

TESSENDERLO GROUP TUSSENTIJDSE INFORMATIE VOOR DE PERIODE VAN ZES MAANDEN AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2022²



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 2022. Dit persbericht kan worden geraadpleegd op onze website www.tessenderlo.com.

Inhoudsopgave

Managementverslag	3
1.1 Belangrijke gebeurtenissen eerste jaarihelft 2022	3
1.2 Kerncijfers van de groep.....	4
1.3 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 2022	9
3.1 Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening	9
3.2 Verkort geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	9
3.3 Verkorte geconsolideerde balans.....	10
3.4 Verkort geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen	11
3.5 Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	13
3.6 Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie	14
Onafhankelijk verslag van de commissaris over de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie op 30 juni 2022	34
Financiële woordenlijst	35
Alternatieve prestatemaatstaven	37

Noot

- 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.
- Totalen kunnen afwijken door afronding.

Managementverslag

1.1 Belangrijke gebeurtenissen eerste jaarmidde 2022

- In februari 2022 kondigde Tessengerlo Group aan om de productie-eenheid en bijbehorende activiteiten van Pipelife France over te nemen. De fabriek in Gaillon (Eure, Frankrijk) is gespecialiseerd in de productie van buizen voor gas, water en kabelbescherming. De overname wordt verwacht eind september afgerond te zijn, waarna het bedrijf geïntegreerd zal worden in de businessunit DYKA Group (Industrial Solutions segment). De transactie zal de resultaten van de groep niet materieel beïnvloeden.
- In het tweede kwartaal van 2022 werd de overname van de activa van B.V. Fleuren Tankopslag, een tankopslag- en overslagbedrijf voor vloeibare producten in de haven van Cuijk (Nederland), afgerond. De activiteiten van Fleuren Tankopslag werden geïntegreerd in de businessunit Tessengerlo Kerley International (Agro segment). Deze transactie heeft geen materiële impact op de resultaten van de groep.
- De start van de constructiewerkzaamheden van de nieuwe Thio-Sul®-fabriek van Tessengerlo Kerley International in Geleen (Nederland) is gepland voor het vierde kwartaal van 2022. De fabriek zal naar verwachting operationeel zijn vanaf het eerste kwartaal van 2024.
- Tessengerlo Kerley, Inc. zal in het derde kwartaal van 2022 starten met de bouw van een nieuwe fabriek in Defiance (Ohio, VS). Deze fabriek zal de toonaangevende vloeibare en op zwavel gebaseerde meststoffen Thio-Sul®, KTS®, K-Row 23®, en sulfietchemicaliën voor industriële markten produceren (segmenten Agro en Industrial Solutions). Volgens planning zal de fabriek in de eerste helft van 2024 operationeel zijn.
- De groep maakte in maart ook bekend dat Violleau een nieuwe productielijn voor organische meststoffen gaat bouwen in Vénérolles (Aisne, Frankrijk). De productielijn zal operationeel zijn vanaf het tweede kwartaal van 2023 en wordt gebouwd op het terrein van Akiolis' fabriek in Vénérolles. Sinds januari 2022 is Violleau opgenomen in het Agro segment.
- Begin maart 2022 heeft Tessengerlo Group opnieuw een vergunningsaanvraag ingediend bij het Vlaamse Gewest voor de bouw van een nieuwe stoom- en gasturbinecentrale (STEG) van 900 MW in Tessengerlo (België), een investering van ongeveer 500 miljoen EUR. Tessengerlo Group verwacht tegen uiterlijk 24 september 2022 een beslissing van de Vlaamse bevoegde minister omtrent de vergunning. De nieuwe gascentrale zal echter pas gebouwd worden als Tessengerlo Group een financieel rendabel project kan voorleggen.
- In februari 2022 kocht Tessengerlo Group 35,0 miljoen EUR van zijn uitstaande "2022 obligaties" terug aan een prijs van 102,875%. Deze terugkoop resulteerde in een cash-out van 36,0 miljoen EUR en het overblijvende bedrag aan uitstaande "2022 obligaties", bedroeg 130,5 miljoen EUR en werd terugbetaald op vervaldag in juli 2022.
- februari 2022 sloot de groep ook twee termijnkredietfaciliteiten af voor 30,0 miljoen EUR elk, met een looptijd van respectievelijk 7 jaar (opgenomen in april 2022) en 5 jaar (vanaf augustus 2022). Deze leningen, met driemaandelijks kapitaal terugbetalingen, hebben een vaste rentevoet van respectievelijk 1,17% en 0,94%, en bevatten geen financiële convenanten. Beide transacties zullen het liquiditeitsrisico en de interestkosten van de groep verder verminderen.
- Het huidige conflict in Oost-Europa en de economische en financiële sancties die als gevolg daarvan worden opgelegd, hebben een negatieve invloed op de bevoorrading en de kostprijs van zowel grondstoffen als energie. Dat geldt vooral voor MOP (muriate of potash), de belangrijkste grondstof voor SOP-meststoffen (potassiumsulfaat) die geproduceerd worden in Tessengerlo Kerley Ham (België). Tessengerlo Group kocht voorheen MOP voornamelijk aan in Rusland en Wit-Rusland, alsook, in beperkte mate, in enkele andere landen. Dankzij de hoge MOP-voorraadpositie bij de start van het jaar, alsook een herziening van de sourcing mix, hadden de bevoorradingsmoeilijkheden slechts een beperkte impact op de rendabiliteit tijdens de eerste zes maanden van 2022. Ook voor de tweede helft van 2022 wordt slechts een beperkte impact verwacht, ondanks de beperkte beschikbaarheid. De stijging van de energieprijzen had een negatieve impact op onze verschillende activiteiten, hoewel die enigszins beperkt kon worden door de voordien aangegane aankoopcontracten op termijn, alsook door de stijging van de verkoopprijzen.

Na balansdatum

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

1.2 Kerncijfers van de groep

Miljoen EUR	HY22	HY21	% Wijziging zonder wisselkoers-effect ³	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	1.339,6	1.021,0	26,8%	31,2%
Adjusted EBITDA⁴	247,6	184,7	27,6%	34,0%
Adjusted EBIT⁵	182,6	119,4	44,0%	52,8%
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	163,6	97,3		68,2%
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	218,8	121,6		79,9%
Investeringen	59,3	41,1		44,1%
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	97,3	153,9		-36,8%
Operationele vrije kasstroom⁶	88,1	129,5		-32,0%
Operationele vrije kasstroom (exclusief IFRS 16 Leaseovereenkomsten)	77,3	118,5		-34,8%
Netto financiële schuld⁷	48,5	117,8		-58,8%

³ Wijzigingen in wisselkoersen kunnen de resultaten van de groep significant beïnvloeden. Daarom presenteert de groep enkele belangrijke financiële indicatoren zonder wisselkoerseffect. '% Wijziging zonder wisselkoerseffect' wordt berekend door de HY22 resultaten van vreemde valuta dochterondernemingen aan de gemiddelde wisselkoers van HY21 om te rekenen. De afwijking tussen dit berekend resultaat en het resultaat van vorig jaar reflecteert de werkelijke afwijking zonder wisselkoerseffect.

⁴ Adjusted EBITDA is gelijk aan de Adjusted EBIT plus afschrijvingen.

⁵ De Adjusted EBIT wordt door de groep beschouwd als een belangrijke prestatie maatstaf in de vergelijking van het resultaat over de periode 2021-2022, aangezien het EBIT aanpassende elementen uitsluit. Deze elementen hebben hoofdzakelijk betrekking op herstructureringen, bijzondere waardeverminderingen, voorzieningen, opbrengsten of verliezen uit significante verkopen van activa of dochterondernemingen en het effect van de aankoopovereenkomst voor elektriciteit.

⁶ Operationele vrije kasstroom is de Adjusted EBITDA verminderd met investeringsuitgaven en de wijziging in werkkapitaal.

⁷ De netto financiële schuld is gelijk aan de financiële schulden op lange en korte termijn en kortetermijnschulden bij kredietinstellingen minus geldmiddelen en kasequivalenten en kortetermijninvesteringen.

Omzet

De HY22 omzet steeg met +31,2% (of met +26,8% zonder wisselkoerseffect) in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Zonder wisselkoerseffect, steeg de omzet van Agro met +38,6%, de omzet van Bio-valorization met +22,7%, de omzet van Industrial Solutions met +19,3%, terwijl de omzet van T-Power stabiel bleef. Deze omzetstijging kon voornamelijk gerealiseerd worden dankzij hogere verkoopprijzen, geïmplementeerd om de stijgende grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren.

Adjusted EBITDA

De HY22 Adjusted EBITDA bedraagt 247,6 miljoen EUR in vergelijking met 184,7 miljoen EUR een jaar eerder (+34,0%). Zonder wisselkoerseffect, steeg de Adjusted EBITDA met +50,9 miljoen EUR (+27,6%) in vergelijking met vorig jaar. Alle 4 segmenten droegen bij tot deze stijging (Agro +49,6%, Bio-valorization +14,9%, Industrial Solutions +12,9%, T-Power +7,7%).

Netto financiële schuld

Eind juni 2022 daalde de netto financiële schuld tot 48,5 miljoen EUR, in vergelijking met 74,8 miljoen EUR op jaareinde 2021. De leverage ratio bedraagt 0,1x op HY22 (jaareinde 2021: 0,2x).

Kortlopende leningen voor 180,3 miljoen EUR en 205,6 miljoen EUR langetermijnleningen worden bijna volledig gecompenseerd door geldmiddelen en kasequivalenten (337,4 miljoen EUR). De kortlopende leningen bevatten een obligatie, uitgegeven in 2015 met een looptijd van 7 jaar, voor een bedrag van 130,5 miljoen EUR, die in juli 2022 verviel en terugbetaald werd. Zonder de IFRS 16 leaseschulden zou de netto kaspositie 5,5 miljoen EUR bedragen op HY22, in vergelijking met een netto financiële schuld van 20,8 miljoen EUR op jaareinde 2021.

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

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

De winst in het eerste semester van 2022 bedraagt 163,6 miljoen EUR in vergelijking met 97,3 miljoen EUR in HY21. De winst over de verslagperiode werd beïnvloed door wisselkoersresultaten, voornamelijk op niet ingedekte intragroepsleningen, geldmiddelen en kasequivalenten in USD. Exclusief deze wisselkoersresultaten zou de winst van HY22 bij benadering 150 miljoen EUR geweest zijn, in vergelijking met een resultaat van bij benadering 90 miljoen EUR in HY21.

Operationele vrije kasstroom

De HY22 operationele vrije kasstroom bedraagt 88,1 miljoen EUR, in vergelijking met 129,5 miljoen EUR in HY21. De daling, ondanks de hogere operationele resultaten, kan verklaard worden door een toename van de investeringen (-18 miljoen EUR in vergelijking met HY21) en een hogere behoefte aan werkkapitaal (-100 miljoen EUR op HY22 in vergelijking met -14 miljoen EUR op HY21), voornamelijk door stijgende grondstofprijzen, wat resulteerde in een hogere kostprijs van de voorraden, en door de stijging van de handelsvorderingen ten gevolge van hogere verkoopprijzen.

1.3 Prestaties per bedrijfssegment

KERNCIJFERS GROEP - VOOR DE ZES MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI				
Miljoen EUR	HY22	HY21	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet Groep	1.339,6	1.021,0	26,8%	31,2%
Agro	546,0	373,5	38,6%	46,2%
Bio-valorization	376,8	297,4	22,7%	26,7%
Industrial Solutions	380,3	314,9	19,3%	20,8%
T-Power	36,5	35,2	3,8%	3,8%
Adjusted EBITDA Groep	247,6	184,7	27,6%	34,0%
Agro	121,6	75,2	49,6%	61,8%
Bio-valorization	50,2	41,8	14,9%	19,9%
Industrial Solutions	48,2	42,1	12,9%	14,5%
T-Power	27,5	25,6	7,7%	7,7%
Adjusted EBIT Groep	182,6	119,4	44,0%	52,8%
Agro	105,5	59,8	62,2%	76,2%
Bio-valorization	33,5	24,5	29,6%	36,5%
Industrial Solutions	35,1	28,4	22,0%	23,7%
T-Power	8,6	6,7	27,1%	27,1%
EBIT aanpassende elementen	9,6	1,9	403,1%	402,5%
EBIT	192,1	121,3	48,7%	58,3%

AGRO				
Miljoen EUR	HY22	HY21	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	546,0	373,5	38,6%	46,2%
Adjusted EBITDA	121,6	75,2	49,6%	61,8%
Adjusted EBITDA marge	22,3%	20,1%		
Adjusted EBIT	105,5	59,8	62,2%	76,2%
Adjusted EBIT marge	19,3%	16,0%		

De HY22 omzet steeg, zonder wisselkoerseffect, met +38,6%, als gevolg van een stijging van de verkoopprijzen, geïmplementeerd in 2021 en HY22 om de stijgende grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren.

De Adjusted EBITDA, zonder wisselkoerseffect, steeg met +49,6%, in vergelijking met vorig jaar. De Adjusted EBITDA van Crop Vitality, Tessengerlo Kerley International en NovaSource steeg dankzij gunstige marktomstandigheden.

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

BIO-VALORIZATION				
Miljoen EUR	HY22	HY21	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	376,8	297,4	22,7%	26,7%
Adjusted EBITDA	50,2	41,8	14,9%	19,9%
Adjusted EBITDA marge	13,3%	14,1%		
Adjusted EBIT	33,5	24,5	29,6%	36,5%
Adjusted EBIT marge	8,9%	8,2%		

De omzet nam met +22,7% toe, zonder wisselkoerseffect, voornamelijk dankzij een verbeterde productmix en een significante stijging van de marktprijzen voor vetten en proteïnen. Verkoopprijzen voor gelatineproducten werden verhoogd in HY22 om de stijgende grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren.

De HY22 Adjusted EBITDA steeg in vergelijking met vorig jaar (+14,9% zonder wisselkoerseffect) dankzij de gunstige marktomstandigheden voor vetten en proteïnen, en een herstel van de marges bij gelatineproducten.

INDUSTRIAL SOLUTIONS				
Miljoen EUR	HY22	HY21	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	380,3	314,9	19,3%	20,8%
Adjusted EBITDA	48,2	42,1	12,9%	14,5%
Adjusted EBITDA marge	12,7%	13,4%		
Adjusted EBIT	35,1	28,4	22,0%	23,7%
Adjusted EBIT marge	9,2%	9,0%		

De omzet van Industrial Solutions, zonder wisselkoerseffect, steeg met +19,3% in de eerste jaarthelft van 2022, voornamelijk dankzij DYKA Group, waar de omzet positief beïnvloed werd door de een verbeterde productmix en stijgende verkoopprijzen, die geïmplementeerd werden om de hogere grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren.

De Adjusted EBITDA steeg met +5,4 miljoen EUR of steeg met +12,9% zonder wisselkoerseffect. De Adjusted EBITDA van DYKA Group werd positief beïnvloed door een verbeterde productmix, een verdere stijging van de productie-efficiëntie door recente investeringen en tijdig prijsbeheer om de significante stijging van transportkosten en grondstof- en energiekosten (die nog niet volledig vervat zijn in de kostprijs verkopen) op te vangen.

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

T-POWER				
Miljoen EUR	HY22	HY21	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	36,5	35,2	3,8%	3,8%
Adjusted EBITDA	27,5	25,6	7,7%	7,7%
Adjusted EBITDA marge	75,4%	72,7%		
Adjusted EBIT	8,6	6,7	27,1%	27,1%
Adjusted EBIT marge	23,5%	19,2%		

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

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

De heer L. Tack (CEO) en de heer S. Haspeslagh, vertegenwoordiger van Findar bv (COO/CFO) verklaren, in naam en voor rekening van de vennootschap, dat, voor zover hen bekend,

- a) de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie, die is opgesteld overeenkomstig de op de tussentijdse verslaggeving toepasselijke internationale standaard voor jaarrekeningen (IAS 34), een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand, van de winst-en-verliesrekening, van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten en van het geconsolideerd kasstroomoverzicht van de groep en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- b) het managementverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist uit hoofde van art 13 §5 en §6 van het Koninklijk besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie op 30 juni 2022

3.1 Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Miljoen EUR	toelichting	HY22	HY21
Omzet	6	1.339,6	1.021,0
Kostprijs verkopen		-979,6	-747,2
Brutowinst		360,0	273,8
Distributiekosten		-76,8	-60,4
Verkoop- en marketingkosten		-33,6	-30,1
Administratieve kosten		-59,2	-54,1
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten		-7,9	-9,8
Adjusted EBIT		182,6	119,4
EBIT aanpassende elementen	8	9,6	1,9
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))		192,1	121,3
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	9	7,9	2,1
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting		2,5	0,2
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen		202,6	123,7
Belastingen op het resultaat	10	-39,0	-26,4
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		163,6	97,3
Toerekenbaar aan:			
- Aandeelhouders van de vennootschap		163,6	97,3
- Minderheidsbelang		-0,0	-0,0
Gewone winst per aandeel (EUR)	15	3,80	2,26
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	15	3,80	2,26

3.2 Verkort geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Miljoen EUR	toelichting	HY22	HY21
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		163,6	97,3
Omrekeningsverschillen ⁸		28,3	9,4
Nettowijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting		3,7	1,1
Overige bewegingen		-0,0	-0,0
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten		-0,9	-0,3
Items van niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen of kunnen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening		31,0	10,2
Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	17	28,2	15,2
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten		-4,1	-1,0
Items van niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening		24,1	14,2
Niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelasting		55,2	24,4
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		218,8	121,6
Toerekenbaar aan:			
- Aandeelhouders van de vennootschap		218,6	121,6
- Minderheidsbelang		0,1	0,0

⁸ De HY22 omrekeningsverschillen werden voornamelijk beïnvloed door de daling van de EUR ten opzichte van de USD met -9% (HY21: -3%).

3.3 Verkorte geconsolideerde balans

Miljoen EUR	toelichting	30/06/2022	31/12/2021
ACTIVA			
Totaal vaste activa		1.136,2	1.105,4
Materiële vaste activa	12	921,1	886,6
Goodwill		33,3	32,3
Immateriële activa	12	97,9	109,2
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		24,4	19,2
Overige beleggingen en garanties	6	12,1	11,8
Uitgestelde belastingvorderingen		26,3	33,5
Handels- en overige vorderingen		21,1	12,9
Totaal vlottende activa		1.278,2	1.101,6
Vorraden	13	464,9	393,4
Handels- en overige vorderingen	13	467,2	371,8
Belastingvorderingen	10	7,2	5,5
Afgeleide financiële instrumenten	18	1,5	0,6
Kortetermijninvesteringen	14/16	-	10,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	14/16	337,4	320,3
Totaal activa		2.414,4	2.207,0
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN			
Totaal eigen vermogen		1.353,5	1.131,4
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap		1.352,0	1.130,0
Geplaatst kapitaal		216,2	216,2
Uitgiftepremies		238,0	238,0
Reserves en overgedragen winst		897,8	675,8
Minderheidsbelang		1,5	1,3
Totaal schulden		1.060,9	1.075,6
Totaal schulden op meer dan één jaar		458,7	477,9
Financiële schulden	16	205,6	193,6
Personeelsbeloningen	17	37,7	55,8
Voorzieningen		130,3	138,3
Handels- en overige schulden		3,3	4,1
Afgeleide financiële instrumenten	18	14,2	20,7
Uitgestelde belastingschulden		67,4	65,4
Totaal schulden op ten hoogste één jaar		602,2	597,7
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	16	0,0	0,1
Financiële schulden	16	180,3	211,4
Handels- en overige schulden	13	394,3	365,9
Afgeleide financiële instrumenten	18	5,0	8,6
Te betalen belastingen	10	9,2	1,6
Personeelsbeloningen	17	0,5	0,7
Voorzieningen		12,9	9,5
Totaal eigen vermogen en schulden		2.414,4	2.207,0

De toelichtingen op pagina 9 tot 33 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

3.4 Verkort geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

		Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Wettelijke reserves	Omrekeningsverschillen	Indekkingsreserves	Overgedragen winst	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
Miljoen EUR	toelichting									
Saldo op 1 januari 2022		216,2	238,0	21,6	-81,2	-1,6	737,1	1.130,0	1,3	1.131,4
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		-	-	-	-	-	163,6	163,6	-0,0	163,6
Niet-gerealiseerde resultaten										
- Omrekeningsverschillen		-	-	-	28,1	-	-	28,1	0,1	28,3
- Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, na winstbelasting	17	-	-	-	-	-	24,1	24,1	-	24,1
- Netto wijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting		-	-	-	-	2,8	-	2,8	-	2,8
- Overige bewegingen		-	-	-	-	-	-	0,0	-0,0	-0,0
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen		0,0	0,0	0,0	28,1	2,8	187,7	218,6	0,1	218,8
- (Inkoop)/vervreemding eigen aandelen	15	-	-	-	-	-	3,3	3,3	-	3,3
Saldo op 30 juni 2022		216,2	238,0	21,6	-53,1	1,1	928,2	1.352,0	1,5	1.353,5

De toelichtingen op pagina 9 tot 33 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 2021	216,2	238,0	21,6	-102,1	-3,0	532,4	903,0	1,1	904,1
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	-	-	-	-	-	97,3	97,3	-0,0	97,3
Niet-gerealiseerde resultaten									
- Omrekeningsverschillen	-	-	-	9,3	-	-	9,3	0,0	9,4
- Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, na winstbelasting	-	-	-	-	-	14,2	14,2	-	14,2
- Netto wijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting	-	-	-	-	0,8	-	0,8	-	0,8
- Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-	0,0	-0,0	-0,0
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen	0,0	0,0	0,0	9,3	0,8	111,4	121,6	0,0	121,6
Saldo op 30 juni 2021	216,2	238,0	21,6	-92,8	-2,2	643,8	1.024,6	1,2	1.025,7

De toelichtingen op pagina 9 tot 33 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

3.5 Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Miljoen EUR	toelichting	30/06/2022	30/06/2021
BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		163,6	97,3
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa en immateriële activa	6	65,0	65,3
Wijzigingen in voorzieningen		-3,5	-4,6
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	9	-7,9	-2,1
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa		-0,5	-1,1
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting		-2,5	-0,2
Belastingen op het resultaat	10	39,0	26,4
Overige niet-kasbewegingen		0,1	-1,5
Wijzigingen in voorraden	13	-59,8	51,8
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen	13	-81,9	-76,1
Wijzigingen in handels- en overige schulden	13	22,0	15,8
Wijziging boekhoudkundige inschattingen – afwaardering voorraden	6	1,4	-1,3
Nettowijziging van emissierechten opgenomen in immateriële activa		0,1	1,4
Herwaardering termijncontracten voor elektriciteit	18	-5,1	0,1
Cash uit bedrijfsactiviteiten		129,8	171,0
Betaalde belastingen op het resultaat	10	-32,4	-17,2
Ontvangen dividenden	20	0,0	0,1
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		97,3	153,9
INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Aanschaffing van materiële vaste activa en immateriële vaste activa	6/12	-59,3	-41,1
Betaalde financiële garantie voor prequalificatie aan de CRM-veiling (T-Power)	6	-	-16,3
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		0,6	0,6
Aanschaffing van kortetermijninvesteringen	14/16	-	-40,0
Ontvangsten uit de verkoop van kortetermijninvesteringen	14/16	10,0	20,0
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-48,7	-76,8
FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Inkoop van eigen aandelen	15	-0,6	-
Terugbetaling van leaseschulden	16	-10,2	-10,5
Ontvangsten uit nieuwe financiële schulden	16	30,0	-
Terugbetaling van financiële schulden	16	-49,6	-33,9
Betaalde interesten	9	-4,1	-4,3
Ontvangen interesten		0,2	0,2
Overige betaalde financieringskosten		-1,1	-0,5
Terugbetaling/(verhoging) van de vorderingen op lange termijn		0,5	2,7
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-35,0	-46,3
Netto toename / (-afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	14/16	13,6	30,8
Omrekeningsverschillen	14/16	3,6	0,6
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	14/16	320,2	230,0
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	14/16	337,4	261,4

De toelichtingen op pagina 9 tot 33 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

3.6 Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

1. Informatie over de onderneming
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. Winst per aandeel
16. Financiële schulden
17. Personeelsbeloningen
18. Financiële instrumenten
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 2022 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 2022 is opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Unie voor gebruik goedgekeurde “International Financial Reporting Standard (IFRS)” IAS 34 *Tussentijdse Financiële Verslaggeving*. Dit verslag bevat evenwel niet al de informatie welke verplicht dient gerapporteerd te worden in de volledige geconsolideerde jaarrekening en dient samen met de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 te worden gelezen, welke is opgesteld in overeenstemming met IFRS.

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie werd goedgekeurd door de raad van bestuur op 23 augustus 2022. 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 2021 en zijn in overeenstemming met IAS 34 *Tussentijdse Financiële Verslaggeving*.

Voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2022 zijn er geen nieuwe of gewijzigde standaarden of interpretaties, die voor het eerst verplicht van toepassing zijn voor het tussentijds verslag, en die een significante impact op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie hadden.

Voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2022 heeft de groep geen nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties, die uitgegeven zijn maar nog niet van toepassing zijn, vervroegd toegepast. Deze nieuwe standaarden worden momenteel door de groep beoordeeld en op dit ogenblik verwacht de groep niet dat deze nieuwe standaarden een significante impact zullen hebben op de financiële informatie van de groep.

De wisselkoersen, gebruikt bij de voorbereiding van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie, zijn de volgende:

WISSELKOERSEN					
1 EUR is gelijkgesteld aan:	Slotkoers			Gemiddelde koers	
	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	30/06/2022	30/06/2021
Braziliaanse real	5,4229	5,9050	6,3101	5,5565	6,4902
Chinese yuan	6,9624	7,6742	7,1947	7,0823	7,7960
Costa Ricaanse colon	716,4800	733,2300	725,5900	715,8918	737,5666
Tsjechische kroon	24,7390	25,4880	24,8580	24,6485	25,8541
Hongaarse forint	397,0400	351,6800	369,1900	375,1294	357,8797
Indische roepie	82,1130	88,3240	84,2292	83,3179	88,4126
Poolse zloty	4,6904	4,5201	4,5969	4,6354	4,5374
Pond sterling	0,8582	0,8581	0,8403	0,8424	0,8680
Roemeense leu	4,9464	4,9280	4,9490	4,9457	4,9016
Zwitserse frank	0,9960	1,0980	1,0331	1,0319	1,0946
Turkse lira	17,3220	10,3210	15,2335	16,2579	9,5226
Amerikaanse dollar	1,0387	1,1884	1,1326	1,0934	1,2053

De toelichtingen op pagina 9 tot 33 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

4. Kritische boekhoudkundige schattingen en oordeelsvormingen

De voorbereiding van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IFRS, zoals aanvaard binnen de Europese Unie, vereist de nodige schattingen, oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management. Deze zullen de toepassing van de boekhoudprincipes, de gerapporteerde bedragen van activa en passiva, de toelichting in verband met de voorwaardelijke baten en verplichtingen op datum van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie en de gerapporteerde bedragen van 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 2022 zijn dezelfde als deze die toegepast en bekendgemaakt zijn in de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

5. Risico's en onzekerheden

Met begrip voor het feit dat dit geen exhaustieve lijst is, zijn de belangrijkste risicofactoren en onzekerheden voor de groep voor het tweede semester van 2022 hieronder opgelijst. Eventuele andere risico's waarvan de groep zich niet bewust is, kunnen bestaan. Ook kunnen er risico's bestaan waarvan de groep gelooft dat ze nu niet belangrijk zijn, maar die alsnog een wezenlijk ongunstig effect kunnen hebben. De volgorde waarin de afzonderlijke risico's worden gepresenteerd is niet indicatief voor de mate van waarschijnlijkheid dat zij voorkomen, noch van de ernst of het belang van de afzonderlijke risico's. Het 2021 jaarverslag omvat bijkomende risico's. Voor een meer gedetailleerd overzicht van de belangrijkste risico's, verwijzen we naar het 2021 jaarverslag.

Politiek risico

Het huidige conflict in Oost-Europa en de economische en financiële sancties die als gevolg daarvan worden opgelegd, hebben een negatieve invloed op de bevoorrading en de kostprijs van zowel grondstoffen als energie. Dat geldt vooral voor MOP (muriate of potash), de belangrijkste grondstof voor SOP-meststoffen (potassiumsulfaat) die geproduceerd worden in Tessengerlo Kerley Ham (België). Tessengerlo Group kocht voorheen MOP voornamelijk aan in Rusland en Wit-Rusland, alsook, in beperktere mate, in enkele andere landen. Dankzij de hoge MOP voorraadpositie bij de start van het jaar, alsook een herziening van de sourcing mix, hadden de bevoorradingsmoeilijkheden slechts een beperkte impact op de rendabiliteit tijdens de eerste zes maanden van 2022. Ook voor de tweede helft van 2022 wordt slechts een beperkte impact verwacht, ondanks de beperkte beschikbaarheid. De stijging van de energieprijzen had een negatieve impact op onze verschillende activiteiten, hoewel die enigszins beperkt kon worden door de voordien aangegane aankoopcontracten op termijn, alsook door de stijging van de verkoopprijzen.

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

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

Klimaatrisico's

Vooral in de bedrijfssegmenten 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-bedrijfssegment van de groep moeten aan de klanten worden geleverd tijdens het plantseizoen. Slechte weersomstandigheden kunnen dit proces verstoren, kunnen de mogelijkheid verminderen om producten te gebruiken en/of de behoefte aan de producten verminderen. De groep verkoopt ook producten in bouwmarkten in verschillende landen op het noordelijk halfrond, die doorgaans worden beïnvloed door de winterse weersomstandigheden (bedrijfssegment Industrial Solutions).

De huidige en toekomstige investeringen en/of bouwprojecten van de groep zijn onderhevig aan het risico van vertragingen, budgetoverschrijdingen en andere complicaties, en kunnen mogelijk niet het verwachte rendement opleveren.

De groep heeft momenteel nieuwe projecten die in uitvoering zijn of zich in de aanloopfase bevinden. Daarenboven voert de groep een aantal grote investeringsprojecten door die belangrijk zijn voor haar strategie. Deze projecten kunnen worden uitgesteld, het budget overschrijden of de gebruikte technologie kan ontoereikend blijken te zijn of mogelijk niet het verwachte rendement opleveren.

De groep is onderworpen aan een aankoopcontract voor energie.

De groep heeft het grootste deel van de PVC/Chloor-Alkali activiteiten verkocht in het derde kwartaal van 2011. Het aankoopcontract voor elektriciteit maakte geen deel uit van deze verkooptransactie, en bijgevolg heeft de groep sinds de verkoop nog steeds een aankoopverplichting. Aangezien de groep de elektriciteit niet langer nodig heeft voor eigen gebruik, dient ze de elektriciteit te verkopen op de markt tot het einde van het contract. De waarde van het contract hangt af van het huidige en toekomstige verschil tussen marktprijzen voor elektriciteit en de opwekkingskosten op basis van marktprijzen voor gas, en op het effect van de uurlijkse prijs optimalisatie zoals voorzien in het contract. Op basis van de huidige elektriciteitsprijzen en de huidige prijs van elektriciteitsfutures, heeft het contract een negatieve waarde in de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie per 30 juni 2022 (-10,6 miljoen EUR).

De resultaten van de groep zijn gevoelig voor grondstofprijzen.

De resultaten van de groep zijn gevoelig voor grondstofprijzen. Aangezien de groep een gediversifieerde industriële groep is die wereldwijd actief is in landbouw, voeding, waterbeheer, efficiënt (her)gebruik van natuurlijke grondstoffen en andere industriële markten, kan de impact van wijzigingen van sommige grondstofprijzen een aanzienlijke impact uitoefenen op de resultaten van individuele activiteiten, hoewel niet verwacht wordt dat dit een materiële impact zal uitoefenen op de operationele segmenten of op de groep.

De groep kan onderhevig zijn aan vorderingen voor productaansprakelijkheid en garantie, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, aansprakelijkheid met betrekking tot voedselveiligheid.

Producten van de groep zijn onderworpen aan steeds strengere eisen van de industrie, de regelgeving en de klant. De activiteiten van de groep kunnen haar blootstellen aan vorderingen voor productaansprakelijkheid en garantie. De door de groep geproduceerde producten worden gebruikt in verschillende downstreamtoepassingen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de voedings-, cosmetica-, nutraceutische en farmaceutische industrie en kunnen onopgemerkte fouten of defecten bevatten, wat kan leiden, bijvoorbeeld tot het terugroepen van producten, verhoogde klantenservice en ondersteuning, betaling van een schadevergoeding aan klanten, rechtszaken en verlies van klanten. Bovendien kan de groep niet uitsluiten dat klanten de producten van de groep op een verkeerde manier gebruiken.

De groep kan mogelijk geen sleutelpersoneel aanwerven en behouden

De groep is mogelijk niet in staat om bekwame medewerkers op sleutelposities aan te werven en te behouden. Het succes van de groep hangt in belangrijke mate af van het vermogen om gekwalificeerd personeel op het gebied van management, wetenschap, techniek, marketing en verkoop aan te trekken en te behouden, alsook van de voortdurende bijdrage van deze medewerkers. De werknemers van de groep kunnen op elk moment hun arbeidsovereenkomst vrijwillig beëindigen. Er is geen garantie dat de groep succesvol zal zijn om gekwalificeerde medewerkers aan te trekken en/of te behouden, om bestaande werknemers te vervangen of om haar groeistrategie verder te ondersteunen. Het verlies van de diensten van sleutelpersoneel of het onvermogen om extra gekwalificeerd personeel aan te trekken, kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten en de expertise, de operationele resultaten of financiële toestand. Mogelijke gevolgen bestaan onder meer uit: verlies van kennis omtrent belangrijke systemen en gespecialiseerde vaardigheden resulterend in een vaardigheids- en competentiekloof, hoog personeelsverloop, ontevreden klanten, het niet behalen van bedrijfsdoelstellingen, hogere kosten van aanwerving, verlies van klanten vanwege de verstandhouding tussen de klant en de medewerkers. Hoewel de groep van mening is dat het goed gepositioneerd is om bekwaam en ervaren personeel aan te trekken en te behouden, kan er geen garantie zijn om dit te blijven doen. Het onvermogen om dit te doen kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten van de groep, de operationele resultaten of financiële toestand.

De groep kan onderhevig zijn aan omstandigheden van geopolitieke aard.

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

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

Zie toelichting 26 - Financiële instrumenten van de 2021 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 2022 bedroeg 838,1 miljoen EUR (jaareinde 2021: 726,1 miljoen EUR). Dit bedrag is samengesteld uit handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar en op meer dan één jaar (488,3 miljoen EUR), toegekende leningen (10,9 miljoen EUR, inbegrepen in "Overige beleggingen en garanties"), afgeleide financiële instrumenten (1,5 miljoen EUR) en geldmiddelen en kasequivalenten (337,4 miljoen EUR).

○ Liquiditeitsrisico

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

- Een factoringprogramma die eind 2009 werd opgezet en in de loop van 2015 werd opgeschort.
- Een Belgisch programma van handelspapier voor een maximaal bedrag van 200,0 miljoen EUR (die niet werd gebruikt per 30 juni 2022, alsook niet op 31 december 2021).
- Toegezegde bilaterale overeenkomsten met 4 kredietinstellingen voor een totaalbedrag van 142,5 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD) tot 2024. Deze overeenkomsten werden in juli 2022 uitgebreid tot een bedrag van 250,0 miljoen EUR, alsook werd de looptijd verlengd tot juli 2027. Deze faciliteiten bevatten geen financiële convenanten en verzekeren een maximale flexibiliteit voor de verschillende activiteiten. Geen enkele van deze kredietlijnen werd gebruikt per 30 juni 2022.
- In HY22 werd een nieuwe termijnkredietfaciliteit van 30,0 miljoen EUR opgenomen, met een looptijd van 7 jaar. De groep bereikte eveneens een overeenkomst voor een termijnkredietfaciliteit van 30,0 miljoen EUR vanaf augustus 2022, met een looptijd van 5 jaar. Deze leningen bevatten geen financiële convenanten.

○ Wisselkoersrisico

De munt die aanleiding geeft tot dit risico is voornamelijk USD (Amerikaanse dollar). De blootstelling is voornamelijk het gevolg van intragroepsleningen, alsook geldmiddelen en kasequivalenten die niet ingedekt worden.

○ Interestrisico

De schuldpositie is gefinancierd met zowel vastrentende instrumenten, als instrumenten met een variabele rentevoet. De instrumenten met een variabele rentevoet zijn grotendeels ingedekt door middel van een reeks termijncontracten. De obligaties, uitgegeven in juli 2015 voor een bedrag van 192,0 miljoen EUR met een looptijd van 7 jaar en voor een bedrag van 58,0 miljoen EUR met een looptijd van 10 jaar, zijn de voornaamste vastrentende instrumenten met een rentevoet van 2,875% en 3,375% respectievelijk. In februari 2022 kocht Tessengerlo Group 35,0 miljoen EUR van zijn uitstaande "2022 obligaties" terug aan een prijs van 102,875%. Deze terugkoop resulteerde in een cash-out van 36,0 miljoen EUR. In februari 2022 sloot de groep ook twee termijnkredietfaciliteiten af voor 30,0 miljoen EUR elk, met een looptijd van respectievelijk 7 jaar (opgenomen in april 2022) en 5 jaar (vanaf 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 (102,9 miljoen EUR op 30 juni 2022) is een instrument met een variabele rentevoet, waarvan ongeveer 80% werd ingedekt door middel van een reeks interestswaps.

6. Gesegmenteerde informatie

De Groep heeft 4 bedrijfssegmenten gebaseerd op de belangrijkste bedrijfsactiviteiten, economische omgevingen en waardeketens waarin ze opereren, zoals gedefinieerd in IFRS 8 *Operationele segmenten* en hebben betrekking op landbouw, de valorisatie van dierlijke bijproducten, producten, systemen en oplossingen voor het behandelen en verwerken van water, inclusief vlokvorming en neerslag, alsook energie. De informatie hieronder is consistent met de beschikbare informatie en wordt regelmatig geëvalueerd door de “chief operating decision maker” (het “Executive Committee”).

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

- “Agro” - omvat het produceren en de distributie van meststoffen en gewasbeschermingsmiddelen en omvat de volgende activiteiten: Crop Vitality, Tessengerlo Kerley International, NovaSource en Violleau. Deze activiteiten voldoen individueel aan de definitie van een bedrijfssegment en werden geaggregeerd onder één segment “Agro” in lijn met de bepalingen onder IFRS 8.12. Deze samenvoeging was mogelijk aangezien deze activiteiten dezelfde of gelijkaardige producten verkopen, het productieproces gelijkaardig is, deze activiteiten dezelfde of hetzelfde type klanten hebben, terwijl de distributie van de producten eveneens gelijkaardig verloopt. Daarnaast is er nauwe samenwerking tussen deze activiteiten en neemt het management beslissingen die tegelijkertijd een impact hebben voor de verschillende activiteiten.
- “Bio-valorization” - omvat het ophalen en verwerken van dierlijke bijproducten; het produceren en de distributie van gelatine en hoogwaardige collageenproteïnen en rendering, productie en verkoop van proteïnen en vetten, en omvat de volgende activiteiten: PB Leiner en Akiolis. Deze activiteiten voldoen individueel aan de definitie van een bedrijfssegment en werden geaggregeerd onder één segment “Bio-valorization” in lijn met de bepalingen onder IFRS 8.12. Deze samenvoeging was mogelijk aangezien deze activiteiten dezelfde of gelijkaardige producten verkopen, het productieproces gelijkaardig is, deze activiteiten dezelfde of hetzelfde type klanten hebben, terwijl de distributie van de producten eveneens gelijkaardig verloopt. Daarnaast is er nauwe samenwerking tussen deze activiteiten en neemt het management beslissingen die tegelijkertijd een impact hebben voor de verschillende activiteiten.
- “Industrial Solutions” omvat alle mogelijke water gerelateerde toepassingen (watertransport, waterbehandeling en leaching). Dit segment omvat de volgende te onderscheiden commerciële benamingen: DYKA Group (met DYKA, JDP en BT Nyloplast), moleko en Kuhlmann Europe. Deze onderdelen worden niet beschouwd als afzonderlijke bedrijfssegmenten.
- “T-Power” - omvat een gascentrale van 425 MW in Tessengerlo (België). Met de RWE groep werd een tollingovereenkomst afgesloten voor een periode van 15 jaar (tot 2026) voor de volledige capaciteit van de centrale, met een optie om deze nadien met 5 jaar te verlengen.

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

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

De kosten omvat in Adjusted EBIT met betrekking tot de centrale activiteiten worden toegewezen aan de verschillende bedrijfssegmenten die ze ondersteunen.

De transferprijzen voor transacties tussen bedrijfssegmenten zijn gebaseerd op voorwaarden vergelijkbaar met transacties met derde partijen.

De maatstaf voor de winst en het verlies van een segment is Adjusted EBIT en is consistent met de informatie die door de “chief operating decision maker” wordt opgevolgd.

De groep is een gediversifieerde specialiteitengroep en is wereldwijd actief op gebied van landbouw, voeding, watermanagement, efficiënt (her)gebruik van natuurlijke hulpbronnen en overige industriële markten. De producten van de groep worden gebruikt in uiteenlopende toepassingen, industriële en verbruikersmarkten. Hoewel de groep een leiderspositie bekleedt voor een groot deel van haar producten, is de groep niet afhankelijk van grote klanten dankzij de diversificatie van de omzet.

Het merendeel van de omzet van de groep bestaat uit de verkoop van goederen. Deze producten worden in het algemeen rechtstreeks of via distributeurs aan de klant verkocht. Omzet wordt daarom opgenomen wanneer de goederen aan de klant worden geleverd, waarbij het moment van opname afhankelijk is van de contractuele verkoopcondities, gekend als "Internationale commerciële voorwaarden" (Incoterms). De groep erkent eveneens omzet uit de verkoop van diensten. Deze hebben voornamelijk betrekking op het verzamelen van dierlijke bijproducten binnen Akiolis (bedrijfssegment Bio-valorization) en, tot en met de verkoop van deze activiteiten in 2021, het behandelen van water uit industriële mijnbouw en raffinage, alsook het leveren van waterbehandelingsdiensten op sites voor oliewinning en gasontginning binnen MPR en ECS (bedrijfssegment Industrial Solutions). In dit geval wordt de omzet erkend wanneer de klant de controle verwerft over de diensten, hoofdzakelijk op een bepaald tijdstip. Voor omzet uit projecten wordt het omzetbedrag bepaald op basis van de vooruitgang gemaakt met het oog op het volledig voldoen aan de prestatieverplichting. Deze projecten hebben meestal een levensduur van minder dan een jaar.

We verwijzen naar onderstaande tabel voor de belangrijkste items van de winst-en-verliesrekening en de balans per bedrijfssegment. De informatie uit de winst-en-verliesrekening betreft de periode van zes maanden eindigend op 30 juni, terwijl de balansgegevens vergeleken worden met de gegevens op 31 december 2021.

GESEGMENTEERDE INFORMATIE												
	Agro		Bio-valorization		Industrial Solutions		T-Power		Niet toegewezen		Tessenderlo Group	
Miljoen EUR	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Omzet (intern en extern)	546,8	373,9	380,5	297,4	381,0	315,1	36,5	35,2	-	-	1.344,9	1.021,6
Verminderd met: Omzet (intern)	0,9	0,4	3,7	-	0,7	0,2	-	-	-	-	5,3	0,7
Omzet	546,0	373,5	376,8	297,4	380,3	314,9	36,5	35,2	-	-	1.339,6	1.021,0
Waarvan:									-	-		
- Op een bepaald tijdstip	546,0	373,5	376,8	297,4	380,3	314,9	36,5	35,2	-	-	1.339,6	1.021,0
- Over een bepaalde periode	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0
Adjusted EBIT	105,5	59,8	33,5	24,5	35,1	28,4	8,6	6,7	-	-	182,6	119,4
Adjusted EBITDA	121,6	75,2	50,2	41,8	48,2	42,1	27,5	25,6	-	-	247,6	184,7
Rendement op omzet (Adjusted EBITDA/omzet)	22,3%	20,1%	13,3%	14,1%	12,7%	13,4%	75,4%	72,7%	-	-	18,5%	18,1%
Gesegmenteerde vaste activa (materiële vaste activa, goodwill en immateriële activa)	279,8	249,0	268,6	261,1	187,7	183,6	300,5	319,5	15,5	14,9	1.052,2	1.028,0
Gesegmenteerde overige activa	419,0	341,7	264,1	237,4	239,5	177,6	4,5	4,5	33,3	22,4	960,4	783,6
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	1,5	0,6	1,5	0,6
Deelnemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	22,3	17,1	2,2	2,1	-	-	-	-	-	-	24,4	19,2
Overige beleggingen en garanties	-	-	-	-	-	-	-	-	12,1	11,8	12,1	11,8
Uitgestelde belastingvorderingen	-	-	-	-	-	-	-	-	26,3	33,5	26,3	33,5
Kortetermijninvesteringen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,0	0,0	10,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	-	-	-	-	-	-	-	337,4	320,3	337,4	320,3
Totaal activa	721,1	607,9	534,9	500,6	427,2	361,2	305,0	324,0	426,1	413,4	2.414,4	2.207,0
Gesegmenteerde passiva	146,5	136,0	160,7	165,5	108,7	95,6	9,4	11,6	163,0	167,2	588,3	575,8
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	19,2	29,3	19,2	29,3
Financiële schulden	-	-	-	-	-	-	-	-	385,9	405,0	385,9	405,0
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,1	0,0	0,1
Uitgestelde belastingenschulden	-	-	-	-	-	-	-	-	67,4	65,4	67,4	65,4
Totaal eigen vermogen	-	-	-	-	-	-	-	-	1.353,5	1.131,4	1.353,5	1.131,4
Totaal eigen vermogen en schulden	146,5	136,0	160,7	165,5	108,7	95,6	9,4	11,6	1.989,1	1.798,3	2.414,4	2.207,0
Investeringsuitgaven: materiële vaste activa en immateriële activa	27,4	10,5	18,5	20,5	13,1	9,0	-	1,0	0,4	0,2	59,3	41,1
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa en immateriële activa	-16,2	-15,3	-16,7	-17,3	-13,2	-13,8	-19,0	-18,8	-	-	-65,0	-65,3
Terugname/(additionele) voorraad afwaarderingen	-0,2	0,8	-1,0	1,2	-0,2	-0,6	-	-	-	-	-1,4	1,3

De toelichtingen op pagina 9 tot 34 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

De sterkere USD verklaart de stijging van de gesegmenteerde activa en passiva in het bedrijfssegment Agro. De stijging van de “gesegmenteerde overige activa” van Agro, Bio-valorization en Industrial Solutions kan voornamelijk verklaard worden door een stijging van de voorraad, handels- en overige vorderingen en wordt veroorzaakt door timing en door de stijging van aankoop- en verkoopprijzen.

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

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

Miljoen EUR	Omzet per markt		Gesegmenteerde vaste activa	
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	31/12/2021
België	117,7	91,0	447,7	467,0
Nederland	138,6	115,6	60,4	42,8
Frankrijk	209,8	174,0	237,3	238,1
Duitsland	36,9	26,6	23,1	22,7
Spanje	51,8	41,3	-	-
Verenigd Koninkrijk	64,4	51,8	18,1	19,4
Polen	20,4	14,9	6,7	7,1
Overige Europese landen	77,4	66,7	6,1	5,8
Verenigde Staten	405,8	304,6	196,7	179,1
Mexico	44,4	21,5	3,3	2,8
China	9,1	9,3	6,3	6,5
Rest van de wereld	163,4	103,6	46,3	36,7
Tessengerlo Group	1.339,6	1.021,0	1.052,2	1.028,0

De daling van de gesegmenteerde vaste activa in België is voornamelijk te verklaren door de afschrijvingen van de reële waarde aanpassingen van T-Power nv, aangekocht in 2018. De toewijzing van de aankoopprijs resulteerde in de opname van een klantenlijst voor een bedrag van 163,7 miljoen EUR. Deze vertegenwoordigde de reële waarde van een tollingovereenkomst, afgesloten met de RWE groep, voor een periode van 15 jaar (tot juni 2026) voor de volledige capaciteit van de centrale. Deze klantenlijst wordt over de resterende looptijd van het contract afgeschreven.

De stijging van de gesegmenteerde vaste activa in Nederland is voornamelijk te verklaren door de huidige constructie van een nieuwe Thio-Sul[®]-fabriek in Geleen en de acquisitie van de activa van B.V. Fleuren Tankopslag, een tankopslag- en overslagbedrijf voor vloeibare producten in de haven van Cuijk. De stijging van de gesegmenteerde vaste activa in de Verenigde Staten wordt beïnvloed door de versterking van de USD (de slotkoers USD/EUR was 1,0387 per juni 2022 tegenover 1,1326 per jaareinde 2021).

7. [Acquisities en verkopen](#)

Acquisities

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

Verkopen

Er hebben zich in de eerste jaarhelft van 2022 geen verkopen voorgedaan.

De toelichtingen op pagina 9 tot 33 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

8. EBIT aanpassende elementen

De EBIT aanpassende elementen van de eerste jaarhelft van 2022 tonen een netto-opbrengst van +9,6 miljoen EUR en omvatten voornamelijk:

- Aanpassingen aan voorzieningen, inclusief milieuvoorzieningen. De openstaande milieuvoorzieningen daalden door een stijging van de gebruikte discontovoeten, die varieerden tussen 0% en 3% per juni 2022 (tussen 0% en 1% per jaareinde 2021). Dit effect werd gedeeltelijk tenietgedaan door de negatieve impact van inflatie-aanpassingen.
- De impact en herwaardering van een aankoopovereenkomst voor elektriciteit, waarvoor de vrijstelling voor eigen gebruik ("own-use exemption") volgens IAS 39 niet meer van toepassing is, alsook de positieve contributie gerealiseerd op additionele elektriciteits- en gastermijncontracten die in de eerste helft van 2022 afliepen, en de positieve reële waarde van dergelijke termijncontracten met een vervaldatum in de tweede helft van 2022. Deze overeenkomsten werden aangegaan om gedeeltelijk de "clean spark spread" opbrengsten van het aankoopcontract van elektriciteit vast te leggen door elektriciteit te verkopen en de productiekosten te fixeren via termijncontracten.

9. Financieringskosten en -opbrengsten

Het netto financieel resultaat bedraagt +7,9 miljoen EUR per 30 juni 2022 (+2,1 miljoen EUR per 30 juni 2021) en bevat voornamelijk:

- Financieringskosten voor -4,5 miljoen EUR (HY21: -4,9 miljoen EUR). Deze omvatten de toe te rekenen interestkosten van de obligaties, uitgegeven in 2015, met een looptijd van 7 jaar en 10 jaar (-2,9 miljoen EUR), de interestkosten op de langlopende kredietfaciliteit van T-Power nv en de interestkosten op leaseschulden (in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*).
- Netto wisselkoerswinsten en -verliezen voor +13,4 miljoen EUR (HY21: +7,3 miljoen EUR), hoofdzakelijk door niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten en -verliezen op intragroepsleningen en geldmiddelen en kasequivalenten (voornamelijk in USD), die niet ingedekt worden.

De uitstroom van geldmiddelen voor betaalde interesten bedroeg -4,1 miljoen EUR, inclusief betalingen voor termijncontracten van T-Power die hun vervaldatum bereikten (-2,8 miljoen EUR).

10. Belastingen op het resultaat

De belastingen op het resultaat bedragen -39,0 miljoen EUR in HY22 (-26,4 miljoen EUR in HY21) en hebben voornamelijk betrekking hebben op de activiteiten in de Verenigde Staten en Frankrijk.

De betaalde belastingen op het resultaat in HY22 bedragen -32,4 miljoen EUR (HY21: -17,2 miljoen EUR), terwijl de belastingvorderingen, voornamelijk in België, stegen van 5,5 miljoen EUR per 31 december 2021 naar 7,2 miljoen EUR per 30 juni 2022. De te betalen belastingen, voornamelijk in de Verenigde Staten, bedragen 9,2 miljoen EUR per 30 juni 2022, in vergelijking met 1,6 miljoen EUR per 31 december 2021.

Uitgestelde belastingvorderingen op fiscaal overgedragen verliezen werden opgenomen voor 16,6 miljoen EUR (december 2021: 19,4 miljoen EUR). Deze worden voornamelijk erkend bij Tessengerlo Group nv, de moedermaatschappij, voor een bedrag van 8,1 miljoen EUR (december 2021: 7,5 miljoen EUR). De totaal overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten in Tessengerlo Group nv bedragen 180 miljoen EUR (december 2021: 188 miljoen EUR). De overige uitgestelde belastingvorderingen op fiscaal overgedragen verliezen bedragen 8,5 miljoen EUR (december 2021: 11,9 miljoen EUR) en hebben voornamelijk betrekking op de overgedragen fiscale verliezen in Frankrijk voor een bedrag van 29 miljoen EUR (december 2021: 42 miljoen EUR), die volledig werden erkend.

11. Seizoensgebonden activiteiten

Tessenderlo Group kent een vrij beperkt seizoengebonden patroon voor de omzet van de groep (eerste semester 2020: 54%; eerste semester 2021: 49%) en op het gebied van bedrijfswinstgevendheid, uitgedrukt als Adjusted EBITDA (eerste semester 2020: 58%; eerste semester 2021: 52%). De mate van seizoengebonden activiteiten wordt gekenmerkt door verkopen aan klanten in diverse verbruikersmarkten, met inbegrip van voedsel, voeding voor huisdieren, bouw, landbouw en waterbehandeling. Twee belangrijke verbruikersmarkten met seizoengebonden kenmerken zijn de bouw en landbouw. De groep verkoopt aan bouwmarkten van het noordelijk halfrond via het bedrijfssegment Industrial Solutions. Deze verkopen kunnen beïnvloed worden door winterse weersomstandigheden in het eerste en vierde kwartaal. Verkopen die verbonden zijn met de landbouw, zoals het geval is voor het bedrijfssegment Agro worden beïnvloed door het plantseizoen, in het bijzonder de lente. Het overgrote deel van de omzet van Crop Vitality - onderdeel van het bedrijfssegment Agro - wordt gerealiseerd in de Verenigde Staten, wat normaal gezien leidt tot een hogere omzet en bedrijfswinstgevendheid in het eerste semester. Agro levert de grootste bijdrage tot de bedrijfswinstgevendheid van de groep. Dit verklaart waarom de bedrijfswinstgevendheid van de groep meestal hoger is in het eerste semester.

12. Materiële vaste en immateriële activa

De investeringen van de groep bedragen 59,3 miljoen EUR voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2022 (HY21: 41,1 miljoen EUR). Het merendeel van de investeringen heeft betrekking op:

- Overname van de activa van B.V. Fleuren Tankopslag, een tankopslag- en overslagbedrijf voor vloeibare producten in de haven van Cuijk (Nederland). De Fleuren Tankopslag activiteiten werden geïntegreerd in de businessunit Tessenderlo Kerley International (bedrijfssegment Agro).
- De constructie van een nieuwe Thio-Sul®-fabriek in Geleen (Nederland) (bedrijfssegment Agro). Naar verwachting zal de fabriek operationeel zijn vanaf het eerste kwartaal van 2024.
- Investeringen in de uitbreiding van de productiecapaciteit en verbeteringen van productie-efficiëntie binnen DYKA Group (bedrijfssegment Industrial Solutions).
- De constructie van een nieuwe afvalwaterzuiveringsinstallatie, alsook investeringen in de optimalisatie van de valorisatie van dierlijke bijproducten (bedrijfssegment Bio-valorization).
- De vervanging van uitrusting en voertuigen, die voorheen geleased werden en nu worden aangekocht.

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

Gedurende de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2022 werden er voor 59,5 miljoen EUR verplichtingen tot aankoop van materiële vaste activa aangegaan door de groep, waarvan de levering wordt verwacht in de periode 2022-2023.

13. Bedrijfskapitaal

BEDRIJFSKAPITAAL			
Miljoen EUR	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Vorraden	464,9	393,4	287,3
Handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar	467,2	371,8	350,8
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	-394,3	-365,9	-300,8
Bedrijfskapitaal	537,7	399,3	337,3

Het bedrijfskapitaal per 30 juni 2022 steeg tot 537,7 miljoen EUR in vergelijking met 399,3 miljoen EUR per 31 december 2021, en 337,3 miljoen EUR per 30 juni 2021. De stijging is voornamelijk een gevolg van hogere aankoop- en verkoopprijzen in de verschillende bedrijfssegmenten.

Gezien de materiële toename van het bedrijfskapitaal, werden de voornaamste veronderstellingen en boekhoudkundige schattingen herbekeken om de gerapporteerde bedragen van de activa en schulden te ondersteunen, en indien nodig aan te passen gedurende de eerste jaarhelft van 2022. De voornaamste schattingen, oordeelsvormingen en veronderstellingen zijn de volgende:

- Voorziening voor verwachte kredietverliezen: De groep heeft een globaal kredietverzekeringsprogramma om handelsvorderingen te beschermen tegen wanbetaling. Iedere dochteronderneming participeert in dit programma en de verzekering is afgesloten met gerenommeerde internationale kredietverzekeringsmaatschappijen. Het merendeel van de vorderingen (ongeveer 95%) is gedekt onder dit kredietverzekeringsprogramma. Op basis van het betalingsgedrag van klanten werden er geen significante additionele voorzieningen voor kredietverliezen opgenomen per 30 juni 2022.
- Verouderde voorraden en aanpassingen van de waarde aan realiseerbare waarde worden bepaald op basis van ervaring en de beoordeling van de huidige marktomstandigheden. Op basis van beschikbare marktinformatie werden geen significante aanvullende afwaarderingen nodig geacht gedurende de eerste jaarhelft van 2022.

De groep verwacht de voorraad, beschikbaar op 30 juni 2022, te kunnen gebruiken of verkopen in de komende 12 maanden, met uitzondering van de voorraad van niet-strategische wisselstukken (12,8 miljoen EUR per 30 juni 2022 in vergelijking met 11,2 miljoen EUR per 31 december 2021). Deze wisselstukken zullen gebruikt worden wanneer nodig geacht.

14. Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 337,4 miljoen EUR per 30 juni 2022 (tegenover 320,3 miljoen EUR per 31 december 2021) en 36,2 miljoen USD (of 34,9 miljoen EUR) tegenover 43,2 miljoen USD (of 38,1 miljoen EUR) per jaareinde 2021.

Per 31 december 2021 werd een kortetermijninvestering voor een bedrag van 10,0 miljoen EUR aangehouden, met een vervaldatum in januari 2022. De tegenpartij is een internationaal gerenommeerde financiële instelling. De belegging had een oorspronkelijke looptijd van 9 maanden. Aangezien deze belegging een initiële looptijd had van meer dan drie maanden, werd deze niet opgenomen onder "Geldmiddelen en kasequivalenten", maar in de rubriek "Kortetermijninvesteringen". Er waren geen nieuwe kortetermijninvesteringen in de eerste jaarhelft van 2022.

15. Winst per aandeel

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		
	30/06/2022	30/06/2021
Aangepast gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen per 30 juni¹	43.065.150	43.022.979
Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap (in miljoen EUR)	163,6	97,3
Gewone winst (+) / verlies (-) per aandeel (in EUR)	3,80	2,26

¹ Rekening houdend 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. Er werden geen aandelen uitgegeven in HY22 en HY21. In juni 2021, bezat de groep 132.000 eigen aandelen (0,306%), terwijl in juni 2022 de groep 31.503 aandelen bezat (of 0,073% van het totaal aantal van 43.154.979 uitgegeven aandelen). In de periode van 6 april tot 13 april 2022 heeft de groep 19.608 van haar eigen aandelen aangekocht aan een gemiddelde prijs van 32,60 EUR per aandeel voor een totaal bedrag van 0,6 miljoen EUR. 120.105 aandelen werden aangewend in HY22 als onderdeel van het lange termijn compensatieplan 2019-2021 voor leden van het senior management.

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. Financiële schulden

FINANCIËLE SCHULDEN		
Miljoen EUR	30/06/2022	31/12/2021
Financiële schulden op meer dan één jaar	205,6	193,6
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	180,3	211,4
Totaal financiële schulden	385,9	405,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	-337,4	-320,3
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen ¹	0,0	0,1
Kortetermijninvesteringen ²	-	-10,0
Netto financiële schuld	48,5	74,8

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

² Het bedrag in 2021 heeft betrekking op openstaande kortetermijnbeleggingen (10,0 miljoen EUR, met vervaldatum in januari 2022).

Per 30 juni 2022 bedroeg de netto financiële schuld van de groep 48,5 miljoen EUR, hetgeen resulteert in een leverage ratio van 0,1x en omvatte een leaseschuld, in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, voor een bedrag van 54,0 miljoen EUR. Zonder de impact van IFRS 16 *Leaseovereenkomsten* zou de netto kaspositie 5,5 miljoen EUR bedragen tegenover een netto financiële schuld van 20,8 miljoen EUR op jaareinde 2021.

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

	Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	Geldmiddelen en kasequivalenten	Kortetermijninvesteringen	Leaseschulden op ten hoogste één jaar	Leaseschulden op meer dan één jaar	Overige financiële schulden op ten hoogste één jaar	Overige financiële schulden op meer dan één jaar	Totaal
Miljoen EUR								
Saldo op 1 januari 2022	-0,1	320,3	10,0	-17,0	-37,1	-194,4	-156,6	-74,8
Kasstromen	0,0	13,6	-10,0	10,2	-	45,3	-25,7	33,5
IFRS 16 nieuwe en wijzigingen aan leases	-	-	-	-0,3	-9,1	-	-	-9,4
Overboekingen	-	-	-	-9,7	9,7	-13,9	13,9	-
Omrekenings-verschillen	0,0	3,6	-	-0,4	-0,4	-0,1	-0,4	2,2
Saldo op 30 juni 2022	-0,0	337,4	-	-17,2	-36,9	-163,1	-168,8	-48,5

De financiële schulden op meer dan één jaar bevatten de obligatie, uitgegeven in 2015, met een looptijd van 10 jaar (de "2025 obligaties") met een vaste coupon van 3,375%. De overige obligatie, eveneens uitgegeven in 2015, met een looptijd van 7 jaar (de "2022 obligaties") met een vaste coupon van 2,875% is opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar. In februari 2022 kocht Tessengerlo Group 35,0 miljoen EUR van zijn uitstaande "2022 obligaties" terug aan een prijs van 102,875%.

De langlopende leningsfaciliteit van T-Power bedraagt 102,9 miljoen EUR per 30 juni 2022 (31 december 2021: 115,8 miljoen EUR). Zowel de activa als de aandelen van T-Power nv dienen als waarborg voor de lening. De langlopende kredietfaciliteit omvat een minimum vereiste dekkingsgraad (debt service cover ratio) covenant (gebaseerd op de voor schuldaflossing beschikbare kasstroom van de laatste 12 maanden). Op 30 juni 2022 werd aan deze covenant voldaan.

De leaseschulden, in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, bedragen 54,0 miljoen EUR (31 december 2021: 54,1 miljoen EUR), waarvan 36,9 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op meer dan één jaar en 17,2 miljoen EUR in schulden op ten hoogste één jaar.

Tessengerlo Kerley Inc. heeft een uitstaande lening van 5,9 miljoen EUR, waarvan 0,9 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar. De lening heeft een looptijd van 10 jaar (2018-2028) aan een vaste interestvoet van 3,95%. Het gefinancierde Phoenix hoofdkantoor (Arizona, Verenigde Staten) dient als garantie voor de lening.

Tessengerlo Group nv heeft een uitstaande lening voor de aankoop van voertuigen in het bedrijfssegment Bio-valorization, welke voorheen werden geleased, te financieren. De lening heeft een looptijd van 5 jaar (2020-2025) aan een vaste interestvoet van 0,33% en heeft geen financiële convenanten. Per 30 juni 2022 bedroeg het uitstaande kapitaal 4,6 miljoen EUR, waarvan 1,7 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar.

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

De groep heeft toegang tot een Belgisch programma van handelspapier voor een bedrag van 200,0 miljoen EUR dat per eind juni 2022 ongebruikt bleef (deze was ook ongebruikt op 31 december 2021).

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

17. Personeelsbeloningen

De toepassing van IAS 19 *Personeelsbeloningen* per 30 juni 2022 leidde tot een stijging van het eigen vermogen, vóór winstbelasting, met +28,2 miljoen EUR (+24,1 miljoen EUR na winstbelasting). Deze stijging is voornamelijk het resultaat van een stijging van de discontovoet gebruikt in de berekening van de actuele waarde van de pensioenverplichtingen (gewogen gemiddelde discontovoet van 2,9% per 30 juni 2022, in vergelijking met 1,1% op jaareinde 2021) en werd gedeeltelijk tenietgedaan door hogere inflatie en een lager dan verwacht rendement op de fondsbeleggingen in België en het Verenigd Koninkrijk. Per 30 juni 2022 daalde de netto pensioenverplichting opgenomen in de balans tot 29,9 miljoen EUR (49,4 miljoen EUR per 31 december 2021), terwijl een netto actief voor het pensioenplan in het Verenigd Koninkrijk werd opgenomen voor 17,1 miljoen EUR (9,1 miljoen EUR per 31 december 2021).

18. Financiële instrumenten

De reële waarde van de financiële schulden op meer dan één jaar met een vaste rentevoet, gewaardeerd aan hun afgeschreven kostprijs, is in lijn met de reële waarde zoals toegelicht in de geconsolideerde financiële staten per 31 december 2021.

De reële waarde van handels- en overige vorderingen, overige beleggingen en garanties, geldmiddelen en kasequivalenten, financiële schulden op ten hoogste één jaar en handels- en overige schulden benaderen hun boekwaarde.

Onderstaande tabel geeft de boekwaarde weer van de afgeleide financiële instrumenten, opgenomen aan reële waarde in de balans en op volgende wijze voorgesteld in de reële waarde hiërarchie:

30 juni 2022								
Miljoen EUR	Boekwaarde balans				Reële waarde hiërarchie			
	Vlottende activa	Vaste activa	Schulden op ten hoogste één jaar	Schulden op meer dan één jaar	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Valutaswaps	0,0	-	-0,0	-	-	-0,0	-	-0,0
Interestswaps	-	-	-3,3	-4,3	-	-7,6	-	-7,6
Termijncontracten voor elektriciteit	1,0	-	-1,7	-9,9	-	-	-10,6	-10,6
Termijncontracten voor elektriciteit en gas	0,4	-	-	-	-	0,4	-	0,4
Totaal	1,5	0,0	-5,0	-14,2	0,0	-7,2	-10,6	-17,7

31 december 2021								
Miljoen EUR	Boekwaarde balans				Reële waarde hiërarchie			
	Vlottende activa	Vaste activa	Schulden op ten hoogste één jaar	Schulden op meer dan één jaar	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Valutaswaps	0,1	-	-0,0	-	-	0,1	-	0,1
Interestswaps	-	-	-5,3	-8,2	-	-13,5	-	-13,5
Termijncontracten voor elektriciteit	-	-	-5,3	-12,5	-	-	-15,8	-15,8
Termijncontracten voor elektriciteit en gas	0,5	-	-	-	-	0,5	-	0,5
Totaal	0,6	0,0	-8,6	-20,7	0,0	-12,9	-15,8	-28,7

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

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

De daling van de reële waarde van de interestswaps heeft voornamelijk betrekking op de halfjaarlijkse betalingen voor de termijncontracten die hun vervaldatum bereiken en de stijging van de EURIBOR-rentevoeten. De afwikkeling van deze overeenkomsten resulteerde in een uitstroom van geldmiddelen van -2,8 miljoen EUR per 30 juni 2022 en werd opgenomen in de rubriek "Betaalde interesten" in het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht. Het effectieve gedeelte van de wijziging in de reële waarde wordt opgenomen in de indekkingsreserves (Niet-gerealiseerde resultaten).

De reële waarde van het termijncontract voor elektriciteit per 30 juni 2022 is berekend op basis van een waarderingsmodel en heeft geleid tot een netto reële waarde van -10,6 miljoen EUR (31 december 2021: -15,8 miljoen EUR). Aangezien de belangrijkste parameters niet beschikbaar zijn op de vrije markt, werd het aankoopcontract voor elektriciteit ('PPA' - Purchase Power Agreement), waarvoor de vrijstelling voor eigen gebruik ('own use exemption') onder IFRS 9 niet langer van toepassing was, gewaardeerd aan reële waarde volgens niveau 3. De waarde van het contract is enerzijds afhankelijk van het toekomstige verschil tussen de marktprijzen voor elektriciteit en de productiekosten gebaseerd op marktprijzen voor gas (de zogenaamde 'sparks spread'), die significant gestegen is in de eerste jaarhelft van 2022, en anderzijds van de prijsvolatiliteit per uur, gezien het optimalisatie-effect per uur geëvalueerd wordt volgens het contract. Indien de belangrijkste veronderstellingen voor 2025 eveneens zouden toegepast worden voor de resterende periode tot juni 2026, een periode waarvoor geen marktgegevens beschikbaar zijn, zou de reële waarde van het contract (2022 - juni 2026) -16,2 miljoen EUR bedragen.

De toelichtingen op pagina 9 tot 33 maken integraal deel uit van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

De waarderingstechnieken en de niet-waarneembare inputs die gebruikt werden om de reële waarde van het contract te bepalen zijn in lijn met deze die gebruikt werden in de geconsolideerde financiële staten per 31 december 2021. Ook de gevoeligheid van de waardering voor wijzigingen in de belangrijkste veronderstellingen is in lijn met deze die toegelicht werd in de geconsolideerde financiële staten per 31 december 2021. We verwijzen naar de geconsolideerde financiële staten van 2021 voor verdere informatie betreffende de waardering aan reële waarde van het termijncontract voor elektriciteit.

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

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

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

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

19. Voorwaardelijke verplichtingen en baten

De groep wordt geconfronteerd met een aantal schade-eisen of potentiële schade-eisen en geschillen die voortvloeien uit de dagelijkse bedrijfsvoering. In de mate dat deze schade-eisen en geschillen zodanig zijn dat wanneer het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van de verplichting een uitstroom van middelen noodzakelijk is en wanneer een betrouwbare schatting gemaakt kan worden van de verplichting, werden er geschikte voorzieningen aangelegd.

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

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

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

Hoewel het niet mogelijk is om de afwikkeling van alle huidige milieurisico's te voorspellen, kan het niet uitgesloten worden dat er in de toekomst een nood zal ontstaan voor de aanleg van nieuwe 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 emissierechten aangekocht in de eerste jaarhelft van 2022 was niet significant. Het overschot of tekort van emissierechten kan over de volgende jaren variëren, afhankelijk van verschillende factoren zoals toekomstige productievolumes, procesoptimalisatie en energie-efficiëntie verbeteringen.

De netto boekwaarde van de emissierechten in immateriële activa bedraagt 2,1 miljoen EUR op 30 juni 2022 (31 december 2021: 2,1 miljoen EUR).

20. Verbonden partijen

Verbonden partijen voor de groep zijn haar dochterondernemingen, joint ventures en haar controlerende aandeelhouder (Verbrugge nv, gecontroleerd door Picanol nv, en zijn verbonden onderneming Symphony Mills nv), bestuurders en haar Executive Committee. Het Belgische pensioenfonds "OFP Pensioenfonds", dat de verplichtingen na uitdiensttreding van de werknemers van Tessengerlo Group nv en Tessengerlo Chemie International nv dekt, is ook een verbonden partij.

Op basis van de laatste openbaarmaking conform de transparantiewetgeving, gepubliceerd op 27 januari 2022, bezit Verbrugge nv, gecontroleerd door Picanol nv, 21.860.003 aandelen (50,7% van de vennootschap). Zijn verbonden onderneming Symphony Mills nv bezit 2.607.200 aandelen (6,0%). Picanol Group is een Belgische, beursgenoteerde, industriële groep en is gespecialiseerd in de ontwikkeling, productie en verkoop van weefmachines, engineered casting solutions en custom-made controllers. Picanol Group consolideert Tessengerlo Group nv volledig sinds 1 januari 2019. Picanol Group is vertegenwoordigd in de raad van bestuur door twee leden: de heer Stefaan Haspeslagh (Voorzitter Picanol Group) en de heer Luc Tack (Gedelegeerd bestuurder Picanol Group).

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. Op 30 juni 2022, bezat Verbrugge nv 40.867.765 stemrechten (62,89% van het totale aantal stemrechten), terwijl Symphony Mills nv 5.139.400 stemrechten (7,91% van het totale aantal stemrechten) bezat.

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 1,3 miljoen EUR zijn betaald aan het Belgische pensioenfonds, "OFP Pensioenfonds". Een bedrag van 4,0 miljoen EUR van de verplichtingen gerelateerd aan pensioenplannen per 30 juni 2022 betreft het "OFP Pensioenfonds" (31 december 2021: 8,1 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	2022	2021
Transacties met joint ventures - Verkopen	-	-
Transacties met joint ventures - Aankopen	34,9	14,6
Vaste activa	9,4	9,2
Vlottende activa	1,7	1,0
Schulden op ten hoogste één jaar	5,5	4,0

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

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

Transacties met de hoofdaandeelhouder:

De transacties met de controlerende aandeelhouder bestaan uit juridische, interne audit en ICT-dienstverlening, die worden voorzien door de groep via een service level agreement. Deze transacties worden als niet significant beschouwd.

Transacties met de leden van het Executive Committee:

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

TRANSACTIES MET LEDEN VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE		
Miljoen EUR	30/06/2022	30/06/2021
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	2,0	1,8
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,0	0,0
Totaal	2,0	1,8

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.

Transacties met de leden van de Raad van Bestuur:

Op de algemene aandeelhoudersvergadering van 10 mei 2022 werd het mandaat van Stefaan Haspeslagh, als uitvoerend bestuurder, vernieuwd voor een periode van vier jaar. Dit mandaat neemt een einde na de algemene aandeelhoudersvergadering die de jaarrekening voor het boekjaar 2025 goedkeurt. De raad van bestuur herbenoemde ook Stefaan Haspeslagh als voorzitter van de raad van bestuur gedurende zijn mandaat.

Er waren geen veranderingen in het remuneratiebeleid van de Raad van Bestuur in vergelijking met de toelichtingen gemaakt in het jaarverslag van 2021.

21. Gebeurtenissen na balansdatum

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

Onafhankelijk verslag van de commissaris over de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie op 30 juni 2022

Verslag van de commissaris aan de raad van bestuur van Tessenderlo Group NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2022

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans van Tessenderlo Group NV per 30 juni 2022, alsmede van de verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, het verkorte geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het verkorte geconsolideerde overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen en het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen (“de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie”). De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, “Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit”. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Zaventem, 23 augustus 2022

KPMG Bedrijfsrevisoren

Commissaris

vertegenwoordigd door

Joachim Hoebeeck

Bedrijfsrevisor

Financiële woordenlijst

Adjusted EBIT

Bedrijfswinst (+) / verlies (-) voor EBIT aanpassende elementen.

Adjusted EBITDA

Bedrijfswinst (+) / verlies (-) voor EBIT aanpassende elementen plus afschrijvingen.

Bedrijfskapitaal

De som van de voorraden en handels- en overige vorderingen minus handels- en overige schulden.

EBIT

Bedrijfswinst (+) / verlies (-).

EBIT aanpassende elementen

EBIT aanpassende elementen zijn deze die naar het oordeel van het management toegelicht moeten worden op grond van hun omvang of aard. Dergelijke bestanddelen worden gedetailleerd in de toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten. Transacties die als EBIT aanpassende elementen opgenomen kunnen worden, hebben hoofdzakelijk betrekking op herstructureringen, bijzondere waardeverminderingen, voorzieningen, opbrengsten of verliezen uit significante verkopen van activa of dochterondernemingen en het effect van de aankoopovereenkomst voor elektriciteit.

Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen

Aantal aandelen uitstaand bij het begin van de periode, aangepast voor het aantal geannuleerde, wederingekochte of uitgegeven aandelen gedurende de periode vermenigvuldigd met een tijdscorrigerende factor.

Gewone winst (+) / verlies (-) per aandeel (Gewone EPS)

Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap gedeeld door het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen openstaand tijdens de periode.

Ingezet kapitaal (Capital employed – CE)

De netto boekwaarde van materiële vaste activa, goodwill, en immateriële activa samen met het werkkapitaal.

Investeringen

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

Leverage

Netto financiële schuldpositie gedeeld door de Adjusted EBITDA van de laatste 12 maanden.

Netto financiële schuld / Netto kaspositie

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

Operationele vrije kasstroom

Operationele vrije kasstroom is de Adjusted EBITDA verminderd met investeringsuitgaven en de wijziging in werkkapitaal.

Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten

Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten omvatten elementen die niet direct kunnen worden toegerekend aan een categorie van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening op basis van hun functie en die naar het oordeel van het management niet afzonderlijk hoeven te worden vermeld vanwege hun omvang of aard. Transacties die als overige bedrijfsopbrengsten en -kosten kunnen worden opgenomen zijn voornamelijk kosten die voortvloeien uit onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten, belastingen andere dan de belastingen op het resultaat, zoals roerende voorheffing en regionale heffingen, de erkenning of terugname van bijzondere waardeverminderingen op handelsvorderingen, en diverse, individueel, niet-significante bedragen binnen meerdere dochterondernemingen van de groep.

Verwaterd gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen

Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen, aangepast voor het effect van het aantal uitgegeven warrants.

Verwaterde winst (+) / verlies (-) per aandeel (Verwaterde EPS)

Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap gedeeld door het volledig verwaterd gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen openstaand tijdens de periode.

Werkkapitaal

De som van de voorraden en handelsvorderingen minus handelsschulden.

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 2021 en 30 juni 2022 en worden op volgende wijze gereconcilieerd met de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie:

Reconciliatie van Adjusted EBIT naar EBIT

Miljoen EUR	30/06/2022	30/06/2021
Adjusted EBIT	182,6	119,4
EBIT aanpassende elementen	9,6	1,9
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	192,1	121,3

Reconciliatie van Adjusted EBITDA naar EBIT

Miljoen EUR	30/06/2022	30/06/2021
Adjusted EBITDA	247,6	184,7
EBIT aanpassende elementen	9,6	1,9
EBITDA	257,1	186,6
Afschrijvingen	-65,0	-65,3
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	192,1	121,3

Reconciliatie leverage

Miljoen EUR	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Financiële schulden op meer dan één jaar	205,6	193,6	373,2
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	0,0	0,1	0,0
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	180,3	211,4	46,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	-337,4	-320,3	-261,4
Kortetermijninvesteringen	-	-10,0	-40,0
Netto financiële schuld	48,5	74,8	117,8
Adjusted EBITDA voorbije 12 maanden	417,1	354,2	317,3
Leverage (netto financiële schuld / Adjusted EBITDA voorbije 12 maanden)	0,1	0,2	0,4

Reconciliatie ingezet kapitaal (capital employed)

Miljoen EUR	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Voorraad	464,9	393,4	287,3
Handelsvorderingen op ten hoogste één jaar	427,1	335,9	316,6
Handelsvorderingen waardeverminderingen	-3,3	-3,5	-3,8
Handelsvorderingen op verbonden partijen	1,7	1,0	0,9
Handelsvorderingen aangehouden voor verkoop	-	-	1,0
Handelsschulden op ten hoogste één jaar	-284,1	-243,9	-182,8
Handelsschulden op verbonden partijen	-5,5	-4,0	-2,9
Handelsschulden aangehouden voor verkoop	-	-	-0,2
Werkkapitaal	600,8	479,0	416,0
Materiële vaste activa	921,1	886,6	869,9
Goodwill	33,3	32,3	31,7
Immateriële activa	97,9	109,2	120,9
Gerelateerde vaste activa aangehouden voor verkoop	-	-	2,8
Vaste activa en gerelateerde activa aangehouden voor verkoop	1.052,2	1.028,0	1.025,3
Ingezet kapitaal	1.653,0	1.507,0	1.441,3

Reconciliatie operationele vrije kasstroom

Miljoen EUR	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Adjusted EBITDA	247,6	354,2	184,7
Investerings	-59,3	-95,9	-41,1
Wijziging in bedrijfskapitaal	-100,2	-69,4	-14,0
Wijziging in bedrijfskapitaal zoals gerapporteerd	-121,8	-82,3	-19,3
- Omrekeningsverschillen*	21,6	14,0	5,2
- Wijziging in de consolidatiekring**	-	-1,1	-
Operationele vrije kasstroom	88,1	188,9	129,5

*Omrekeningsverschillen bevatten de impact van de omrekening van het werkkapitaal van buitenlandse dochterondernemingen naar EUR op basis van de wisselkoersen die van toepassing zijn op de balansdatum.

**Wijziging in de consolidatiekring bevat de impact van aangekochte en/of verkochte dochterondernemingen op het werkkapitaal.