



Bringing Chemistry to Life

Brussel, 27 augustus 2009

Gereguleerde informatie

Tessenderlo Group

**Halfjaarlijkse financiële staten
voor de periode van zes maanden
eindigend op 30 juni 2009**

► Inhoudstafel

1.	VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR	3
1.1.	DRIE BUSINESSGROEPEN	3
1.2.	KERNCIJFERS	6
1.3.	RISICO'S EN ONZEKERHEDEN	8
2.	VERKLARING OVER HET GETROUW BEELD VAN DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE STATEN EN HET GETROUW OVERZICHT VAN HET TUSSENTIJDSE MANAGEMENT VERSLAG	9
3.	ONAFHANKELIJK VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE STATEN OP 30 JUNI 2009	10
4.	NIET-GAUDITEERDE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE STATEN IFRS OP 30 JUNI 2009	11
4.1.	NIET-GAUDITEERDE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE WINST- EN VERLIESREKENING	11
4.2.	NIET-GAUDITEERD VERKORT GECONSOLIDEERD TUSSENTIJDSE OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	12
4.3.	NIET-GAUDITEERDE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE BALANS	13
4.4.	NIET-GAUDITEERD VERKORT GECONSOLIDEERD TUSSENTIJDSE KASTROOMOVERZICHT	14
4.5.	TOELICHTINGEN BIJ DE NIET-GAUDITEERDE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE STATEN	15

► 1. VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

► 1.1. Drie businessgroepen

1. Chemie

Kerncijfers – Chemie – op 30 juni
(in miljoen EUR) – IFRS - niet-geauditeerd

	2009	2008
Opbrengsten	424,3	660,7
REBITDA	-28,3	105,7
REBIT	-46,5	85,5
Investerings in materiële vaste activa	24,4	10,2

De businessgroep 'Chemie' ondervond in het eerste semester van 2009 de gevolgen van een erg zwakke markt, zowel wat volumes als prijzen betreft. Vooral de minerale chemie werd hierdoor getroffen. Dit staat in contrast met de uitzonderlijk gunstige prestaties in 2008, onder impuls van een ongewoon hoge vraag en dito prijsniveaus.

Wereldwijd werd de markt van **kalimestoffen** geconfronteerd met een landbouwindustrie die ongewoon weinig aankocht. De klanten beslisten hun voorraden pas weer aan te vullen wanneer de grondstoffen- en verkoopprijzen gevoelig zouden gedaald zijn. Deze prijsdaling kwam er op het einde van het tweede kwartaal, wat leidde tot een waardeaanpassing van de voorraden.

Ook de **fosfaten voor veevoeders** zagen hun verkochte volumes en marges in de loop van het eerste semester dalen, door de wereldwijde marktevolutie en de krimpemde verkoopprijzen.

Als gevolg van de evolutie van de verkoopprijzen van sulfaten en fosfaten daalde de waarde van de voorraden het voorbije semester met 15,3 miljoen EUR.

De **chloor-alkali** presteerden goed in het eerste kwartaal, maar zagen hun prijzen in het tweede kwartaal gevoelig zakken als gevolg van de dalende vraag.

Wat **pvc** betreft, werden de volumes de jongste maanden beperkt door de beschikbaarheid van chloor en/of zoutzuur. Een beter evenwicht tussen vraag en aanbod zorgde er echter voor dat de marges in het tweede kwartaal van 2009 verbeterden.

2. Specialiteiten

Kerncijfers –Specialiteiten – op 30 juni
(in miljoen EUR) – IFRS - niet-geauditeerd

	2009	2008
Opbrengsten	332,6	347,0
REBITDA	55,6	64,9
REBIT	38,9	47,9
Investerings in materiële vaste activa	19,3	11,0

De rebit van de businessgroep 'Specialiteiten' is in het tweede kwartaal van 2009 globaal met 10 % gestegen ten opzichte van dezelfde periode in 2008. Dit is toe te schrijven aan de sterke prestaties van de gelatineactiviteit en van Tesserderlo Kerley Inc (TKI). Het goede tweede kwartaal kon de impact van de winstdaling in het eerste kwartaal deels compenseren, waardoor de daling van de rebit in het eerste semester beperkt bleef tot 19 %.

Hoge verkoopprijzen en stabiele grondstoffen maakten dat de rebit van de activiteit '**gelatine**' aanzienlijk verbeterde.

De activiteit van de **producten van dierlijke oorsprong** werd negatief beïnvloed door de stijging van de grondstoffenprijzen en de druk op de verkoopprijzen.

De **tussenproducten voor de farmaceutische industrie** bleven de gevolgen ondervinden van de verwachte terugval in de verkoop van belangrijke farmaceutische ingrediënten. Hierdoor zal de rentabiliteit in de loop van 2009 dalen. Zij zullen echter worden vervangen door nieuwe moleculen die thans in de ontwikkelingspijplijn zitten, en die in 2010 op de markt worden gebracht.

De vraag van de Amerikaanse landbouwindustrie naar meststoffen was op het einde van de lente erg groot, en hiervan plukte **Tessenderlo Kerley Inc (TKI)** de vruchten in het tweede kwartaal. In combinatie met hoge verkoopprijzen zorgde dit voor een stijging van de bedrijfswinst in het eerste semester.

3. Kunststofverwerking

Kerncijfers – Kunststofverwerking –op 30 juni
(in miljoen EUR) – IFRS - niet-geauditeerd

	2009	2008
Opbrengsten	319,6	416,1
REBITDA	21,9	39,5
REBIT	6,1	22,3
Investerings in materiële vaste activa	7,9	13,3

De conjunctuur in de afzetmarkten bleef het eerste halfjaar zwak, waardoor de resultaten flink onder die van 2008 bleven. Dankzij lagere grondstoffenprijzen en een strenge controle van de vaste kosten, verbeterde de rentabiliteit in het tweede kwartaal aanzienlijk ten opzichte van het eerste kwartaal, en werd zij opnieuw positief.

De business unit '**Profielen**' blijft de gevolgen ondervinden van de crisis in de bouwsector, vooral in het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten. Voor de hele business unit werd een grootschalig plan gelanceerd om de productiviteit te verhogen door de vaste kosten terug te dringen, met een apart programma om de activiteiten op het Europese vasteland te reorganiseren. Deze plannen moeten al in de tweede helft van 2009 een positieve impact hebben op de resultaten, en zij zullen volledig hun vruchten afwerpen in 2010.

De business unit '**Kunststof leidingsystemen**' – die dankzij zijn geïntegreerd distributienetwerk en zijn marktleiderschap in de Benelux een belangrijke bijdrage levert tot de winst van de businessgroep – zag zijn rentabiliteit dalen ten opzichte van het eerste halfjaar 2008. Dit leidde tot een herstructurering van de activiteiten in Frankrijk, waarvoor eind juni de volledige provisie was aangelegd. Zij zou een positieve impact moeten hebben op de marges en de vaste kosten vanaf het derde kwartaal van 2009.

Ook de **Compounds** hadden in het eerste halfjaar te lijden onder de vertraging in de automobiel- en de bouwsector. In het oosten van Frankrijk werd de sluiting van een fabriek opgestart en geprovisioneerd. Ook deze herstructurering moet leiden tot een verbetering van de rentabiliteit tegen eind 2009 en een positief effect hebben op de marges in 2010.

► 1.2. Kerncijfers

Kerncijfers (in miljoen EUR) – IFRS – niet-geauditeerd

	30.06.2009	30.06.2008
Opbrengsten	1 076,5	1 423,8
REBITDA (*)	33,9	203,4
REBIT (**)	-19,9	148,6
Niet-recurrente opbrengsten/(kosten)	-82,1	-1,8
EBIT	-102,0	146,8
Financieringskosten	-5,5	-8,1
Belastingen op het resultaat	-0,5	-42,8
Aandeel in het resultaat van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	0,4	5,2
Winst (+) / Verlies (-)	-107,6	101,1
Resultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van de groep	-107,7	101,1
Nettocashflow (***)	29,0	168,0

(*) REBITDA: bedrijfswinst voor niet-recurrente bestanddelen, interestlasten en winstbelastingen, plus afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en voorzieningen.

(**) REBIT: bedrijfswinst voor niet-recurrente bestanddelen, interestlasten en winstbelastingen.

(***) Nettocashflow: winst (+)/verlies (-) en alle niet cashflow bestanddelen in de resultatenrekening (voorzieningen, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen).

Kerncijfers per businessgroep – tweede trimester (in miljoen EUR) – IFRS – niet-geauditeerd (*)

	Opbrengsten		REBIT	
	Q2 - 2009	Q2 - 2008	Q2 - 2009	Q2 - 2008
Chemie	183,1	375,7	-37,5	59,4
Specialiteiten	180,0	180,3	26,4	23,9
Kunststofverwerking	168,1	219,9	9,0	14,5
Niet toegewezen bestanddelen	-	-	-11,3	-3,7
Totaal	531,2	775,9	-13,4	94,1

Kerncijfers per businessgroep op 30 juni (in miljoen EUR) – IFRS – niet-geauditeerd (*)

	Opbrengsten		REBIT	
	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008
Chemie	424,3	660,7	-46,5	85,5
Specialiteiten	332,6	347,0	38,9	47,9
Kunststofverwerking	319,6	416,1	6,1	22,3
Niet toegewezen bestanddelen	-	-	-18,4	-7,1
Totaal	1 076,5	1 423,8	-19,9	148,6

(*) Noteer dat sinds 1 januari 2009 de activiteiten van de organische chloorderivaten deel uitmaken van de businessgroep Chemie in plaats van de businessgroep Specialiteiten en deze van Tessenderlo Kerley vallen onder de businessgroep Specialiteiten en niet langer Chemie. De financiële cijfers voor 2008 werden in die zin aangepast.

► 1.3. Risico's en onzekerheden

De voornaamste risico's, waarmee de groep wordt geconfronteerd, zijn de volgende, hoewel deze lijst niet exhaustief is :

- Commodityprijsrisico

In het kader van de normale bedrijfsvoering wordt de groep blootgesteld aan het risico van schommelingen in de marktprijzen van commodity's en grondstoffen.

- Energieprijsrisico

Aangezien bepaalde activiteiten van de groep heel energie-intensief zijn, kunnen schommelingen van de energieprijzen een risico vormen voor hun winstgevendheid.

- Wisselkoersrisico

De groep is blootgesteld aan het wisselkoersrisico op verkopen, aankopen, investeringen en leningen aangaan in een andere munt dan de EUR. De munten die aanleiding geven tot dit risico zijn voornamelijk GBP, USD, PLN, YEN, HUF en CHF en kunnen bijgevolg een impact hebben op de resultaten van de groep.

- Kredietrisico

Dit is het risico op wanbetaling door enige tegenpartij.

- Milieuwetgeving

De groep is onderworpen aan wijzigingen in de milieuwetgevingen, waarvan de naleving substantiële kosten met zich mee zou kunnen brengen en die tot geschillen inzake milieukwesties zouden kunnen leiden.

► 2. Verklaring over het getrouw beeld van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten en het getrouw overzicht van het tussentijds management-verslag

Gérard Marchand (Voorzitter van de raad van bestuur en CEO) en Mel de Vogue (CFO), verklaren, in naam en voor rekening van de vennootschap, dat, voor zover hen bekend,

- a) de verkorte halfjaarlijkse geconsolideerde financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de op de tussentijdse verslaggeving toepasselijke internationale standaard voor jaarrekeningen (IAS 34), een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- b) het tussentijdse jaarverslag over de verkorte geconsolideerde financiële overzichten een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist uit hoofde van art13 §§ 5 en 6 van het Koninklijk besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

► 3. Onafhankelijk verslag van de commissaris over de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten op 30 juni 2009

Verslag van de commissaris aan de aandeelhouders van Tessenderlo Chemie NV over het beperkt nazicht van de verkorte geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten voor het semester afgesloten op 30 juni 2009

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde verkorte geconsolideerde halfjaarlijkse balans van Tessenderlo Chemie NV (de "Vennootschap") per 30 juni 2009 nagekeken, alsook het bijhorende verkorte geconsolideerde halfjaarlijkse resultatenrekening, het verkorte geconsolideerde halfjaarlijkse overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het verkorte geconsolideerde halfjaarlijkse overzicht van mutaties in het eigen vermogen en het verkorte geconsolideerde halfjaarlijkse kasstroomoverzicht voor het semester afgesloten op deze datum, en de toelichtingen. Het bestuursorgaan van de Vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en het voorstellen van deze verkorte geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten in overeenstemming met International Financial Reporting Standard IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving", zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren over deze verkorte geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten op basis van ons beperkt nazicht.

Draagwijdte van ons nazicht

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Standaarden betreffende opdrachten van beperkt nazicht ISRE 2410 "Nazicht van tussentijdse financiële informatie door de commissaris van de vennootschap" alsook in overeenstemming met de aanbevelingen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren betreffende opdrachten van beperkt nazicht. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het bekomen van informatie, hoofdzakelijk van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en het toepassen van analytische en andere werkzaamheden. Een beperkt nazicht is aanzienlijk minder uitgebreid dan een volkomen controle uitgevoerd in overeenstemming met "International Standards on Auditing, ISA" of met de controlenormen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Bijgevolg waarborgt een beperkt nazicht niet dat wij kennis zouden krijgen van alle belangrijke elementen die aan het licht zouden komen bij het uitvoeren van een volkomen controle. Derhalve onthouden wij ons van een auditopinie.

Conclusie

Op basis van ons beperkt nazicht zijn geen gegevens aan het licht gekomen die ertoe zouden leiden dat de bijgevoegde verkorte geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten voor het semester afgesloten op 30 juni 2009 niet in alle materiële opzichten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving", zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Kontich, 27 augustus 2009

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Ludo Ruysen
Bedrijfsrevisor

► 4. Niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten op 30 juni 2009 (IFRS)

(enkel beperkt nazicht door KPMG Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'entreprises op de halfjaar cijfers)

4.1. Niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde tussentijdse winst-en verliesrekening (in miljoen EUR) – IFRS

	30.06.2009	30.06.2008	Q2-2009	Q2-2008
Opbrengsten	1 076,5	1 423,8	531,2	775,9
Kostprijs verkopen	-928,7	-1 092,7	-456,3	-586,7
Brutowinst	147,8	331,1	74,9	189,2
Distributiekosten	-56,8	-77,5	-26,4	-39,7
Verkoop- en marketingkosten	-30,7	-30,6	-16,0	-15,9
Administratieve kosten	-67,1	-61,5	-34,8	-30,3
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	-13,1	-12,9	-11,2	-9,2
Bedrijfsresultaat voor niet-recurrente bestanddelen (REBIT)	-19,9	148,6	-13,5	94,1
Niet-recurrente bestanddelen	-82,1	-1,8	-83,0	-5,1
Bedrijfswinst (+)/ Verlies (-) (EBIT)	-102,0	146,8	-96,5	89,0
Financieringskosten	-7,2	-9,4	-2,7	-3,5
Financieringsopbrengsten	1,7	1,3	0,4	0,6
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelastingen	0,4	5,2	-0,1	3,0
Resultaat vóór belastingen	-107,1	143,9	-98,9	89,1
Belastingen op het resultaat	-0,5	-42,8	-2,5	-24,9
Winst (+) / Verlies (-)	-107,6	101,1	-101,4	64,2
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van de groep	-107,7	101,1	-101,5	64,2
Minderheidsbelang	0,1	-	0,1	
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen (miljoen aandelen)	27,7	27,6		
Verwaterd gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen (miljoen aandelen)	27,7	27,6		
Gewone winst (+) / verlies (-) per aandeel (euro)	-3,88	3,66		
Verwaterde winst (+) / verlies (-) per aandeel (euro)	-3,88	3,66		

4.2. Niet-geauditeerd verkort geconsolideerd tussentijds overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (in miljoen EUR) – IFRS

	30.06.2009	30.06.2008
Omrekeningsverschillen	1,1	-15,9
Afgeleide financiële instrumenten	-1,3	-
Opties en kapitaalverhoging	0,4	0,1
Herwaarderingsreserves	5,0	-
Winstbelastingen op niet-gerealiseerde resultaten	-1,2	-
Niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode, na winstbelastingen	4,0	-15,8
Winst (+) / verlies (-)	-107,6	101,1
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	-103,6	85,3
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de groep	-103,7	85,3
Minderheidsbelang	0,1	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	-103,6	85,3

4.3. Niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde tussentijdse balans (in miljoen EUR) - IFRS

	30.06.2009	31.12.2008
ACTIVA		
Totaal vaste activa	871,8	810,1
Materiële vaste activa	675,7	652,0
Goodwill	61,9	38,3
Immateriële vaste activa	68,9	39,9
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	22,6	39,6
Overige beleggingen	5,1	5,2
Uitgestelde belastingvorderingen	18,5	17,7
Handels- en overige vorderingen	19,1	17,4
Totaal vlottende activa	916,0	1 002,1
Voorraden	415,8	473,7
Handels- en overige vorderingen	432,5	469,5
Afgeleide financiële instrumenten	0,1	5,4
Geldmiddelen en kasequivalenten	67,6	53,5
Vaste activa aangehouden voor verkoop	0,9	0,7
Totale activa	1 788,7	1 812,9
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN		
Totaal eigen vermogen	761,5	902,0
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de groep	759,3	900,0
Minderheidsbelang	2,2	2,0
Totaal schulden	1 019,6	910,9
Totaal schulden op meer dan één jaar	314,3	267,7
Financiële schulden	95,8	96,7
Personeelsbeloningen	40,7	41,0
Voorzieningen	148,4	85,6
Uitgestelde belastingschulden	29,4	44,4
Totaal schulden op ten hoogste één jaar	712,9	643,2
Financiële schulden	340,2	251,4
Handels- en overige schulden	346,5	388,9
Te betalen belastingen	6,2	2,0
Voorzieningen	20,0	0,9
Totaal eigen vermogen en schulden	1 788,7	1 812,9

4.4 Niet-geauditeerd verkort geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht (in miljoen EUR) – IFRS

	30.06.2009	30.06.2008
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Winst (+)/ Verlies (-)	-107,6	101,1
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	56,6	68,6
Wijziging in voorzieningen	80,8	-3,9
Financieringskosten	7,2	9,4
Financieringsopbrengsten	-1,7	-1,3
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa	-0,1	-11,2
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelastingen	-0,4	-5,2
Belastingen op het resultaat	0,5	42,8
Niet kasbewegingen	-6,3	2,1
Wijziging in bedrijfskapitaal	66,2	-106,0
<i>Cash uit bedrijfsactiviteiten</i>	95,2	96,4
Betaalde interesten	-5,0	-5,3
(Betaalde) / ontvangen belastingen op het resultaat	-4,3	-12,1
Ontvangen dividenden van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	3,5	3,4
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	89,4	82,4
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aanschaffing van vaste activa	-53,6	-39,7
Aanschaffing van deelnemingen en overige activiteiten, na aftrek van verworven geldmiddelen	-57,9	-5,5
Ontvangsten uit de verkoop van vaste activa	0,4	12,4
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-111,1	-32,8
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Verhoging / (daling) van geplaatst kapitaal	-	-
Verhoging / (daling) van de financiële schulden	74,6	4,5
(Verhoging) / daling van de vorderingen op lange termijn	-1,5	-0,2
Dividenden uitbetaald aan aandeelhouders	-37,0	-35,0
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	36,1	-30,7
Netto toename / (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	14,4	18,9
Omrekeningsverschillen	-0,3	-0,8
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar	53,5	93,6
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode	67,6	111,7

► **4.5. Toelichtingen bij de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten**

Informatie over de onderneming	1
Conformiteitsverklaring	2
Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes	3
Kritische boekhoudkundige schattingen en oordeelsvormingen	4
Financieel risico management	5
Gesegmenteerde informatie	6
Eigen vermogen	7
Niet-recurrente bestanddelen	8
Bedrijfscombinaties	9
Voorraden	10
Belastingen op het resultaat	11
Materiële vaste activa	12
Goodwill	13
Aandelenkapitaal en uitgiftepremie	14
Financiële schulden	15
Voorzieningen	16
Voorwaardelijke verplichtingen en baten	17
Verbonden partijen	18
Gebeurtenissen na balansdatum	19

1. Informatie over de onderneming

Tessenderlo Chemie NV (de "Vennootschap") is een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel gesitueerd is in België. De verkorte geconsolideerde halfjaarlijkse staten van de onderneming voor de periode eindigend op 30 juni 2009 omvatten de Vennootschap en zijn dochterondernemingen (gezamenlijk de "groep") en de belangen van de groep in geassocieerde ondernemingen en ondernemingen onder gezamenlijke controle.

2. Conformiteitsverklaring

Deze verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2009 zijn opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Unie voor gebruik goedgekeurde 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 2008 te worden gelezen.

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten werden goedgekeurd door de raad van bestuur op 27 augustus 2009.

3. Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes

De boekhoudprincipes die toegepast worden door de groep in de huidige geconsolideerde financiële staten zijn consistent met deze die toegepast werden voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2008, met uitzondering van wat hieronder is beschreven.

A. Samenvatting van de wijzigingen in waarderingsregels

Herziene IAS 1 Presentatie van de jaarrekening

Het totaalresultaat kan hetzij in één overzicht van het totaalresultaat worden gepresenteerd, hetzij in een gecombineerd overzicht met resultatenrekening en een apart overzicht van het totaalresultaat.

De groep koos voor een gecombineerd overzicht met een aparte resultatenrekening en een apart overzicht met alle niet-gerealiseerde resultaten. Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten werden opgesteld overeenkomstig de bepalingen van de herziene norm.

B. Vreemde valuta

De volgende wisselkoersen werden gebruikt bij de voorbereiding van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten:

Wisselkoersen

	Slotkoers		Gemiddelde koers	
	30 juni 2009	30 juni 2008	Periode van 6 maand eindigend op 30 juni 2009	Periode van 6 maand eindigend op 30 juni 2008
1 EUR is gelijkgesteld aan:				
Amerikaanse dollar	1,4134	1,5764	1,3328	1,5304
Braziliaanse real	2,7561	2,5260	2,9222	2,5175
Canadese dollar	1,6275	1,5942	1,6054	1,5401
Chinese yuan	9,6545	10,8051	9,1070	10,7989
Hongaarse forint	271,55	235,43	289,98	253,58
Poolse zloty	4,4520	3,3513	4,4757	3,4901
Pond sterling	0,8521	0,7923	0,8939	0,7752
Slowaakse kroon	30,1260	30,2050	30,1260	30,3223
Tsjechische kroon	25,8820	23,8930	27,1435	25,1913
Zwitserse frank	1,5265	1,6056	1,5057	1,6065

4. Kritische boekhoudkundige schattingen en oordeelsvormingen

De voorbereiding van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS, zoals aanvaard binnen de Europese Unie, vereist de nodige schattingen en oordeelsvormingen van het management. Deze zullen de gerapporteerde bedragen van activa en passiva, uitgestelde activa en passiva op datum van de jaarrekening en de gerapporteerde bedragen van kosten en opbrengsten tijdens de rapporteringsperiode beïnvloeden. Het management baseert haar schattingen op haar 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 kosten en opbrengsten, welke niet onmiddellijk duidelijk blijken uit andere bronnen. De uiteindelijke resultaten kunnen verschillen van deze schattingen. Schattingen worden gebruikt in de financiële verslaggeving voor voorzieningen voor oninbare vorderingen, verouderde voorraad, afschrijvingen en waardeverminderingen, personeelsvoordelen, belastingen, herstructureringsvoorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen. Schattingen en veronderstellingen worden periodiek herzien en de effecten van de herzieningen worden opgenomen in de jaarrekening in de periode waarin zij geacht worden noodzakelijk te zijn.

De groep heeft belangrijke schattingen en beoordelingen gebruikt voor de voorbereiding van de verkorte geconsolideerde tussentijdse staten met betrekking tot materiële vaste activa, goodwill, aanpassingen aan kostprijs of netto-opbrengstwaarde, indien deze lager is, met betrekking tot voorraden, voorzieningen, belastingen op het resultaat en uitgestelde belastingen, de verplichtingen betreffende de personeelsbeloningen en de voorwaardelijke verplichtingen en baten.

5. Financieel risicomanagement

Voor een overzicht van de voornaamste risico's en onzekerheden, waarmee de groep wordt geconfronteerd, verwijzen we naar 1.3. uit deze halfjaarlijkse financiële staten, alsook naar het jaarverslag 2008 welk beschikbaar is op de website van de vennootschap www.tessenderlogroup.com.

6. Gesegmenteerde informatie

Gesegmenteerde informatie – eind juni 2009

	Chemie	Specialiteiten	Kunststof-verwerking	Niet toegewezen bestanddelen	Totaal
Opbrengsten	424,3	332,6	319,6	-	1 076,5
REBIT*	-46,5	38,9	6,1	-18,4	-19,9
EBIT**	-105,4	38,9	-18,5	-17,0	-102,0
Investeringsen	24,4	19,3	7,9	0,6	52,2

Gesegmenteerde informatie – eind juni 2008

	Chemie	Specialiteiten	Kunststof-verwerking	Niet toegewezen bestanddelen	Totaal
Opbrengsten	660,7	347,0	416,1	-	1 423,8
REBIT*	85,5	47,9	22,3	-7,1	148,6
EBIT**	92,9	52,5	6,7	-5,3	146,8
Investeringsen	10,2	11,0	13,3	5,2	39,7

*Bedrijfswinst voor niet-recurrente bestanddelen

** Bedrijfswinst (+) / verlies (-)

7. Eigen vermogen

Niet-geauditeerd verkort geconsolideerd tussentijds overzicht van het eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de groep (in miljoen EUR) - IFRS

	2009	2008
Boekwaarde op 01.01	900,0	800,2
Resultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van de groep	-107,7	101,1
Netto opbrengsten (+) / verlies (-) opgenomen in het eigen vermogen	4,0	-15,8
Dividenden uitbetaald aan aandeelhouders	-37,0	-35,0
Boekwaarde op 30.06	759,3	850,5

8. Niet-recurrente bestanddelen

De niet-recurrente bestanddelen voor het eerste semester van 2009 bedragen -82,1 miljoen EUR en hebben betrekking op provisies voor risico's en herstructureringen.

9. Bedrijfscombinaties

Acquisities – dochterondernemingen en activiteiten

In februari 2009 hebben MPR Services, Inc., een dochteronderneming van Tessenderlo Kerley, Inc. (VS), en JET OIL Solutions de joint venture Environmentally Clean Systems (ECS) opgericht. ECS zal afvalwater van de olie- en gasindustrie behandelen met electrocoagulatie processen.

In maart 2009 heeft Eurocell Profiles Ltd, een Brits filiaal van Tessenderlo Group actief in de business unit profielen, Merritt Plastics Ltd. (Derbyshire, UK) overgenomen. Merritt Plastics is een PVC-u recyclage- en extrusie-onderneming en een Recovynyl gecertificeerde recycleerder.

In maart 2009 hebben Tessenderlo NI Holding BV (Breda, Nederland) en Gulf Technologies Holding Company WLL de joint venture MPR Services Middle East WLL (Bahrain) opgericht. Het beheer en de uitvoering van de extractiediensten zal voorzien worden door MPR Services Inc., een Amerikaanse dochteronderneming van Tessenderlo Kerley Inc.. MPR Services Middle East WLL zal diensten leveren aan de olie- en gasindustrie in de landen van het "Golf Cooperation Council (GCC)" en Egypte en zal in deze regio diensten van MPR Services Inc. aanbieden voor de extractie van amine.

In juni 2009 verwierf Tessenderlo Kerley, Inc. (TKI) de Linuronactiviteiten van DuPont Crop Protection, Delaware (VS). TKI verwerft de wereldwijde rechten op de linuronactiviteiten, met inbegrip van handelsnamen, registraties en registratiegegevens. Deze acquisitie laat Tessenderlo Kerley toe om zijn assortiment op het vlak van gewassenbescherming verder uit te breiden.

Akiolis Group, een Frans filiaal in de businessgroep 'Specialiteiten' heeft de resterende 50 % in Group Fiso verworven in juni 2009. Vanaf 30 juni 2009 is Group Fiso geïntegreerd volgens de volledige consolidatiemethode (voordien werd Group Fiso geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode).

10. Voorraden

Tijdens de eerste jaarhelft van 2009, heeft de groep een afwaardering van de voorraden geboekt in de businessgroep Chemie voor een bedrag van 15,3 miljoen EUR tengevolge van de negatieve evolutie van de verkoopprijzen. Deze afwaardering werd geboekt in de kostprijs verkopen. De afwaarderingen van de voorraad tijdens de eerste jaarhelft van 2008 waren immaterieel.

11. Belastingen op het resultaat

De geconsolideerde effectieve belastingsvoet van de groep voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2009, bedraagt 0,5 % tegenover 30 % voor dezelfde periode in 2008.

12. Materiële vaste activa

De investeringen van de groep bedragen 52,2 miljoen EUR voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2009 (39,7 miljoen EUR voor dezelfde periode in 2008).

De desinvesteringen bedragen 0,4 miljoen EUR tijdens het eerste semester van 2009 (tegenover 12,4 miljoen EUR tijdens dezelfde periode in 2008).

13. Goodwill

AANSCHAFFINGSWAARDE	
Op 1 januari 2009	63,9
. aankopen door bedrijfscombinaties	18,6
. wijziging in de boekhoudprincipes	3,1
. verkopen en buitengebruikstellingen	-
. overboekingen	-
. omrekeningsverschillen	2,6
Op 30 juni 2009	88,2
BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN	
Op 1 januari 2009	-25,6
. aankopen door bedrijfscombinaties	-
. verkopen en buitengebruikstellingen	-
. overboekingen	-
. omrekeningsverschillen	-0,7
Op 30 juni 2009	-26,3
NETTO BOEKWAARDE	
Per 1 januari 2009	38,3
Per 30 juni 2009	61,9
AANSCHAFFINGSWAARDE	
Op 1 januari 2008	64,6
. aankopen door bedrijfscombinaties	1,8
. verkopen en buitengebruikstellingen	-
. overboekingen	-
. omrekeningsverschillen	-3,7
Op 30 juni 2008	62,7
BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN	
Op 1 januari 2008	-27,4
. aankopen door bedrijfscombinaties	-
. verkopen en buitengebruikstellingen	-
. overboekingen	-
. omrekeningsverschillen	1,3
Op 30 juni 2008	-26,1
NETTO BOEKWAARDE	
Per 1 januari 2008	37,2
Per 30 juni 2008	36,6

De “aankopen door bedrijfscombinaties” en de “wijziging in boekhoudprincipes” van de eerste jaarhelft van 2009 zijn gerelateerd aan de aankoop van de 2^{de} 50 % van de Groep Fiso. Het eerste aandeel van 50 % in Groep Fiso werd aangekocht in 2006.

14. Aandelenkapitaal en uitgiftepremie

Het voorstel van de raad van bestuur om een bruto dividend toe te kennen van 1,33 EUR per aandeel, zijnde 37,0 miljoen EUR, voor het boekjaar 2008, werd goedgekeurd door de aandeelhouders van Tessenderlo Chemie NV op hun jaarlijkse algemene vergadering die plaatsvond op 2 juni 2009, en werd dus verwerkt in de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van het eerste semester van 2009.

Tessenderlo Chemie NV zal op 31 augustus 2009, 84 967 aandelen (met strip VVPR) bijkomend opnemen in de verhandeling op Eurolist van NYSE Euronext Brussel. Het gaat hierbij om 84 967 gewone aandelen onderschreven door het personeel van de 150 000 aangeboden. Bij de omzetting van warrants werden geen gewone aandelen uitgegeven.

Ter herinnering: de aandeelhouders die verklaarden een belang van meer dan 5 % te bezitten, vertegenwoordigen vandaag samen 25,93 % van het aandelenkapitaal van Tessenderlo Chemie NV (zie www.tessenderlogroup.com: Investor relations – Stock information).

De buitengewone algemene vergadering van Tessenderlo Chemie nv van juni 2009 besliste om de kennisgevingdrempel te verhogen van 3 % naar 5 %.

15. Financiële schulden

Financiële schulden			
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Schulden op meer dan één jaar	95,8	96,7	117,5
Schulden op minder dan één jaar	340,2	251,4	223,4
Totale financiële schulden	436,0	348,1	340,9
Geldmiddelen en kasequivalenten	-67,6	-53,5	-111,7
Netto financiële schulden	368,4	294,6	229,2

De termijnen en het terugbetalingschema van de belangrijkste schulden van de groep, oorspronkelijk op lange termijn, is als volgt per 30 juni 2009:

	Lange termijn	Korte termijn	Totaal	Rentevoet (%)	Vervaldatum
Kredietinstellingen	30,0	10,0	40,0	3,65 (vast)	Dec '09-'12
Kredietinstellingen	40,0	10,0	50,0	3,368 (vast)	Okt '09-'13
Kredietinstellingen	15,0	5,0	20,0	variabel	Jun '10-'13
Totaal	85,0	25,0	110,0		

Tijdens de eerste jaarhelft van 2009, werd reeds een bedrag van 5,0 miljoen EUR afgelost.

16. Voorzieningen

De voornaamste voorzieningen per 30 juni 2009 hebben betrekking op voorzieningen voor risico's en herstructureringen.

17. Voorwaardelijke verplichtingen en baten

De groep zou geconfronteerd kunnen worden met een aantal schade-eisen en geschillen die voortvloeien uit de dagelijkse bedrijfsvoering. Deze schade-eisen en geschillen zijn echter niet van die aard dat men kan verwachten dat zij vandaag het onderwerp zouden zijn van een geschikte provisie.

Het behoort tot het beleid van de groep om milieuvorzieningen aan te leggen wanneer de onderneming een 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 saneringswerkzaamheden 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, acties van overheidsinstanties of andere soortgelijke factoren.

Hoewel het niet mogelijk is om de afwikkeling van alle huidige milieurisico's te voorspellen, mag redelijkerwijze worden aangenomen dat er in de toekomst een nood zal ontstaan voor de aanleg van nieuwe milieuvorzieningen. Deze zullen, naar het oordeel van het management van de groep, en gebaseerd op de momenteel beschikbare informatie, geen wezenlijke invloed hebben op de financiële positie van de groep, maar zouden wel een materiële invloed kunnen hebben op het resultaat van de groep van enige verslagperiode.

Met het oog op de aanschaf van een bijkomend belang van 20 % in Wolf Mountain Products, bezit de groep, zoals overeengekomen met de huidige eigenaar van dat belang, een optie die kan uitgeoefend

worden van 1 januari 2014 tot 30 juni 2014. De uitoefenprijs wordt bepaald aan de hand van een formule, gebaseerd op de boekhoudkundige gegevens van Wolf Mountain Products.

Aan de groep zijn emissierechten toegekend voor de periode 2008-2012 (575 KT CO2 emissierechten per jaar). Deze toegekende emissierechten werden gratis ontvangen. Het totale aantal emissierechten die zullen gebruikt worden door de groep in deze periode kan nog niet op redelijke wijze bepaald worden.

18. Verbonden partijen

Verbonden partijen voor de groep zijn haar dochterondernemingen, geassocieerde ondernemingen, joint-ventures, haar bestuurders en haar Management Committee.

Transacties met joint-ventures:

	30.06.2009	30.06.2008
Opbrengsten	4,0	0,2
Kostprijs verkopen	6,9	13,7
Overige bedrijfsopbrengsten	0,1	0,1
Financieringskosten	-	0,1
Vlottende active	0,4	0,4
Schulden op ten hoogste één jaar	2,4	5,1

Transacties met geassocieerde ondernemingen :

	30.06.2009	30.06.2008
Opbrengsten	-	-
Kostprijs verkopen	-	-
Overige bedrijfsopbrengsten	0,1	-
Financieringskosten	-	-
Vlottende active	1,5	-
Schulden op ten hoogste één jaar	-	-

Dividenden werden ontvangen van joint-ventures en geassocieerde ondernemingen voor een bedrag van 3,5 miljoen EUR (2008: 3,4 miljoen EUR).

Transacties met joint-ventures en geassocieerde ondernemingen zijn het gevolg van de dagelijkse bedrijfsvoering en zijn gebaseerd op een zakelijke objectieve grondslag ("at arm's length").

Transacties met de leden van het Management Comité:

	30.06.2009	30.06.2008
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	0,9	0,8
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,3	0,2
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-
Totaal	1,2	1,0

Kortetermijnpersoneelsbeloningen omvatten salarissen (inclusief bijdragen aan de sociale zekerheid), bonussen verdiend tijdens de periode, leasing van wagens en andere vergoedingen indien van toepassing.

De vergoedingen voor bestuurders bestaan voornamelijk uit tantièmes.

19. Gebeurtenissen na balansdatum

Er deden zich geen belangrijke gebeurtenissen voor na balansdatum.