-0,4	-4,7
Herwaardering termijncontracten voor elektriciteit		-1,5	-2,4
Cash uit bedrijfsactiviteiten		177,7	130,1
Betaalde belastingen op het resultaat	10	-5,2	-22,2
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		172,5	107,9
INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Aanschaffing van materiële vaste activa en immateriële activa	6/12	-75,4	-97,9
Aanschaffing van activiteiten, na aftrek van verworven geldmiddelen		-	39,3
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		0,4	0,2
Ontvangen dividenden van overige beleggingen		0,0	0,8
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van afgestane geldmiddelen	7	0,1	-
Ontvangsten uit de verkoop van overige beleggingen	9	7,2	80,7
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-67,7	23,2
FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Inkoop van eigen aandelen	15	-25,3	-8,2
Ontvangsten uit de verkoop van aandelen aan een minderheidsbelang	7	4,9	9,1
Terugbetaling van leaseschulden		-10,6	-10,0
Ontvangsten uit nieuwe financiële schulden		-	5,2
Terugbetaling van financiële schulden		-19,7	-20,3
Betaalde interesten	9	-3,7	-4,3
Ontvangen interesten	9	5,0	4,8
Overige betaalde financieringskosten		-2,2	-2,0
Terugbetaling/(verhoging) van de vorderingen op lange termijn		2,0	0,2
Dividenden uitbetaald aan aandeelhouders	15	-54,0	-39,9
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-103,5	-65,4
Netto toename / (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten			
Netto toename / (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	14/17	1,2	65,6
Omrekeningsverschillen		-0,3	-1,0
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	14/17	176,9	156,0
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	14/17	177,8	220,7

De toelichtingen op pagina 9 tot 32 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. Voorwaardelijke verplichtingen en baten
20. Verbonden partijen
21. Gebeurtenissen na balansdatum

1. Informatie over de onderneming

Tessenderlo 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 2024 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 2024 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 voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 te worden gelezen, welke is opgesteld in overeenstemming met IFRS.

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie werd goedgekeurd door de raad van bestuur op 20 augustus 2024. 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 2023 en zijn in overeenstemming met IAS 34 *Tussentijdse Financiële Verslaggeving*.

Voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2024 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 2024 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:

1 EUR is gelijkgesteld aan:	Slotkoers			Gemiddelde koers	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Braziliaanse real	5,8915	5,3618	5,2788	5,4922	5,4827
Chinese yuan	7,7748	7,8509	7,8983	7,8011	7,4894
Costa Ricaanse colón	560,8000	573,0100	591,0500	553,2256	592,3262
Tsjechische kroon	25,0250	24,7240	23,7420	25,0149	23,6873
Indiase roepie	89,2495	91,9045	89,2065	89,9862	88,8443
Indonesische roepia	17.487,2100	17.079,7100	16.384,5400	17.205,1473	16.275,0914
Mexicaanse peso	19,5654	18,7231	18,5614	18,5089	19,6457
Filipijnse peso	62,5600	61,2830	60,0820	61,5281	59,7011
Poolse zloty	4,3090	4,3395	4,4388	4,3169	4,6244
Pond sterling	0,8464	0,8691	0,8583	0,8546	0,8764
Roemeense leu	4,9773	4,9756	4,9635	4,9743	4,9342
Zwitserse frank	0,9634	0,9260	0,9788	0,9615	0,9856
Turkse lira	35,1868	32,6531	28,3193	34,2364	21,5662
Amerikaanse dollar	1,0705	1,1050	1,0866	1,0813	1,0807

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 2024 zijn dezelfde als deze die toegepast en bekendgemaakt zijn in de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023.

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 2024 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 jaarverslag van 2023 omvat bijkomende risico's. Voor een meer gedetailleerd overzicht van de belangrijkste risico's, verwijzen we naar het jaarverslag van 2023.

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 HY24 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.

De groep is blootgesteld aan 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 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 kunststofleidingsystemen, 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 prijschommelingen, 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 groei-strategie 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 2023 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 2024 bedroeg 788,5 miljoen EUR (jaareinde 2023: 739,1 miljoen EUR). Dit bedrag is voornamelijk samengesteld uit handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar en op meer dan één jaar (534,1 miljoen EUR), geldmiddelen en kasequivalenten (177,8 miljoen EUR), langetermijninvesteringen (70,0 miljoen EUR), toegekende leningen (4,5 miljoen EUR, inbegrepen in "Overige beleggingen en garanties") en afgeleide financiële instrumenten (2,1 miljoen EUR).

Liquiditeitsrisico

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

- Factoringprogramma die eind 2009 werd opgezet en in de loop van 2015 werd opgeschort.
- Belgisch programma van handelspapier voor een maximaal bedrag van 200,0 miljoen EUR (die zowel per 30 juni 2024 als per 31 december 2023 niet werd gebruikt).
- Toegezegde bilaterale overeenkomsten met vier kredietinstellingen voor een totaalbedrag van 250,0 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD) tot juli 2027. Deze toegezegde bilaterale overeenkomsten bevatten geen financiële convenanten en verzekeren een maximale flexibiliteit voor de verschillende activiteiten. Geen enkele van deze kredietlijnen werd gebruikt per 30 juni 2024.

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.

Interestriscico

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 driemaandelijks kapitaal terugbetalingen, hebben een vaste interestvoet van respectievelijk 1,17% en 0,94%, en bevatten geen financiële convenanten.

De lening van T-Power nv (51,5 miljoen EUR op 30 juni 2024) 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, Tessenderlo Kerley International, NovaSource en Violleau. Deze activiteiten voldoen individueel aan de definitie van een bedrijfssegment en werden geaggregeerd onder één segment “Agro” in lijn met de bepalingen onder IFRS 8.12. Deze samenvoeging was mogelijk aangezien deze activiteiten dezelfde of gelijkaardige producten verkopen, het productieproces gelijkaardig is, deze activiteiten dezelfde of hetzelfde type klanten hebben, terwijl de distributie van de producten eveneens gelijkaardig verloopt. Daarnaast is er nauwe samenwerking tussen deze activiteiten en neemt het managementbeslissingen die tegelijkertijd een impact hebben voor de verschillende activiteiten.
- “Bio-valorization” omvat het ophalen en verwerken van dierlijke bijproducten; het produceren en de distributie van gelatine en hoogwaardige collageenproteïnen en rendering, productie en verkoop van proteïnen en vetten, en omvat de volgende activiteiten: PB Leiner en Akiolis. Deze activiteiten voldoen individueel aan de definitie van een bedrijfssegment en werden geaggregeerd onder één segment “Bio-valorization” in lijn met de bepalingen onder IFRS 8.12. Deze samenvoeging was mogelijk aangezien deze activiteiten dezelfde of gelijkaardige producten verkopen, het productieproces gelijkaardig is, deze activiteiten dezelfde of hetzelfde type klanten hebben, terwijl de distributie van de producten eveneens gelijkaardig verloopt. Daarnaast is er nauwe samenwerking tussen deze activiteiten en neemt het managementbeslissingen die tegelijkertijd een impact hebben voor de verschillende activiteiten.

- “Industrial Solutions” omvat alle mogelijke water gerelateerde toepassingen (watertransport, waterbehandeling, leaching en recuperatie van water uit industriële processen). 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 Tessenderlo (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.

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 (segment Bio-valorization) en R&D-diensten verkocht door Psicontrol in het segment 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 2023.

Miljoen EUR	Agro		Bio-valorization		Industrial Solutions	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Omzet (intern en extern)	460,1	444,7	323,1	377,4	349,7	386,5
Verminderd met: Omzet (intern)	0,9	1,2	1,9	2,2	0,8	1,8
Omzet	459,2	443,5	321,3	375,2	348,9	384,7
Adjusted EBIT	23,4	7,2	-4,8	15,6	17,6	35,1
Adjusted EBITDA	59,5	43,5	14,7	34,8	36,3	52,8
Rendement op omzet (Adjusted EBITDA/omzet)	13,0%	9,8%	4,6%	9,3%	10,4%	13,7%
Gesegmenteerde vaste activa exclusief reële waarde aanpassingen erkend door Picanol Group	326,1	314,1	303,9	299,2	232,7	225,5
Impact van de reële waarde aanpassingen door Picanol Group op de gesegmenteerde vaste activa	213,3	224,6	12,9	13,8	46,3	50,4
Gesegmenteerde activa op minder dan één jaar	381,1	374,7	297,7	307,4	225,3	199,9
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	-	-
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	23,5	22,8	0,8	0,8	-	-
Overige beleggingen en garanties	-	-	-	-	-	-
Uitgestelde belastingvorderingen	-	-	-	-	-	-
Langetermijninvesteringen	-	-	-	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	-	-	-	-	-
Totaal activa	944,0	936,1	615,4	621,2	504,3	475,7
Gesegmenteerde passiva	104,7	93,2	159,2	155,2	110,0	91,6
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	-	-
Financiële schulden	-	-	-	-	-	-
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	-	-	-	-	-	-
Uitgestelde belastingenschulden	-	-	-	-	-	-
Totaal eigen vermogen	-	-	-	-	-	-
Totaal eigen vermogen en schulden	104,7	93,2	159,2	155,2	110,0	91,6
Investeringsuitgaven: materiële vaste activa en immateriële activa	21,5	20,6	19,6	38,8	17,2	22,8
Afschrijvingen op materiële vaste activa en immateriële activa exclusief reële waarde aanpassingen erkend door Picanol Group	-17,7	-18,0	-18,6	-18,2	-14,7	-13,7
Afschrijvingen op materiële vaste activa en immateriële activa van reële waarde aanpassingen erkend door Picanol Group	-18,3	-18,4	-1,0	-1,0	-4,1	-4,1
Terugname/(additionele) voorraad afwaarderingen	0,5	4,8	-0,1	-3,6	-1,1	-0,3

De toelichtingen op pagina 9 tot 32 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

Miljoen EUR	Machines & Technologies		T-Power		Non-Allocated		Tessenderlo Group	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Omzet (intern en extern)	223,1	384,5	36,6	38,6	-	-	1.392,6	1.631,7
Verminderd met: Omzet (intern)	-	-	-	-	-	-	3,6	5,2
Omzet	223,1	384,5	36,6	38,6	-	-	1.389,1	1.626,5
Adjusted EBIT	5,5	37,7	9,8	11,1	-	-	51,5	106,8
Adjusted EBITDA	12,8	45,2	27,4	28,7	-	-	150,7	205,1
Rendement op omzet (Adjusted EBITDA/omzet)	5,7%	11,8%	74,9%	74,3%	-	-	10,9%	12,6%
Gesegmenteerde vaste activa exclusief reële waarde aanpassingen erkend door Picanol Group	112,2	101,2	191,4	208,9	16,2	16,4	1.182,3	1.165,4
Impact van de reële waarde aanpassingen door Picanol Group op de gesegmenteerde vaste activa	-	-	-	-	20,6	20,6	293,2	309,4
Gesegmenteerde activa op minder dan één jaar	163,2	173,1	6,1	3,4	31,6	45,4	1.105,1	1.103,7
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	2,1	3,2	2,1	3,2
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	-	-	24,3	23,6
Overige beleggingen en garanties	-	-	-	-	5,7	12,2	5,7	12,2
Uitgestelde belastingvorderingen	-	-	-	-	49,7	50,2	49,7	50,2
Langetermijninvesteringen	-	-	-	-	70,0	70,0	70,0	70,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	-	-	-	177,8	177,0	177,8	177,0
Totaal activa	275,4	274,3	197,5	212,3	373,8	395,0	2.910,3	2.914,7
Gesegmenteerde passiva	106,8	98,0	15,0	10,3	123,8	144,9	619,6	593,2
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	5,9	9,4	5,9	9,4
Financiële schulden	-	-	-	-	215,2	236,8	215,2	236,8
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	-	-	-	-	0,0	0,1	0,0	0,1
Uitgestelde belastingenschulden	-	-	-	-	119,1	126,5	119,1	126,5
Totaal eigen vermogen	-	-	-	-	1.950,6	1.948,7	1.950,6	1.948,7
Totaal eigen vermogen en schulden	106,8	98,0	15,0	10,3	2.414,6	2.466,4	2.910,3	2.914,7
Investeringsuitgaven: materiële vaste activa en immateriële activa	16,6	14,9	-	-	0,5	0,8	75,4	97,9
Afschrijvingen op materiële vaste activa en immateriële activa exclusief reële waarde aanpassingen erkend door Picanol Group	-7,3	-7,5	-17,6	-17,6	-	-	-75,9	-74,9
Afschrijvingen op materiële vaste activa en immateriële activa van reële waarde aanpassingen erkend door Picanol Group	-	-	-	-	-	-	-23,4	-23,4
Terugname/(additionele) voorraad afwaarderingen	-1,0	3,0	-	-	-	-	-1,7	3,8

De toelichtingen op pagina 9 tot 32 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

Naar aanleiding van de overname van Picanol Group in 2023 worden de gesegmenteerde vaste activa beïnvloed door het resterende bedrag van boekhoudkundige aanpassingen (293,2 miljoen EUR per HY24), dewelke werden erkend door Picanol Group op datum van de initiële consolidatie van Tessenderlo Group (1 januari 2019). Deze reële waarde-aanpassingen hebben betrekking op materiële vaste activa, immateriële activa en goodwill. De daling ten opzichte van jaareinde 2023 (309,4 miljoen EUR) wordt verklaard door de halfjaarlijkse afschrijvingskosten (-23,4 miljoen EUR per HY24) die gedeeltelijk werden gecompenseerd door omrekeningsverschillen, een gevolg van de stijging van de Amerikaanse dollar (+7,3 miljoen EUR).

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 2024 bedraagt de resterende nettoboekwaarde van de erkende klantenlijst 42,2 miljoen EUR en de halfjaarlijkse afschrijvingskosten bedragen -10,6 miljoen EUR.

De overige beleggingen en garanties dalen van 12,2 miljoen EUR per eind december 2023 tot 5,7 miljoen EUR per eind juni 2024. Deze daling wordt voornamelijk verklaard door de verkoop van de resterende aandelen van Rieter Holding AG aangehouden door Picanol nv. In april 2024 verkocht de groep 54.262 aandelen (1,17% van het totale aantal uitstaande aandelen van Rieter Holding AG) voor een bedrag van 7,2 miljoen EUR, wat resulteerde in een winst van +2,0 miljoen EUR (toelichting 9 - Financieringskosten en -opbrengsten). Eveneens, per eind juni 2024, bedroeg het openstaand saldo van de lening toegekend door Tessenderlo Kerley Inc. aan de joint venture Jupiter Sulphur LLC, 4,8 miljoen USD (4,5 miljoen EUR) tegenover 6,3 miljoen USD (5,7 miljoen EUR) per eind december 2023.

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

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

	Omzet per markt		Gesegmenteerde vaste activa	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	31/12/2023
Miljoen EUR				
Europa	744,3	895,4	966,9	965,7
Noord-Amerika	390,8	448,7	437,4	435,3
Zuid-Amerika	58,5	49,3	57,4	59,9
Azië	146,7	205,2	13,8	13,9
Rest van de wereld	48,8	28,0	-	-
Tessenderlo Group	1.389,1	1.626,5	1.475,5	1.474,8

7. Acquisities en verkopen

In juni 2024 verkocht de groep 100% van de aandelen en stemrechten in Établissements Charvet Père et Fils SAS (Frankrijk, bedrijfssegment Bio-valORIZATION). De dochteronderneming bezat een terrein in Frankrijk, dat niet meer werd gebruikt door de groep, en had verder geen overblijvende operationele activiteiten. De vergoeding in geldmiddelen was niet significant en benaderde de netto boekwaarde van de activa van deze onderneming. Bijgevolg had deze transactie geen significante impact op de financiële staten van de groep.

In januari 2023 verkocht de groep 40% van de aandelen in PB Brasil Industria e Comercio de Gelatinas Ltda. Een bedrag van 10,6 miljoen USD (9,8 miljoen EUR) werd in geldmiddelen ontvangen bij de afronding van de transactie, terwijl ongeveer 16 miljoen USD zal worden betaald over de periode 2024-2026. In januari 2024 ontving de groep de eerste betaling van 5,3 miljoen USD (4,9 miljoen EUR). Bijkomend heeft de groep recht op een voorwaardelijke betaling (tot 6 miljoen USD), afhankelijk van de toekomstige prestaties van de dochteronderneming, die, na inhouding van roerende voorheffing, op 5,1 miljoen USD (December 2023: 5,1 miljoen USD) werd gewaardeerd.

8. EBIT aanpassende elementen

De EBIT aanpassende elementen van de eerste jaarmidde van 2024 tonen een netto-opbrengst van +4,8 miljoen EUR (HY23: -0,7 miljoen EUR) en omvatten voornamelijk:

- De impact van de verdiscontering van milieuvorzieningen (+4,7 miljoen EUR), naar aanleiding van wijzigingen aan de discontovoet die wordt toegepast op de milieuvorzieningen om de geraamde kosten te dekken voor de sanering van historische bodem- en grondwaterverontreiniging van de fabrieksterreinen in België (Ham, Tessenderlo en Vilvoorde) en Frankrijk (Loos). De gebruikte discontovoet, een afgeleide van de rentecurve van Belgische en Franse staatsobligaties, varieerde tussen 2,8% en 3,7% per eind juni 2024 (tussen 2,2% en 3,5% op jaareinde 2023).
- De impact van een aankoopovereenkomst voor elektriciteit ("PPA"), waarvoor de vrijstelling voor eigen gebruik ("own-use exemption") volgens IAS 39 niet meer van toepassing is, en die bijna volledig wordt gecompenseerd door een termijnovereenkomst voor verkoop van elektriciteit. Aangezien de voorwaarden van dit termijncontract voor de verkoop van elektriciteit deze van het aankoopcontract van elektriciteit benaderen, is de groep niet langer blootgesteld aan de volatiliteit van gas- en elektriciteitsprijzen. Aangezien de belangrijkste parameters niet beschikbaar zijn op de vrije markt, worden beide overeenkomsten gewaardeerd aan reële waarde volgens Niveau 3. Het gerealiseerde nettoverlies op beide elektriciteitsovereenkomsten in HY24 werd gecompenseerd door de netto positieve impact van de herwaardering aan reële waarde van deze overeenkomsten per eind juni 2024.

9. Financieringskosten en -opbrengsten

Het netto financieel resultaat bedraagt +15,7 miljoen EUR per 30 juni 2024 (+1,3 miljoen EUR per 30 juni 2023) en bevat voornamelijk:

- Financieringskosten voor -3,4 miljoen EUR (HY23: -3,5 miljoen EUR). Deze omvatten voornamelijk 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*).
- Interestopbrengsten voor +5,0 miljoen EUR (HY23: +5,2 miljoen EUR) omvatten vooral de interestopbrengsten op de langetermijninvesteringen, alsook op de geldmiddelen en kasequivalenten.
- Nettowisselkoerswinsten en -verliezen voor +15,5 miljoen EUR (HY23: -8,6 miljoen EUR), hoofdzakelijk door niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten op intragroepsleningen en geldmiddelen en kasequivalenten (voornamelijk in USD), die niet ingedekt worden.
- De verkoop van de resterende 54.262 Rieter Holding AG aandelen resulteerde in de erkenning van een winst van +2,0 miljoen EUR in de eerste jaarmidde van 2024 (HY23: +11,3 miljoen EUR naar aanleiding van de verkoop van 654.000 Rieter Holding AG aandelen). Deze aandelen werden verkocht aan een gemiddelde prijs van 129,5 CHF voor een bedrag van +7,2 miljoen EUR (HY23: +80,7 miljoen EUR). Per 31 december 2023 werd de investering in Rieter Holding AG gewaardeerd aan de beurskoers van 90,1 CHF of 5,3 miljoen EUR (de reële waardebepaling werd gepresenteerd volgens niveau 1 in de reële waarde hiërarchie).

De totale uitstroom van geldmiddelen voor betaalde interesten bedraagt -3,7 miljoen EUR, inclusief betalingen voor termijncontracten van T-Power die hun vervaldatum bereikten voor -0,4 miljoen EUR.

10. Belastingen op het resultaat

De belastingen op het resultaat bedragen -10,5 miljoen EUR in HY24 (-24,6 miljoen EUR in HY23) en hebben voornamelijk betrekking op de activiteiten in de Verenigde Staten.

De betaalde belastingen op het resultaat in HY24 bedragen -5,2 miljoen EUR (HY23: -22,2 miljoen EUR), terwijl de belastingvorderingen, voornamelijk in België, daalden van 15,9 miljoen EUR per 31 december 2023 naar 9,1 miljoen EUR per 30 juni 2024. De te betalen belastingen bedragen 10,5 miljoen EUR per 30 juni 2024, in vergelijking met 2,1 miljoen EUR per 31 december 2023.

Uitgestelde belastingvorderingen op fiscaal overgedragen verliezen werden opgenomen voor 35,1 miljoen EUR (December 2023: 33,5 miljoen EUR). Deze hebben voornamelijk betrekking op:

- de Belgische moedermaatschappij, Tessenderlo Group nv, voor een bedrag van 13,1 miljoen EUR (December 2023: 11,8 miljoen EUR). De totaal overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten van Tessenderlo Group nv bedragen 124,4 miljoen EUR per eind juni 2024 (December 2023: 149,0 miljoen EUR). Voor een bedrag van 72,0 miljoen EUR van deze overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten werd geen uitgestelde belastingvordering aangelegd per eind juni 2024.
- de dochterondernemingen in Groot-Brittannië, voor een bedrag van 7,5 miljoen EUR (December 2023: 6,6 miljoen EUR). Voor een bedrag van 16,7 miljoen EUR van deze overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten werd geen uitgestelde belastingvordering aangelegd per eind juni 2024.
- de Braziliaanse dochterondernemingen, voor een bedrag van 5,7 miljoen EUR (December 2023: 6,4 miljoen EUR). De overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten werden volledig erkend.
- diverse overige individueel niet significante dochterondernemingen voor een bedrag van 8,9 miljoen EUR (December 2023: 8,8 miljoen EUR).

Per eind juni 2024 bedroeg het geaggregeerd gewogen theoretisch belastingtarief 26,0%, terwijl het effectief belastingtarief slechts 14,6% was. Het effectief belastingtarief werd voornamelijk geïmpacteerd door de opname van bijkomende uitgestelde belastingvorderingen op voorheen niet-erkende overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten en wijzigingen in de verschuldigde belastingen van vorige periodes, hoofdzakelijk volgend op de beslissing om een Belgische fiscale consolidatie tussen Tessenderlo Group nv en T-Power nv (“groepsbijdrage”) toe te passen voor het boekjaar 2023.

Vanaf 1 januari 2024 is de wetgeving, betreffende de invoering van de globale aanvullende minimumbelasting, van toepassing op de groep en haar dochterondernemingen, naar aanleiding van de toepassing ervan in België, het rechtsgebied waar de moedermaatschappij is gevestigd. De belastingen op het resultaat per HY24 werden niet geïmpacteerd door de globale aanvullende minimumbelasting (Pillar 2) wetgeving.

11. Seizoensgebonden activiteiten

Tessenderlo Group kent een vrij beperkt seizoensgebonden patroon voor de omzet van de groep (HY23: 56%) en op het gebied van bedrijfswinstgevendheid, uitgedrukt als Adjusted EBITDA (HY23: 64%). 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 halfjaar 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.

Het sterkere seizoensgebonden patroon van de bedrijfswinstgevendheid, vastgesteld in 2023, werd beïnvloed door meer uitdagende marktomstandigheden in de tweede helft van 2023 en de waardering van voorraden aan netto realiseerbare waarde per jaareinde 2023.

12. Materiële vaste en immateriële activa

De investeringen van de groep bedragen 75,4 miljoen EUR voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2024 (HY23: 97,9 miljoen EUR). Het merendeel van de investeringen heeft betrekking op:

- 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 deze fabrieken respectievelijk in het derde kwartaal van 2024 en in het eerste kwartaal van 2025 operationeel zijn.
- De lopende investeringen in een nieuw hoofdkantoor voor Picanol Group in Ieper (België, segment Machines & Technologies) die eind 2024 voltooid zal zijn.
- Investeringen in een nieuwe installatie voor gasificatie van categorie 1 vlesmeel in Saint-Langis (Frankrijk)

door Akiolis Group (segment Bio-Valorization).

- Verdere investeringen in verbeteringen van productie-efficiëntie bij PB Leiner (Bio-valorization segment), in de modernisering van de fabrieksinfrastructuur bij Tessenderlo Kerley International (segment Agro) en in technologische verbeteringen bij DYKA Group (segment Industrial Solutions).

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 2024 werden er voor 86,1 miljoen EUR verplichtingen tot aankoop van materiële vaste activa aangegaan door de groep, waarvan de levering hoofdzakelijk wordt verwacht in de periode 2024-2025. Deze verplichtingen omvatten voornamelijk verdere investeringen gerelateerd aan de belangrijke lopende projecten die hierboven zijn genoemd.

13. Bedrijfskapitaal

Bedrijfskapitaal			
Miljoen EUR	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Vorraden	561,9	604,5	665,5
Handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar	510,7	457,0	539,7
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	-435,1	-405,5	-523,6
Bedrijfskapitaal	637,5	656,0	681,5

Het bedrijfskapitaal per 30 juni 2024 daalde tot 637,5 miljoen EUR in vergelijking met 656,0 miljoen EUR per 31 december 2023 en 681,5 miljoen EUR per 30 juni 2023.

De voorraden bedragen 561,9 miljoen EUR per 30 juni 2024, in vergelijking met 665,5 miljoen EUR per 30 juni 2023. Deze daling kan worden verklaard door lagere voorraadvolumes, alsook door de daling van grondstofprijzen en energiekosten in de eerste jaarhelft van 2024 in vergelijking met vorig jaar. De daling van de handels- en overige vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar ten opzichte van 30 juni 2023 wordt beïnvloed door een lagere activiteit, evenals de timing van klanten- en leveranciersbetalingen.

De groep verwacht de voorraad, beschikbaar op 30 juni 2024, te kunnen gebruiken of verkopen in de komende twaalf maanden, met uitzondering van de voorraad van niet-strategische wisselstukken. Deze wisselstukken zullen gebruikt worden wanneer nodig geacht.

14. Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 177,8 miljoen EUR per 30 juni 2024 (tegenover 177,0 miljoen EUR per 31 december 2023) en omvatten 18,2 miljoen USD (17,0 miljoen EUR) tegenover 21,8 miljoen USD (19,7 miljoen EUR) per jaareinde 2023.

Per 30 juni 2024 werden drie langetermijninvesteringen voor een bedrag van 70,0 miljoen EUR aangehouden (31 december 2023: 70,0 miljoen EUR), waarvan 60,0 miljoen EUR met een vervaldatum in oktober 2025 en 10,0 miljoen EUR met een vervaldatum in december 2025. De tegenpartij is een internationale gerenommeerde financiële instelling. De beleggingen hebben een oorspronkelijke looptijd van twee jaar. 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

Het aantal aandelen per 30 juni 2024 bevat 64.630.876 aandelen op naam (31 december 2023: 63.512.417) en 19.758.883 gewone aandelen aan toonder (31 december 2023: 20.877.342).

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 14 mei 2024 heeft een bruto dividend per aandeel van 0,75 EUR goedgekeurd. Het 2023 dividend, dat op 7 juni 2024 werd uitbetaald, resulteerde in een kasuitstroom van -46,3 miljoen EUR. Het dividend met betrekking tot de 21.860.003 eigen aandelen, aangehouden door Picanol nv, werd geëlimineerd, terwijl het dividend met betrekking tot de eigen aandelen aangehouden door Tessenderlo Group nv werd geschrapd.

Gewone winst per aandeel

De berekening van de gewone winst per aandeel is gebaseerd op de winst toewijsbaar 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		
	30/06/2024	30/06/2023
Aangepast gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen per 30 juni	62.030.791	63.442.402
Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap (miljoen EUR)	60,4	80,4
Gewone winst (+) / verlies (-) per aandeel (in EUR)	0,97	1,27

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.

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, voerde de groep een programma voor de inkoop van eigen aandelen verder uit en kocht 1.023.450 eigen aandelen in de eerste jaarhelft van 2024. De eigen aandelen werden ingekocht aan een gemiddelde prijs van 24,76 EUR per aandeel voor een totaalbedrag van 25,3 miljoen EUR. (HY23: 340.190 aandelen werden ingekocht voor een totaalbedrag van 10,1 miljoen EUR waarvan 1,9 miljoen EUR nog niet betaald was per 30 juni 2023).

Op 30 juni 2024, bezat de groep 22.980.953 eigen aandelen (27,23% van het totaal aantal van 84.389.759 uitgegeven aandelen op dat moment). 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	30/06/2024	31/12/2023
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%	40,00%

Het minderheidsbelang daalde van 17,9 miljoen EUR per 31 december 2023 tot 17,5 miljoen EUR per 30 juni 2024. Het resultaat toerekenbaar aan het minderheidsbelang daalde van 2,9 miljoen EUR per HY23 naar 1,0 miljoen EUR per HY24.

De onderstaande tabel bevat 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 2023.

Miljoen EUR	2024	2023
Vaste activa	25,2	27,2
Vlottende activa	42,8	45,0
Totaal activa	68,0	72,3
Eigen vermogen	44,5	45,8
Schulden op meer dan één jaar	6,0	5,8
Schulden op ten hoogste één jaar	17,4	20,7
Totaal eigen vermogen en schulden	68,0	72,3

Miljoen EUR	HY24	HY23
Omzet	22,5	24,6
Kostprijs verkopen	-17,1	-13,7
Brutowinst	5,4	10,9
Adjusted EBIT	2,2	8,4
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	2,2	8,4
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	0,5	-0,7
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen	2,7	7,7
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	2,2	7,2

17. Financiële schulden

Financiële schulden		
Miljoen EUR	30/06/2024	31/12/2023
Financiële schulden op meer dan één jaar	153,6	175,3
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	61,5	61,4
Totaal financiële schulden	215,2	236,8
Geldmiddelen en kasequivalenten	-177,8	-177,0
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen ¹	0,0	0,1
Langetermijninvesteringen ²	-70,0	-70,0
Netto financiële schuld / (Netto kaspositie)	-32,6	-10,1

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

² Het saldo in 2023 en 2024 heeft betrekking op drie lange termijn beleggingen (60,0 miljoen EUR met vervaldatum november 2025, 10,0 miljoen EUR met vervaldatum december 2025).

Per 30 juni 2024 bedroeg de netto kaspositie van de groep +32,6 miljoen EUR, en omvatte een leaseschuld, in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, voor een bedrag van -57,2 miljoen EUR. Zonder de impact van IFRS 16 *Leaseovereenkomsten* zou de netto kaspositie +89,8 miljoen EUR bedragen tegenover een netto financiële schuld van +69,3 miljoen EUR op jaareinde 2023.

De groep heeft de volgende uitstaande leningen:

- De langlopende leningsfaciliteit van T-Power bedraagt 51,5 miljoen EUR per 30 juni 2024 (31 december 2023: 64,3 miljoen EUR). Zowel de activa als de aandelen van T-Power nv dienen als waarborg voor de lening. De langlopende kredietfaciliteit omvat een minimumvereiste dekkingsgraad (debt service cover) convenant (gebaseerd op de voor schuldaflossing beschikbare kasstroom van de laatste 12 maanden). Op 30 juni 2024 werd aan deze convenant voldaan.
- Een obligatie voor een bedrag van 58,6 miljoen EUR, uitgegeven in juli 2015, met een looptijd van 10 jaar (de "2025 obligaties") met een vaste coupon van 3,375%. Het resterende bedrag van de reële waarde aanpassingen, ten gevolge van de boekhoudkundige aanpassingen dewelke werden erkend door Picanol Group op Tessenderlo Group, bedraagt 0,6 miljoen EUR.
- De leaseschulden, in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, bedragen 57,2 miljoen EUR (31 december 2023: 59,1 miljoen EUR), waarvan 37,7 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op meer dan één jaar en 19,5 miljoen EUR in schulden op ten hoogste één jaar.
- Een kredietfaciliteit van 30,0 miljoen EUR, opgenomen in april 2022, met een looptijd van zeven jaar. Deze lening, met driemaandelijke kapitaalaflossingen, heeft een vaste interestvoet van 1,17% en bevat geen financiële convenanten. Het nog openstaand saldo van deze lening bedroeg 21,4 miljoen EUR per 30 juni 2024 (31 december 2022: 23,6 miljoen EUR), waarvan 4,3 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar.

- Een kredietfaciliteit van 30,0 miljoen EUR, opgenomen in augustus 2022, met een looptijd van vijf jaar. Deze lening, met driemaandelijks kapitaalaflossingen, heeft een vaste interestvoet van 0,94% en bevat geen financiële convenanten. Het nog openstaand saldo van deze lening bedroeg 18,2 miljoen EUR per 30 juni 2024 (31 december 2023: 21,6 miljoen EUR), waarvan 6,7 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar.
- Tessenderlo Kerley Inc. heeft een uitstaande lening van 3,9 miljoen EUR (31 december 2023: 4,2 miljoen EUR), waarvan 0,9 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar. De lening heeft een looptijd van tien jaar (2018-2028) aan een vaste interestvoet van 3,95%. Het gefinancierde Phoenix hoofdkantoor (Arizona, Verenigde Staten) dient als garantie voor de lening.
- Andere, afzonderlijk insignificant uitstaande leningen voor een bedrag van 4,4 miljoen EUR (31 december 2023: 5,2 miljoen EUR), dewelke zijn 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 2024 ongebruikt bleef (0,0 miljoen EUR op 31 december 2023).

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

18. Personeelsbeloningen

De toepassing van IAS 19 *Personeelsbeloningen* per 30 juni 2024 leidde tot een stijging van het eigen vermogen, na winstbelasting, met +5,0 miljoen EUR en is voornamelijk het gevolg van een stijging van de discontovoet, die werd toegepast in de berekening van de actuele waarde van de netto pensioenverplichtingen in vergelijking met jaareinde 2023 (de gewogen gemiddelde discontovoet bedraagt 3,7% per 30 juni 2024 in vergelijking met 3,3% per 31 december 2023), alsook door opbrengsten door ervaringsaanpassingen omwille van een hoger dan verwacht rendement op de fondsbeleggingen.

Per 30 juni 2024 daalde de netto pensioenverplichting opgenomen in de balans tot 29,9 miljoen EUR (35,9 miljoen EUR per 31 december 2023), terwijl een netto pensioenvordering werd opgenomen voor 8,2 miljoen EUR (7,5 miljoen EUR per 31 december 2023), voornamelijk voor het pensioenplan in het Verenigd Koninkrijk.

19. 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 het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van de verplichting een uitstroom van middelen noodzakelijk is en er een betrouwbare schatting gemaakt kan worden van de verplichting, werden er geschikte voorzieningen aangelegd.

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

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

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

Acquisities, investeringen en joint venture overeenkomsten, alsook desinvesteringen kunnen gebruikelijke voorzieningen bevatten welke kunnen leiden tot prijsaanpassingen. Bovendien werd voor desinvesteringen

voldoende rekening gehouden met voorzieningen voor mogelijke schadeloosstellingen betaalbaar aan de overnemer, indien nodig, met inbegrip van aangelegenheden op het gebied van gezondheid, milieu, belastingen, productaansprakelijkheid, herstructureringen, concurrentie, pensioenen en vergoedingen in aandelen. Op basis van de momenteel beschikbare gegevens, wordt de kans op een significante uitstroom van geldmiddelen als gering beschouwd.

Bepaalde fabrieken van de groep vallen onder de Europese wetgeving met betrekking tot het emissie handelssysteem ter compensatie van de operationele uitstoot voor producten blootgesteld aan een CO2 weglekrisico. Emissierechten zullen bijkomend aangekocht worden in geval van een eventueel tekort. De kost van bijkomende aangekochte emissierechten in de eerste jaarhelft van 2024 bedraagt 1,9 miljoen EUR (eerste jaarhelft van 2023: 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 4,2 miljoen EUR op 30 juni 2024 (31 december 2023: 3,7 miljoen EUR).

20. Verbonden partijen

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

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 109.455.734 per 30 juni 2024. Van deze 109.455.734 stemrechten (a) is de uitoefening van 1.120.950 stemrechten verbonden aan de eigen aandelen van Tessenderlo 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 43.720.006 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 2024, bezaten Oostiep bv en de heer Luc Tack 37.531.446 stemrechten (34,29 % van het totale aantal stemrechten), terwijl Manuco International nv en de heer Patrick Steverlynck 5.688.783 stemrechten bezaten (5,20% 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.

Premies voor een bedrag van 1,2 miljoen EUR zijn betaald aan het Belgische pensioenfonds, "OFP Pensioenfonds". Een bedrag van 3,2 miljoen EUR van de verplichtingen gerelateerd aan pensioenplannen per 30 juni 2023 betreft het "OFP Pensioenfonds" (31 december 2023: 7,3 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 zes maanden eindigend op 30 juni, met uitzondering van vergelijkende balansgegevens op 31 december)		
Miljoen EUR	2024	2023
Transacties met joint ventures - Verkopen	-	-
Transacties met joint ventures - Aankopen	-23.8	-30.0
Vaste activa	4.5	5,7
Vlottende activa	0.3	0,4
Schulden op ten hoogste één jaar	4.4	3,2

De toelichtingen op pagina 9 tot 32 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

Tessenderlo 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 4,8 miljoen USD (4,5 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, de heer Luc Tack, de uitvoerende directeurs (vanaf 1 januari 2024: mevrouw Sandra Hoeylaerts als Chief Transformation Officer en de heer Miguel de Potter als CFO), evenals elk ander lid aangesteld door de raad van bestuur (momenteel geen enkele persoon). De heer Stefaan Haspeslagh, COO/CFO, heeft het bedrijf verlaten op 31 december 2023.

Transacties met de leden van het Executive Committee		
Miljoen EUR	30/06/2024	30/06/2023
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	1,3	1,5
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,0	0,0
Totaal	1,3	1,5

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.

In de eerste helft van 2024 vonden enkele transacties plaats met andere bedrijven die eigendom zijn van de heer Luc Tack, maar deze worden als niet significant beschouwd. Daarenboven zijn verschillende familieleden van de heer Luc Tack tewerkgesteld of hebben een adviserende rol binnen de groep. Alle overeenkomsten werden afgesloten aan marktconforme voorwaarden en werden goedgekeurd door de raad van bestuur.

Er vonden geen andere transacties plaats, uitgezonderd deze hierboven vermeld, met de leden van het Executive Committee

Transacties met de leden van de raad van bestuur:

De raad van bestuur heeft de heer Wouter De Geest benoemd tot nieuwe onafhankelijke voorzitter met ingang van 6 mei 2024, in opvolging van de heer Stefaan Haspeslagh, wiens termijn als voorzitter afliep op 6 mei 2024.

Overeenkomstig de beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders van 14 mei 2024, ontvangt elke bestuurder een vaste jaarlijkse vergoeding van 45.000 EUR. Deze vergoeding wordt toegekend voor de activiteiten als lid van de raad van bestuur, het auditcomité en het benoemings- en vergoedingscomité. Daarnaast zullen de volgende aanvullende vergoedingen worden toegekend:

- een zitpenning van 2.000 EUR per vergaderdag
- een aanvullende jaarvergoeding van 45.000 EUR voor de voorzitter van de raad van bestuur
- een aanvullende jaarvergoeding van 5.000 EUR voor de voorzitter van het auditcomité

De 2.000 EUR zitpenning wordt ook toegekend aan alle uitgenodigde bestuurders die aanwezig zijn op de vergadering.

Deze regels zijn van toepassing op de toegekende vergoedingen vanaf 14 mei 2024.

21. Gebeurtenissen na balansdatum

Aangezien het aandeel noteerde onder zijn boekwaarde, alsook rekening houdende met de liquiditeitspositie van de groep, was de raad van bestuur van Tessenderlo Group van oordeel dat het opportuun was om over te gaan tot de inkoop van eigen aandelen.

In maart 2023 werd een programma voor de inkoop van eigen aandelen ten belope van een bedrag van maximaal 40 miljoen EUR gestart. Onder dit programma werden 1.346.200 eigen aandelen aangekocht (in de periode maart 2023 - februari 2024) aan een gemiddelde prijs van 28,01 EUR per aandeel, voor een totaalbedrag van 37,7 miljoen EUR. Op grond van de machtiging verleend door de buitengewone algemene vergadering van 10 mei 2022 heeft de raad van bestuur van Tessenderlo Group nv besloten tot de vernietiging van 1.083.003 eigen aandelen die werden ingekocht in het kader van het inkoopprogramma dat begin maart 2023 werd gelanceerd.

Begin april 2024 werd een nieuw programma voor de inkoop van maximum 2.300.000 eigen aandelen voor een totaalbedrag van maximum 69 miljoen EUR goedgekeurd. Op 9 augustus 2024 heeft de groep 1.088.192 eigen aandelen verworven aan een gemiddelde prijs van 24,18 EUR per aandeel voor een totaalbedrag van 26,3 miljoen EUR.

In 2023 werden de activiteiten van Tessenderlo Group en Picanol Group gecombineerd in één grote industriële groep. Op datum van volledige consolidatie hield Picanol Group, via zijn 100% dochteronderneming Verbrugge nv, 21,860,003 aandelen aan in Tessenderlo Group nv. Als een verdere vereenvoudiging van de groepsstructuur na de transactie, fuseerde Verbrugge nv met Picanol nv in juli 2023. Zoals reeds vermeld in het prospectus op het ogenblik van de transactie, had de groep de intentie om de eigen aandelen te vernietigen in 2024.

Op 9 augustus 2024 bezat de groep 23.242.895 eigen aandelen. Op grond van de machtiging verleend door de buitengewone algemene vergadering van 10 mei 2022 heeft de raad van bestuur van Tessenderlo Group nv op 20 augustus 2024 besloten tot de vernietiging van 23.242.895 eigen aandelen aangehouden naar aanleiding van de combinatie van Tessenderlo Group en Picanol Group, alsook deze ingekocht volgens de programma's tot inkoop van eigen aandelen die in maart 2023 en april 2024 werden gelanceerd.

Onafhankelijk verslag van de commissaris over de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie op 30 juni 2024

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 6 maanden afgesloten op 30 juni 2024.

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans van Tessenderlo Group nv per 30 juni 2024, alsmede van de verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, het verkorte geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het verkorte geconsolideerde overzicht van wijzigingen van het eigen vermogen en het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van 6 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 6 maanden afgesloten op 30 juni 2024 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Gent, 20 augustus 2024
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 en vooruitbetalingen.

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 aankoop- en verkoopovereenkomst 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 activa 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 korte- en langetermijninvesteringen.

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.

Theoretische geaggregeerde gewogen gemiddelde belastingtarief

Dit wordt berekend door het statutair belastingtarief van elk land toe te passen op de winst vóór belastingen van elke entiteit en de op die manier bekomen belastingkosten te delen door de totale winst vóór belastingen 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 gemiddelde aantal gewone aandelen openstaand tijdens de periode.

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 2023 en 30 juni 2024 en worden op volgende wijze gereconcilieerd met de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie:

Reconciliatie van Adjusted EBIT naar EBIT

Miljoen EUR	30/06/2024	30/06/2023
Adjusted EBIT	51,5	106,8
EBIT aanpassende elementen	4,8	-0,7
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	56,3	106,2

Reconciliatie van Adjusted EBITDA naar EBIT

Miljoen EUR	30/06/2024	30/06/2023
Adjusted EBITDA	150,7	205,1
EBIT aanpassende elementen	4,8	-0,7
EBITDA	155,6	204,5
Afschrijvingen	-99,2	-98,3
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	56,3	106,2