

## PERSBERICHT

Gereguleerde informatie<sup>1</sup> - voorwetenschap  
Bekendmaking bij toepassing van artikel 8 §1 van het Overname KB  
Bekendmaking bij toepassing van artikel 7:97, §4/1 Wetboek Vennootschappen en Verenigingen  
7 september 2022, 08.15 uur CET

NIET BESTEMD VOOR VRIJGAVE, PUBLICATIE OF VERSPREIDING, DIRECT OF INDIRECT, GEHEEL OF GEDEELTELIJK, IN OF NAAR OF VANUIT DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA, AUSTRALIË, CANADA, JAPAN, HET VERENIGD KONINKRIJK OF ENIG ANDER RECHTSGEBIED WAAR DIT EEN OVERTREDING ZOU BETEKENEN VAN DE TOEPASSELIJKE WETGEVING VAN HET BETREFFEND RECHTSGEBIED

## TRANSACTIE TESSENDERLO GROUP EN PICANOL GROUP: AANPASSING RUILVOET + TOEPASSING VAN ARTIKEL 7:97 WVV DOOR DE RAAD VAN BESTUUR VAN TESSENDERLO GROUP

### Aanpassing ruilvoet

Op 8 juli 2022 hebben Tessenderlo Group (Tessenderlo Group nv, Euronext: TESB) en Picanol Group (Picanol nv, Euronext: PIC) hun voornemen bekendgemaakt om de groepsstructuur van beide bedrijven eenvoudiger en transparanter te maken, met het oog deze te combineren in één industriële groep met op termijn één beursnotering met centrale aansturing van de groep vanuit de raad van bestuur van Tessenderlo Group. In het kader van de voorgestelde transactie zullen de referentieaandeelhouders Luc Tack en Patrick Steverlyncq de aandelen Picanol Group in hun bezit inbrengen als gevolg van een vrijwillig openbaar ruilbod door Tessenderlo Group op de aandelen van Picanol Group (het "Ruilbod"). Daarbij zou ook aan de overige Picanol Group aandeelhouders (free float: 10,66%) de mogelijkheid worden geboden om tegen dezelfde ruilverhouding, waarbij 1 aandeel Picanol Group geruild zou kunnen worden tegen 2,43 aandelen Tessenderlo Group, rechtstreeks aandeelhouder te worden van Tessenderlo Group.

Op 25 augustus 2022 hebben Picanol Group en Tessenderlo Group de halfjaarverslagen voor de eerste 6 maanden van 2022, alsook een herziening van de verwachtingen over het volledige boekjaar 2022 gepubliceerd. De Bieder (Tessenderlo Group nv) heeft de waarderingen van Picanol Group en Tessenderlo Group herzien in het licht van de gepubliceerde halfjaarverslagen en een analyse van de lange termijn verwachtingen op basis van de meest recente marktontwikkelingen.

Ten opzichte van de waarden van 830,8 miljoen EUR en 1.655,9 miljoen EUR voor respectievelijk Picanol Group en Tessenderlo Group, zoals gecommuniceerd in de persberichten van 8 juli 2022, leidt de herziening tot een afname in de waarde van 0,2 miljoen EUR voor Picanol Group (exclusief aandelen aangehouden in Tessenderlo Group) en een toename met 95,6 miljoen EUR voor Tessenderlo Group. Dat resulteert in een waarde van 830,6 miljoen EUR en 1.751,5 miljoen EUR voor respectievelijk Picanol Group en Tessenderlo Group. Die aangepaste waarderingen komen overeen met een waarde per Tessenderlo Group aandeel van 40,59 EUR en een waarde per Picanol Group aandeel (inclusief Tessenderlo Group aandelen) van 95,80 EUR.

Op basis van deze informatie is tussen Tessenderlo Group en Picanol Group overlegd en zijn partijen overeengekomen de ruilvoet aan te passen van 2,43 aandelen Tessenderlo Group voor 1 aandeel Picanol Group naar 2,36 aandelen Tessenderlo Group voor 1 aandeel Picanol Group.

---

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

Daartoe werd een addendum bij het Integratieprotocol gesloten tussen alle partijen bij dat Integratieprotocol, waarbij tevens hun akkoord werd vastgelegd omtrent de volgende andere elementen (het “Addendum”):

- Toetreding door Oostiep Group (de vennootschap waarlangs Luc Tack zijn aandelen zal houden) tot het Integratieprotocol;
- Bevestiging van de Partijen dat het bevestigend due diligence onderzoek op Picanol Group door Tessenderlo Group en vice versa, dat voorafgaand aan de datum van het Addendum door zowel Picanol Group als Tessenderlo Group werd uitgevoerd overeenstemming met de bepalingen van het Integratieprotocol, afgerond is en niet heeft geleid tot de vaststelling van enig “*Material Adverse Effect*” (zoals gedefinieerd in het Integratieprotocol) en geen andere aanpassing van de Biedprijs noodzakelijk maakt;
- Bevestiging dat er geen voorafgaandelijke “*Competition Clearance(s)*” of “*FDI Clearance(s)*” (beiden zoals gedefinieerd in het Integratieprotocol) nodig zullen zijn met oog op het Ruilbod, zoals door de Partijen vastgesteld in de context van de uitgevoerde analyses in dit verband;
- Een aantal wijzigingen aan de opschortende voorwaarden voor het Ruilbod.

Tessenderlo Group zal vandaag de FSMA, overeenkomstig artikel 5 van het Overnamebesluit, formeel in kennis stellen van zijn voornemen om een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar aanbod tot omruiling van de aandelen Picanol Group in nieuwe aandelen van Tessenderlo Group uit te brengen tegen voornoemde ruilverhouding van 2,36 aandelen nieuwe aandelen Tessenderlo Group voor 1 aandeel Picanol Group.

#### **Toepassing van artikel 7:97 WVV door de raad van bestuur van Tessenderlo Group**

De raad van bestuur van Tessenderlo Group nv (Euronext: TESB, de “Vennootschap”) heeft het comité van onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap (het “Comité”) verzocht om, volgend op het sluiten van het Integratieprotocol, een bijkomend advies uit te brengen in toepassing van artikel 7:97 van het wetboek van vennootschappen en verenigingen (“WVV”) over:

- (i) De goedkeuring door de Vennootschap van een ontwerp prospectus om een openbaar overnamebod uit te brengen op alle aandelen in Picanol Group, tegen de uitgifte van nieuwe aandelen in de Vennootschap,
- (ii) Het vastleggen van de verhouding van het aantal nieuwe aandelen dat per aandeel Picanol Group in ruil zal worden aangeboden onder het Ruilbod op 2,36;
- (iii) Het sluiten van een addendum bij het Integratieprotocol; en
- (iv) De bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap (die zal worden gehouden op of rond 18 oktober 2022), met oog op de goedkeuring van een kapitaalverhoging door inbreng in natura van aandelen Picanol Group in de Vennootschap.

((i) tot (iv): de “Beslissing”)

Op 7 juli 2022 heeft het Comité de raad van bestuur geadviseerd over het sluiten van het Integratieprotocol tussen de Vennootschap, Picanol Group, en hun referentieaandeelhouders, waarin deze partijen hun intentie hebben vastgelegd om de bestaande groepsstructuur eenvoudiger en transparanter te maken, en tot één industriële groep te combineren. Het Integratieprotocol legt onder meer de voorwaarden vast waaronder de Vennootschap het Ruilbod zou uitbrengen.

De partijen bij het Integratieprotocol hebben zoals hoger toegelicht de waarderingen van Picanol Group en de Vennootschap herzien in het licht van de gepubliceerde halfjaarverslagen, en een analyse van de langetermijnverwachtingen op basis van de meest recente marktontwikkelingen.

Ingevolge de aangepaste waarden voor respectievelijk de Vennootschap en Picanol Group (en de daaruit afgeleide waarde per aandeel) wordt de ruilverhouding aangepast van 2,43 naar 2,36 (nl. iedere aandeelhouder van Picanol Group zal de mogelijkheid geboden worden om voor 1 aandeel Picanol Group 2,36 aandelen in de Vennootschap te verwerven), waarvoor de partijen bij het Integratieprotocol zoals hoger toegelicht ook een addendum sluiten.

De heer Luc Tack, Oostiep Group bv, Manuco International nv, Picanol nv en andere partijen bij het Integratieprotocol kwalificeren of kwalificeren mogelijk als met de Vennootschap verbonden partijen in de zin van de internationale standaarden voor jaarrekeningen die zijn goedgekeurd overeenkomstig verordening (EG) 1606/2002, zodat de raad van bestuur van de Vennootschap bij zijn deliberatie en besluitvorming over de agendapunten hierboven omschreven de procedure zoals beschreven in artikel 7:97 WVV toegepast heeft. Het Comité heeft Mr. Nico Goossens (Argo Law) aangesteld als onafhankelijk expert in de zin van artikel 7:97 WVV om het bij te staan bij de juridische beoordeling van de transactie en de redactie van het advies.

Het Comité heeft zich bij het uitbrengen van zijn advies onder meer gebaseerd op het ontwerp bijzonder inbrengverslag van de raad van bestuur van de Vennootschap (overeenkomstig artikel 7:179, §1, lid 1 j° artikel 7:197, §1, lid 1 WVV), het ontwerp controleverslag van de commissaris van de Vennootschap (KPMG Bedrijfsrevisoren BV) betreffende de inbreng in natura; het ontwerp van prospectus, het aangepaste waarderingsverslag van KBC Securities nv, samen met het advies KBC Securities nv betreffende de ruilverhouding zoals aangeboden door de Vennootschap, het ontwerp Addendum, en de (ontwerp) legal due diligence verslagen over de Vennootschap en Picanol Group.

Het Comité heeft de Beslissing beoordeeld en hierover op 6 september 2022 een advies uitgebracht aan de raad van bestuur van de Vennootschap overeenkomstig artikel 7:97 WVV.

Bij zijn beoordeling van de voor- en nadelen van de Beslissing, heeft het Comité onder meer het volgende overwogen:

- Door de verwerving van Picanol Group door de Vennootschap zal één industriële groep ontstaan. De gecombineerde groep zal een grotere slagkracht hebben. Het toegenomen eigen vermogen en het vergroten van de transparantie zou het in principe ook mogelijk moeten maken voor de Vennootschap om financiering tegen nog gunstigere voorwaarden te verkrijgen en zou moeten leiden tot een verhoogde attractiviteit van de Vennootschap op de kapitaalmarkten.
- Door opname van Picanol Group als businessunit in het segment Machines & Technologies, zal de Vennootschap voortaan uit vijf bedrijfssegmenten bestaan. Deze doorgedreven diversificatie zou moeten leiden tot stabielere kasstromen, in een groep waarbij de verschillende bedrijfssegmenten onderhevig aan een verschillende cycliciteit. De verdere diversificatie van de Vennootschap zou dan ook moeten leiden tot stabielere, gecombineerde kasstromen, die het niet alleen makkelijker maken om doorheen de verschillende economische cycli overnames en investeringen te realiseren, maar ook om een stabiel dividendbeleid aan te houden.
- Het Comité begrijpt dat het Overnamebod geen impact zal hebben op de huidige tewerkstelling van de Vennootschap.
- De uitgifte van nieuwe aandelen door de Vennootschap zal leiden tot dilutie voor de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap. De mate van dilutie wordt bepaald door (i) de ruilverhouding en (ii) het aantal aandelen Picanol Group dat wordt ingebracht in het Overnamebod. De ruilverhouding is tot stand gekomen tijdens onderhandelingen tussen Partijen, die hiertoe werden bijgestaan door verschillende financiële adviseurs. KBC Securities nv heeft daarnaast een onafhankelijke waarderingsoefening gedaan van zowel de Vennootschap als Picanol Group, rekening houdende met de meest recente halfjaarcijfers. Het Comité stelt vast dat de voorgestelde ruilverhouding voor het Overnamebod zich binnen de door KBC Securities nv voorgestelde range bevindt.

- Na de afronding van het Ruilbod zullen de aandeelhouders van de Vennootschap de waarde van het actief waarin zij een participatie aanhouden zien toenemen. De dilutie die het gevolg zal zijn van uitgifte van nieuwe aandelen staat in verhouding tot, en wordt gecompenseerd door, de verwerving van de participatie in Picanol Group en de voordelen die daaruit voortvloeien.
- Op basis van het advies van zijn onafhankelijk expert Argo Law vertegenwoordigd door Nico Goossens, is het Comité van mening dat de bepalingen van het ontwerp prospectus en het Addendum marktconform zijn en geen uitzonderlijk bezwarende bepalingen voor de Vennootschap bevat. Het ontwerp prospectus en het Addendum bevatten ook voldoende opschortende voorwaarden om de Vennootschap te beschermen tegen onder andere sterk gewijzigde marktomstandigheden .

Het besluit van het advies van het Comité in toepassing van artikel 7:97 WvV is hieronder opgenomen: *“Op basis van de overwegingen zoals hierboven uiteengezet, de beoordeling van het voordeel of nadeel van de Beslissing voor de Vennootschap en haar aandeelhouders, en de begroting van de vermogensrechtelijke gevolgen ervan, komt het Comité tot het besluit dat de goedkeuring van de Beslissing niet van aard is de Vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid van de Vennootschap kennelijk onrechtmatig zou zijn. Het Comité verleent bijgevolg unaniem een positief advies aan de raad van bestuur van de Vennootschap om de Beslissing goed te keuren.”*

Het besluit van het verslag van de commissaris is hieronder opgenomen: *“Op grond van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de financiële en boekhoudkundige gegevens vermeld in het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders dd. 6 september 2022 en in de notulen van het bestuursorgaan dd. 6 september 2022, hetwelk de voorgenomen verrichting motiveert, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten, getrouw en consistent zijn ten opzichte van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.”*

Na beraadslaging over de agendapunten en kennisname van het advies van het Comité, heeft de raad van bestuur van de Vennootschap op 6 september 2022 beslist om de Beslissing (met name: het ontwerp prospectus, het Addendum, de aangepaste ruilverhouding van het Ruilbod en de bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering (met oog op de inbreng in natura van aandelen Picanol Group)) goed te keuren.



## **Over Tessenderlo Group**

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

### **Mediarelaties**

Frederic Dryhoel

☎ +32 2 639 19 85

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

### **Investeerdersrelaties**

Kurt Dejonckheere

☎ +32 2 639 18 41

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

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

### *Disclaimer*

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

*Dit persbericht vormt geen aanbod tot het verwerven, kopen, inschrijven op, verkopen of ruilen van effecten (of het verzoek om een aanbod tot het verwerven, kopen, inschrijven op, verkopen of ruilen van effecten) in enig rechtsgebied, met inbegrip van de Verenigde Staten van Amerika, Australië, Canada, Japan, het Verenigd Koninkrijk of enig ander rechtsgebied waar dit een schending van de wetgeving van een dergelijk rechtsgebied zou inhouden, en een dergelijk aanbod (of verzoek) mag niet worden gedaan in een dergelijk rechtsgebied. Effecten die in dit persbericht worden besproken, zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd, of bij enige effecten regulerende autoriteit van enige staat van de Verenigde Staten en mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten zonder registratie of een toepasselijke vrijstelling van registratie onder deze wet. Er zal geen openbare aanbieding van effecten in de Verenigde Staten plaatsvinden.*

**PRESS RELEASE**

Regulated information<sup>1</sup> - inside information

Announcement in application of Article 8 §1 of the Royal Decree on Takeover Bids

Announcement in application of article 7:97, §4/1 of the Belgian Companies and Associations Code

September 7, 2022, 08:15 am CET

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN WHOLE OR IN PART, IN OR INTO OR FROM THE UNITED STATES OF AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, THE UNITED KINGDOM OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OF SUCH JURISDICTION

## **TRANSACTION TESSENDERLO GROUP AND PICANOL GROUP: EXCHANGE RATIO ADJUSTMENT + APPLICATION OF ARTICLE 7:97 BCC BY THE BOARD OF DIRECTORS OF TESSENDERLO GROUP**

### **Exchange ratio adjustment**

On July 8, 2022, Tessenderlo Group and Picanol Group (Picanol nv, Euronext: PIC) announced their intention to simplify and increase the transparency of the group structure of both companies, with a view to combining them into a single industrial group, with a single stock exchange listing and a single board of directors. The proposed transaction envisages the contribution by the reference shareholders, Luc Tack and Patrick Steverlynck, of the Picanol Group shares that they hold, in the context of a voluntary public exchange offer by Tessenderlo Group (the “Exchange Offer”). The other shareholders of Picanol Group (free float: 10.66%) would also be offered the option of becoming direct shareholders of Tessenderlo Group, at the same exchange ratio of 1 Picanol Group share for 2.43 Tessenderlo Group shares.

On August 25, 2022, Picanol Group and Tessenderlo Group published their interim reports for the first 6 months of 2022, as well as a revised forecasts for the full financial year 2022. The Bidder (Tessenderlo Group nv) has revised the valuations of Picanol Group and Tessenderlo Group in light of the published interim reports and an analysis of the long-term expectations based on the latest market developments.

Compared to the values of 830.8 million EUR and 1,655.9 million EUR for Picanol Group and Tessenderlo Group, respectively, as communicated in the press releases dated July 8, 2022, the revision results in a decrease in value of 0.2 million EUR for Picanol Group (excluding shares held in Tessenderlo Group) and an increase with 95.6 million EUR for Tessenderlo Group, respectively. This results in an equity value of 830.6 million EUR and 1,751.5 million EUR for Picanol Group and Tessenderlo Group, respectively. The values correspond to a value per Tessenderlo Group share of 40.59 EUR and a value per Picanol Group share (including Tessenderlo Group shares) of 95.80 EUR.

Further to this information, Tessenderlo Group and Picanol have mutually agreed to adjust the exchange rate from 2.43 shares of Tessenderlo Group for 1 share of Picanol to 2.36 shares of Tessenderlo Group for 1 share of Picanol.

---

<sup>1</sup> The information provided includes regulated information, as defined in the Royal Decree of November 14, 2007, regarding the duties of issuers of financial instruments permitted to trade on regulated markets.

To this end, an addendum to the Integration Protocol was concluded between all the Parties to the Integration Protocol, which also established their agreement on the following other elements (the "Addendum"):

- Accession by Oostiep Group (the company through which Luc Tack will hold his shares) to the Integration Protocol;
- Confirmation by the Parties that the due diligence conducted on Picanol Group by Tessenderlo Group and vice versa, which was carried out prior to the date of the Addendum by both Picanol Group and Tessenderlo Group in accordance with the provisions of the Integration Protocol, has been completed and has not resulted in the identification of any Material Adverse Effect (as defined in the Integration Protocol) and does not necessitate any other adjustment of the bid price;
- Confirmation that no prior "*Competition Clearance(s)*" or "*FDI Clearance(s)*" (both as defined in the Integration Protocol) will be required in view of the Exchange Offer, as determined by the Parties in the context of the analyses conducted in this respect;
- Some amendments to the conditions precedent of the Exchange Offer.

Tessenderlo Group will today formally notify to the FSMA, in accordance with Article 5 of the Takeover Decree, its intention to launch a voluntary and conditional public offer to exchange the Picanol Group shares for new Tessenderlo Group shares at the aforementioned exchange ratio of 2.36 shares of new Tessenderlo Group shares for 1 share of Picanol Group.

#### **Application of article 7:97 bcc by the board of directors of Tessenderlo Group**

Following the execution of the Integration Protocol, the board of directors of Tessenderlo Group nv (Euronext: TESB, the "Company") has requested the committee of independent directors of the Company (the "Committee") to issue a subsequent advice in application of Article 7:97 of the Belgian Code of Companies and Associations ("BCC") on:

- (i) The approval by the Company of a draft prospectus to launch a public takeover bid on all shares in Picanol nv, in exchange for newly issued shares in the Company ;
- (ii) The determination of the exchange ratio of new shares that will be offered per Picanol Group share under the Exchange Offer at 2.36;
- (iii) The conclusion of an addendum to the Integration Protocol ; and
- (iv) The convening of an extraordinary general meeting of shareholders of the Company (which will be held on or around October 18, 2022), with a view to approving a capital increase via contribution in kind of Picanol Group shares in the Company.

((i) to (iv): the "Resolutions")

On July 7, 2022, the Committee has advised the board of directors on the entry into an integration protocol between the Company, Picanol nv and their reference shareholders, pursuant to which these parties have declared their intention to simplify and make more transparent the group structure, with a view to combining them into one industrial group (the "Integration Protocol"). The Integration Protocol determines, among other things, the conditions subject to which the Company will launch the Exchange Offer.

The parties to the Integration Protocol have reviewed the equity values of Picanol Group and the Company in light of the published half-yearly results, and of an analysis of the long-term expectations based on the most recent developments of the market.

As a result of the adjusted value for the Company and Picanol Group respectively (and the equity values per share derived therefrom), the exchange ratio has been adjusted from 2.43 to 2.36 (i.e. each Picanol Group shareholder will have the opportunity to acquire 2.36 shares in the Company for each share in Picanol Group), for which the parties also conclude an addendum to the Integration Protocol.

Mr. Luc Tack, Oostiep Group bv, Manuco International nv, Picanol nv and other parties to the Integration Protocol qualify or potentially qualify as related parties of the Company within the meaning of the international standards for annual accounts approved pursuant to Regulation (EC) 1606/2002. Consequently, the board of directors of the Company has applied the procedure described in Article 7:97 BCC when deliberating and resolving on the Integration Protocol. The Committee has appointed Mr. Nico Goossens (Argo Law) as independent expert within the meaning of Article 7:97 BCC to assist with the legal assessment of the transaction and the redaction of the advice.

When issuing its advice, the Committee has based itself, among others, on the draft special contribution report of the board of directors of the Company (in accordance with article 7:179, §1, section 1, and article 7:197, §1, section 1 BCC), the draft audit report of the Company auditor (KPMG Bedrijfsrevisoren bv) regarding the contribution in kind, the draft prospectus, the updated valuation report of KBC Securities nv, together with the advice of KBC Securities nv on the exchange ratio as offered by the Company, the draft Addendum, and the (draft) due diligence reports on the Company and on Picanol Group.

The Committee reviewed the Resolutions and advised the Company's Board of Directors on this matter on 6 September 2022 in accordance with Article 7:97 of the WvV.

In its assessment of the advantages and disadvantages of the Resolutions, the Committee has considered, inter alia, the following:

- The acquisition of Picanol Group by the Company will result in a single industrial group. The combined group will have a greater market power. The increase of the Company's equity and the increased transparency would enable the Company to obtain financing on even more favorable terms, and should lead to an increased attractiveness of the Company on capital markets
- As from the inclusion of Picanol Group as a business unit in the Machines & Technologies segment, the Company will consist of five business segments. This thorough diversification should lead to more stable cash flows, in a group where the various business units are subject to different economic cycles. The further diversification of the Company should therefore lead to more stable, combined cash flows, making it easier across different economic cycles to realize acquisitions and investments, but also to maintain a stable dividend policy.
- The Committee understands that the Exchange Offer will have no impact on the Company's current employment.
- The issuance of new shares by the Company will lead to dilution for the existing shareholders of the Company. The degree of dilution will be determined by (i) the exchange ratio, and (ii) the number of Picanol Group shares tendered in the Takeover Bid. The exchange ratio was determined during negotiations between the parties, who were assisted by several financial advisors. In addition, KBC Securities nv has performed an independent valuation exercise of both the Company and Picanol Group, taking into account the most recent half-yearly results. The Committee observes that the proposed exchange ratio for the Exchange Offer is within the range proposed by KBC Securities nv.



- Following the completion of the Exchange Offer, the value of the asset in which the shareholders of the Company hold a participating interest will increase. The dilution which will result from the issuance of new shares, will be proportionate to, and offset by, the acquisition of the stake in Picanol Group and the resulting benefits.
- Based on the advice of its independent expert Argo Law represented by Nico Goossens, the Committee considers that the provisions of the draft prospectus and the Addendum are in line with market practice, and do not contain any exceptionally onerous provisions for the Company. The draft prospectus and the Addendum to the Integration Protocol also include sufficient conditions precedent, in order to protect the Company against, inter alia, significantly altered market conditions.

The decision of the Committee, in application of article 7:97 BCC, is included below:

*“On the basis of the considerations set out above, after the assessment of the advantages and disadvantage of the Decision to the Company and its shareholders, and the assessment of the financial consequences thereof, the Committee concludes that the approval of the Resolution is not to cause any prejudice to the Company that would be manifestly unlawful in view of the Company's policy. Consequently, the Committee unanimously gives a positive advice to the board of directors of the Company to approve the Resolution.”*

The decision of the report of the auditor is included below:

*“Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the financial and accounting information mentioned in the advice of the committee of independent directors of the Company dd. September 6, 2022 and in the minutes of the board of directors of the Company dd. September 6, 2022, which provides a motivation for the transaction, is not in all material respects, true and consistent compared to information we have at our disposal within the framework of our engagement.”*

After deliberating on the items on the agenda and taking note of the opinion of the Committee, the board of directors of the Company decided on 6 September 2022 to approve the Resolutions (in particular: the draft prospectus, the Addendum, the adjusted exchange ratio of the Exchange Offer and the convening of an extraordinary general meeting (for the contribution in kind of Picanol Group shares).

**About Tessenderlo Group**

*Tessenderlo Group is a diversified industrial group that focuses on agriculture, valorizing bio-residuals, energy, and providing industrial solutions with a focus on water. The group employs more than 4,800 people, is a leader in most of its markets and recorded a consolidated revenue of 2.1 billion EUR in 2021. Tessenderlo Group is listed on Euronext Brussels and is part of Next 150 and BEL Mid indices. Financial News wires: Bloomberg: TESB BB – Reuters: TESB.BR – Datastream: B:Tes.*

**Media Relations**

Frederic Dryhoel

☎ +32 2 639 19 85

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

**Investor Relations**

Kurt Dejonckheere

☎ +32 2 639 18 41

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

This **press release** is available in **Dutch and English** on the corporate website [www.tessenderlo.com](http://www.tessenderlo.com).

*Disclaimer*

*This document may contain forward-looking statements. Such statements reflect the views of management regarding future events at the date of this document. Furthermore, they involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause actual results to be different from any results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Tessenderlo Group provides the information in this press release as at the date of publication and, subject to applicable legislation, does not undertake any obligation to update, clarify or correct any forward-looking statements contained in this press release in light of new information, future events or otherwise. Tessenderlo Group disclaims any liability for statements made or published by third parties (including any employees who are not explicitly mandated by Tessenderlo Group) and, subject to applicable legislation, does not undertake any obligation to correct inaccurate data, information, conclusions or opinions published by third parties in relation to this or any other press release it issues.*

*This press release does not constitute the extension of an offer to acquire, purchase, subscribe for, sell or exchange (or the solicitation of an offer to acquire, purchase, subscribe for, sell or exchange), any securities in any jurisdiction, including the United States of America, Australia, Canada, Japan, the United Kingdom or any other jurisdiction where to do so would constitute a violation of the laws of such jurisdiction and any such offer (or solicitation) may not be extended in any such jurisdiction. Any securities discussed in this press release have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933, as amended, or with any securities regulatory authority of any state of the United States and may not be offered or sold in the United States absent registration or an applicable exemption from registration thereunder. There will be no public offering of securities in the United States.*