

TESSENDERLO GROUP
TUSSENTIJDSE INFORMATIE VOOR DE
PERIODE VAN ZES MAANDEN AFGESLOTEN
OP 30 JUNI 2021²

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 2021. Dit persbericht kan worden geraadpleegd op onze website www.tessenderlo.com.



INDEX

1.	MANAGEMENTVERSLAG	3
1.1	BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN EERSTE JAARHELFT 2021	3
1.2	KERNCIJFERS VAN DE GROEP	4
1.3	PRESTATIES PER BEDRIJFSSEGMENT	5
2.	VERKLARING OVER HET GETROUW BEELD VAN DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE EN HET GETROUW OVERZICHT VAN HET MANAGEMENTVERSLAG	8
3.	VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE OP 30 JUNI 2021.....	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 KASTROOMOVERZICHT.....	13
3.6	TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE	14
4.	ONAFHANKELIJK VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE OP 30 JUNI 2021	34
5.	FINANCIËLE WOORDENLIJST	35
6.	ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN	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.

1. MANAGEMENTVERSLAG

1.1 BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN EERSTE JAARHELFT 2021

- In de eerste helft van 2021 heeft Tessenderlo Group de aanvragen ingediend om deel te nemen aan de aanbesteding van het Belgisch capaciteitsvergoedingsmechanisme (CRM) voor de bouw van een tweede gascentrale van 900 MW in Tessenderlo (België). Als de groep succesvol is in de CRM-veiling, zou de nieuwe energiecentrale (een investering van ongeveer 500 miljoen EUR) op 1 november 2025 operationeel moeten zijn.
- In het Agro-segment gaat Tessenderlo Kerley International een nieuwe Thio-Sul[®]-fabriek (ammoniumthiosulfaat) bouwen in Geleen (Nederland). Met de tweede Thio-Sul[®]-fabriek in Europa breidt Tessenderlo Kerley International zijn lokale aanwezigheid op de markt van vloeibare meststoffen voor precisielandbouw verder uit. De start van de bouw van de nieuwe fabriek voor vloeibare meststoffen is gepland voor april 2022. De fabriek zou vanaf het tweede kwartaal van 2023 operationeel moeten zijn.
- Ondertussen blijft Tessenderlo Kerley International belangrijke Thio-Sul[®] investeringen in de Oost-Europese/CIS-regio bestuderen, om de kwaliteits- en productiviteitsverhogingen van de landbouw in die regio te ondersteunen.
- In het eerste kwartaal van 2021 heeft Tessenderlo Group een nieuwe groei-eenheid 'Violleau' opgericht om de groei van biologische landbouwoplossingen in Europa te ondersteunen. Deze groei-unit maakt deel uit van het segment Bio-valorization.

Na balansdatum:

- In augustus 2021 bereikte de groep een akkoord over de verkoop van de MPR- en ECS-activiteiten (segment Industrial Solutions). De verkoop omvat de belangrijkste activa van deze activiteiten. De jaarlijkse bijdrage van MPR/ECS aan de resultaten van de groep was niet significant. De verkoop zal naar verwachting in de tweede helft van 2021 worden afgerond en zal leiden tot een niet-significant resultaat in de EBIT aanpassende elementen.
- In het derde kwartaal van 2021 veranderde de businessunit Mining & Industrial zijn naam in Moleko (segment Industrial Solutions).

Update COVID-19:

- In het licht van de laatste ontwikkelingen rond de coronapandemie blijft Tessenderlo Group alle nodige maatregelen nemen om ervoor te zorgen dat zijn medewerkers veilig zijn en zijn fabrieken en bedrijven operationeel blijven. Alle fabrieken en activiteiten draaien momenteel volgens verwachtingen. De impact van COVID-19 op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van de groep in de eerste zes maanden van 2020 en 2021 was niet significant. Activiteiten kunnen de komende weken of maanden worden beïnvloed als er te veel medewerkers door COVID-19 worden getroffen en/of als de toegang tot grondstoffen en hulpstoffen of transportmiddelen bemoeilijkt zou worden, of als klanten niet meer in staat zouden zijn om producten te verwerken.

1.2 KERNCIJFERS VAN DE GROEP

Miljoen EUR	HY21	HY20	% Wijziging zonder wisselkoers-effect ³	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	1.021,0	935,0	12,9%	9,2%
Adjusted EBITDA⁴	184,7	182,0	6,9%	1,5%
Adjusted EBIT⁵	119,4	116,3	9,8%	2,7%
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	97,3	86,1		13,0%
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	121,6	76,5		59,0%
Investeringen	41,1	41,1		0,2%
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	153,9	163,9		-6,1%
Operationele vrije kasstroom⁶	129,5	141,0		-8,2%
Operationele vrije kasstroom (exclusief IFRS 16 Leaseovereenkomsten)	118,5	129,1		-8,2%
Netto financiële schuld	117,8	239,9		-50,9%

OMZET

De HY21 omzet steeg met +9,2% (of met +12,9% zonder wisselkoerseffect) in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Zonder wisselkoerseffect, steeg de omzet van Industrial Solutions met +26,8%, dankzij de prestaties van DYKA Group. De omzet van Agro steeg met +9,6%, de omzet van Bio-valorization steeg met +6,4% terwijl de omzet van T-Power stabiel bleef (+1,7%).

ADJUSTED EBITDA

De HY21 Adjusted EBITDA bedraagt 184,7 miljoen EUR in vergelijking met 182,0 miljoen EUR vorig jaar, wat een verhoging met +1,5% impliceert. Zonder wisselkoerseffect, steeg de Adjusted EBITDA met +12,5 miljoen EUR (+6,9%) in vergelijking met vorig jaar. Het negatieve wisselkoerseffect van -9,8 miljoen EUR is voornamelijk het gevolg van de verzwakking van de USD in vergelijking met een jaar geleden. De bijdrage van Industrial Solutions tot de Adjusted EBITDA, zonder wisselkoerseffect, steeg met +18,0 miljoen EUR (+72,8%), terwijl een daling met -1,8 miljoen EUR (of -6,7%) bij T-Power werd vastgesteld. De contributies van Bio-valorization (-1,7%) en Agro (-3,5%) waren in lijn met vorig jaar.

NETTO FINANCIËLE SCHULD

Eind juni 2021 daalde de netto financiële schuld tot 117,8 miljoen EUR, in vergelijking met 201,3 miljoen EUR op jaareinde 2020. De leverage ratio bedraagt 0,4x op HY21, in vergelijking met 0,6x op jaareinde 2020. De HY21 netto financiële schuld bevat de betaalde financiële garantie van 16,3 miljoen EUR, die in de eerste helft van 2021 werd gestort. Zonder deze garantie zou de netto financiële schuld 101,6 miljoen EUR bedragen. Deze financiële garantie, door middel van een contante betaling, werd betaald aan Elia (de Belgische transmissienetbeheerder) als onderdeel van het prekwalificatiedossier voor een potentiële deelname aan de veiling van het Belgische CRM in september 2021 voor de bouw van een tweede gascentrale in Tessenderlo (België). Indien niet succesvol in de CRM-veiling, wordt de garantie naar verwachting voor het einde van het jaar terugbetaald.

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 HY21 resultaten van vreemde valuta dochterondernemingen aan de gemiddelde wisselkoers van HY20 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 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.

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

WINST (+) / VERLIES (-) OVER DE VERSLAGPERIODE

De winst in het eerste semester van 2021 bedraagt 97,3 miljoen EUR in vergelijking met 86,1 miljoen EUR in HY20. De winst over de verslagperiode werd beïnvloed door wisselkoersresultaten, voornamelijk op niet ingedekte intragroepsleningen, en geldmiddelen en kasequivalenten in USD. Exclusief deze wisselkoersresultaten zou de winst van HY21 bij benadering 90 miljoen EUR geweest zijn, in vergelijking met een resultaat van bij benadering 93 miljoen EUR in HY20.

OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM

De HY21 operationele vrije kasstroom bedraagt 129,5 miljoen EUR, in vergelijking met 141,0 miljoen EUR in HY20. De daling kan worden verklaard door een hogere behoefte aan werkkapitaal (-14 miljoen EUR in HY21), voornamelijk door de hogere grondstofkosten en de hogere activiteit binnen Industrial Solutions, terwijl deze impact niet materieel was in HY20.

1.3 PRESTATIES PER BEDRIJFSSEGMENT

KERNCIJFERS GROEP - VOOR DE ZES MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI				
Miljoen EUR	HY21	HY20	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet Groep	1.021,0	935,0	12,9%	9,2%
Agro	373,5	362,2	9,6%	3,1%
Bio-valorization	297,4	287,6	6,4%	3,4%
Industrial Solutions	314,9	250,6	26,8%	25,7%
T-Power	35,2	34,6	1,7%	1,7%
Adjusted EBITDA Groep	184,7	182,0	6,9%	1,5%
Agro	75,2	84,5	-3,5%	-11,0%
Bio-valorization	41,8	45,3	-1,7%	-7,6%
Industrial Solutions	42,1	24,8	72,8%	70,1%
T-Power	25,6	27,4	-6,7%	-6,7%
Adjusted EBIT Groep	119,4	116,3	9,8%	2,7%
Agro	59,8	69,3	-5,6%	-13,7%
Bio-valorization	24,5	28,1	-4,5%	-12,7%
Industrial Solutions	28,4	10,1	185,3%	181,7%
T-Power	6,7	8,9	-23,9%	-23,9%
EBIT-aanpassende elementen	1,9	4,2	-54,3%	-54,3%
EBIT	121,3	120,5	6,4%	0,7%

AGRO				
Miljoen EUR	HY21	HY20	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	373,5	362,2	9,6%	3,1%
Adjusted EBITDA	75,2	84,5	-3,5%	-11,0%
Adjusted EBITDA-marge	20,1%	23,3%		
Adjusted EBIT	59,8	69,3	-5,6%	-13,7%
Adjusted EBIT-marge	16,0%	19,1%		

De omzet steeg, zonder wisselkoerseffect, met +9,6%, dankzij een toename van de volumes, die ook werden beïnvloed door de start van de langetermijnovereenkomst 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.

De Adjusted EBITDA, zonder wisselkoerseffect, is in lijn met vorig jaar (-3,5%). Het segment werd significant beïnvloed door de stijging van de grondstofprijzen, zoals zwavel, alsook door de toegenomen transportkosten. Terwijl de Adjusted EBITDA van Tessenderlo Kerley International stabiel bleef, steeg de Adjusted EBITDA van NovaSource dankzij toegenomen volumes. De Adjusted EBITDA van Crop Vitality daalde omdat hogere verkoopvolumes meer dan gecompenseerd werden door lagere marges.

BIO-VALORIZATION				
Miljoen EUR	HY21	HY20	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	297,4	287,6	6,4%	3,4%
Adjusted EBITDA	41,8	45,3	-1,7%	-7,6%
Adjusted EBITDA-marge	14,1%	15,8%		
Adjusted EBIT	24,5	28,1	-4,5%	-12,7%
Adjusted EBIT-marge	8,2%	9,8%		

De omzet van Bio-valorization, zonder wisselkoerseffect, steeg met +6,4%, dankzij gunstige marktomstandigheden en een verbeterde productmix. De Adjusted EBITDA daalde tot 41,8 miljoen EUR (of bleef stabiel zonder wisselkoerseffect), aangezien gunstige marktomstandigheden voor vetten en proteïnen gecompenseerd werden door lagere marges van bepaalde gelatine producten.

INDUSTRIAL SOLUTIONS				
Miljoen EUR	HY21	HY20	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	314,9	250,6	26,8%	25,7%
Adjusted EBITDA	42,1	24,8	72,8%	70,1%
Adjusted EBITDA-marge	13,4%	9,9%		
Adjusted EBIT	28,4	10,1	185,3%	181,7%
Adjusted EBIT-marge	9,0%	4,0%		

De omzet van Industrial Solutions, zonder wisselkoerseffect, steeg met +26,8%, voornamelijk dankzij de stijging van volumes en verkoopprijzen binnen DYKA Group. Terwijl de HY20 volumes van DYKA Group negatief werden geïmpacteerd door de coronapandemie, bevatte HY21 de volledige bijdrage tot de eerste jaarhelft omzet van de productievestiging in La Chapelle-Saint-Ursin in Frankrijk, dewelke pas werd aangekocht in de loop van HY20. De uitbreiding van het productportfolio had eveneens een positieve invloed op de DYKA Group verkoopvolumes.

De Adjusted EBITDA steeg tot 42,1 miljoen EUR of steeg met +72,8% zonder wisselkoerseffect, en werd beïnvloed door de toename van de verkoopvolumes van DYKA Group, een verbeterde productmix en een verbeterde productie-efficiëntie omwille van uitgevoerde investeringen. De significante stijging van de grondstofprijzen werd opgevangen door een tijdig prijsbeheer. Ook de stopzetting van S8 Engineering had een positieve impact op de evolutie van de HY21 Adjusted EBITDA, terwijl de Adjusted EBITDA van de overige activiteiten stabiel bleef.



T-POWER				
Miljoen EUR	HY21	HY20	% Wijziging zonder wisselkoerseffect	% Wijziging zoals gerapporteerd
Omzet	35,2	34,6	1,7%	1,7%
Adjusted EBITDA	25,6	27,4	-6,7%	-6,7%
Adjusted EBITDA-marge	72,7%	79,3%		
Adjusted EBIT	6,7	8,9	-23,9%	-23,9%
Adjusted EBIT-marge	19,2%	25,6%		

T-Power droeg 35,2 miljoen EUR bij tot de HY21 omzet en 25,6 miljoen tot de HY21 Adjusted EBITDA van de groep. Deze resultaten waren in lijn met de verwachtingen, aangezien T-Power aan alle eisen van de tollingovereenkomst voldeed. De daling van Adjusted EBITDA was voornamelijk te wijten aan de lopende ontwikkelingskosten voor de bouw van een tweede gascentrale in de Belgische gemeente Tessenderlo. Begin juli 2020 begon Tessenderlo Group met het indienen van de relevante aanvragen om deel te nemen aan de aanbesteding van het Belgisch capaciteitsvergoedingsmechanisme (CRM).

2. 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 de balans, 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 gereglementeerde markt.

3. VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE OP 30 JUNI 2021

3.1 VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

Miljoen EUR	toelichting	HY21	HY20
Omzet	6	1.021,0	935,0
Kostprijs verkopen		-747,2	-665,8
Brutowinst		273,8	269,2
Distributiekosten		-60,4	-56,6
Verkoop- en marketingkosten		-30,1	-29,7
Administratieve kosten		-54,1	-55,5
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten		-9,8	-11,0
Adjusted EBIT		119,4	116,3
EBIT aanpassende elementen	8	1,9	4,2
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))		121,3	120,5
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	9	2,1	-12,3
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting		0,2	-1,2
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen		123,7	106,9
Belastingen op het resultaat	10	-26,4	-20,9
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		97,3	86,1
Toerekenbaar aan:			
- Aandeelhouders van de vennootschap		97,3	86,1
- Minderheidsbelang		-0,0	-0,1
Gewone winst per aandeel (EUR)	15	2,26	2,00
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	15	2,26	2,00

3.2 VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

Miljoen EUR	toelichting	HY21	HY20
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		97,3	86,1
Omrekeningsverschillen		9,4	-2,0
Nettowijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting		1,1	-0,2
Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van joint ventures opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		-	-0,1
Overige bewegingen		-0,0	-0,0
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten		-0,3	0,1
Items van niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen of kunnen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening		10,2	-2,2
Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, vóór winstbelasting	17	15,2	-7,6
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten		-1,0	0,2
Items van niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst-en-verliesrekening		14,2	-7,3
Niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelasting		24,4	-9,6
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		121,6	76,5
Toerekenbaar aan:			
- Aandeelhouders van de vennootschap		121,6	76,6
- Minderheidsbelang		0,0	-0,1

**3.3 VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS**

Miljoen EUR	toelichting	30/06/2021	31/12/2020
ACTIVA			
Totaal vaste activa		1.117,4	1.105,9
Materiële vaste activa	12	869,9	862,2
Goodwill		31,7	33,4
Immateriële activa	12	120,9	135,6
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		20,9	20,0
Overige beleggingen en garanties	6	27,8	10,3
Uitgestelde belastingvorderingen		30,8	32,2
Handels- en overige vorderingen		15,5	12,3
Totaal vlottende activa		940,8	860,5
Voorraden	13	287,3	332,1
Handels- en overige vorderingen	13	350,8	270,8
Belastingvorderingen	10	1,3	7,5
Afgeleide financiële instrumenten	18	0,0	0,0
Kortetermijninvesteringen	14/16	40,0	20,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	14/16	261,4	230,1
Activa aangehouden voor verkoop	7	3,7	-
Totaal activa		2.062,0	1.966,4
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN			
Totaal eigen vermogen		1.025,7	904,1
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap		1.024,6	903,0
Geplaatst kapitaal		216,2	216,2
Uitgiftepremies		238,0	238,0
Reserves en overgedragen winst		570,4	448,8
Minderheidsbelang		1,2	1,1
Totaal schulden		1.036,3	1.062,3
Totaal schulden op meer dan één jaar		660,7	700,6
Financiële schulden	16	373,2	385,1
Personeelsbeloningen	17	59,6	67,6
Voorzieningen		134,1	141,8
Handels- en overige schulden		4,3	14,5
Afgeleide financiële instrumenten	18	22,9	25,3
Uitgestelde belastingsschulden		66,6	66,3
Totaal schulden op ten hoogste één jaar		375,3	361,6
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	16	0,0	0,0
Financiële schulden	16	46,0	66,2
Handels- en overige schulden	13	300,8	269,9
Afgeleide financiële instrumenten	18	10,4	11,8
Te betalen belastingen		3,6	2,4
Personeelsbeloningen	17	0,7	0,9
Voorzieningen		13,8	10,4
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	7	0,2	-
Totaal eigen vermogen en schulden		2.062,0	1.966,4

3.4 VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN WIJZIGINGEN IN HET EIGEN VERMOGEN

(Miljoen EUR)	toelichting	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Wettelijke reserves	Omrekeningsverschillen	Indekkingsreserves	Overgedragen winst	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
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	17	-	-	-	-	-	14,2	14,2	-	14,2
- Netto wijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting		-	-	-	-	0,8	-	0,8	-	0,8
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
- Overige bewegingen		-	-	-	-	-	-	0,0	-0,0	-0,0
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



(Miljoen EUR)	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Wettelijke reserves	Omrekeningsverschillen	Indekingsreserves	Overgedragen winst	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
Saldo op 1 januari 2020	216,2	238,0	21,6	-88,4	-2,8	437,1	821,7	1,9	823,6
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	-	-	-	-	-	86,1	86,1	-0,1	86,1
Niet-gerealiseerde resultaten									
- Omrekeningsverschillen	-	-	-	-2,0	-	-	-2,0	0,0	-2,0
- Herwaardering van de netto pensioenverplichtingen, na winstbelasting	-	-	-	-	-	-7,3	-7,3	-	-7,3
- Netto wijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting	-	-	-	-	-0,1	-	-0,1	-	-0,1
- Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van joint ventures opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	-0,1	-	-0,1	-	-0,1
- Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-	0,0	-0,0	-0,0
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen	0,0	0,0	0,0	-2,0	-0,2	78,8	76,6	-0,1	76,5
- Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-	0,0	-0,0	-0,0
Saldo op 30 juni 2020	216,2	238,0	21,6	-90,4	-3,0	515,9	898,2	1,8	900,1



3.5 VERKORT GECONSOLIDEERD KASTROOMOVERZICHT

Miljoen EUR	Toelichting	30/06/2021	30/06/2020
BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		97,3	86,1
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa en immateriële activa	6	65,3	66,1
Wijzigingen in voorzieningen		-4,6	-3,1
Financierings (kosten) / opbrengsten - netto	9	-2,1	12,3
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa		-1,1	-4,6
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting		-0,2	1,2
Belastingen op het resultaat	10	26,4	20,9
Overige niet-kasbewegingen		-1,5	-1,9
Wijzigingen in voorraden	13	51,8	41,2
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen	13	-76,1	-34,8
Wijzigingen in handels- en overige schulden	13	15,8	-1,1
Wijziging boekhoudkundige inschattingen – afwaardering voorraden	6	-1,3	2,4
Nettowijziging van emissierechten opgenomen in immateriële vaste activa		1,4	-1,8
Herwaardering termijncontracten voor elektriciteit	18	0,1	-0,4
Winst uit voordelige koop naar aanleiding van de acquisitie van de activiteiten van DYKA Tube SAS		-	-2,7
Cash uit bedrijfsactiviteiten		171,0	179,5
Betaalde belastingen op het resultaat	10	-17,2	-15,7
Ontvangen dividenden	20	0,1	0,1
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten		153,9	163,9
INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Aanschaffing van materiële vaste activa en immateriële vaste activa	6/12	-41,1	-41,1
Aanschaffing van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode		-	-2,0
Aanschaffing van dochteronderneming, na aftrek van verworven geldmiddelen	7	-	-5,7
Betaalde financiële garantie voor prekwalificatie aan de CRM-veiling (T-Power)	6	-16,3	-
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		0,6	5,1
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van afgestane geldmiddelen		-	-0,1
Nieuwe kortetermijninvesteringen	14/16	-40,0	-
Vervallen kortetermijninvesteringen	14/16	20,0	-
Kasstromen uit investeringsactiviteiten		-76,8	-43,8
FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Terugbetaling van leaseschulden	16	-10,5	-11,5
Terugbetaling van financiële schulden	16	-33,9	-26,4
Betaalde interesten	9	-4,3	-4,9
Ontvangen interesten		0,2	0,3
Overige betaalde financieringskosten		-0,5	-0,8
Terugbetaling/(verhoging) van de vorderingen op lange termijn		2,7	0,0
Dividenden uitbetaald aan minderheidsbelangen		-	-0,0
Kasstromen uit financieringsactiviteiten		-46,3	-43,2
Netto toename / (-afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	14/16	30,8	76,9
Omrekeningsverschillen	14/16	0,6	-0,5
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode	14/16	230,0	154,4
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode	14/16	261,4	230,7



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, verkopen en activa aangehouden voor verkoop
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 2021 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 2021 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 2020 te worden gelezen, welke is opgesteld in overeenstemming met IFRS.

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie werd goedgekeurd door de raad van bestuur op 24 augustus 2021. 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 2020 en zijn in overeenstemming met IAS 34 *Tussentijdse Financiële Verslaggeving*.

Voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2021 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 2021 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	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Braziliaanse real	5,9050	6,3735	6,1118	6,4902	5,4104
Chinese yuan	7,6742	8,0225	7,9219	7,7960	7,7509
Costa Ricaanse colon	733,2300	743,8900	648,0300	737,5666	625,3818
Tsjechische kroon	25,4880	26,2420	26,7400	25,8541	26,3333
Hongaarse forint	351,6800	363,8900	356,5800	357,8797	345,2607
Indische roepie	88,3240	89,6605	84,6235	88,4126	81,7046
Poolse zloty	4,5201	4,5597	4,4560	4,5374	4,4120
Pond sterling	0,8581	0,8990	0,9124	0,8680	0,8746
Roemeense leu	4,9280	4,8683	4,8397	4,9016	4,8173
Zwitserse frank	1,0980	1,0802	1,0651	1,0946	1,0642
Turkse lira	10,3210	9,1131	7,6761	9,5226	7,1492
Amerikaanse dollar	1,1884	1,2271	1,1198	1,2053	1,1020

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 2021 zijn dezelfde als deze die toegepast en bekendgemaakt zijn in de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.

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 2021 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 2020 jaarverslag omvat bijkomende risico's. Voor een meer gedetailleerd overzicht van de belangrijkste risico's, verwijzen we naar het 2020 jaarverslag.

- [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.

Sinds het eerste kwartaal van 2020 heeft de COVID-19-pandemie niet alleen het sociale leven beïnvloed, maar ook de globale economie. De groep heeft alle nodige maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat zijn mensen veilig zijn en zijn fabrieken en bedrijven operationeel blijven. De groep biedt namelijk ondersteuning voor vitale diensten en cruciale goederenstromen. Tessenderlo Group levert basischemicaliën voor de productie van drinkwater op basis van zijstromen in de vorm van zoutzuur uit de productie van kaliumsulfaat (SOP). Daarnaast produceert de groep gelatine voor medische en voedingstoepassingen, elektriciteit, gewasvoeding en gewasbeschermingsmiddelen voor de landbouw en kunststof leidingsystemen voor drinkwatervoorziening en de afvoer van vervuild water, terwijl Akiolis de vleesketen beschermt (in Frankrijk).

De impact van de COVID-19 pandemie op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie op 30 juni 2020 was niet significant. De belangrijkste impacten waren:

- In februari 2020 werd de productie in de Chinese fabriek in Nehe (PB Leiner) onderbroken, wat haar volumes in de eerste jaarhelft van 2020 negatief beïnvloedde.
- De DYKA Group volumes werden negatief beïnvloed door de corona pandemie in de periode maart/mei 2020, voornamelijk door de onderbreking van de productie in de Franse fabriek in Sainte-Austreberthe (Frankrijk) en de tijdelijke sluiting van een aantal JDP verkoopfilialen in het Verenigd Koninkrijk.

Deze impacten deden zich niet voor in de eerste jaarhelft van 2021. Zowel in de eerste jaarhelft van 2020 als van 2021 werd reizen in vele landen beperkt en werden grote evenementen, zoals handelsbeurzen, geannuleerd.

Ook werd, in de eerste jaarmidde van 2021, de toegang tot grond- en hulpstoffen en transportmiddelen meer bemoeilijkt, hoewel alle fabrieken en activiteiten in lijn met verwachtingen bleven draaien.

Het blijft moeilijk om de toekomstige impact in te schatten op de economieën waar de groep actief is, en dus de impact die deze factoren zouden kunnen hebben op de financiële resultaten. Activiteiten kunnen de komende maanden verder worden beïnvloed als er te veel medewerkers door COVID-19 worden getroffen en/of als de toegang tot grond- en hulpstoffen of transportmiddelen nog verder bemoeilijkt zou worden, of als klanten niet meer in staat zouden zijn om onze producten te verwerken of door te verkopen. Wijzigingen in de marktvraag en in het gedrag van klanten kunnen een impact hebben op de toekomstige verkopen van de groep, met een negatieve impact op de resultaten en kasstromen tot gevolg.

De groep heeft eveneens de voornaamste veronderstellingen en boekhoudkundige schattingen herbekeken om de continue impact van de COVID-19 pandemie in te schatten. Er deden zich geen significante wijzigingen voor in de voornaamste veronderstellingen en boekhoudkundige schattingen om de gerapporteerde bedragen van de activa en schulden te onderbouwen in vergelijking met deze die gebruikt werden in de 2020 geconsolideerde financiële staten. Potentiële wijzigingen in deze inschattingen kunnen, naarmate de COVID-19 pandemie verder evolueert, zich voordoen in de tweede jaarmidde van 2021.

De balans van de groep wordt als gezond beoordeeld met een netto financiële schuld van 117,8 miljoen EUR per 30 juni 2021 (hetgeen resulteert in een leverage ratio van slechts 0,4x) en de groep heeft ook toegang tot toegezegde bilaterale kredietlijnen (tot december 2024) waarvan geen gebruik gemaakt werd per 30 juni 2021 (toelichting 16 - Financiële schulden). De impact van COVID-19 op de verkorte geconsolideerde financiële informatie van de eerste zes maanden van 2020 en 2021 was beperkt, hoewel de aanhoudende pandemie en de daarmee gerelateerde onzekerheid de resultaten van de groep negatief kunnen beïnvloeden in toekomstige periodes. De groep blijft vasthouden aan de prioriteiten die vorig jaar gesteld werden om ervoor te zorgen dat zijn mensen veilig zijn en zijn fabrieken en bedrijven kunnen blijven draaien.

- **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.

- **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 2021 (-16,1 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 2020 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 2021 bedroeg 695,1 miljoen EUR. Dit bedrag is samengesteld uit handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar en op meer dan één jaar, inclusief handelsvorderingen aangehouden voor verkoop (367,2 miljoen EUR), de lening toegekend door Tessenderlo Kerley, Inc. aan Jupiter Sulphur LLC (10,2 miljoen EUR), de financiële garantie (16,3 miljoen EUR) opgenomen in overige beleggingen en garanties, betaald aan Elia (de Belgische transmissienetbeheerder) als onderdeel van het prekwalificatiedossier voor een potentiële deelname aan de veiling van het Belgische CRM (capaciteitsvergoedingsmechanisme) in september 2021 voor de bouw van een tweede gascentrale in Tessenderlo (België), kortetermijninvesteringen (40,0 miljoen EUR), afgeleide financiële instrumenten (0,0 miljoen EUR) en geldmiddelen en kasequivalenten (261,4 miljoen EUR).

- Liquiditeitsrisico

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

- Het opzetten van een factoringprogramma op het einde van 2009, dat opgeschort werd in de loop van 2015;
- Een kapitaalverhoging van 174,8 miljoen EUR in december 2014;
- De uitgifte van twee series van obligaties in juli 2015 met een looptijd van 7 jaar (de "2022 obligaties") en 10 jaar (de "2025 obligaties"). Het totale uitgiftebedrag bedroeg 250,0 miljoen EUR, waarvan 192,0 miljoen EUR voor de 2022 obligaties en 58,0 miljoen EUR voor de 2025 obligaties.
- De herfinanciering van T-Power nv in 2019, waarbij de nieuwe langlopende kredietfaciliteit van 193,0 miljoen EUR terugbetaalbaar is in de periode juni 2019 - juni 2026.
- De vervanging van de gesyndiceerde kredietovereenkomst in december 2015 door toegezegde bilaterale overeenkomsten van vijf jaar met vier kredietinstellingen voor een totaalbedrag van 142,5 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD). Deze faciliteiten werden voor 5 jaar hernieuwd in december 2019, bevatten geen financiële covenanten en verzekeren een maximale flexibiliteit voor de verschillende activiteiten. Er vonden geen opnames plaats per 30 juni 2021.

Daarenboven beschikt de groep over een programma van handelspapier voor een maximaal bedrag van 200,0 miljoen EUR.

- Wisselkoersrisico

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

- Interestriscico

De schuldpositie is gefinancierd met zowel vastrentende instrumenten, als instrumenten met een variabele rentevoet. De instrumenten met een variabele rentevoet zijn grotendeels ingedekt door middel van een reeks termijncontracten. De 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. De lening van T-Power nv (128,7 miljoen EUR op 30 juni 2021) 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, Tessenderlo Kerley International en NovaSource. 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 watertoepassingen (watertransport, waterbehandeling, leaching, het recycleren van water uit industriële processen). Dit segment omvat de volgende te onderscheiden commerciële benamingen: DYKA Group (met DYKA, JDP en BT Nyloplast), Mining and Industrial, Performance Chemicals en MPR/ECS. Deze onderdelen worden niet beschouwd als afzonderlijke bedrijfssegmenten.
- “T-Power” - omvat een gascentrale van 425 MW in Tessenderlo (België). Met de RWE groep werd een tollingovereenkomst afgesloten voor een periode van 15 jaar (tot 2026) voor de volledige capaciteit van de centrale, met een optie om deze nadien met 5 jaar te verlengen.

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

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 industriële groep 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 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 2020.

GESEGMENTEERDE INFORMATIE												
	Agro		Bio-valorization		Industrial Solutions		T-Power		Niet toegewezen		Tessenderlo Group	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Miljoen EUR												
Omzet (intern en extern)	373,9	362,8	297,4	287,6	315,1	250,8	35,2	34,6	-	-	1.021,6	935,8
Verminderd met: Omzet (intern)	0,4	0,6	-	-	0,2	0,3	-	-	-	-	0,7	0,9
Omzet	373,5	362,2	297,4	287,6	314,9	250,6	35,2	34,6	-	-	1.021,0	935,0
Waarvan:												
- Op een bepaald tijdstip	373,5	362,2	297,4	287,6	314,9	249,5	35,2	34,6	-	-	1.021,0	934,0
- Over een bepaalde periode	-	-	-	-	-	1,0	-	-	-	-	0,0	1,0
Adjusted EBIT	59,8	69,3	24,5	28,1	28,4	10,1	6,7	8,9	-	-	119,4	116,3
Adjusted EBITDA	75,2	84,5	41,8	45,3	42,1	24,8	25,6	27,4	-	-	184,7	182,0
Rendement op omzet (Adjusted EBITDA/omzet)	20,1%	23,3%	14,1%	15,8%	13,4%	9,9%	72,7%	79,3%	-	-	18,1%	19,5%
Gesegmenteerde activa	479,4	488,5	465,8	448,9	356,6	322,1	338,4	356,3	40,9	38,2	1.681,1	1.654,0
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Deelnemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	15,0	14,2	5,9	5,7	-	-	-	-	-	-	20,9	20,0
Overige beleggingen en garanties	-	-	-	-	-	-	16,3	-	11,5	10,3	27,8	10,3
Uitgestelde belastingvorderingen	-	-	-	-	-	-	-	-	30,8	32,2	30,8	32,2
Kortetermijninvesteringen	-	-	-	-	-	-	-	-	40,0	20,0	40,0	20,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	-	-	-	-	-	-	-	261,4	230,1	261,4	230,1
Totaal activa	494,4	502,7	471,7	454,7	356,6	322,1	354,7	356,3	384,6	330,7	2.062,0	1.966,4
Gesegmenteerde passiva	74,0	78,2	155,2	156,3	109,8	87,2	8,6	8,9	169,7	177,0	517,1	507,6
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	-	-	-	-	33,3	37,1	33,3	37,1
Financiële schulden	-	-	-	-	-	-	-	-	419,3	451,3	419,3	451,3
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Uitgestelde belastingsschulden	-	-	-	-	-	-	-	-	66,6	66,3	66,6	66,3
Totaal eigen vermogen	-	-	-	-	-	-	-	-	1.025,7	904,1	1.025,7	904,1
Totaal eigen vermogen en schulden	74,0	78,2	155,2	156,3	109,8	87,2	8,6	8,9	1.714,5	1.635,8	2.062,0	1.966,4
Investeringsuitgaven: materiële vaste activa en immateriële activa (toelichting 12)	10,5	12,7	20,5	17,9	9,0	7,5	1,0	2,1	0,2	0,9	41,1	41,1
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa en immateriële activa	-15,3	-15,2	-17,3	-17,2	-13,8	-15,2	-18,8	-18,6	-	-	-65,3	-66,1
Terugname/(additionele) voorraad afwaarderingen	0,8	-0,8	1,2	-1,3	-0,6	-0,3	-	-	-	-	1,3	-2,4

De overige beleggingen en garanties bij T-Power voor 16,3 miljoen EUR hebben betrekking op een financiële garantie, die werd betaald aan Elia (de Belgische transmissienetbeheerder) als onderdeel van het prekwalificatiedossier voor een potentiële deelname aan de veiling van het Belgische CRM (capaciteitsvergoedingsmechanisme) in september 2021 voor de bouw van een tweede gascentrale in Tessenderlo (België). Als deze veiling succesvol is, zal de groep een nieuwe gascentrale bouwen, die tegen 1 november 2025 operationeel moet zijn. Er zijn boetes verschuldigd in geval van vertragingen of ontbrekende capaciteiten tijdens de pre-opleveringsperiode, terwijl boetes ook verschuldigd zijn in geval van onbeschikbare capaciteiten tijdens de leveringsperiode, waarvoor de garantie wordt verstrekt als financiële zekerheid. Indien niet succesvol in de CRM-veiling, wordt de garantie naar verwachting voor het einde van het jaar terugbetaald. De financiële garantie zal geen rente opleveren. De financiële garantie is opgenomen onder “Overige beleggingen en garanties” in de balans.

De stijging van de gesegmenteerde activa en passiva bij Industrial Solutions is voornamelijk te verklaren door de stijging van de handelsvorderingen en -schulden, die werden beïnvloed door een hogere activiteit, door timing en door de stijging van de grondstofprijzen.

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

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

(Miljoen EUR)	Omzet per markt		Gesegmenteerde vaste activa	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	31/12/2020
België	91,0	88,1	483,0	499,8
Nederland	115,6	96,5	36,7	34,3
Frankrijk	174,0	146,0	234,0	239,6
Duitsland	26,6	29,5	22,3	20,4
Spanje	41,3	34,1	-	-
Verenigd Koninkrijk	51,8	33,8	18,9	18,0
Polen	14,9	13,5	7,1	5,3
Overige Europese landen	66,7	65,3	5,9	5,3
Verenigde Staten	304,6	302,1	174,3	168,3
Mexico	21,5	20,1	2,3	2,0
China	9,3	7,1	6,6	7,2
Rest van de wereld	103,6	98,9	34,2	31,1
Tessenderlo Group	1.021,0	935,0	1.025,3	1.031,2

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 de Verenigde Staten wordt beïnvloed door de versterking van de USD (de slotkoers USD/EUR was 1,2271 per jaareinde 2020 tegenover 1,1884 per juni 2021).

7. ACQUISITIES, VERKOPEN EN ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

Acquisities

In de eerste jaarhelft van 2020 rondde de groep de overname af van een productievestiging in La Chapelle-Saint-Ursin (Frankrijk). Op 1 mei 2020 verkreeg de groep 100% controle over deze activiteiten via een nieuw opgericht bedrijf DYKA Tube SAS en integreerde de fabriek binnen de activiteit van de DYKA Group (bedrijfssegment Industrial Solutions). Vanaf de overnamedatum heeft de groep de reële waarde van de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen opgenomen. Reële waarde aanpassingen, waarop uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen werden opgenomen, hadden voornamelijk betrekking op materiële vaste activa en voorraden. De groep heeft binnen het jaar na de overname geen nieuwe informatie verkregen over feiten en omstandigheden die bestonden op de overnamedatum, wat zou hebben geleid tot een herziening van de boekhoudkundige verwerking van de overname.

De bijdrage aan de omzet van de groep tijdens de eerste jaarhelft van 2021 bedraagt ongeveer 15 miljoen EUR (eerste jaarhelft van 2020: niet significant), terwijl de bijdrage aan het resultaat van de groep tijdens de eerste jaarhelft van zowel 2020 als 2021 niet significant was.

Verkopen

Er hebben zich in de eerste jaarhelft van 2021 geen verkopen voorgedaan.

Activa aangehouden voor verkoop

In augustus 2021 bereikte de groep een overeenkomst om de MPR en ECS activiteiten (bedrijfssegment Industrial Solutions) te verkopen. De verkoop omvat de belangrijkste activa van deze activiteiten. De jaarlijkse bijdrage van MPR en ECS tot het resultaat van de groep was niet significant.

In overeenstemming met IFRS 5 *Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten*, werden de activa die worden afgestoten, per 30 juni 2021, gewaardeerd aan de laagste waarde van hun boekwaarde en hun reële waarde verminderd met de verkoopkosten. Aangezien de verwachte verkoopprijs hoger was dan de boekwaarde, werd een bijzondere waardevermindering niet nodig geacht. De activa werden gepresenteerd in de balans als "Activa aangehouden voor verkoop" (3,7 miljoen EUR) en als "Verplichtingen aangehouden voor verkoop" (0,2 miljoen EUR). Deze omvatten "Materiële vaste activa" (0,6 miljoen EUR), "Goodwill" (2,2 miljoen EUR), "Handels- en overige vorderingen" op ten hoogste één jaar (1,0 miljoen EUR) en "Handels- en overige schulden" op ten hoogste één jaar (0,2 miljoen EUR). De verkopen worden verwacht afgerond te worden tijdens de tweede jaarhelft van 2021 en zullen leiden tot een niet-significant resultaat, die opgenomen zullen worden binnen de EBIT aanpassende elementen.

8. EBIT AANPASSENDE ELEMENTEN

De EBIT-aanpassende elementen van de eerste jaarhelft van 2021 tonen een netto-opbrengst van +1,9 miljoen EUR en omvatten voornamelijk:

- Het resultaat op de verkoop van enkele individuele, niet-significante activa, voornamelijk terreinen en gebouwen, waarvan de verkoopopbrengst en de resterende boekwaarde niet significant waren.
- Wijzigingen in bestaande voorzieningen, inclusief de impact van een hogere discontovoet die op de milieuvorzieningen werd toegepast.
- 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.
- Verschillende andere, individueel niet-significante, bestanddelen.

9. FINANCIERINGSKOSTEN EN -OPBRENGSTEN

De netto financieringskosten en -opbrengsten bedragen +2,1 miljoen EUR per 30 juni 2021 (-12,3 miljoen EUR per 30 juni 2020) en bevatten voornamelijk:

- Financieringskosten voor een totaal van -4,9 miljoen EUR (HY20: -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 (-3,3 miljoen EUR), de interestkosten op de langlopende kredietfaciliteit van T-Power nv en de interestkosten op leaseschulden (in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*).
- Nettowisselkoerswinsten en -verliezen voor +7,3 miljoen EUR (HY20: -7,0 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 -4,3 miljoen EUR, inclusief betalingen voor termijncontracten van T-Power die hun vervaldatum bereikten (-3,5 miljoen EUR).

10. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

De belastingen op het resultaat bedragen -26,4 miljoen EUR in HY21 (-20,9 miljoen EUR in HY20) en hebben voornamelijk betrekking hebben op de activiteiten in de Verenigde Staten.

De betaalde belastingen op het resultaat in HY21 bedragen -17,2 miljoen EUR (HY20: -15,7 miljoen EUR), terwijl de belastingvordering, voornamelijk in België en de Verenigde Staten, daalde van 7,5 miljoen EUR per 31 december 2020 naar 1,3 miljoen EUR op 30 juni 2021.

Uitgestelde belastingvorderingen op fiscaal overgedragen verliezen werden opgenomen voor 22,0 miljoen EUR (december 2020: 22,1 miljoen EUR). Deze worden voornamelijk erkend bij Tessenderlo Group nv, de moedermaatschappij, voor een bedrag van 6,9 miljoen EUR (december 2020: 6,9 miljoen EUR) en in Frankrijk voor een bedrag van 12,2 miljoen EUR (december 2020: 12,7 miljoen EUR). De overige uitgestelde belastingvorderingen op fiscaal overgedragen verliezen bedragen 2,9 miljoen EUR (december 2020: 2,5 miljoen EUR).

Per juni 2021 bedragen de totaal overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten in Tessenderlo Group nv ongeveer 187 miljoen EUR, terwijl deze in Frankrijk ongeveer 49 miljoen EUR bedragen.

11. SEIZOENSGEBONDEN ACTIVITEITEN

Tessenderlo Group kent een vrij beperkt seizoensgebonden patroon voor de omzet van de groep (eerste semester 2020: 54%) en op het gebied van bedrijfswinstgevendheid, uitgedrukt als Adjusted EBITDA (eerste semester 2020: 58%). De mate van seizoensgebonden activiteiten wordt gekenmerkt door verkopen aan klanten in diverse verbruikersmarkten, met inbegrip van voedsel, voeding voor huisdieren, bouw, landbouw en waterbehandeling. Twee belangrijke verbruikersmarkten met seizoensgebonden kenmerken zijn de bouw en landbouw. De groep verkoopt aan bouwmarkten van het noordelijk halfrond via het bedrijfssegment Industrial Solutions. Deze verkopen kunnen beïnvloed worden door winterse weersomstandigheden in het eerste en vierde kwartaal. Verkopen die verbonden zijn met de landbouw, zoals het geval is voor het bedrijfssegment Agro worden beïnvloed door het plantseizoen, in het bijzonder de lente. Het overgrote deel van de omzet van Crop Vitality - onderdeel van het bedrijfssegment Agro - wordt gerealiseerd in de Verenigde Staten, wat normaal gezien leidt tot een hogere omzet en bedrijfswinstgevendheid in het eerste semester. 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 41,1 miljoen EUR voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2021 (HY20: 41,1 miljoen EUR). Het merendeel van de investeringen heeft betrekking op:

- investeringen in de waardering van de gelatine zijstromen en de optimalisatie van de valorisatie van dierlijke bijproducten (bedrijfssegment Bio-valorization);
- investeringen in additionele opslagcapaciteit binnen het bedrijfssegment Agro;
- investeringen in productie-efficiëntieverbeteringen binnen DYKA Group (bedrijfssegment Industrial Solutions);
- vooruitbetalingen voor de bouw van een nieuwe Thio-Sul fabriek (bedrijfssegment Agro);
- de vervanging van uitrusting en voertuigen, welke 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 2021 werden er voor 62,6 miljoen EUR verplichtingen tot aankoop van materiële vaste activa aangegaan door de groep, waarvan de levering wordt verwacht in de periode 2021-2023.

**13. BEDRIJFSKAPITAAL**

BEDRIJFSKAPITAAL			
Miljoen EUR	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Voorraden	287,3	332,1	283,0
Handels- en overige vorderingen op ten hoogste één jaar	350,8	270,8	307,7
Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar	-300,8	-269,9	-241,7
Bedrijfskapitaal	337,3	333,1	349,0

Het bedrijfskapitaal per 30 juni 2021 bleef in lijn met het bedrijfskapitaal per 31 december 2020. De voorraden per 30 juni 2021 zijn lager als deze per 31 december 2020, aangezien voorraad wordt opgebouwd in de tweede jaarhelft voor het komende landbouwseizoen binnen het bedrijfssegment Agro. De handelsvorderingen per 30 juni 2021 werden niet enkel geïmpacteerd door seizoensgebondenheid, maar ook door hogere verkoopvolumes en prijzen, die gedreven werden door de stijging van de grondstofprijzen, binnen de bedrijfssegmenten Agro en Industrial Solutions. De toename van de handelsschulden kan voornamelijk verklaard worden door timing en stijgende grondstofprijzen. De hogere overige schulden kunnen voornamelijk verklaard worden door de toe te rekenen kosten (10,5 miljoen EUR) van een langetermijnincentiveplan voor leden van het senior management. Dit langetermijnincentiveplan bestrijkt een periode van 3 jaar (kalenderjaren 2019-2021) met uitbetaling in april 2022 op basis van vooraf vastgestelde prestatieparameters van de groep en was opgenomen in de overige schulden op meer dan één jaar per 31 december 2020.

De groep verwacht de voorraad, beschikbaar op 30 juni 2021, te kunnen gebruiken of verkopen in de komende 12 maanden, met uitzondering van de voorraad van niet-strategische wisselstukken (11,0 miljoen EUR per 30 juni 2021 in vergelijking met 10,5 miljoen EUR per 31 december 2020). Deze wisselstukken zullen gebruikt worden wanneer nodig geacht.

14. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

De geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 261,4 miljoen EUR per 30 juni 2021 (tegenover 230,1 miljoen EUR per 31 december 2020) en omvatten 34,1 miljoen USD (of 28,7 miljoen EUR) tegenover 32,1 miljoen USD (of 26,2 miljoen EUR) per jaareinde 2020.

Per 30 juni 2021 worden er kortetermijnbeleggingen bij kredietinstellingen aangehouden voor een bedrag van 40,0 miljoen EUR. De tegenpartij is een internationale gerenommeerde financiële instelling. De beleggingen hebben een oorspronkelijke looptijd van 9 maanden (met een vervaldatum in december 2021 en januari 2022). Aangezien deze beleggingen een initiële looptijd hebben van meer dan drie maanden, zijn deze niet opgenomen onder "Geldmiddelen en kasequivalenten", maar in de rubriek "Kortetermijninvesteringen".

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		
	30/06/2021	30/06/2020
Aangepast gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen per 30 juni¹	43.022.979	43.154.979
Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap (in miljoen EUR)	97,3	86,1
Gewone winst (+) / verlies (-) per aandeel (in EUR)	2,26	2,00

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 HY21 en HY20. Sinds 28 september 2020 bezit de groep 132.000 eigen aandelen (30 juni 2020: nihil) of 0,306% van het totaal aantal van 43.154.979 uitgegeven aandelen.

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	30/06/2021	31/12/2020
Financiële schulden op meer dan één jaar	373,2	385,1
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	46,0	66,2
Totaal financiële schulden	419,3	451,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	-261,4	-230,1
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen ¹	0,0	0,0
Kortetermijninvesteringen ²	-40,0	-20,0
Netto financiële schuld	117,8	201,3

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

² Betreft drie openstaande kortetermijnbeleggingen, waarvan twee beleggingen van elk 10 miljoen EUR en één belegging van 20 miljoen EUR (30 miljoen EUR met vervaldatum in december 2021 en 10 miljoen EUR met vervaldatum in januari 2022).

Per 30 juni 2021 bedroeg de netto financiële schuld van de groep 117,8 miljoen EUR, hetgeen resulteert in een leverage ratio van 0,4x en omvatte een leaseschuld, in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, voor een bedrag van 55,1 miljoen EUR. Zonder de impact van IFRS 16 *Leaseovereenkomsten* (55,1 miljoen EUR), alsook de financiële garantie (16,3 miljoen EUR, toelichting 6 - Gesegmenteerde informatie) betaald aan Elia (de Belgische transmissienetbeheerder), zou de netto financiële schuld 46,4 miljoen EUR bedragen tegenover 147,8 miljoen EUR op jaareinde 2020.

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 2021	-0,0	230,1	20,0	-18,2	-35,2	-48,0	-349,8	-201,3
Kasstromen	0,0	30,8	20,0	10,5	-	33,9	-	95,2
IFRS 16 nieuwe en wijzigingen aan leases	-	-	-	-0,6	-10,9	-	-	-11,5
Overboekingen	-	-	-	-9,2	9,2	-14,1	14,1	-
Omrekeningsverschillen	-	0,6	-	-0,2	-0,4	-0,0	-0,2	-0,3
Saldo op 30 juni 2021	-0,0	261,4	40,0	-17,8	-37,3	-28,2	-335,9	-117,8

De financiële schulden op meer dan één jaar bevatten twee series van obligaties (223,6 miljoen EUR), uitgegeven in juli 2015, met een looptijd van 7 jaar (de "2022 obligaties") en 10 jaar (de "2025 obligaties"). Beide obligaties

zijn uitgegeven met vaste coupons van respectievelijk 2,875% en 3,375%. Deze obligaties bevatten geen covenanten. In 2020 kocht de groep “2022 obligaties” terug voor een nominaal bedrag van 0,1 miljoen EUR aan een prijs van 101,5%. De interestkosten, betaalbaar in juli 2021, werden erkend voor een bedrag van 6,5 miljoen EUR per 30 juni, en werden opgenomen in de korte termijn “Handels- en overige schulden” in de geconsolideerde balans.

De langlopende leningsfaciliteit van T-Power bedraagt 128,7 miljoen EUR per 30 juni 2021 (31 december 2020: 141,5 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) covenant (gebaseerd op de voor schuldaflossing beschikbare kasstroom van de laatste 12 maanden). Op 30 juni 2021 werd aan deze covenant voldaan.

De leaseschulden, in overeenstemming met IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, bedragen 55,1 miljoen EUR (31 december 2020: 53,4 miljoen EUR), waarvan 37,3 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op meer dan één jaar en 17,8 miljoen EUR in schulden op ten hoogste één jaar.

Tessenderlo Kerley Inc. heeft een uitstaande lening van 5,7 miljoen EUR, waarvan 0,8 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.

Tessenderlo Group nv heeft een uitstaande lening voor de aankoop van voertuigen in het bedrijfssegment Biovalorization, 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 2021 bedroeg het uitstaande kapitaal 6,3 miljoen EUR, waarvan 1,7 miljoen EUR is opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar.

De groep heeft toegang tot een Belgisch programma van handelspapier voor een bedrag van 200,0 miljoen EUR dat per eind juni 2021 ongebruikt bleef (terwijl 19,0 miljoen EUR werd gebruikt op 31 december 2020 en werd opgenomen in de financiële schulden op ten hoogste één jaar).

Per 30 juni 2021 hebben er geen opnames plaatsgevonden van de vijfjarige toegezegde bilaterale kredietlijnen, die in december 2019 werden vernieuwd voor een periode van 5 jaar. Het totaalbedrag van deze toegezegde bilaterale kredietlijnen bedraagt 142,5 miljoen EUR (waarvan een deel opgevraagd kan worden in USD).

17. PERSONEELSBELONINGEN

De toepassing van IAS 19 *Personeelsbeloningen* per 30 juni 2021 leidde tot een stijging van het eigen vermogen, vóór winstbelasting, met 15,2 miljoen EUR. 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 1,0% per 30 juni 2021, in vergelijking met 0,7% op jaareinde 2020) en een hoger dan verwacht rendement op de fondsbeleggingen in België en het Verenigd Koninkrijk. Per 30 juni 2021 daalde de netto pensioenverplichting opgenomen in de balans tot 52,7 miljoen EUR (60,6 miljoen EUR per 31 december 2020), terwijl een netto actief voor het pensioenplan in het Verenigd Koninkrijk werd opgenomen voor 11,7 miljoen EUR (5,1 miljoen EUR per 31 december 2020).

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 2020. De reële waarde van handels- en overige vorderingen, overige beleggingen en garanties, kortetermijninvesteringen, 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 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	0,0	-	-0,0	-	-	0,0	-	-0,0
Interestswaps	-	-	-6,0	-11,1	-	-17,1	-	-17,1
Termijncontracten voor elektriciteit	-	-	-4,3	-11,8	-	-	-16,1	-16,1
Totaal	0,0	-	-10,4	-22,9	-	-17,1	-16,1	-33,3

31 december 2020								
(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	-	-	-6,7	-14,3	-	-21,0	-	-21,0
Termijncontracten voor elektriciteit	-	-	-5,1	-11,0	-	-	-16,1	-16,1
Totaal	0,0	-	-11,8	-25,3	-	-21,0	-16,1	-37,1

De afgeleide financiële instrumenten per 30 juni 2021 zijn voornamelijk gerelateerd aan:

- de interestswaps van T-Power nv voor een bedrag van -17,1 miljoen EUR (31 december 2020: -21,0 miljoen EUR);
- een termijncontract voor elektriciteit, met vervaldatum in juni 2026, voor een bedrag van -16,1 miljoen EUR (31 december 2020: -16,1 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. De afwikkeling van deze overeenkomsten resulteerde in een uitstroom van geldmiddelen van -3,5 miljoen EUR per 30 juni 2021 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 2021 is berekend op basis van een waarderingmodel en heeft geleid tot een netto reële waarde van -16,1 miljoen EUR, in lijn met de netto reële waarde per 31 december 2020. Aangezien de belangrijkste parameters niet beschikbaar zijn op de vrije markt, werd het aankoopcontract voor elektriciteit ('PPA' - Purchase Power Agreement), waarvoor de vrijstelling voor eigen gebruik ('own use exemption') onder IFRS 9 niet langer van toepassing was, gewaardeerd aan reële waarde volgens niveau 3. De waarde van het contract is enerzijds afhankelijk van het toekomstige verschil tussen de marktprijzen voor elektriciteit en de productiekosten gebaseerd op marktprijzen voor gas (de zogenaamde 'sparks spread'), en anderzijds van de prijsvolatiliteit per uur, gezien het optimalisatie-effect per uur geëvalueerd wordt volgens het contract. Indien de belangrijkste veronderstellingen voor 2024 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 (2021 - juni 2026) -28,1 miljoen EUR bedragen. 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 2020. 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 2020. We verwijzen naar de geconsolideerde financiële staten van 2020 voor verdere informatie betreffende de waardering aan reële waarde van het termijncontract voor elektriciteit.

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.

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. Er werden geen bijkomende emissierechten aangekocht in de eerste jaarhelft van 2021. 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 1,8 miljoen EUR op 30 juni 2021 (31 december 2020: 3,2 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 Tessenderlo Group nv en Tessenderlo Chemie International nv dekt, is ook een verbonden partij.

Op basis van de laatste openbaarmaking conform de transparantiewetgeving, gepubliceerd op 21 juni 2021, bezit Verbrugge nv, gecontroleerd door Picanol nv, 20.575.699 aandelen (47,7% van de vennootschap). Zijn verbonden onderneming Symphony Mills nv bezit 2.532.200 aandelen (5,9%). 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 Tessenderlo Group nv volledig. 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 2021, bezat Verbrugge nv 38.533.061 stemrechten (61,0% van het totale aantal stemrechten), terwijl Symphony Mills nv 4.346.200 stemrechten (6,9% 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 1,1 miljoen EUR zijn betaald aan het Belgische pensioenfonds, "OFP Pensioenfonds". Een bedrag van 8,7 miljoen EUR van de verplichtingen gerelateerd aan pensioenplannen per 30 juni 2021 betreffen het "OFP Pensioenfonds" (31 december 2020: 13,1 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	2021	2020
Transacties met joint ventures - Verkopen	-	0,2
Transacties met joint ventures - Aankopen	14,6	11,0
Vaste activa	10,2	9,9
Vlottende activa	0,9	0,7
Schulden op ten hoogste één jaar	5,9	4,0

De vaste activa (10,2 miljoen EUR) hebben betrekking op een lening van 12,1 miljoen USD toegekend aan de joint venture Jupiter Sulphur LLC. De lening is rentedragend (3,0%). In 2020 werd de looptijd van de lening verlengd tot december 2026. Jupiter Sulphur LLC heeft hetzelfde bedrag ontleend van de andere joint venture partner. In 2021 werden de reeds toe te rekenen interestopbrengsten opgenomen in het openstaande kapitaal. De toegekende lening is opgenomen in "Overige beleggingen en garanties" in de geconsolideerde balans van de groep.

De schulden op ten hoogste één jaar omvatten het aandeel van de groep in het niet-opgevraagd kapitaal (3,0 miljoen EUR) van de 50% joint venture PB Shengda (Zhejiang) Biotechnology Co., Ltd tussen Tessenderlo Group en Zhejiang Shengda Ocean Co., Ltd, een Chinees staatsbedrijf.

Er werd een dividend ontvangen van joint ventures voor een bedrag van 0,1 miljoen EUR in de eerste jaarhelft van 2021 (HY20: nihil).

Transacties met de hoofdaandeelhouder:

De transacties met de controlerende aandeelhouder bestaan uit juridische, interne audit en ICT-dienstverlening, welke 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	30/06/2021	30/06/2020
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	1,8	1,4
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,0	0,0
Totaal	1,8	1,4

Kortetermijnpersoneelsbeloningen omvatten salarissen en toe te rekenen bonussen geschat voor de periode (beiden inclusief bijdragen aan de sociale zekerheid), leasing van wagens en andere vergoedingen indien van toepassing.

De vergoedingen na uitdiensttreding omvatten de periodieke pensioenkosten van het pensioenplan zoals berekend door een actuaaris.

In het eerste semester van 2021 werden er geen nieuwe warrants uitgegeven.

Transacties met de leden van de raad van bestuur:

Tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van 11 mei 2021 werden de mandaten van ANBA BV (met vaste vertegenwoordiger Mevr. Anne-Marie Baeyaert, niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder), en Management Deprez BV (met vaste vertegenwoordiger Mevr. Veerle Deprez, niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder) vernieuwd. Deze mandaten werden verlengd voor een periode van vier jaar, d.w.z. tot en met het einde van de algemene vergadering van aandeelhouders die de jaarrekening voor het boekjaar 2024 goedkeurt. De heer Wouter De Geest werd benoemd als niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder voor de resterende duur van het mandaat van Philiium BV, met vaste vertegenwoordiger dhr. Philippe Coens. Zijn mandaat neemt bijgevolg een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 goedkeurt.

De algemene vergadering van aandeelhouders van 11 mei 2021 keurde eveneens goed dat elke bestuurder een vaste jaarlijkse vergoeding van 27.500 EUR ontvangt. Deze vergoeding wordt verstrekt voor de activiteiten als lid van de raad van bestuur, het auditcomité en het benoemings- en vergoedingscomité. Voorts worden de volgende aanvullende vergoedingen toegekend:

- een zitpenning van 1.000 EUR per halve dag aanwezigheid;
- een aanvullende jaarvergoeding van 72.500 EUR voor de voorzitter van de raad van bestuur; en
- een aanvullende jaarvergoeding van 3.000 EUR voor de voorzitter van het auditcomité.

De bovenstaande vergoedingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2021. Vergoedingen worden uitgekeerd in het jaar waarin de vergaderingen worden gehouden. De 1.000 EUR zitpenning wordt ook toegekend aan alle bestuurders-genodigden, aanwezig op de vergadering.

21. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

In augustus 2021 kwam de groep tot een overeenkomst om de activa van de MPR activiteit te verkopen aan ORG Chem Group LLC (Verenigde Staten). In overeenstemming met IFRS 5 *Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten*, werden de gerelateerde activa en schulden geclassificeerd als activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop per 30 juni 2021 (toelichting 7 - Acquisities, verkopen en activa aangehouden voor verkoop). De verkoopopbrengst is niet significant. De verkoop zal naar verwachting afgerond worden in de tweede jaarhelft van 2021 en zal resulteren in een niet-significant resultaat, dat zal opgenomen worden in de EBIT aanpassende elementen. De jaarlijkse bijdrage van MPR aan de omzet en het resultaat van de groep was niet significant.

In augustus 2021 kwam de groep tot een overeenkomst om de overblijvende activa van de ECS activiteit te verkopen aan IHD Liquids Management LLC (Verenigde Staten). Als gevolg van een brand in 2020 werden de activa reeds volledig afgewaardeerd in de 2020 geconsolideerde financiële staten. De opbrengsten van de verkoop zijn niet significant. De verkoop wordt verwacht in de tweede jaarhelft van 2021 afgerond te worden. De jaarlijkse bijdrage van ECS aan de omzet en het resultaat van de groep was niet significant.

4. ONAFHANKELIJK VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE OP 30 JUNI 2021

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 2021

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans van Tessenderlo Group nv per 30 juni 2021, alsmede van de verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, het verkort geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het verkort geconsolideerde overzicht van wijzingen in het eigen vermogen en het verkort geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen (“de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie”). De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de verkorte geconsolideerde tussentijdse 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 verkorte geconsolideerde tussentijdse 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 ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2021 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, 24 augustus 2021
KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Patrick De Schutter
Bedrijfsrevisor

5. 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.

Investerings

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

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.

6. ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN

De volgende alternatieve prestatie maatstaven worden belangrijk geacht in de vergelijking van de resultaten over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 en 30 juni 2021 en worden op volgende wijze gereconcilieerd met de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie:

Reconciliatie van Adjusted EBIT naar EBIT

(Miljoen EUR)	30/06/2021	30/06/2020
Adjusted EBIT	119,4	116,3
EBIT aanpassende elementen	1,9	4,2
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	121,3	120,5

Reconciliatie van Adjusted EBITDA naar EBIT

(Miljoen EUR)	30/06/2021	30/06/2020
Adjusted EBITDA	184,7	182,0
EBIT aanpassende elementen	1,9	4,6
EBITDA	186,6	186,6
Afschrijvingen	-65,3	-65,7
Bijzondere waardeverminderingen	-	-0,5
EBIT (Bedrijfswinst (+) / verlies (-))	121,3	120,5

Reconciliatie leverage

(Miljoen EUR)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Financiële schulden op meer dan één jaar	373,2	385,1	399,0
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	0,0	0,0	0,0
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	46,0	66,2	71,7
Geldmiddelen en kasequivalenten	-261,4	-230,1	-230,8
Kortetermijninvesteringen	-40,0	-20,0	-
Netto financiële schuld	117,8	201,3	239,9
Adjusted EBITDA voorbije 12 maanden	317,3	314,6	304,8
Leverage (netto financiële schuld / Adjusted EBITDA voorbije 12 maanden)	0,4	0,6	0,8

Reconciliatie ingezet kapitaal (capital employed)

(Miljoen EUR)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Voorraad	287,3	332,1	283,0
Handelsvorderingen op ten hoogste één jaar	316,6	241,4	274,5
Handelsvorderingen waardeverminderingen	-3,8	-4,0	-3,9
Handelsvorderingen op verbonden partijen	0,9	0,8	1,1
Handelsvorderingen aangehouden voor verkoop	1,0	-	-
Handelsschulden op ten hoogste één jaar	-182,8	-172,7	-142,6
Handelsschulden op verbonden partijen	-2,9	-1,0	-1,3
Handelsschulden aangehouden voor verkoop	-0,2	-	-
Werkkapitaal	416,0	396,7	410,9
Materiële vaste activa	869,9	862,2	867,6
Goodwill	31,7	33,4	34,5
Immateriële activa	120,9	135,6	151,2
Gerelateerde vaste activa aangehouden voor verkoop	2,8	-	-
Vaste activa en gerelateerde activa aangehouden voor verkoop	1.025,3	1.031,2	1.053,3
Ingezet kapitaal	1.441,3	1.427,9	1.464,2

Reconciliatie operationele vrije kasstroom

(Miljoen EUR)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Adjusted EBITDA	184,7	314,6	182,0
Investerings	-41,1	-100,2	-41,1
Wijziging in bedrijfskapitaal	-14,0	-0,7	0,2
Wijziging in bedrijfskapitaal zoals gerapporteerd	-19,3	11,7	-2,5
- Omrekeningsverschillen*	5,2	-18,5	-3,4
- Wijziging in de consolidatiekring**	-	6,2	6,0
Operationele vrije kasstroom	129,5	213,7	141,0

*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.