

# TESSENDERLO GROUP ALGEMENE VERGADERING

Brussel, 13 mei 2025



Tessenderlo Group  
EVERY MOLECULE COUNTS



# **BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN**

---

# VERSTERKT LEIDERSCHAP VOOR VERDERE GROEI



Op 1 januari 2024 vervoegde de heer Miguel de Potter Tessengerlo Group als chief financial officer (CFO). Ondertussen heeft mevrouw Sandra Hoeylaerts, die op 27 september 2023 begon als chief HR officer bij Tessengerlo Group, vanaf 1 januari 2024 de functie van chief transformation officer (CTO) opgenomen. Samen met de heer Luc Tack (CEO) is het nieuw gevormde uitvoerend comité klaar om Tessengerlo Group naar de volgende fase van groei en transformatie te leiden.

---

# INVESTERING VAN 35 MILJOEN EUR IN DE PRODUCTIE VAN IJZERCHLORIDE

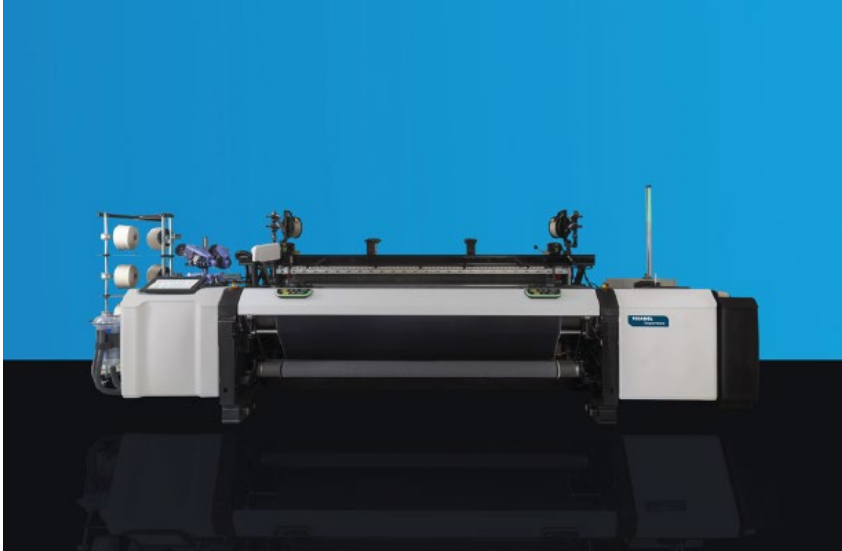


In maart 2024 kondigde Kuhlmann Europe (segment Industrial Solutions) een strategische investering van 35 miljoen euro aan voor de uitbreiding van de ijzerchloride-productie in de vestiging in Loos (Frankrijk). Dit initiatief versterkt de positie van Kuhlmann Europe als leider op de Europese coagulantemarkt en consolideert Loos als de grootste productiefaciliteit voor ijzerchloride op het continent.

De bouw van de ultramoderne chloreringsinstallatie startte eind 2024 en de voltooiing is gepland voor begin 2026, zodat continue innovatie en groei in Industrial Solutions gewaarborgd blijven.

---

# LANCERING VAN DE SUPERMAX GRIJPERWEEFMACHINE



Op de beurs ITMA ASIA + CITME 2024 in november in Shanghai (China), stelde Picanol een nieuwe grijperweefmachine voor die specifiek gericht is op de Aziatische markten. Met de lancering van deze nieuwe machine wil Picanol zijn positie als 's werelds toonaangevende fabrikant van weefmachines verder versterken.

---

# OPENING VAN EEN HYPERMODERNE KUNSTMESTFABRIEK EN ERKENNING VOOR DUURZAME LANDBOUW



Op donderdag 21 november 2024 opende Tessenderlo Kerley International met trots haar nieuwe fabriek voor vloeibare kunstmest op het industrieterrein Chemelot in Geleen (NL). De nieuwe fabriek, die ammoniumthiosulfaat (Thio-Sul<sup>®</sup>) produceert, een vloeibare meststof die stikstof en zwavel levert, speelt een cruciale rol in de sector van de duurzame landbouw. De beslissing om de nieuwe Thio-Sul<sup>®</sup>-fabriek in Chemelot te bouwen was een logische keuze. Hier bevindt Tessenderlo Kerley zich niet alleen dicht bij belangrijke klanten in de Benelux, Duitsland en Noord-Frankrijk, maar ook dicht bij de kritieke grondstoffen die essentieel zijn voor het productieproces. De nieuwe, ultramoderne productiefaciliteit in Geleen versterkt onze positie als marktleider en belichaamt ons langetermijnstreven naar duurzaamheid, innovatie en groei.

# HOMOLOGATIE VAN THIO-SUL® DOOR DE FRANSE OVERHEID

NITRIFICATION INHIBITION  
NEW RESEARCH. NEW WEBINAR!

**KTS** **Thio-Sul**

Minimize your nitrogen loss by using KTS, a liquid fertilizer that provides nitrification inhibition, essential potassium and the encourages your crops root absorption.

Protect against nitrogen losses while providing essential thioulfates your crops need to thrive by adding Thio-Sul to your liquid nitrogen blend.

Scan to Watch

call: +31 60 22-2853 | info@tessoerle.nl  
tessoerle.nl

© 2024 Tessoerle Kertag. All rights reserved. The logo "K" and "S" are trademarks of Tessoerle Kertag.

De homologatie van Thio-Sul® door de Franse overheid als nitrificatieremmer werd ook bereikt in 2024 en markeert een belangrijke stap in duurzame landbouw. De officiële erkenning benadrukt het vermogen van Thio-Sul® om landbouwers in staat te stellen het stikstofgebruik te optimaliseren, de opbrengst te verbeteren en hun koolstofvoetafdruk te verkleinen.

---

# STRATEGISCHE ACQUISITIE VAN TIGER-SUL PRODUCTS



Tessengerlo Kerley, Inc. (segment Agriculture) heeft Tiger-Sul Products, LLC, een Noord-Amerikaanse leverancier van meststoffen op basis van zwavel, overgenomen. De overname werd afgerond op 6 november 2024. De overname zorgt voor een uitbreiding van het assortiment gespecialiseerde meststoffen van Tessengerlo Kerley, met als doel een betere gewasopbrengst, meer controle voor landbouwers en gezondere bodems voor iedereen. Met deze overname beschikken we meteen ook over onze eerste productiefaciliteit in Canada en breiden we onze regionale aanwezigheid in Noord-Amerika uit.

---

# PB LEINER HERSTRUCTURERING



Als onderdeel van de voortdurende inspanningen van Tessengerlo Group om de uitdagingen van de markt aan te pakken, heeft de groep op 21 november 2024 zijn intentie bekendgemaakt om de site in Treforest (VK) te sluiten en de site in Vilvoorde (België) te herstructureren binnen zijn businessunit PB Leiner (bedrijfssegment Bio-valorisatie). De Europese beendergelatine sector staat onder aanzienlijke druk door een dalende vraag, marktverschuivingen naar alternatieve producten en migratie van klanten naar lagelonenlanden, wat een impact heeft op onze prijs- en kostenstructuur. Het grootste deel van de herstructurering zal naar verwachting in het tweede kwartaal van 2025 zijn afgerond.

---

# 2024 JAARVERSLAG CONFORM CSRD WETGEVING



Ons 2024-rapport is het eerste rapport dat volledig in overeenstemming is met de CSRD-wetgeving (Corporate Sustainability Reporting Directive) en is opgesteld met limited assurance door KPMG. In dit rapport doen wij verslag van onze niet-financiële thema's waaronder milieu, sociale aspecten en deugdelijk bestuur.



# **NEXTIDA: GROEIVERSNELLING IN DE MARKT VOOR GEZONDHEIDS-, WELZIJS- EN VOEDINGSPRODUCTEN**

---

## SAMENVATTING

- Tessengerlo Group en Darling Ingredients hebben een niet-bindende term sheet getekend voor een joint venture om **Nextida** op te richten, **een bedrijf met een omzet van ~ 1,5 miljard dollar in het snelgroeiende segment van gezondheid, voeding en voedingsmiddelen op basis van collageen**
- **Tessengerlo Group is voor 15% eigenaar en Darling Ingredients voor 85% eigenaar en geconsolideerd. Non-cash transactie, het combineren van activa, capaciteiten**
- Gereed om **aanzienlijke waarde** te realiseren door commerciële levering en logistieke optimalisatie, evenals operationele efficiëntie om **schaalvergroting** en **diversificatie** te benutten
- Creëert een kans **om aanzienlijke aandeelhouderswaarde te ontsluiten**
- Biedt platform voor **versnelde productontwikkeling en groei**



# Agendapunten

---

# AGENDA

1. Behandeling van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024, en ook de jaarverslagen van de Raad van Bestuur en de verslagen van de commissaris met betrekking tot deze jaarrekeningen
2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 en bestemming van het resultaat.
3. Goedkeuring van het remuneratieverslag m.b.t. het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.
4. Goedkeuring van het remuneratiebeleid.
5. Kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur, aan de ontslagnemende bestuurders en aan de commissaris.
6. Benoeming van bestuurders
7. Herbenoeming van de commissaris en aanstelling van de commissaris met de “assuranceopdracht” van het duurzaamheidsverslag
8. Goedkeuring overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van de bepalingen betreffende wijziging van controle in verband met de kredietovereenkomsten met KBC Bank, Crédit Lyonnais

**1. Behandeling van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024, en ook de jaarverslagen van de Raad van Bestuur en de verslagen van de commissaris met betrekking tot deze jaarrekeningen**

# 2024 RESULTATEN



Tessenderlo Group  
EVERY MOLECULE COUNTS

# OPERATIONELE KERNCIJFERS

Miljoen EUR	2024	2023	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	2.647,7	2.928,3	-9,6%
Adjusted EBITDA <sup>1</sup>	265,6	318,7	-16,7%
Adjusted EBIT <sup>2</sup>	63,8	120,1	-46,8%
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	44,0	114,4	-61,5%
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	57,3	87,4	-34,5%
Investeringen	180,6	178,5	1,1%
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	333,2	219,2	52,0%
(Netto financiële schuld) / Netto kaspositie <sup>3</sup>	-5,0	10,1	nm

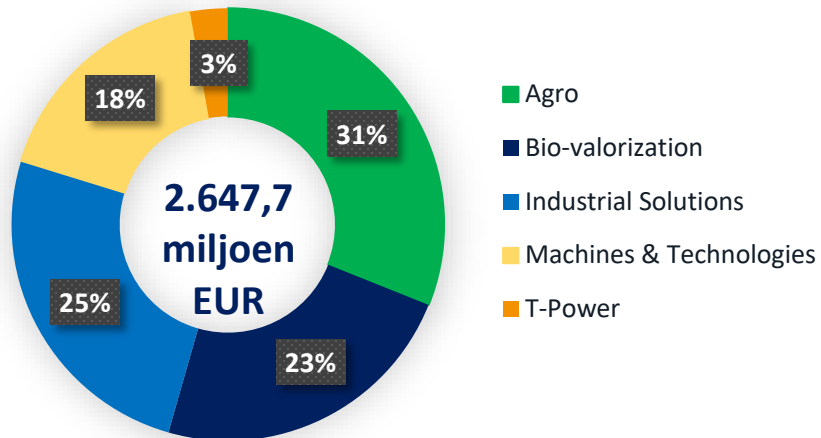
Adjusted EBITDA 2023	: 318,7 M EUR
FX effect	: -1,4 M EUR
Interne groei	: <b>-51,8 M EUR</b>
= Adjusted EBITDA 2024	= 265,6 M EUR

## Opmerkingen:

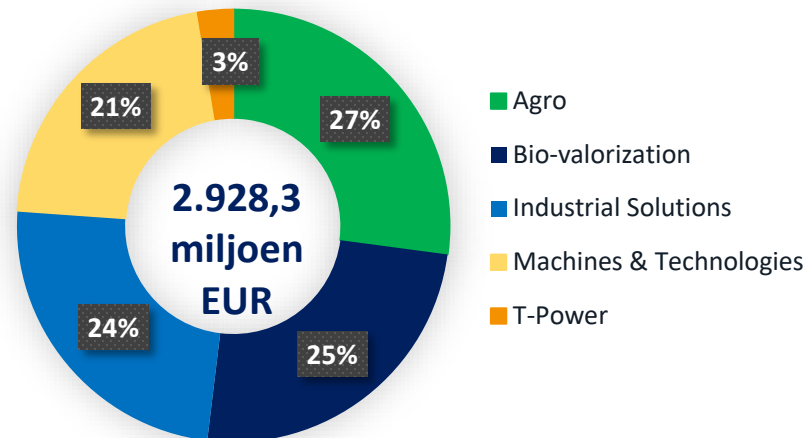
- Adjusted EBITDA is gelijk aan de Adjusted EBIT plus afschrijvingen.
- De Adjusted EBIT wordt door de groep beschouwd als een belangrijke prestatie maatstaf in de vergelijking van het resultaat over de periode 2023-2024, aangezien het EBIT aanpassende elementen uitsluit. Deze elementen hebben hoofdzakelijk betrekking op herstructureringen, bijzondere waardeverminderingen, voorzieningen, opbrengsten of verliezen uit significante verkopen van activa of dochterondernemingen en het effect van de aan- en verkoopovereenkomst voor elektriciteit.
- De netto financiële schuld/netto kaspositie is gelijk aan de financiële schulden op lange en korte termijn en kortetermijnschulden bij kredietinstellingen minus geldmiddelen en kasequivalenten, kortetermijninvesteringen en langetermijninvesteringen.

# GROEPSOMZET PER SEGMENT

## 2024 Omzet (% van totaal)

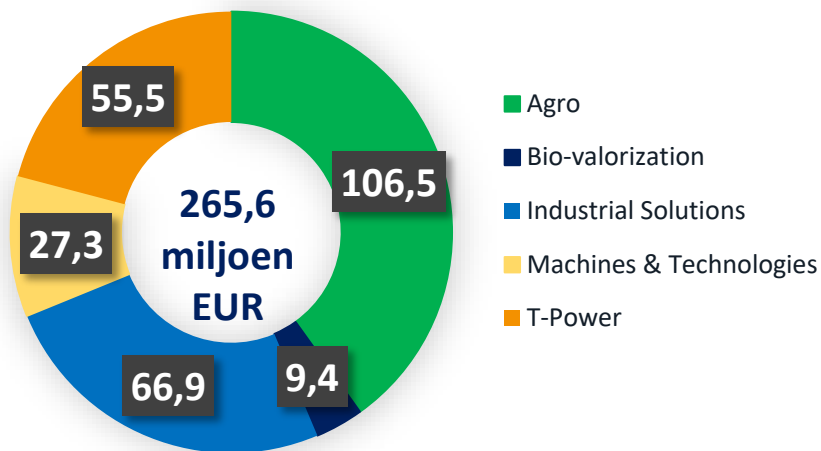


## 2023 Omzet (% van totaal)

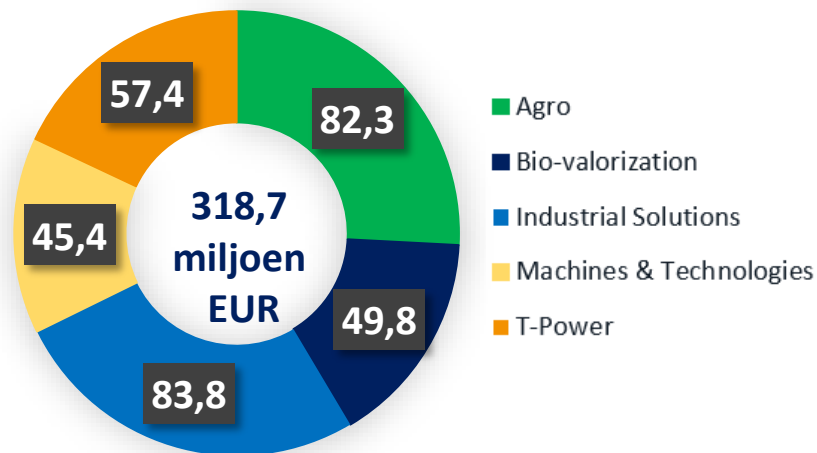


# GROEP ADJUSTED EBITDA PER SEGMENT

## 2024 Adjusted EBITDA (Miljoen EUR)



## 2023 Adjusted EBITDA (Miljoen EUR)



# AGRO SEGMENT

Miljoen EUR	2024	2023	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	822,4	793,9	3,6%
Adjusted EBITDA	106,5	82,3	29,4%
Adjusted EBITDA marge	12,9%	10,4%	
Adjusted EBIT	33,0	9,4	250,6%
Adjusted EBIT marge	4,0%	1,2%	

- De 2024 omzet van Agro steeg met +3,6%. De hogere verkoopvolumes in de eerste helft van 2024 werden gecompenseerd door lagere verkoopprijzen, terwijl de 2H24 volumes en prijzen stabiel bleven ten opzichte van vorig jaar.
- De 2024 Adjusted EBITDA van het Agro segment steeg met +29,4% tot 106,5 miljoen EUR. Ondanks hogere verkoopvolumes daalde de Adjusted EBITDA van Crop Nutrition (voorheen genaamd “Crop Vitality”) in 1H24 doordat de marges onder druk bleven staan door lagere verkoopprijzen in combinatie met hoger gewaardeerde voorraad. De Adjusted EBITDA van Tessenderlo Kerley International steeg in 1H24 dankzij hogere verkoopvolumes terwijl gedaalde verkoopprijzen gecompenseerd konden worden door lagere grondstofprijzen. De 2H23 resultaten van Crop Nutrition en Tessenderlo Kerley International werden negatief beïnvloed door afwaarderingen op voorraden, terwijl stabiele volumes in combinatie met verbeterde marges resulteerden in een stijging van de Adjusted EBITDA van beide activiteiten in 2H24.
- De Adjusted EBITDA van Crop Protection (voorheen genaamd “Novasource”) bleef stabiel in 2024, terwijl de Adjusted EBITDA van Violleau niet materieel was.
- In november 2024 kondigde Tessenderlo Kerley, Inc. de overname van Tiger-Sul, een Noord-Amerikaanse leverancier van meststoffen op basis van zwavel, aan. Tiger-Sul heeft productiefaciliteiten in Californië en Alabama (Verenigde Staten) en Alberta (Canada). Deze overname versterkt Tessenderlo Kerley's portfolio van gespecialiseerde meststoffen, maar droeg echter nog niet significant bij tot de omzet en Adjusted EBITDA van 2024.

# BIO-VALORIZATION SEGMENT

Miljoen EUR	2024	2023	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	618,8	726,4	-14,8%
Adjusted EBITDA	9,4	49,8	-81,2%
Adjusted EBITDA marge	1,5%	6,9%	
Adjusted EBIT	-30,1	10,8	nm
Adjusted EBIT marge	-4,9%	1,5%	

- De 2024 omzet van Bio-valorization daalde met -14,8% in vergelijking met vorig jaar. De toename van de verkoopvolumes kon het effect van de lagere verkoopprijzen voor de verschillende producten (gelatine, collageen, vetten en eiwitten) niet compenseren.
- De 2024 Adjusted EBITDA daalde in vergelijking met vorig jaar met -81,2% tot 9,4 miljoen EUR. In 2024 konden hogere verkoopvolumes de margedruk onvoldoende compenseren, die er was vanwege dalende verkoopprijzen in combinatie met een hoge voorraadwaardering dat nog steeds een gevolg was van hogere grondstofprijzen en energiekosten in 2023. Eveneens per jaareinde 2023 leidden minder gunstige marktomstandigheden tot significante voorraadafwaarderingen om de afgewerkte producten te waarderen aan de lagere netto realiseerbare waarde, met als gevolg dat de 2024 verkopen van deze afgewaardeerde voorraaditems niet bijdroegen aan de Adjusted EBITDA. Bovendien werd het 2024 resultaat van Akiolis negatief geïmpacteerd door een uitbraak van het blauwtongvirus in de noordelijke en oostelijke Franse departementen, alsook door de nog steeds negatieve bijdrage van de activa die in 2023 door Akiolis Iberia (Spanje) werden verworven.
- In november 2024 kondigde PB Leiner de intentie aan om de Europese beendergelatine-activiteiten te herstructureren, als gevolg van de afnemende vraag in de westerse wereld, de verschuiving van de markt naar alternatieve producten en de migratie van klanten naar lagelonenlanden. Op jaareinde 2024 werd de totale kost van deze herstructurering geraamd op -40,5 miljoen EUR en deze werd opgenomen in de EBIT aanpassende elementen. Deze kosten omvatten geraamde ontslagvergoedingen, bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste en immateriële activa, afwaarderingen op voorraden, alsook een ontmantelingsvoorziening.

# INDUSTRIAL SOLUTIONS SEGMENT

Miljoen EUR	2024	2023	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	670,7	708,9	-5,4%
Adjusted EBITDA	66,9	83,8	-20,1%
Adjusted EBITDA marge	10,0%	11,8%	
Adjusted EBIT	28,6	47,4	-39,6%
Adjusted EBIT marge	4,3%	6,7%	

- De omzet van Industrial Solutions daalde met -5,4% in 2024. De omzet daalde met -9,3% in 1H24 doordat de omzet van DYKA Group negatief werd beïnvloed door een lagere vraag op de bouwmarkt, terwijl de omzet van Kuhlmann Europe en moleko in lijn was met vorig jaar. De 2H24 omzet bleef stabiel ten opzichte van vorig jaar, aangezien de 2H23 omzet reeds negatief werd beïnvloed door een daling van de volumes bij DYKA Group.
- De 2024 Adjusted EBITDA van Industrial Solutions daalde met -20,1% tot 66,9 miljoen EUR. De 1H24 Adjusted EBITDA (36,3 miljoen EUR) daalde met -31,3% tegenover 1H23 (52,8 miljoen EUR), voornamelijk negatief beïnvloed door DYKA Group terwijl de daling bij Kuhlmann Europe en moleko minder uitgesproken was. Meer uitdagende marktomstandigheden leidden tot een lager resultaat van DYKA Group en moleko, terwijl het resultaat van Kuhlmann Europe daalde door minder gunstige marktomstandigheden voor één van zijn producten (natronloog). Hoewel de marktomstandigheden niet significant wijzigden in 2H24 bleef de Adjusted EBITDA van de verschillende activiteiten stabiel tegenover een reeds zwakker 2H23.

# MACHINES & TECHNOLOGIES SEGMENT

Miljoen EUR	2024	2023	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	461,4	622,4	-25,9%
Adjusted EBITDA	27,3	45,4	-40,0%
Adjusted EBITDA marge	5,9%	7,3%	
Adjusted EBIT	11,9	30,3	-60,7%
Adjusted EBIT marge	2,6%	4,9%	

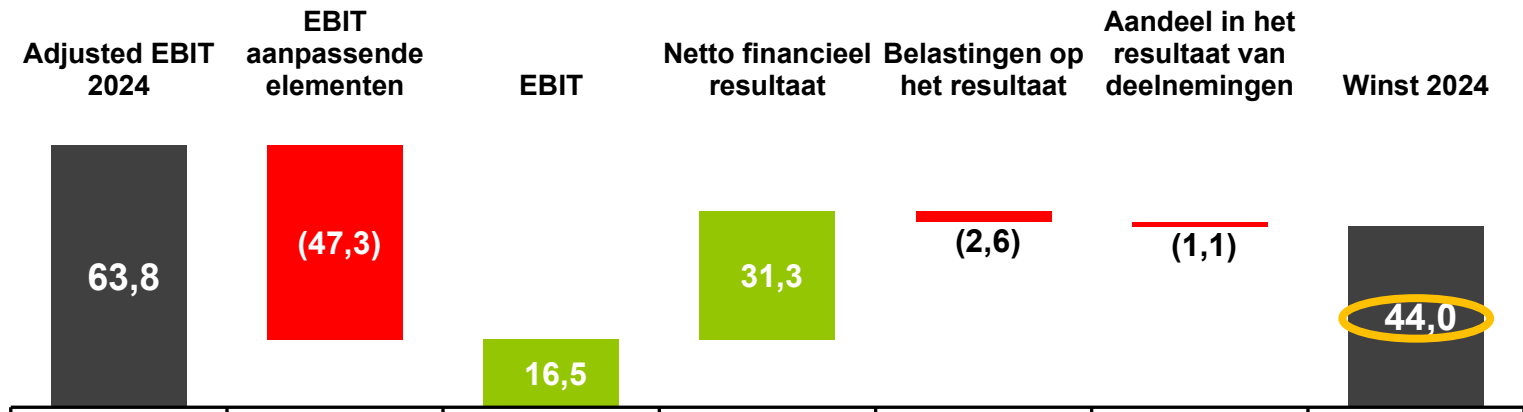
- De 2024 omzet van Machines & Technologies bedroeg 461,4 miljoen EUR tegenover 622,4 miljoen EUR in 2023 (-25,9%). Uitdagende marktomstandigheden doorheen 2024 hadden een negatieve impact op de omzet van Picanol (weefmachines), Proferro (gieterij en mechanische afwerking) en PsiControl (elektronica-ontwikkeling en -productie).
- De 2024 Adjusted EBITDA daalde tot 27,3 miljoen EUR (-40,0% tegenover 2023). De Adjusted EBITDA van de drie activiteiten daalde in 2024 door lagere verkoopvolumes. De 2H24 Adjusted EBITDA verbeterde in vergelijking met 2H23 dankzij de implementatie van kostenbesparende maatregelen, terwijl 2H23 eveneens negatief werd geïmpacteerd door afwaarderingen op voorraden.

## T-POWER SEGMENT

Miljoen EUR	2024	2023	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	74,4	76,7	-3,1%
Adjusted EBITDA	55,5	57,4	-3,3%
Adjusted EBITDA marge	74,6%	74,8%	
Adjusted EBIT	20,3	22,2	-8,3%
Adjusted EBIT marge	27,3%	28,9%	

- De omzet en de Adjusted EBITDA van T-Power daalden licht in 2024 omwille van contractuele bepalingen. De 2024 resultaten waren echter in lijn met de verwachtingen, gezien T-Power voldeed aan alle vereisten van de tollingovereenkomst. Aangezien de 5-jarige optie tot verlenging van de tollingovereenkomst, startend in juli 2026, niet zal worden uitgeoefend, bekijkt de groep momenteel verschillende opties voor het lange termijn gebruik van de T-Power centrale als een veilige en betrouwbare partner in de huidige energiemix.

# DETAILS 2024 ADJUSTED EBIT NAAR WINST (MILJOEN EUR)



EBIT aanpassende elementen (-47,3 miljoen EUR) omvatten voornamelijk:

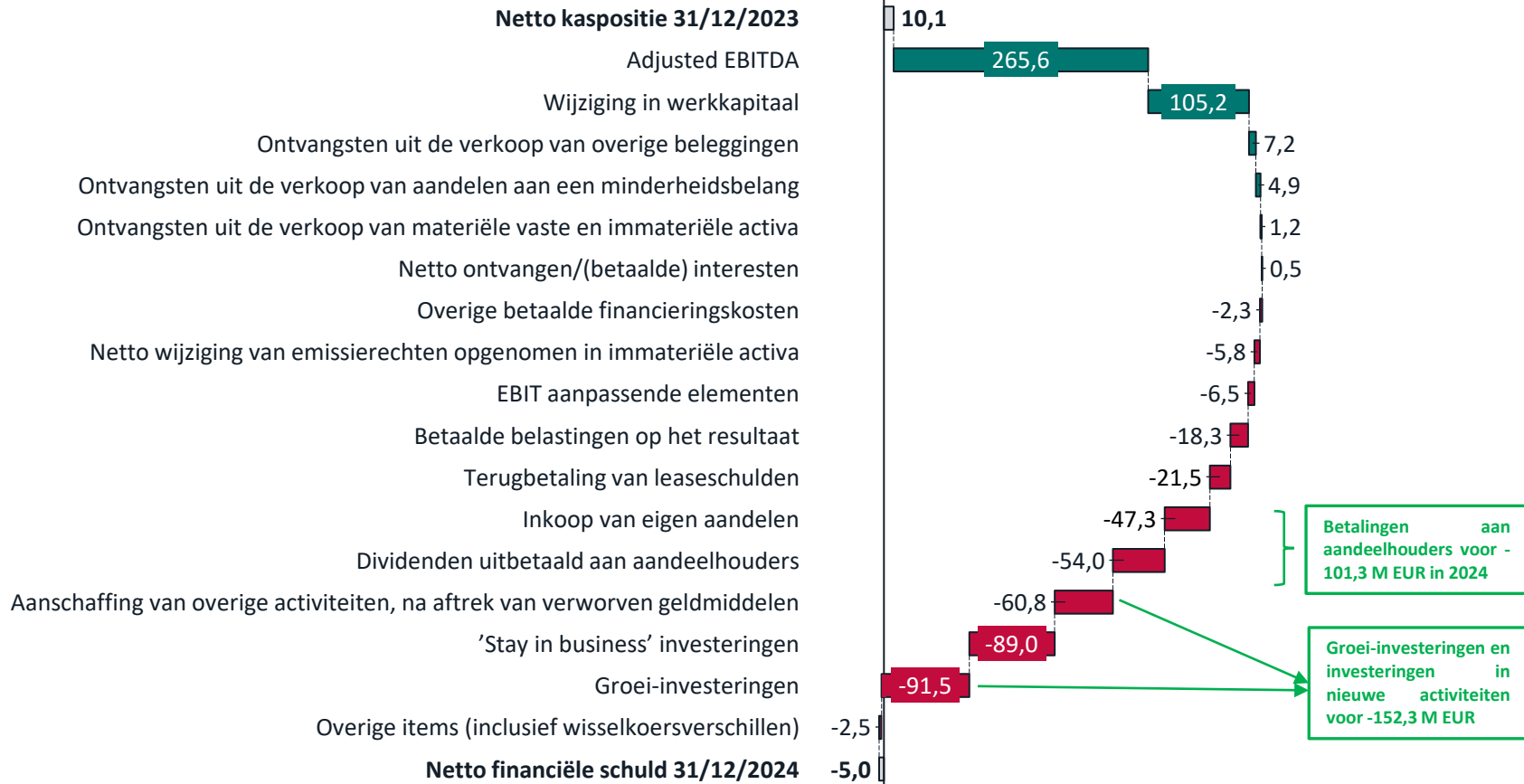
- de totale verwachte kosten voor de herstructurering van de Europese beendergelatine-activiteiten (bedrijfssegment Bio-valORIZATION) die werden geraamd op -40,5 miljoen EUR.
- diverse overige herstructureringskosten voornamelijk binnen de bedrijfssegmenten Industrial Solutions en Machines & Technologies, alsook de kosten van een grote brand op 19 januari 2024 in een extern magazijn van PB Gelatins UK Ltd. (bedrijfssegment Bio-valORIZATION), waarvan de kosten niet volledig door verzekeringsopbrengsten konden worden gecompenseerd.

Het netto financieel resultaat van 31,3 miljoen EUR (2023: 1,3 miljoen EUR) omvat voornamelijk:

- Intrestkosten voor -6,6 miljoen EUR (2023: -6,6 miljoen EUR)
- Interestinkomsten voor +10,1 miljoen EUR (2023: +9,8 miljoen EUR)
- Netto wisselkoerswinsten en -verliezen voor +30,8 miljoen EUR (2023: -14,8 miljoen EUR), voornamelijk te verklaren door niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen op intragroepsleningen en geldmiddelen en kasequivalenten (voornamelijk in USD), die niet ingedekt zijn.
- De winst (2,0 miljoen EUR) volgend op de verkoop van de resterende 54.262 Rieter Holding AG aandelen in de eerste helft van 2024 (2023: +11,3 miljoen EUR volgend op de verkoop van 654.000 Rieter Holding AG aandelen).

De winst in 2024 bedraagt 44,0 miljoen EUR (waarvan 42,8 miljoen EUR toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap) in vergelijking met 114,4 miljoen EUR in 2023 (waarvan 109,5 miljoen EUR toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap).

# 2023-2024 RECONCILIATIE NETTO KASPOSITIE/(NETTO FINANCIËLE SCHULD) (MILJOEN EUR)



---

## VOORUITZICHTEN

- De volgende stellingen zijn toekomstgerichte verklaringen. De werkelijke resultaten kunnen aanzienlijk verschillen.
- De groep verwacht een verdere hoge mate van economische en geopolitieke onzekerheid in 2025. Gebaseerd op de huidige beschikbare informatie, verwacht de groep dat de 2025 Adjusted EBITDA zal uitkomen tussen de 2024 Adjusted EBITDA van 265,6 miljoen EUR en de 2023 Adjusted EBITDA van 318,7 miljoen EUR.
- De groep wenst te benadrukken dat ze momenteel opereert in een volatiele omgeving op het vlak van geopolitieke, economische en financiële omstandigheden, en gezondheid.

## **2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 en bestemming van het resultaat.**

---

# STATUTAIRE JAARREKENING

Tessengerlo Group NV realiseerde een nettowinst van 2.190.617 EUR in 2024 in vergelijking met een nettowinst van 238.687.199 EUR in 2023.

## Voorstel van resultaatverwerking

De raad stelt voor te verdelen:

- Winst van 2024, zijnde	2.190.617 EUR
- Verhoogd met het overgedragen resultaat van het vorige boekjaar	362.134.937 EUR

**Zijnde een totaal van: 364.325.554 EUR**

Op volgende wijze:

- Overige reserves	299.901.423 EUR
- Over te dragen winst	18.563.983 EUR
- Uit te keren winst (bruto dividend van 0,75 EUR/aandeel)	45.860.148 EUR

---

## VOORSTEL VAN BESLUIT

De algemene vergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024, en ook de resultaatverdeling zoals zij door de Raad van Bestuur werd voorgesteld, met inbegrip van de betaling van een bruto dividend van 0.75 EUR per aandeel, betaalbaar op 6 juni 2025, goed. (ex-datum: 4 juni 2025 - record datum: 5 juni 2025)

### **3. Goedkeuring van het remuneratieverslag m.b.t. het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.**

---

# INFORMATIE REMUNERATIEVERSLAG

## Remuneratie Executive Committee (“ExCom”)

Het ExCom was in 2024 als volgt samengesteld:

- CEO: Luc Tack nv, vertegenwoordigd door Luc Tack;
- CFO: Chirmont nv, vertegenwoordigd door zijn bijzondere volmachthouder Miguel de Potter;
- CTO: Hoeylaerts Mgmt bv, vertegenwoordigd door zijn bijzondere volmachthoudster Sandra Hoeylaerts.

Het remuneratiepakket van het ExCom bestaat uit de volgende elementen:

- Vast gedeelte;
- Variabel gedeelte;
- Andere elementen van vergoeding.

---

# INFORMATIE REMUNERATIEVERSLAG

## Remuneratie Executive Committee (ExCom)

Jaarlijks evalueert het benoemings- en vergoedingscomité op aanbeveling van de CEO de vergoedingen van de CFO en CTO. De bezoldiging van de CEO wordt jaarlijks geëvalueerd door het benoemings- en vergoedingscomité op aanbeveling van de voorzitter van de raad van bestuur.

De evaluaties van het comité zijn gebaseerd op objectieve marktstudies uitgevoerd door een externe partij. Op deze manier garandeert de groep een competitief en marktconform vergoedingspakket.

## Toepassing van het Remuneratiebeleid 2024 - resultaat

Alle beslissingen met betrekking tot de remuneratie voor het jaar 2024 zijn genomen in overeenstemming met het goedgekeurde remuneratiebeleid. De aanbeveling van het benoemings- en vergoedingscomité aan de raad van bestuur inzake de uitbetaling van de korte termijn incentives van het ExCom ligt in lijn met de algemene prestatie van het bedrijf in 2024.

# INFORMATIE REMUNERATIEVERSLAG

De remuneratie van het ExCom-team in 2024:

Remuneratie component	CEO	Remuneratie andere ExCom leden
Vaste vergoeding	984.768 €	918.928 €
Korte Termijn incentive: Variabele vergoeding voor één jaar <sup>1</sup>	298.321 €	230.778 €
Lange Termijn incentive: Incentive voor meerdere jaren <sup>2</sup>	893.683 €	-
Andere vergoedingen	-	33.000 €
<b>Totale remuneratie (ten laste van de vennootschap)</b>	<b>2.176.772 €</b>	<b>1.182.706 €</b>
Verhouding vaste en variabele vergoeding <sup>3</sup>	45% - 55%	80% - 20%

*Alle bedragen zijn exclusief BTW.*

<sup>1</sup> *Realisatie van de korte termijn incentive voor prestatiejaar 2024, op voorstel van het benoemings- en vergoedingscomité op 24 maart 2025, met uitbetaling in april 2025.*

<sup>2</sup> *Eindafrekening van het Long-Term Incentive (LTI)-plan 2022-2024, met uitbetaling in april 2025. De eindafrekening houdt rekening met de vooruitbetaling die in 2023 is gedaan (gerelateerd aan 2022 en opgenomen in het remuneratierapport van 2022), evenals de vooruitbetaling die in 2024 is gedaan (gerelateerd aan 2023 en opgenomen in het remuneratierapport van 2023).*

<sup>3</sup> *De verhouding is zonder rekening te houden met andere vergoedingen.*

---

# INFORMATIE REMUNERATIEVERSLAG

## Vergoeding in de vorm van aandelen - Principe 7.9 van de Corporate Governance Code 2020

De vennootschap kent voor het jaar 2024 geen minimumdrempel van vergoeding in aandelen toe aan het ExCom. Dit besluit is genomen omdat de vennootschap van mening is dat een betaling in aandelen geen positieve impact heeft op besluitvorming van het ExCom, die gericht is op het ondersteunen van de langetermijnvisie van de vennootschap. Dit standpunt wordt versterkt door de aanwezigheid van een referentie-aandeelhouder die streeft naar duurzame waarde creatie binnen de onderneming.

## Terugvorderingsbepaling

Terugvorderingsbepalingen met betrekking tot de jaarlijkse variabele beloning werden opgenomen in de managementovereenkomsten van de uitvoerende bestuurders. Voor het jaar 2024 waren de terugvorderingsmechanismen niet van toepassing en hoefden ze niet te worden gebruikt.

# INFORMATIE REMUNERATIEVERSLAG

## Evolutie van de remuneratie ExCom en de ondernemingsresultaten

De tabel is een samenvatting van de evolutie van de totale remuneratie van het ExCom en de gemiddelde beloningsevolutie van de werknemers, afgezet tegen de prestaties van de onderneming over de laatste vijf jaar. De prestaties worden weergegeven door een jaar-op-jaar groei van de inkomsten en de Adjusted EBITDA.

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>ExCom</b>					
# ExCom leden	3	2	2	2	2
Totale remuneratie Excom <sup>1</sup>	€ 2.465.796	€ 2.287.389	€ 3.460.364	€ 2.702.631	€ 2.517.218
Vershil jaar op jaar	+7,8%	-33,9%	+28%	+7,4%	+22,4%
<b>Bedrijfsprestatie</b>					
Omzet (verschil jaar op jaar)	-9,6%	+13,2%	+24,4%	+19,8%	-0,3%
Adjusted EBITDA (verschil jaar op jaar)	-16,7%	-26,7%	+22,8%	+12,6%	+17,5%
Gemiddelde FTE salarisstijging <sup>2</sup>	+5,8%	+2,8%	+10,1%	+4,9%	+1,5%

<sup>1</sup> Exclusief lange termijnincentive die slechts om de drie jaar betaald wordt.  
<sup>2</sup> Enkel rekening houdend met medewerkers van Tessenderlo Group nv (beursgenoteerd bedrijf in België).

## 2024 CEO bezoldiging versus de werknemer met het laagste loon

1/18

De ratio toont de vergelijking van de remuneratie voor 2024 van de CEO met de remuneratie van de laagst betaalde voltijdse werknemer van Tessenderlo Group nv. De remuneratie omvat alleen het basissalaris. Variabele beloning, personeelsvoordelen & werkgeverslasten voor sociale zekerheid zijn niet inbegrepen.

---

## VOORSTEL VAN BESLUIT

De algemene vergadering keurt het remuneratieverslag van de Vennootschap, zoals opgenomen in het jaarverslag over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024, goed.

## 4. Goedkeuring van het remuneratiebeleid.

---

## VOORSTEL VAN BESLUIT

De Algemene vergadering keurt het remuneratiebeleid van de Vennootschap goed.

## **5. Kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur, aan de ontslagnemende bestuurders en aan de commissaris.**

---

# VOORSTELLEN VAN BESLUIT

## 5.1 Kwijting Raad van Bestuur

Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 7:149 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, geeft de algemene vergadering aan de leden van de Raad van Bestuur kwijting van het mandaat dat zij tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 hebben vervuld.

## 5.2 Kwijting ontslagnemende bestuurders

Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 7:149 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, geeft de algemene vergadering bijkomend aan de heer Stefaan Haspeslagh, ontslagnemende bestuurder op datum van 6 mei 2024 en aan mevrouw Laurie Tack, ontslagnemende bestuurder op datum van 20 augustus 2024, kwijting van hun mandaten die zij tot die termijn uitoefenden.

## 5.3 Kwijting commissaris

Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 7:149 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, geeft de algemene vergadering aan de commissaris kwijting van het mandaat dat hij tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 heeft vervuld.

## 6. Benoeming van bestuurders

---

## VOORSTELLEN VAN BESLUIT

6.1 Kennisname van ontslag en bevestiging van coöptatie van West Linde BV, met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Laurie Tack, als niet-uitvoerende bestuurder

De algemene vergadering neemt kennis van het ontslag van mevrouw Laurie Tack en bevestigt de coöptatie van West Linde BV, met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Laurie Tack, als niet-uitvoerende bestuurder, voor de resterende duur van het mandaat van de bestuurder die wordt vervangen, met name tot na de algemene vergadering die de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2026 goedkeurt.

6.2 Benoeming van mevrouw Roseline Braet als niet-uitvoerende bestuurder

De algemene vergadering benoemt mevrouw Roseline Braet als niet-uitvoerende bestuurder, voor een termijn van vier jaar. Haar mandaat neemt een einde na de algemene vergadering die de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2028 goedkeurt.

---

## VOORSTEL VAN BESLUIT

### 6.3 Benoeming van de heer Sebastià Pons als onafhankelijk niet-uitvoerende bestuurder

6.3 a. De algemene vergadering benoemt de heer Sebastià Pons als niet-uitvoerende bestuurder voor een statutaire periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de algemene vergadering die de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2028 goedkeurt.

6.3 b. De algemene vergadering erkent dat, op basis van de voor de Vennootschap beschikbare informatie, de heer Sebastià Pons kwalificeert als een onafhankelijk bestuurder volgens de onafhankelijkheidscriteria voorzien door artikel 7:87 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en door bepaling 3.5 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 en benoemt hem als onafhankelijk bestuurder.

## **7. Herbenoeming van de commissaris en aanstelling van de commissaris met de “assuranceopdracht” van het duurzaamheidsverslag.**

---

## VOORSTEL VAN BESLUIT

De algemene vergadering herbenoemt KPMG Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL (hierna "KPMG") (B00001), Luchthaven Brussel Nationaal 1K te 1930 Zaventem als commissaris voor een termijn van 3 jaren voor de controle van de jaarrekening van TESSENDERLO GROUP NV voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2025, 31 december 2026 en 31 december 2027.

De algemene vergadering stelt KPMG eveneens aan voor deze bijkomende assuranceopdracht voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2025, 31 december 2026 en 31 december 2027. De aanstelling zal vervallen na de algemene vergadering die gehouden wordt om te beraadslagen over de rekeningen van het boekjaar 2027. KPMG heeft de heer Joachim Hoebeek (IBR Nr. A02262), bedrijfsrevisor, aangeduid als vaste vertegenwoordiger voor deze bijkomende assuranceopdracht.

De algemene vergadering herbevestigt de aanstelling van KPMG voor de bijkomende assuranceopdracht met betrekking tot duurzaamheidsrapportering door ondernemingen (de "CSRD-richtlijn") voor boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

**8. Goedkeuring overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van de bepalingen betreffende wijziging van controle in verband met de kredietovereenkomsten met KBC Bank, Crédit Lyonnais.**

---

## VOORSTEL VAN BESLUIT

Overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen keurt de algemene vergadering van aandeelhouders elke clause goed van alle bilaterale kredietovereenkomsten die in 2024 werden afgesloten tussen de Vennootschap als kredietnemer en respectievelijk KBC Bank NV, en Crédit Lyonnais SA als kredietverstrekker die aan die banken rechten kan toekennen die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de Vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kan doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap of van een wijziging van controle over de Vennootschap.

---

All documents related to the general meetings are available on the group website  
[www.tessengerlo.com](http://www.tessengerlo.com).

Alle documenten inzake de algemene vergaderingen kunnen worden geraadpleegd  
op onze website [www.tessengerlo.com](http://www.tessengerlo.com).

Tous les documents relatifs aux assemblées générales sont disponibles sur notre  
site internet [www.tessengerlo.com](http://www.tessengerlo.com).



---

## TOEKOMSTGERICHTE UITSPRAKEN

*Dit gedeelte van deze presentatie bevat toekomstgerichte informatie die risico's en onzekerheden inhoudt, waaronder verklaringen over plannen, doelstellingen, verwachtingen en intenties van Tessenderlo Group. Lezers worden erop gewezen dat toekomstgerichte verklaringen gekende en ongekende risico's inhouden en onderworpen zijn aan belangrijke bedrijfs-, economische en concurrentiële onzekerheden en onvoorziene omstandigheden, waarvan vele buiten de controle van Tessenderlo Group vallen. Indien één of meer van deze risico's, onzekerheden of onvoorziene omstandigheden zich zouden voordoen, of indien onderliggende veronderstellingen onjuist blijken te zijn, kunnen de werkelijke resultaten wezenlijk verschillen van de vooropgestelde, verwachte, geraamde of geprojecteerde resultaten. Bijgevolg aanvaardt noch Tessenderlo Group, noch enige andere persoon enige verantwoordelijkheid voor de nauwkeurigheid van deze toekomstgerichte verklaringen.*



**BEDANKT**