



## TESSENDERLO GROUP: STERKE 2021 RESULTATEN IN LIJN MET HERZIENE VOORUITZICHTEN

### 1. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN

- In het vierde kwartaal van 2021 veranderde de businessunit Performance Chemicals zijn naam in Kuhlmann Europe (segment Industrial Solutions). Kuhlmann Europe beëindigde in 2021 zijn exploitatieovereenkomst voor de productie van zwavelderivaten in Tessenderlo, België (Kuhlmann Belgium). De verslechterende marktomstandigheden, de blijvend beperkte beschikbaarheid van grondstoffen, en de gestegen elektriciteitsprijzen maakten de activiteit zwavelderivaten economisch onhaalbaar. In de resultaten van 2021 heeft Tessenderlo Group herstructureringskosten geboekt overeenkomstig de opzeggingsclausules van de exploitatieovereenkomst, terwijl de jaarlijkse bijdrage van de zwavelderivaten tot de resultaten van de groep niet significant was.
- Eind 2021 heeft Tessenderlo Kerley, Inc. (TKI), bekendgemaakt een nieuwe fabriek te gaan bouwen in Defiance, Ohio (VS) om de Eastern Great Lakes regio te bedienen. De nieuwe fabriek zal de toonaangevende vloeibare en op zwavel gebaseerde meststoffen Thio-Sul<sup>®</sup>, KTS<sup>®</sup>, K-Row 23<sup>®</sup>, en sulfietchemicaliën voor industriële markten produceren. De fabriek zal naar verwachting operationeel zijn in het eerste kwartaal van 2024 (segmenten Agro en Industrial Solutions).
- In december 2021 heeft Tessenderlo Group een akkoord bereikt over de overname van de activa van B.V. Fleuren Tankopslag, een tankopslag- en overslagbedrijf voor vloeibare producten in de haven van Cuijk (Nederland). Verwacht wordt dat de overname in het tweede kwartaal van 2022 zal zijn afgerond. Na de afronding van de overname zullen de activiteiten van Fleuren Tankopslag geïntegreerd worden in de businessunit Tessenderlo Kerley International (segment Agro). De transactie zal geen materiële impact hebben op de resultaten van Tessenderlo Group.
- PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd, een 50% joint-venture tussen Tessenderlo Group en Zhejiang Shengda Ocean Co., Ltd., werd in juni 2020 opgericht voor de bouw van een fabriek voor viscollageenpeptiden. Beide partners kwamen in 2021 overeen de joint-venture overeenkomst te beëindigen. Deze stopzetting zal geen materiële impact hebben op de resultaten van de groep. PB Leiner bevestigt echter zijn ambitie om actief te worden op de markt voor viscollageen (segment Bio-valorization).
- De start van de constructiewerkzaamheden van de nieuwe Thio-Sul<sup>®</sup> (ammoniumthiosulfaat) fabriek van Tessenderlo Kerley International in Geleen (Nederland) is gepland voor het derde kwartaal van 2022. De fabriek zal naar verwachting operationeel zijn vanaf het derde kwartaal van 2023.

#### Na balansdatum:

- 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 loop van 2022 voltooid zal worden. Na afronding van de overname wil de groep het bedrijf integreren in de businessunit DYKA Group (Industrial Solutions segment). De transactie zal de resultaten van de groep niet materieel beïnvloeden.
- De groep maakte eveneens bekend dat de groei-eenheid Violleau een nieuwe productielijn voor organische meststoffen gaat bouwen in Vénérolles (Aisne, Frankrijk). De nieuwe lijn zal zich toespitsen op de productie van organische pellets, als antwoord op de stijgende vraag naar organische meststoffen. De productielijn zal operationeel zijn vanaf het eerste kwartaal van 2023 en wordt gebouwd op het terrein van Akiolis' fabriek in Vénérolles. Vanaf 2022 wordt Violleau opgenomen in het Agro segment.
- 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 en het overblijvende bedrag aan uitstaande "2022 obligaties" met vervaldag in juli 2022 bedraagt 130,5 miljoen EUR. In februari 2022 sloot de groep ook twee termijnkredietfaciliteiten af voor 30,0 miljoen EUR elk, met een looptijd van respectievelijk 7 jaar (beginnend in april 2022) en 5 jaar (beginnend in augustus 2022). Deze leningen, met driemaandelijke kapitaal terugbetalingen, hebben een vaste rentevoet van respectievelijk

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



1,16% en 0,94%, en bevatten geen financiële convenanten. Beide transacties zullen het liquiditeitsrisico en de interestkosten van de groep verder verminderen.

- Begin maart 2022 heeft Tessenderlo Group opnieuw een vergunningsaanvraag ingediend bij het Vlaamse Gewest voor de bouw van een nieuwe stoom- en gasturbinecentrale (STEG) van 900 MW in Tessenderlo (België). Met het oog op toekomstige veilingen heeft Tessenderlo Group zijn eerder ingediende project (een investering van ongeveer 500 miljoen EUR) bijgestuurd om zo tegemoet te komen aan de argumenten die aangehaald werden om de vorige vergunningsaanvraag te weigeren.
- 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 de productie van SOP-meststoffen (potassiumsulfaat), die geproduceerd worden in Tessenderlo Kerley Ham (België). Tessenderlo Group koopt momenteel MOP in Rusland en Wit-Rusland, alsook in enkele andere landen. De groep is bezig met een herziening van haar sourcing mix, waardoor het momenteel niet mogelijk is om te bepalen wat het eventuele effect op de productie zou zijn, hoewel er geen significante impact wordt verwacht in de eerste helft van 2022. Op dit ogenblik is het ook moeilijk om de gevolgen voor de andere activiteiten van de groep in te schatten.

2H21	2H20	% Wijziging zonder wisselkoers-effect	% Wijziging zoals gerapporteerd	Miljoen EUR	2021	2020	% Wijziging zonder wisselkoers-effect <sup>2</sup>	% Wijziging zoals gerapporteerd
1.060,5	802,3	30,6%	32,2%	<b>Omzet</b>	2.081,5	1.737,3	21,1%	19,8%
169,5	132,6	25,5%	27,8%	<b>Adjusted EBITDA<sup>3</sup></b>	354,2	314,6	14,7%	12,6%
104,4	67,7	50,2%	54,1%	<b>Adjusted EBIT<sup>4</sup></b>	223,8	184,0	24,7%	21,6%
91,0	12,6		623,0%	<b>Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode</b>	188,3	98,6		90,9%
106,2	8,3		1.182,4%	<b>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	227,8	84,8		168,7%
54,8	59,1		-7,2%	<b>Investeringen</b>	95,9	100,2		-4,2%
94,2	118,4		-20,4%	<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	248,1	282,3		-12,1%
59,4	72,7		-18,3%	<b>Operationele vrije kasstroom<sup>5</sup></b>	188,9	213,7		-11,6%
48,7	60,9		-20,1%	<b>Operationele vrije kasstroom (exclusief IFRS 16)</b>	167,2	190,0		-12,0%
74,8	201,3		-62,8%	<b>Netto financiële schuld<sup>6</sup></b>	74,8	201,3		-62,8%

Opmerking: alle halfjaarlijkse informatie opgenomen in dit persbericht werd niet geauditeerd.

## 2. OMZET

De 2H21 omzet steeg met +32,2% (of steeg met +30,6% zonder wisselkoerseffect) in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Zonder wisselkoerseffect is de omzet van Agro gestegen met +67,2%, gedreven door gunstige marktomstandigheden en hogere verkoopprijzen. Die werden geïmplementeerd om de stijgende grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren. De omzet van Bio-valorization steeg met +19,1%, terwijl de omzet van Industrial Solutions steeg met +15,9%. De omzet van T-Power bleef stabiel.

De 2021 omzet steeg met +19,8% (of met +21,1% zonder wisselkoerseffect). De omzet van de vier segmenten steeg (Agro: +31,4%, Industrial Solutions: +21,2%, Bio-valorization: +12,8% en T-Power: +2,5%).

## 3. ADJUSTED EBITDA

De 2H21 Adjusted EBITDA bedraagt 169,5 miljoen EUR in vergelijking met 132,6 miljoen EUR één jaar eerder (+27,8%). Wanneer de impact van het wisselkoerseffect wordt uitgesloten, steeg de Adjusted EBITDA met +33,9 miljoen EUR (+25,5%) in vergelijking met vorig jaar. Terwijl de bijdrage van de bedrijfssegmenten Agro (+71,4%) en Industrial Solutions (+18,6%) steeg, bleef de contributie van Bio-valorization en T-Power stabiel.

<sup>2</sup> Wijzigingen in wisselkoersen kunnen de resultaten van de groep significant beïnvloeden. Daarom presenteert de groep enkele belangrijke financiële indicatoren zonder wisselkoerseffect. % Wijziging zonder wisselkoerseffect<sup>2</sup> wordt berekend door de 2021 resultaten van vreemde valuta dochterondernemingen aan de gemiddelde wisselkoers van 2020 om te rekenen. De afwijking tussen dit berekend resultaat en het resultaat van vorig jaar reflecteert de werkelijke afwijking zonder wisselkoerseffect.

<sup>3</sup> Adjusted EBITDA is gelijk aan de Adjusted EBIT plus afschrijvingen.

<sup>4</sup> De Adjusted EBIT wordt door de groep beschouwd als een belangrijke prestatie maatstaf in de vergelijking van het resultaat over de periode 2020-2021, 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.

<sup>5</sup> Operationele vrije kasstroom is de Adjusted EBITDA verminderd met investeringsuitgaven en de wijziging in werkkapitaal.

<sup>6</sup> 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.



De 2021 Adjusted EBITDA bedraagt 354,2 miljoen EUR, in vergelijking met 314,6 miljoen EUR in 2020 (+12,6%). Zonder wisselkoerseffect steeg de Adjusted EBITDA met +46,4 miljoen EUR in vergelijking met 2020 (+14,7%). Het negatieve wisselkoerseffect van -6,7 miljoen EUR werd voornamelijk veroorzaakt door het verzwakken van de USD in vergelijking met één jaar geleden (gemiddelde EUR/USD koers van 1,18 in 2021 versus 1,14 in 2020). De Adjusted EBITDA van Agro (+21,1%) en Industrial Solutions (+43,9%) steeg, terwijl de bijdrage van Biovalorization (-1,8%) en T-Power (-3,5%) tot de Adjusted EBITDA van de groep in lijn was met vorig jaar.

#### 4. NETTO FINANCIËLE SCHULD

Eind december 2021 bedroeg de netto financiële schuld van de groep 74,8 miljoen EUR, hetgeen resulteert in een leverage van 0,2x (2020: 201,3 miljoen EUR of een leverage van 0,6x). Kortlopende leningen voor 211,4 miljoen EUR en 193,6 miljoen EUR langetermijnleningen worden gedeeltelijk gecompenseerd door geldmiddelen en kasequivalenten (320,3 miljoen EUR) en kortetermijninvesteringen (een kortetermijnbelegging van 10,0 miljoen EUR bij kredietinstellingen met vervaldatum in januari 2022). De kortlopende leningen bevatten een obligatie, uitgegeven in 2015 met een looptijd van 7 jaar, voor een bedrag van 165,5 miljoen EUR, die zal vervallen in juli 2022. Zonder de IFRS 16 leaseschulden zou de netto financiële schuld 20,8 miljoen EUR bedragen hebben, in vergelijking met 147,8 miljoen EUR op jaareinde 2020.

#### 5. WINST (+) / VERLIES (-) OVER DE VERSLAGPERIODE

De winst in 2021 bedraagt 188,3 miljoen EUR in vergelijking met 98,6 miljoen EUR in 2020. De winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode werd beïnvloed door wisselkoersresultaten, voornamelijk op niet ingedekte intragroepsleningen en geldmiddelen en kasequivalenten in USD. Exclusief deze wisselkoersresultaten zou de winst (+) / verlies (-) van 2021 bij benadering 173 miljoen EUR geweest zijn, in vergelijking met een resultaat van bij benadering 129 miljoen EUR in 2020.

#### 6. OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM

De operationele vrije kasstroom bedraagt 188,9 miljoen EUR in 2021, in vergelijking met 213,7 miljoen EUR in 2020. Deze daling, ondanks de stijging van de Adjusted EBITDA (+39,7 miljoen EUR), kan voornamelijk verklaard worden door de evolutie van het bedrijfskapitaal, die steeg met +69,4 miljoen EUR in 2021, terwijl die stabiel bleef in 2020 (+0,7 miljoen EUR). Deze stijging van het bedrijfskapitaal is beïnvloed door de toegenomen activiteit en de stijging van de aan- en verkoopprijzen. De investeringen bedragen 95,9 miljoen in 2021, in lijn met vorig jaar (100,2 miljoen EUR). De operationele vrije kasstroom exclusief de impact van IFRS 16 *Leaseovereenkomsten* bedraagt 167,2 miljoen EUR in 2021, in vergelijking met 190,0 miljoen EUR in 2020.

### Vooruitzichten

De volgende stellingen zijn toekomstgerichte verklaringen. De werkelijke resultaten kunnen aanzienlijk verschillen.

De groep verwacht een verdere hoge mate van onzekerheid in 2022, als gevolg van het huidige conflict in Oost-Europa, de aanhoudende moeilijke omstandigheden in de toeleveringsketen, en andere uitdagingen in het kader van de coronapandemie. De ontwikkeling van de marktvraag en de verkoopmarge zouden de komende maanden onder druk kunnen komen te staan. Desondanks, gebaseerd op de huidige beschikbare informatie, verwacht de groep dat de Adjusted EBITDA van 2022 in lijn zal liggen met de Adjusted EBITDA van 2021. Deze vooruitzichten houden al rekening met het verwachte positieve wisselkoerseffect in 2022, als gevolg van de versterking van de USD. Deze vooruitzichten houden echter geen rekening met het risico van een verdere verslechtering van de economische en financiële marktomstandigheden.



## PRESTATIES PER BEDRIJFSSEGMENT

KERNCIJFERS GROEP - LAATSTE 6 MAANDEN				
Miljoen EUR	2H21	2H20	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
<b>Omzet Groep</b>	<b>1.060,5</b>	<b>802,3</b>	<b>30,6%</b>	<b>32,2%</b>
Agro	375,8	220,7	67,2%	70,2%
Bio-valorization	345,8	288,0	19,1%	20,0%
Industrial Solutions	302,9	258,6	15,9%	17,2%
T-Power	36,0	34,9	3,2%	3,2%
<b>Adjusted EBITDA Groep</b>	<b>169,5</b>	<b>132,6</b>	<b>25,5%</b>	<b>27,8%</b>
Agro	72,3	41,1	71,4%	75,6%
Bio-valorization	36,6	36,6	-2,1%	0,1%
Industrial Solutions	34,0	28,3	18,6%	20,4%
T-Power	26,6	26,6	-0,1%	-0,1%
<b>Adjusted EBIT Groep</b>	<b>104,4</b>	<b>67,7</b>	<b>50,2%</b>	<b>54,1%</b>
Agro	56,6	26,5	107,6%	113,5%
Bio-valorization	19,3	19,0	-2,1%	1,4%
Industrial Solutions	20,7	14,5	40,8%	43,2%
T-Power	7,8	7,8	0,2%	0,2%
<b>EBIT aanpassende elementen</b>	<b>-0,0</b>	<b>-12,3</b>	<b>nm</b>	<b>nm</b>
<b>EBIT</b>	<b>104,3</b>	<b>55,4</b>	<b>83,6%</b>	<b>88,2%</b>

Opmerking: alle halfjaarlijkse informatie opgenomen in dit persbericht werd niet geauditeerd

KERNCIJFERS GROEP - 12 MAANDEN				
Miljoen EUR	2021	2020	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
<b>Omzet Groep</b>	<b>2.081,5</b>	<b>1.737,3</b>	<b>21,1%</b>	<b>19,8%</b>
Agro	749,3	582,9	31,4%	28,5%
Bio-valorization	643,2	575,7	12,8%	11,7%
Industrial Solutions	617,8	509,1	21,2%	21,3%
T-Power	71,2	69,5	2,5%	2,5%
<b>Adjusted EBITDA Groep</b>	<b>354,2</b>	<b>314,6</b>	<b>14,7%</b>	<b>12,6%</b>
Agro	147,4	125,6	21,1%	17,4%
Bio-valorization	78,5	81,9	-1,8%	-4,2%
Industrial Solutions	76,1	53,0	43,9%	43,6%
T-Power	52,2	54,1	-3,5%	-3,5%
<b>Adjusted EBIT Groep</b>	<b>223,8</b>	<b>184,0</b>	<b>24,7%</b>	<b>21,6%</b>
Agro	116,4	95,8	25,7%	21,5%
Bio-valorization	43,8	47,1	-3,5%	-7,0%
Industrial Solutions	49,1	24,5	100,0%	100,0%
T-Power	14,5	16,6	-12,6%	-12,6%
<b>EBIT aanpassende elementen</b>	<b>1,9</b>	<b>-8,1</b>	<b>nm</b>	<b>nm</b>
<b>EBIT</b>	<b>225,7</b>	<b>175,9</b>	<b>31,5%</b>	<b>28,3%</b>



AGRO				
Miljoen EUR	2021	2020	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	749,3	582,9	31,4%	28,5%
Adjusted EBITDA	147,4	125,6	21,1%	17,4%
Adjusted EBITDA marge	19,7%	21,5%		
Adjusted EBIT	116,4	95,8	25,7%	21,5%
Adjusted EBIT marge	15,5%	16,4%		

De omzet van 2021 steeg met +31,4%, zonder wisselkoerseffect. De omzet werd beïnvloed door hogere volumes, en een stijging van de verkoopprijzen, in 2021 geïmplementeerd om de hogere grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren. Ook de start van de overeenkomst tussen Tessenderlo Kerley International en Kemira Oyj (Kemira), zoals aangekondigd in 2020, waaronder Kemira in zijn fabriek in Helsingborg (Zweden) premium SOP-meststoffen (zowel standaard als wateroplosbare SOP) produceert en Tessenderlo Kerley International deze producten gedeeltelijk commercialiseert, impacteerde de omzet positief.

De Adjusted EBITDA, zonder wisselkoerseffect, steeg met +21,1% in vergelijking met vorig jaar. De Adjusted EBITDA van Crop Vitality en Tessenderlo Kerley International steeg dankzij gunstige marktomstandigheden, terwijl de Adjusted EBITDA van NovaSource stabiel bleef.

BIO-VALORIZATION				
Miljoen EUR	2021	2020	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	643,2	575,7	12,8%	11,7%
Adjusted EBITDA	78,5	81,9	-1,8%	-4,2%
Adjusted EBITDA marge	12,2%	14,2%		
Adjusted EBIT	43,8	47,1	-3,5%	-7,0%
Adjusted EBIT marge	6,8%	8,2%		

De omzet nam, zonder wisselkoerseffect, toe met +12,8%, voornamelijk dankzij een verbeterde productmix en marktprijzen voor vetten en proteïnen die aanzienlijk stegen.

De Adjusted EBITDA van 2021 bleef stabiel in vergelijking met vorig jaar (-1,8% zonder wisselkoerseffect), aangezien de gunstige marktomstandigheden voor vetten en proteïnen werden gecompenseerd door lagere marges voor sommige gelatine producten.

INDUSTRIAL SOLUTIONS				
Miljoen EUR	2021	2020	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	617,8	509,1	21,2%	21,3%
Adjusted EBITDA	76,1	53,0	43,9%	43,6%
Adjusted EBITDA marge	12,3%	10,4%		
Adjusted EBIT	49,1	24,5	100,0%	100,0%
Adjusted EBIT marge	7,9%	4,8%		

De omzet van Industrial Solutions, zonder wisselkoerseffect, steeg met +21,2% in 2021, voornamelijk dankzij DYKA Group, waar de omzet positief beïnvloed werd door hogere verkoopvolumes en stijgende verkoopprijzen, geïmplementeerd om de hogere grondstof-, energie- en transportkosten te compenseren. De 2021 volumes werden positief beïnvloed door de volledige jaarbijdrage van de productievestiging in La Chapelle-Saint-Ursin in Frankrijk, die slechts werd verworven tijdens HY20. Ook de groei van het productportfolio had een positieve invloed op de verkoopvolumes van DYKA Group, terwijl de DYKA Group volumes in HY20 negatief werden beïnvloed door de coronapandemie.



De Adjusted EBITDA steeg tot 76,1 miljoen EUR of steeg met +43,9% zonder wisselkoerseffect, geïmpacteerd door de stijging van de DYKA Group verkoopvolumes, een verbeterde productmix en verbeterde productie-efficiëntie omwille van uitgevoerde investeringen. De significante stijging van grondstof-, energie- en transportkosten werd opgevangen door een tijdig prijsbeheer.

Het stopzetten van de S8 Engineering activiteiten had een positieve impact op de 2021 evolutie van de Adjusted EBITDA. De contributie van Kuhlmann Europe nam toe, gecompenseerd door een daling van de Adjusted EBITDA van moleko.

T-POWER				
Miljoen EUR	2021	2020	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	71,2	69,5	2,5%	2,5%
Adjusted EBITDA	52,2	54,1	-3,5%	-3,5%
Adjusted EBITDA marge	73,3%	77,8%		
Adjusted EBIT	14,5	16,6	-12,6%	-12,6%
Adjusted EBIT marge	20,4%	23,9%		

In 2021 droeg T-Power 71,2 miljoen EUR bij tot de omzet en 52,2 miljoen EUR tot de Adjusted EBITDA van de groep. Deze resultaten waren in lijn met de verwachtingen, aangezien T-Power nv aan alle vereisten van de tollingovereenkomst voldeed.

De daling van de Adjusted EBITDA was te wijten aan de ontwikkelingskosten, aangegaan voor de beoogde bouw van een tweede gascentrale in de Belgische gemeente Tessenderlo.



## GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE OP 31 DECEMBER 2021

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING		
Miljoen EUR	2021	2020
<b>Omzet</b>	<b>2.081,5</b>	<b>1.737,3</b>
Kostprijs verkopen	-1.534,5	-1.255,8
<b>Brutowinst</b>	<b>546,9</b>	<b>481,4</b>
Distributiekosten	-120,2	-105,6
Verkoop- en marketingkosten	-62,2	-58,5
Administratieve kosten	-124,2	-112,3
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	-16,5	-20,9
<b>Adjusted EBIT</b>	<b>223,8</b>	<b>184,0</b>
EBIT aanpassende elementen	1,9	-8,1
<b>EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))</b>	<b>225,7</b>	<b>175,9</b>
Financieringskosten	-15,1	-42,2
Financieringsopbrengsten	19,6	1,8
<b>Financierings (kosten) / opbrengsten – netto</b>	<b>4,5</b>	<b>-40,5</b>
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	0,7	-1,9
<b>Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen</b>	<b>230,9</b>	<b>133,6</b>
Belastingen op het resultaat	-42,6	-34,9
<b>Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode</b>	<b>188,3</b>	<b>98,6</b>
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	187,8	99,1
- Minderheidsbelang	0,5	-0,5
Gewone winst per aandeel (EUR)	4,36	2,30
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	4,36	2,30

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
Miljoen EUR	2021	2020
<b>Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode</b>	<b>188,3</b>	<b>98,6</b>
Omrekeningsverschillen	21,0	-13,8
Netto wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting	1,9	-0,2
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van joint ventures opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-	-0,0
Overige bewegingen	0,2	-0,2
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	-0,5	0,1
<b>Items van niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen of kunnen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening</b>	<b>22,6</b>	<b>-14,2</b>
Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	18,2	-0,7
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten	-1,2	1,1
<b>Items van niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening</b>	<b>17,0</b>	<b>0,4</b>
<b>Niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelasting</b>	<b>39,5</b>	<b>-13,9</b>
<b>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>227,8</b>	<b>84,8</b>
Toerekenbaar aan:		
- Aandeelhouders van de vennootschap	227,0	85,6
- Minderheidsbelang	0,8	-0,8



GECONSOLIDEERDE BALANS		
Miljoen EUR	31/12/2021	31/12/2020
<b>ACTIVA</b>		
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>1.105,4</b>	<b>1.105,9</b>
Materiële vaste activa	886,6	862,2
Goodwill	32,3	33,4
Immateriële activa	109,2	135,6
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	19,2	20,0
Overige beleggingen en garanties	11,8	10,3
Uitgestelde belastingvorderingen	33,5	32,2
Handels- en overige vorderingen	12,9	12,3
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>1.101,6</b>	<b>860,5</b>
Vorraden	393,4	332,1
Handels- en overige vorderingen	371,8	270,8
Belastingvorderingen	5,5	7,5
Afgeleide financiële instrumenten	0,6	0,0
Kortetermijninvesteringen	10,0	20,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	320,3	230,1
<b>Totaal activa</b>	<b>2.207,0</b>	<b>1.966,4</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN</b>		
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>1.131,4</b>	<b>904,1</b>
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap</b>	<b>1.130,0</b>	<b>903,0</b>
Geplaatst kapitaal	216,2	216,2
Uitgiftepremies	238,0	238,0
Reserves en overgedragen winst	675,8	448,8
<b>Minderheidsbelang</b>	<b>1,3</b>	<b>1,1</b>
<b>Totaal schulden</b>	<b>1.075,6</b>	<b>1.062,3</b>
<b>Totaal schulden op meer dan één jaar</b>	<b>477,9</b>	<b>700,6</b>
Financiële schulden	193,6	385,1
Personeelsbeloningen	55,8	67,6
Voorzieningen	138,3	141,8
Handels- en overige schulden	4,1	14,5
Afgeleide financiële instrumenten	20,7	25,3
Uitgestelde belastingschulden	65,4	66,3
<b>Totaal schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>597,7</b>	<b>361,6</b>
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	0,1	0,0
Financiële schulden	211,4	66,2
Handels- en overige schulden	365,9	269,9
Afgeleide financiële instrumenten	8,6	11,8
Te betalen belastingen	1,6	2,4
Personeelsbeloningen	0,7	0,9
Voorzieningen	9,5	10,4
<b>Totaal eigen vermogen en schulden</b>	<b>2.207,0</b>	<b>1.966,4</b>





GECONSOLIDEERD KASTROOMOVERZICHT		
Miljoen EUR	31/12/2021	31/12/2020
<b>BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>		
<b>Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode</b>	<b>188,3</b>	<b>98,6</b>
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa en immateriële activa	132,3	133,6
Wijzigingen in voorzieningen	-3,5	10,0
Financieringskosten	15,1	42,2
Financieringsopbrengsten	-19,6	-1,8
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa	-3,6	-5,0
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	-0,7	1,9
Belastingen op het resultaat	42,6	34,9
Overige niet-kasbewegingen	2,3	-3,1
Wijzigingen in voorraden	-50,5	-27,7
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen	-94,7	-2,0
Wijzigingen in handels- en overige schulden	83,9	33,2
Wijziging boekhoudkundige inschattingen – afwaardering voorraden	2,5	10,7
Netto wijziging van emissierechten opgenomen in immateriële vaste activa	1,1	-0,3
Herwaardering termijncontracten voor elektriciteit	-0,8	-0,4
Winst uit voordelige koop naar aanleiding van de acquisitie van de activiteiten van DYKA Tube SAS	-	-2,4
<b>Cash uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>294,7</b>	<b>322,5</b>
Betaalde belastingen op het resultaat	-46,6	-40,3
Ontvangen dividenden	0,1	0,1
<b>Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>248,1</b>	<b>282,3</b>
<b>INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>		
Aanschaffing van materiële vaste activa	-95,7	-99,5
Aanschaffing van immateriële activa	-0,3	-0,7
Aanschaffing van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-2,0
Aanschaffing van dochteronderneming, na aftrek van verworven geldmiddelen	-	-5,7
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	7,0	5,8
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van afgestane geldmiddelen	-	-0,1
Betaalde financiële garantie voor prekwalificatie aan de CRM-veiling (T-Power)	-16,3	-
Terugbetaling van financiële garantie voor prekwalificatie aan de CRM-veiling (T-Power)	16,3	-
Aanschaffing van kortetermijninvesteringen	-40,0	-20,0
Ontvangsten uit de verkoop van kortetermijninvesteringen	50,0	-
<b>Kasstromen uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-79,0</b>	<b>-122,2</b>
<b>FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>		
Inkoop van eigen aandelen	-	-4,2
Terugbetaling van leaseschulden	-20,6	-22,6
Ontvangsten uit nieuwe financiële schulden	1,3	7,5
Terugbetaling van financiële schulden	-48,7	-47,2
Betaalde interesten	-15,1	-16,3
Ontvangen interesten	0,4	0,5
Overige betaalde financieringskosten	-1,0	-1,5
Terugbetaling/(verhoging) van de vorderingen op lange termijn	4,2	0,2
Dividenden uitbetaald aan minderheidsbelangen	-0,6	-0,0
<b>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-80,1</b>	<b>-83,6</b>
<b>Netto toename / (-afname) in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>89,1</b>	<b>76,5</b>
Omrekeningsverschillen	1,1	-0,8
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	230,0	154,4
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	320,2	230,0



### 3. DIVIDEND

De raad van bestuur zal op 10 mei 2022 aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om geen dividend uit te keren over het financiële jaar 2021.

### 4. VERKLARING VAN DE COMMISSARIS

De commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Patrick De Schutter heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen afwijking van materieel belang hebben aan het licht gebracht in de boekhoudkundige gegevens, opgenomen in huidig communiqué.

### 5. FINANCIËLE KALENDER

Het jaarverslag voor het boekjaar 2021 zal vanaf 6 april 2022 beschikbaar zijn op de groepswebsite [www.tessenderlo.com](http://www.tessenderlo.com).

- |  |                  |
|--|------------------|
| ▪ Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders | 10 mei 2022      |
| ▪ Resultaten eerste jaarhelft 2022                   | 25 augustus 2022 |

#### Agenda voor 24 maart 2022:

15.00 uur CET/14.00 uur UK - conference call en webcast voor analisten en beleggers.

De details voor de registratie zijn beschikbaar op: [www.tessenderlo.com](http://www.tessenderlo.com).

#### **Over Tessenderlo Group**

*Tessenderlo Group is een gediversifieerde industriële groep die zich voornamelijk toelegt op landbouw, valorisering van bio-reststoffen en industriële oplossingen. Er werken ongeveer 4.800 mensen voor de groep. Het bedrijf is marktleider voor de meeste van zijn producten, met een geconsolideerde omzet van 2,1 miljard EUR in 2021. Tessenderlo Group is genoteerd op Euronext Brussel en maakt deel uit van Next 150 en BEL Mid. Financiële nieuwsbronnen: Bloomberg: TESB BB – Reuters: TESB.BR – Datastream: B:Tes*

#### **Mediarelaties**

Frederic Dryhoel

☎ +32 2 639 19 85

[frederic.dryhoel@tessenderlo.com](mailto:frederic.dryhoel@tessenderlo.com)

#### **Investeerdersrelaties**

Kurt Dejonckheere

☎ +32 2 639 18 41

[kurt.dejonckheere@tessenderlo.com](mailto:kurt.dejonckheere@tessenderlo.com)

Dit persbericht is beschikbaar in het **Nederlands en het Engels** op de website [www.tessenderlo.com](http://www.tessenderlo.com).

#### *Disclaimer*

*Dit document kan toekomstgerichte verklaringen bevatten. Dergelijke verklaringen weerspiegelen de visie van het management over toekomstige gebeurtenissen op het moment van publicatie van dit document. Daarnaast hebben deze toekomstgerichte verklaringen betrekking op bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die kunnen zorgen dat werkelijke resultaten verschillen van resultaten, prestaties of verworvenheden uitgedrukt of geïmpliceerd in dergelijke toekomstgerichte verklaringen. Tessenderlo Group verstrekt de informatie in dit persbericht op datum van publicatie. Behoudens indien vereist door toepasselijke wetgeving verplicht de groep zich op geen enkele wijze tot het bijwerken, uitleggen of corrigeren van in dit persbericht opgenomen toekomstgerichte verklaringen in het licht van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins. Tessenderlo Group aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor door derden gedane of gepubliceerde verklaringen (met inbegrip van verklaringen van werknemers die daartoe niet expliciet door Tessenderlo Group zijn gemachtigd). Behoudens indien vereist door toepasselijke wetgeving verplicht de groep zich op geen enkele wijze tot het corrigeren van door derden gepubliceerde onjuiste gegevens, informatie, conclusies of meningen met betrekking tot dit of enig ander door haar uitgegeven persbericht.*