



Bringing Chemistry to Life

Brussel, 29 augustus 2013

Gereguleerde informatie

Tessenderlo Group

Tussentijdse financiële informatie voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2013¹

¹ Tessenderlo Group publiceert eveneens, aanvullend op deze tussentijdse financiële informatie, een persbericht over het resultaat per 30 juni 2013, waarin beperkte bijkomende kwartaalcijfers zijn opgenomen. Dit persbericht kan geraadpleegd worden op onze website www.tessenderlogroup.com.

► Index

1.	MANAGEMENT VERSLAG	4
1.1.	KERNCIJFERS	4
1.2.	PRESTATIES PER BEDRIJFSSEGEMENT	6
1.3.	RISICO'S EN ONZEKERHEDEN	9
2.	VERKLARING OVER HET GETROUW BEELD VAN DE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE EN HET GETROUW OVERZICHT VAN HET MANAGEMENT VERSLAG	12
3.	GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE OP 30 JUNI 2013	13
3.1.	GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING	13
3.2.	GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	14
3.3.	GECONSOLIDEERDE BALANS	15
3.4.	GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN WIJZIGINGEN IN HET EIGEN VERMOGEN	16
3.5.	GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT	18
3.6.	TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE	19
4.	ONAFHANKELIJK VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE OP 30 JUNI 2013	42
5.	FINANCIËLE WOORDENLIJST	44

Noot voor de lezer:

- De halfjaarlijkse informatie werd beoordeeld door externe auditors. Zie ook het onafhankelijk verslag van de commissaris in hoofdstuk 4 van dit rapport. Alle kwartaalinformatie opgenomen in deze tussentijdse financiële informatie werd niet geauditeerd, evenals de niet-IFRS boekhoudkundige informatie (REBITDA).
- Totalen kunnen afwijken door afronding.
- Het gerapporteerde segment "Andere activiteiten" omvat Farmaceutische tussenproducten, Organische chloorderivaten, Compounds, Waterbehandeling en Zwavelderivaten.

Wijziging consolidatiekring

'Wijziging consolidatiekring' geeft de impact weer van een wijziging in de consolidatiekring van de groep door de verwerving of verkoop van een of meerdere activiteiten over de laatste 12 maanden. Om vergelijkingen mogelijk te maken, gebruikt het management dezelfde consolidatiekring om de evolutie van de resultaten voor te stellen.

De wijzigingen in de consolidatiekring voor de voortgezette bedrijfsactiviteiten zijn de volgende:

- Eind augustus 2012: verkoop van Lianyungang Taile Chemical Industry, Co. Ltd (bedrijfssegment "Organische chloorderivaten" binnen "Andere activiteiten").
- Eind november 2012: verkoop van Calaire Chimie SAS en Farchemia srl (bedrijfssegment "Farmaceutische tussenproducten" binnen "Andere activiteiten").
- Eind januari 2013: verkoop van de profielenactiviteiten in continentaal Europa (bedrijfssegment "Kunststof leidingsystemen en Profielen").
- Begin mei 2013: verkoop van Tessenderlo Partecipazioni S.p.A, inclusief de dochtervennootschap Tessenderlo Italia srl (bedrijfssegment "Organische chloorderivaten" binnen "Andere activiteiten").
- In juni 2013: verkoop van de Compounds activiteiten (bedrijfssegment "Compounds" binnen "Andere activiteiten").

De dochteronderneming Tessenderlo Trading (Shanghai) Co. Ltd voert nog sommige niet significante handelsactiviteiten uit voor verschillende verkochte segmenten ("Organische chloorderivaten", "Farmaceutische tussenproducten" en "Compounds"). De omzet van deze activiteiten is opgenomen in de "Niet-toegewezen" elementen vanaf het moment dat deze verkocht werden. Deze herclassificatie wordt beschouwd als een wijziging in de consolidatiekring binnen "Andere activiteiten" en "Niet-toegewezen".

1. MANAGEMENT VERSLAG

1.1. Kerncijfers

KERNCIJFERS GROEP - EERSTE SEMESTER		
HY13	miljoen EUR	HY12
1.029,0	Omzet	1.108,2
81,7	REBITDA	99,3
43,9	REBIT	55,4
13,9	Recurrente winst over de verslagperiode¹	26,7
-35,1	Verlies (-) over de verslagperiode	-9,7
-1,10	Gewone winst (+) / verlies (-) per aandeel (EUR)	-0,31
-1,10	Verwaterde winst (+) / verlies (-) per aandeel (EUR)	-0,31
87,8	Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	12,2
250,9	Netto financiële schuld	244,5

KERNCIJFERS GROEP - EERSTE SEMESTER				
miljoen EUR	HY12	HY13	% wijziging gerapporteerde cijfers	% wijziging bij vergelijkbare consolidatiekring
Omzet	1.108,2	1.029,0	-7,1%	1,8%
Tessenderlo Kerley	191,6	208,0	8,6%	8,6%
Gelatine en Akiolis	250,6	268,6	7,2%	7,2%
Minerale chemie	207,7	205,3	-1,2%	-1,2%
Kunststof leidingsystemen en Profielen	277,8	234,8	-15,5%	-5,7%
Andere activiteiten	180,4	109,8	-39,1%	-1,4%
Niet toegewezen	0,0	2,5	-	-
REBITDA	99,3	81,7	-17,7%	-14,9%
Tessenderlo Kerley	52,2	46,8	-10,3%	-10,3%
Gelatine en Akiolis	34,3	26,3	-23,4%	-23,4%
Minerale chemie	1,8	6,2	235,2%	235,2%
Kunststof leidingsystemen en Profielen	20,7	16,1	-22,1%	-20,1%
Andere activiteiten	4,3	3,0	-29,6%	95,9%
Niet toegewezen	-13,9	-16,7	-	-
REBIT	55,4	43,9	-20,7%	-22,4%
Niet-recurrente bestanddelen	-37,7	-49,0	-	-
EBIT	17,7	-5,1	nm	nm

1. De recurrente winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode is de winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode, voor niet-recurrente bestanddelen na winstbelasting.

► Prestaties van de groep

1. Omzet

De omzet van Tessenderlo Group in de eerste helft van 2013 bedroeg 1,0 miljard EUR of 1,8% meer dan dezelfde periode vorig jaar. Voor de segmenten "Gelatine en Akiolis" en "Tessenderlo Kerley" lag de omzet respectievelijk 7% en bijna 9% hoger. De segmenten Andere activiteiten en Minerale chemie deden het net iets minder goed dan de eerste helft van 2012. De omzet van Kunststof leidingssystemen en Profielen lag bijna 6% lager door de trage start in 2013.

2. REBITDA

In de eerste zes maanden van 2013 bedroeg de REBITDA in totaal 81,7 miljoen EUR of 14,9% minder dan in dezelfde periode van 2012. De segmenten Minerale chemie en Andere activiteiten realiseerden een hogere REBITDA. De REBITDA van de segmenten Kunststof leidingssystemen en Profielen, "Tessenderlo Kerley" en "Gelatine en Akiolis" lag lager dan de REBITDA in dezelfde periode vorig jaar.

3. Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten

De kasstromen uit bedrijfsactiviteiten bedroegen in totaal 87,8 miljoen EUR in de eerste helft van 2013 (eerste helft 2012: 12,2 miljoen EUR). Het bedrijfskapitaal als percentage van de omzet bedroeg 18,3% eind juni 2013 (eind juni 2012: 21,1%). Op pro-formabasis en gecorrigeerd voor de impact van de transacties bedroeg het bedrijfskapitaal 20,4% eind juni 2013 (pro forma eind juni 2012: 22,1%). De daling van het bedrijfskapitaal valt voornamelijk toe te schrijven aan een daling van het bedrijfskapitaal in het segment Minerale chemie ten opzichte van het hoge niveau eind juni 2012 en aan een verbeterde mix.

4. Netto financiële schuld

Eind juni 2013 had de groep een netto financiële schuld van 250,9 miljoen EUR. Eind december 2012 was dat 314,0 miljoen EUR. Deze daling valt hoofdzakelijk toe te schrijven aan de opbrengsten van de verkoop van niet-strategische activa. De groep breidde eveneens haar onlangs ingevoerde effectiseringsprogramma uit naar activiteiten die hier voordien geen deel van uitmaakten.

De notionele nettoschuld bedroeg 378,1 miljoen EUR eind juni 2013 tegenover 393,9 miljoen EUR eind december 2012.

Eind juni 2013 bedroeg de leverage ratio 1,8x (2,7x op basis van de notionele nettoschuld). De gearing bedroeg 49,0% eind juni 2013 (59,2% op basis van de notionele nettoschuld).

1.2. Prestaties per bedrijfssegment

TESSENDERLO KERLEY				
miljoen EUR	HY12	HY13	% wijziging gerapporteerde cijfers	% wijziging bij vergelijkbare consolidatiekring
Omzet	191,6	208,0	8,6%	8,6%
REBITDA	52,2	46,8	-10,3%	-10,3%
REBITDA marge	27,2%	22,5%	-	-
REBIT	46,1	39,5	-14,4%	-14,4%
REBIT marge	24,1%	19,0%	-	-

In de eerste helft van 2013 bedroeg de omzet van “Tessenderlo Kerley” 208,0 miljoen EUR of 8,6% meer dan in de eerste helft van 2012 (+10,0% uitgedrukt in USD). Dit kwam doordat de stijging van de verkoopvolumes in meststoffen in het tweede kwartaal de tegenslag door het slechte weer van 1Q13 ruim compenseerde. De omzet voor de eerste helft van het jaar is ook te danken aan een hogere omzet van de gewasbeschermingsmiddelen. De REBITDA van het segment lag met 46,8 miljoen EUR 10,3% lager dan in de eerste helft van 2012 (-9,2% uitgedrukt in USD). Dit was te wijten aan de tragere start in 2013, die niet helemaal kon worden gecompenseerd door een beter tweede kwartaal.

GELATINE EN AKIOLIS				
miljoen EUR	HY12	HY13	% wijziging gerapporteerde cijfers	% wijziging bij vergelijkbare consolidatiekring
Omzet	250,6	268,6	7,2%	7,2%
REBITDA	34,3	26,3	-23,4%	-23,4%
REBITDA marge	13,7%	9,8%	-	-
REBIT	18,1	10,7	-40,7%	-40,7%
REBIT marge	7,2%	4,0%	-	-

De omzet van “Gelatine en Akiolis” in de eerste helft van 2013 lag 7,2% hoger dan in de eerste helft van vorig jaar en kwam uit op 268,6 miljoen EUR. Die stijging valt vooral toe te schrijven aan de hogere gemiddelde prijzen, terwijl de volume-impact lichtjes positief was. De REBITDA van het segment bedroeg 26,3 miljoen EUR, wat 23,4% lager is dan in de eerste helft van 2012. Reden hiervoor zijn voornamelijk de lagere Akiolis-volumes en de kosten voor de maatregelen om de marktpositie te herstellen.

MINERALE CHEMIE				
miljoen EUR	HY12	HY13	% wijziging gerapporteerde cijfers	% wijziging bij vergelijkbare consolidatiekring
Omzet	207,7	205,3	-1,2%	-1,2%
REBITDA	1,8	6,2	235,2%	235,2%
REBITDA marge	0,9%	3,0%	-	-
REBIT	-1,1	3,4	nm	nm
REBIT marge	-0,5%	1,7%	-	-

De omzet van het segment “Minerale chemie” bedroeg 205,3 miljoen EUR. Daarmee lag de omzet in de eerste helft van 2013 grosso modo in lijn met vorig jaar en daalde met 1,2%. De omzet van sulfaten steeg in de eerste zes maanden en dat compenseerde de lagere omzet van fosfaten. De REBITDA kwam voor de eerste helft van het jaar uit op 6,2 miljoen EUR, een verbetering ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar die grotendeels te danken is aan een betere commerciële prestatie van de sulfaten en het onder controle houden van de kosten in beide activiteiten.

Eind juni bracht de groep de sociale partners en de personeelsleden op de hoogte van haar toekomstplannen voor Tessenderlo Chemie Ham (België). De bedoeling is om de toekomstige rendabiliteit van de vestiging in Ham structureel te garanderen en de positie van de groep in de top 3 van de kaliumsulfaatmarkt te handhaven.

KUNSTSTOF LEIDINGSYSTEMEN EN PROFIELEN				
miljoen EUR	HY12	HY13	% wijziging gerapporteerde cijfers	% wijziging bij vergelijkbare consolidatiekring
Omzet	277,8	234,8	-15,5%	-5,7%
REBITDA	20,7	16,1	-22,1%	-20,1%
REBITDA marge	7,4%	6,9%	-	-
REBIT	8,3	6,6	-20,5%	-33,6%
REBIT marge	3,0%	2,8%	-	-

“Kunststof leidingsystemen en Profielen” boekte in de eerste helft van 2013 een omzet van 234,8 miljoen EUR of 5,7% minder dan vorig jaar, door een zwakkere activiteit in de Franse en Duitse bouwsector. De markt in het Verenigd Koninkrijk doet het opnieuw beter. De REBITDA van het segment zakte met 20,1% tot 16,1 miljoen EUR door lagere volumes in Kunststof leidingsystemen, voornamelijk in het eerste kwartaal. Dit kon niet helemaal gecompenseerd worden door de kostenbesparende maatregelen en de hogere REBITDA in Profielen.

Hoewel de bouwsector kwetsbaar blijft op veel markten waarin de groep actief is, zou een sterke focus op het vrijwaren van de marges en het onder controle houden van de vaste kosten moeten bijdragen tot een verbetering van het resultaat zodra de activiteit heropleeft.

ANDERE ACTIVITEITEN				
miljoen EUR	HY12	HY13	% wijziging gerapporteerde cijfers	% wijziging bij vergelijkbare consolidatiekring
Omzet	180,4	109,8	-39,1%	-1,4%
REBITDA	4,3	3,0	-29,6%	95,9%
REBITDA marge	2,4%	2,7%	-	-
REBIT	-1,4	1,4	nm	nm
REBIT marge	-0,8%	1,3%	-	-

In de eerste helft van 2013 lag de omzet van “Andere activiteiten” met 109,8 miljoen EUR 1,4% lager dan in dezelfde periode vorig jaar. “Organische chloorderivaten” en “Zwavelderivaten” zagen hun omzet afnemen, maar de daling werd bijna helemaal goedge maakt door de betere prestaties van “Waterbehandeling” en “Compounds”. De REBITDA steeg met 95,9% tot 3,0 miljoen EUR, vooral door de hogere REBITDA in “Zwavelderivaten” en “Compounds”.

1.3. Risico's en onzekerheden

Mits begrip van het feit dat dit geen exhaustieve lijst is, zijn de belangrijkste risicofactoren en onzekerheden voor de groep voor het tweede semester van 2013 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 risicofactoren hieronder staan beschreven, vormt geen aanwijzing voor hun waarschijnlijkheid van voorkomen of voor de omvang van de financiële gevolgen ervan. De belangrijkste risico's die gedetecteerd werden zijn ingedeeld in vier groepen: strategische, operationele, financiële en externe risico's.

Strategische risico's

Inherente risico's en onzekerheden met betrekking tot het uitvoeren van de portfolio optimalisatiestrategie van de groep, waarbij het bedrijf zich omvormt van een multi-lokale gediversifieerde speler van chemische basisproducten tot een internationale specialiteitengroep. Deze risico's en onzekerheden omvatten het bekomen van voldoende financiering, het beheren van de transformatie ten gevolge van de implementatie, waaronder het integreren van overnames, het risico om een verlies te moeten erkennen op bepaalde desinvesteringen en de impact op de algemene kostenstructuur.

De verschillende desinvesteringen, die recent door de groep zijn uitgevoerd, hebben inherente risico's en onzekerheden met zich meegebracht. Hoewel de groep op regelmatige basis de noodzaak voor voorzieningen voor mogelijke schadeloosstellingen betaalbaar aan de overnemer evalueert, kunnen nieuwe elementen leiden tot bijkomende voorzieningen of mogelijke betalingen van schadeloosstellingen.

Operationele risico's

- Risico's met betrekking tot de prijzen van grondstoffen

In de normale uitoefening van zijn activiteiten is de groep blootgesteld aan risico's ten gevolge van wijzigingen in de beschikbaarheid en/of marktprijzen van grondstoffen. Deze wijzigingen kunnen een nadelige invloed hebben op de bedrijfsresultaten van de groep.

- Risico's met betrekking tot de afhankelijkheid van zakenpartners

Bepaalde productie-eenheden van de groep zijn afhankelijk van een enkele bron voor de levering van grondstoffen. Overschakelen naar andere leveranciers zou aanzienlijk veel tijd en/of middelen kunnen vergen. Indien de belangrijkste leveranciers van de groep niet in staat zouden zijn om de grondstoffen die nodig zijn voor de productie te leveren, kan dit een negatieve invloed hebben op de activiteit en de bedrijfsresultaten van de groep.

- Risico's met betrekking tot de geografische spreiding van de activiteiten

De groep heeft in belangrijke mate internationale activiteiten. De activiteiten van de groep kunnen worden beïnvloed door politieke en economische omstandigheden en regelgevingen in de landen waar ondernemingen van de groep actief zijn of in de toekomst actief zullen zijn.

Bepaalde activiteiten, zoals Akiolis, Kunststof leidingsystemen en Profielen, zijn actief in nationale of regionale markten met nationale of regionale concurrentie. Andere, zoals Gelatine, zijn globaal aanwezig en worden geconfronteerd met een wereldwijde concurrentie. Er bestaat geen zekerheid dat de groep in de toekomst kan blijven effectief concurreren. Het niet effectief kunnen concurreren kan een negatieve invloed hebben op de activiteit, de financiële toestand en op de bedrijfsresultaten.

- Risico's met betrekking tot veiligheid, gezondheid en milieu

Bepaalde activiteiten van de groep kunnen aanzienlijke schade toebrengen aan personen of aan het milieu, of kunnen bij ongevallen ernstige gevolgen hebben. De groep is ook betrokken in activiteiten die opslag en transport van gevaarlijke stoffen met zich meebrengt. Hoewel alle noodzakelijke maatregelen werden getroffen om aan de van toepassing zijnde voorschriften te voldoen en om deze risico's zo goed als mogelijk te beperken, kan een negatieve impact op de activiteit en op de operationele en financiële toestand niet worden uitgesloten.

- Risico's met betrekking tot de verzekeringsdekking van de groep die eventueel onvoldoende bescherming biedt tegen bepaalde operationele risico's

Hoewel de groep van oordeel is voldoende ingedeckt te zijn voor operationele risico's en operationele en andere verplichtingen, eigen aan haar activiteit, is het mogelijk dat de verzekeringsdekking de groep onvoldoende bescherming biedt tegen bepaalde operationele risico's en/of dat de verzekeringsdekking onderworpen is aan eigen risico's, uitsluitingen en beperkingen op de dekking. In de mate dat de groep verlies of schade lijdt welke niet gedekt is door de verzekering of welke hoger is dan de verzekeringsdekking, kan dit een negatieve invloed hebben op de resultaten en de kasstromen van de groep.

Financiële risico's

De groep is blootgesteld aan diverse financiële risico's zoals het kredietrisico, liquiditeitsrisico, interestrisico en wisselkoersrisico (voornamelijk op de Amerikaanse dollar (USD), Pond sterling (GBP), Poolse zloty (PLN), Hongaarse forint (HUF), Chinese yuan (CNY), Braziliaanse real (BRL) en Argentijnse peso (ARS)).

Toelichting 28 - Financiële instrumenten in de geconsolideerde jaarrekening van 2012 bevat gedetailleerde informatie omtrent de blootstelling van de onderneming aan financiële risico's en haar risicobeheersingbeleid.

Externe risico's

- Risico's afkomstig van juridische geschillen en claims

Tessenderlo Chemie NV en bepaalde van haar dochterondernemingen zijn partij, en kunnen in de toekomst partij zijn, in juridische geschillen en claims. Gezien de inherente onzekerheden van geschillen is het mogelijk dat de groep verplichtingen oploopt als gevolg van geschillen en claims.

- Risico's met betrekking tot wetgeving

De groep is onderworpen aan diverse wetgevingen, onder andere met betrekking tot milieu, veiligheid en gezondheid, alsook aan toekomstige wijzigingen in deze wetgevingen. Indien de groep aan deze wetgevingen niet voldoet, kunnen belangrijke uitgaven nodig zijn om deze overtredingen ongedaan te maken. In deze omstandigheden kan de groep zich eveneens blootstellen aan belangrijke boetes of straffen, alsook aan mogelijke strafrechtelijke sancties, die een materiële negatieve invloed kunnen hebben op de bedrijfsresultaten.

- Risico's met betrekking tot de economische situatie en financiële markten

De groep is blootgesteld aan het risico van een verslechtering van de wereldeconomie, welk kan leiden tot een wereldwijde recessie of een recessie in één of meerdere van de belangrijke geografische markten. Een economische achteruitgang in de activiteiten of in de geografische gebieden waarin de groep producten verkoopt, kan de vraag naar deze producten doen dalen en een daling van de verkoopvolumes tot gevolg hebben. Bedrijfssegmenten kunnen ook beïnvloed worden door hoge conjunctuurgevoeligheid en volatiliteit van zowel vraag als prijszetting in bepaalde industrieën, in het bijzonder in de landbouw en in de bouwsector. Deze risico's kunnen een negatieve invloed hebben op de bedrijfsresultaten van de groep.

De groep is eveneens blootgesteld aan volatiliteit op de krediet- en kapitaalmarkt en aan economische en financiële crisissen. Die kunnen een negatieve invloed hebben op de resultaten, aangezien sommige bedrijfssegmenten immers nauw verbonden zijn met de algemene economische omstandigheden.

2. Verklaring over het getrouw beeld van de geconsolideerde financiële informatie en het getrouw overzicht van het management verslag

F. Coenen (CEO) en M. de Vogue (CFO) verklaren, in naam en voor rekening van de vennootschap, dat, voor zover hen bekend,

- a) de geconsolideerde 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 en van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de groep en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- b) het management verslag 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 gereguleerde markt.

3. Geconsolideerde financiële informatie op 30 juni 2013

3.1. GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING			
miljoen EUR	Toelichting	HY13	HY12 ¹
Omzet	6	1.029,0	1.108,2
Kostprijs verkopen		-811,2	-878,3
Brutowinst		217,7	229,8
Distributiekosten		-51,7	-52,4
Verkoop- en marketingkosten		-36,1	-34,6
Administratieve kosten		-76,3	-78,7
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten		-9,7	-8,7
Bedrijfswinst (+) / verlies (-) vóór niet-recurrente bestanddelen (REBIT)		43,9	55,4
Opbrengsten en verliezen uit verkopen	8	5,0	11,6
Herstructurering	8	-37,4	-3,0
Verliezen op activa en schulden die worden afgestoten	8	-5,2	-35,9
Bijzondere waardeverminderingen	8	-4,7	-
Voorzieningen en geschillen	8	-1,5	-1,0
Overige opbrengsten en kosten	8	-5,3	-9,4
Bedrijfswinst (+) / verlies (-) (EBIT)		-5,1	17,7
Financieringskosten	10	-26,2	-47,7
Financieringsopbrengsten	10	11,6	36,0
Financieringskosten - netto		-14,6	-11,7
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting		2,7	3,6
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen		-17,0	9,6
Belastingen op het resultaat	11	-18,1	-19,3
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		-35,1	-9,7
Toerekenbaar aan:			
- Aandeelhouders van de vennootschap		-35,0	-9,8
- Minderheidsbelang		-0,1	0,1
Gewone winst per aandeel (EUR)	18	-1,10	-0,31
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	18	-1,10	-0,31

1. 2012 zoals gerapporteerd, aangepast om de effecten weer te geven van de retroactieve toepassing van de wijzigingen in IAS 19 *Personeelsbeloningen* (zie toelichting 21 - Personeelsbeloningen).

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

miljoen EUR	Toelichting	HY13	HY12 ¹
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		-35,1	-9,7
Omrekeningsverschillen		-3,5	3,6
Netto wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, vóór winstbelasting		1,4	-3,1
Overige bewegingen		-0,1	0,1
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten		-0,5	1,0
Niet-gerealiseerde resultaten die in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst- en verliesrekening		-2,6	1,7
Actuariële winsten/(verliezen)		3,7	-
Wijziging in de consolidatiekring, vóór winstbelasting ²		-	7,7
Winstbelasting op niet-gerealiseerde resultaten		-0,6	-2,6
Niet-gerealiseerde resultaten die niet in een latere periode zullen opgenomen worden in de winst- en verlies rekening		3,2	5,1
Niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode, na winstbelasting		0,5	6,7
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode		-34,6	-3,0
Toerekenbaar aan:			
- Aandeelhouders van de vennootschap		-34,5	-3,3
- Minderheidsbelang		-0,1	0,3
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode		-34,6	-3,0

1. 2012 zoals gerapporteerd, aangepast om de effecten weer te geven van de retroactieve toepassing van de wijzigingen in IAS 19 *Personeelsbeloningen* (zie toelichting 21 - Personeelsbeloningen).

2. De wijziging in de consolidatiekring, vóór winstbelasting per 30 juni 2012 (7,7 miljoen EUR) is het gevolg van de verkoop van 13,33% van de aandelen in T-Power SA in 2012. Het overeenkomstige deel van de wijziging in reële waarde van de interestswaps in de geassocieerde onderneming T-Power SA, voorheen rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen, werd tegengeboekt in de niet-gerealiseerde resultaten.

3.3. GECONSOLIDEERDE BALANS

miljoen EUR	Toelichting	30.06.2013	31.12.2012 ¹	01.01.2012 ¹
ACTIVA				
Totaal vaste activa		633,7	621,9	679,7
Materiële vaste activa	13	478,4	471,8	518,8
Goodwill		37,3	37,2	55,0
Overige immateriële activa		55,8	60,0	58,1
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		24,6	21,4	20,8
Overige beleggingen		5,1	4,8	5,7
Uitgestelde belastingvorderingen		5,7	5,8	7,1
Handels- en overige vorderingen		26,6	20,8	14,2
Afgeleide financiële instrumenten	20	0,1	-	-
Totaal vlottende activa		553,3	576,7	676,6
Voorraden	14	282,8	303,3	350,8
Handels- en overige vorderingen	15	229,2	237,9	290,9
Afgeleide financiële instrumenten	20	0,5	0,9	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	19	40,8	34,7	34,9
Vaste activa aangehouden voor verkoop	9	1,3	64,4	7,8
Totaal activa		1.188,3	1.263,0	1.364,1
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN				
Totaal eigen vermogen		265,1	340,1	588,8
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap		260,6	335,5	584,6
Geplaast kapitaal		153,7	153,7	147,9
Uitgiftepremies		88,0	88,0	73,5
Reserves en overgedragen winst		18,9	93,2	366,7
Bedragen opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten en in het eigen vermogen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop		-	0,6	-3,6
Minderheidsbelang		4,4	4,5	4,3
Totaal schulden		923,2	922,9	775,2
Totaal schulden op meer dan één jaar		417,5	492,7	309,1
Financiële schulden	19	192,6	275,5	180,5
Personeelsbeloningen		49,9	50,5	32,7
Voorzieningen	22	140,7	129,7	56,1
Handels- en overige schulden		1,4	1,8	2,4
Afgeleide financiële instrumenten	20	2,9	6,5	8,8
Uitgestelde belastingen		29,9	28,6	28,6
Totaal schulden op ten hoogste één jaar		505,8	389,5	466,1
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	19	2,3	5,2	0,7
Financiële schulden	19	96,7	68,0	73,2
Handels- en overige schulden	16	356,1	290,6	379,3
Afgeleide financiële instrumenten	20	1,2	-	1,6
Te betalen belastingen		9,7	2,7	3,0
Voorzieningen	22	39,8	23,1	8,4
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	9	0,0	40,6	-
Totaal eigen vermogen en schulden		1.188,3	1.263,0	1.364,1

1. 2012 zoals gerapporteerd, aangepast om de effecten weer te geven van de retroactieve toepassing van de wijzigingen in IAS 19 *Personeelsbeloningen* (zie toelichting 21 - Personeelsbeloningen).

3.4. GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN WIJZIGINGEN IN HET EIGEN VERMOGEN

miljoen EUR	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremie	Wettelijke reserves	Omrekeningsverschillen	Herwaarderingsreserves	Indekkingsreserves	Eigen aandelen	Actuariële winsten/(verliezen)	Bedragen opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten en in het eigen vermogen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop ¹	Overgedragen winst	Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap ²	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen	
Saldo op 1 januari 2012		147,9	73,5	14,4	-23,4	10,7	-2,8	0,0	-15,8	-3,6	383,5	584,6	4,3	588,8	
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-9,8	-9,8	0,1	-9,7	
Niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode															
- Omrekeningsverschillen		-	-	-	3,5	-	-	-	-	-	-	3,5	0,1	3,6	
- Wijziging in de consolidatiekring		-	-	-	-	-	-	-	-	5,1	-	5,1	-	5,1	
- Netto wijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting		-	-	-	-	-	-0,5	-	-	-1,5	-	-2,0	-	-2,0	
- Overige bewegingen		-	-	0,4	-0,4	-	-	-	-	0,4	-0,4	0,0	0,1	0,1	
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode, na winstbelasting		0,0	0,0	0,4	3,1	0,0	-0,5	0,0	0,0	3,9	-10,2	-3,3	0,3	-3,0	
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen															
- Uitgekeerde dividenden		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-39,4	-39,4	-0,2	-39,5	
Totaal van de bijdragen door en uitkeringen aan aandeelhouders		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-39,4	-39,4	-0,2	-39,5	
Saldo op 30 juni 2012		147,9	73,5	14,8	-20,3	10,7	-3,3	0,0	-15,8	0,4	333,9	541,8	4,5	546,3	

1. De reële waarde van de interestswaps, na winstbelasting, met betrekking tot de deelneming van 13,33% in T-Power SA en voorheen rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen, bedroeg -3,6 miljoen EUR op 31 december 2011, en was opgenomen in de indekkingsreserves.

2. 2012 zoals gerapporteerd, aangepast om de effecten weer te geven van de retroactieve toepassing van de wijzigingen in IAS 19 *Personeelsbeloningen* (zie toelichting 21 - Personeelsbeloningen).

miljoen EUR		Toelichting	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Wettelijke reserves	Omrekeningsverschillen	Herwaarderingsreserves	Indekkingsreserves	Eigen aandelen	Actuariële winsten/(verliezen)	Bedragen opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten en in het eigen vermogen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop	Overgedragen winst	Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
Saldo op 1 januari 2013			153,7	88,0	14,8	-26,9	10,7	-5,3	-0,6	-43,2	0,6	143,6	335,5	4,5	340,1
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-35,0	-35,0	-0,1	-35,1
Niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode															
- Omrekeningsverschillen			-	-	-	-2,9	-	-	0,0	-	-0,6	-	-3,6	0,1	-3,5
- Actuariële winsten/(verliezen), na winstbelasting			-	-	-	-	-	-	-	3,2	-	-	3,2	0,0	3,2
- Netto wijziging in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten, na winstbelasting			-	-	-	-	-	0,9	-	-	-	-	0,9	-	0,9
- Overige bewegingen			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-0,1	-0,1
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode, na winstbelasting			0,0	0,0	0,0	-2,9	0,0	0,9	0,0	3,2	-0,6	-35,0	-34,5	-0,1	-34,6
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen															
- Uitgekeerde dividenden		17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-40,9	-40,9	-	-40,9
- Warranten en kapitaalverhoging			-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,7	0,7	-	0,7
- Eigen aandelen			-	-	-	-	-	-	-0,2	-	-	-	-0,2	-	-0,2
Totaal van de bijdragen door en uitkeringen aan aandeelhouders			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	-40,2	-40,4	0,0	-40,4
Saldo op 30 juni 2013			153,7	88,0	14,8	-29,8	10,7	-4,3	-0,8	-40,0	0,0	68,4	260,6	4,4	265,1

3.5. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

miljoen EUR	Toelichting	30.06.2013	30.06.2012 ¹
BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode		-35,1	-9,7
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, goodwill en overige immateriële activa		42,2	43,4
Bijzondere waardeverminderingen op activa en schulden die worden afgestoten en aangehouden zijn voor verkoop		8	0,7
Wijzigingen in voorzieningen		23,8	-4,3
Financieringskosten		10	26,2
Financieringsopbrengsten		10	-11,6
Verlies / (winst) van de verkoop van vaste activa		-0,6	-11,8
Impact kosten kapitaalsverhoging, aankoop eigen aandelen en warrantplan		0,7	-
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting		-2,7	-3,6
Belastingen op het resultaat		11	18,1
Overige niet-kasbewegingen		-2,4	-4,8
Wijzigingen in voorraden		18,8	2,4
Wijzigingen in handels- en overige vorderingen ²		-17,6	-44,6
Wijzigingen in handels- en overige schulden		31,7	-5,7
<i>Cash uit bedrijfsactiviteiten</i>		92,1	25,8
Betaalde belastingen op het resultaat		-6,7	-16,3
Ontvangen dividenden van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		2,3	2,7
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		87,8	12,2
INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Aanschaffing van materiële vaste activa		13	-48,6
Aanschaffing van overige immateriële activa		-1,6	-1,6
Aanschaffing van overige activiteiten, na aftrek van verworven geldmiddelen		-	-14,2
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		7,0	2,1
Ontvangsten uit de verkoop van overige immateriële activa		0,1	0,1
Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van afgestane geldmiddelen		29,5	-
Verdere afhandeling van de Pvc/Chloor-alkali verkooptransactie		-	11,1
Ontvangsten uit de verkoop van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode		-	20,9
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-13,6	-28,0
FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Aankoop eigen aandelen		-0,2	-
Verhoging van de financiële schulden		37,9	75,3
(Terugbetaling) van de financiële schulden		-92,0	-32,7
Betaalde interesten		-5,2	-5,8
Ontvangen interesten		0,2	0,3
Overige betaalde financieringskosten		-4,8	-2,8
(Verhoging) / terugbetaling van de vorderingen op lange termijn		-0,9	-1,2
Dividenden uitbetaald aan aandeelhouders		-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-65,0	33,0
Netto toename/(afname) in geldmiddelen en kasequivalenten		9,2	17,2
Omrekeningsverschillen		-0,1	0,4
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen bij het begin van de verslagperiode		29,5	34,2
Geldmiddelen en kasequivalenten min de kortetermijnschulden bij kredietinstellingen op het einde van de verslagperiode		38,5	51,8

1. 2012 zoals gerapporteerd, aangepast om de effecten weer te geven van de retroactieve toepassing van de wijzigingen in IAS 19 *Personeelsbeloningen* (zie toelichting 21 - Personeelsbeloningen).

2. "Wijzigingen in handels- en overige vorderingen" omvatten de wijziging in het bedrag ontvangen in cash onder de vorm van verschillende non-recourse factoring overeenkomsten, waarbij de handelsvorderingen verkocht worden aan hun nominale waarde verminderd met een korting in ruil voor cash. Het ontvangen bedrag steeg van 79,9 miljoen EUR per 31 december 2012 naar 127,3 miljoen EUR per 30 juni 2013. Op 30 juni 2012 steeg het factoringbedrag tot 91,4 miljoen EUR, van 85,8 miljoen EUR per 31 december 2011.

3.6. Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële informatie

1. Informatie over de onderneming
2. Conformiteitsverklaring
3. Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes
4. Gebruik van inschattingen en veronderstellingen
5. Financieel risicobeheer
6. Gesegmenteerde informatie
7. Acquisities en verkopen
8. Niet-recurrente opbrengsten / (kosten)
9. Vaste activa aangehouden voor verkoop
10. Financieringskosten en -opbrengsten
11. Belastingen op het resultaat
12. Seizoensgebonden activiteiten
13. Materiële vaste activa
14. Voorraden
15. Handels- en overige vorderingen
16. Handels- en overige schulden
17. Aandelenkapitaal en uitgiftepremie
18. Winst per aandeel
19. Financiële schulden
20. Financiële instrumenten
21. Personeelsbeloningen
22. Voorzieningen
23. Voorwaardelijke verplichtingen en baten
24. Verbonden partijen
25. Gebeurtenissen na balansdatum

1. Informatie over de onderneming

Tessenderlo Chemie NV (de “vennootschap”) is een onderneming waarvan de maatschappelijke zetel gesitueerd is in België. De geconsolideerde financiële informatie van de onderneming voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2013 omvat 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 geconsolideerde financiële informatie voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2013 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 2012 te worden gelezen¹, welke is opgesteld in overeenstemming met IFRS.

Deze geconsolideerde financiële informatie werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 28 augustus 2013. De geconsolideerde financiële informatie werd beperkt nagekeken, niet geauditeerd.

3. Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes

De boekhoudprincipes die toegepast worden door de groep in de huidige geconsolideerde financiële informatie zijn consistent met deze die toegepast werden voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2012, met uitzondering van de nieuwe standaarden die van toepassing werden op 1 januari 2013.

3.1. Nieuwe standaarden en aanpassingen door de groep toegepast

De groep heeft een aantal standaarden en aanpassingen toegepast die een herwerking van voorgaande financiële staten vereist, namelijk IAS 19 (aanpassingen 2011) *Personeelsbeloningen*, IFRS 13 *Reële waarde bepaling*, en aanpassingen aan IAS 1 *Presentatie van de Financiële Staten* en aan IAS 34 *Tussentijdse financiële verslaggeving*. Zoals vereist door IAS 34, worden de gevolgen van deze wijzigingen hieronder weergegeven.

De aanpassing aan IAS 19 *Personeelsbeloningen* (aanpassingen 2011), die de meest significante invloed had op de balans en resultatenrekening van de groep, omvat de volgende vereisten:

- actuariële winsten en verliezen worden onmiddellijk opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten; en
- het verwachte rendement op fondsbeleggingen opgenomen in de winst- en verliesrekening wordt berekend op basis van de gebruikte discontovoet voor de pensioenverplichtingen.

De financiële staten van 2012 werden overeenkomstig herwerkt in overeenstemming met de vereisten van de aangepaste standaard. De impact van de toepassing van de herziene standaard IAS 19 wordt verder toegelicht in toelichting 21.

IFRS 13 *Reële waarde bepaling*: IFRS 13 creëert één enkele bron van richtlijnen onder IFRS voor alle reële waarde bepalingen. IFRS 13 wijzigt niet indien een onderneming een reële waarde bepaling dient toe te passen, maar geeft eerder richtlijnen over hoe men de reële waarde bepaling moet toepassen onder IFRS wanneer deze verplicht of toegelaten is. De toepassing van IFRS 13 heeft geen materiële impact

¹ De geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 is beschikbaar op de website van de groep www.tessenderlogroup.com

gehad op de reële waardebeoordeling uitgevoerd door de groep. De verplichtingen met betrekking tot de toelichtingen onder IFRS 13 zijn van toepassing voor de jaarlijkse financiële staten per 31 december 2013. Enkele van deze toelichtingen zijn specifiek vereist in de tussentijdse financiële verslaggeving voor financiële instrumenten (IAS 34.16A(j)). De groep verschaft deze informatie in toelichting 20 – Financiële instrumenten.

IAS 1 *Presentatie van de elementen in de niet-gerealiseerde resultaten* – aanpassingen aan IAS 1: de aanpassingen vereisen dat ondernemingen de elementen van de niet-gerealiseerde resultaten opsplitsen in de elementen die in de toekomst eventueel overgeboekt kunnen worden naar de winst- en verliesrekening, indien aan bepaalde voorwaarden is voldaan, en deze die nooit naar de winst- en verliesrekening zullen worden overgeboekt. De aanpassingen hadden enkel een invloed op de presentatie en hadden geen invloed op de balans of winst- en verliesrekening van de groep.

IAS 34 *Tussentijdse financiële verslaggeving* en gesegmenteerde informatie voor de totale activa en schulden (aanpassingen): de aanpassingen verduidelijken de vereisten van IAS 34 betreffende de gesegmenteerde informatie teneinde de consistentie met de vereisten van IFRS 8 *Operationele segmenten* te verbeteren. Het totaal van de activa en schulden per bedrijfssegment moet enkel weergegeven worden indien deze informatie op regelmatige basis aan de “chief operating decision maker” verschaft wordt en indien er een significante wijziging is in het bedrag gepresenteerd in de voorgaande geconsolideerde financiële staten voor het betreffende segment. Als gevolg van deze aanpassing, zal de groep deze toelichting verschaffen vermits het totaal van de gesegmenteerde activa en gesegmenteerde passiva aan de “chief operating decision maker” (CODM) verschaft wordt. Zie ook toelichting 6 - Gesegmenteerde informatie.

3.2. Recent uitgegeven IFRS

In de mate dat nieuwe IFRS verplichtingen verwacht worden van toepassing te zijn in de toekomst, zijn deze hierna samengevat.

Van toepassing vanaf 1 januari 2014:

- IFRS 10 *Geconsolideerde financiële staten*
- IFRS 11 *Gezamenlijke overeenkomsten*
- IFRS 12 *Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten*
- IAS 27 *Enkelvoudige financiële staten (2011)*
- IAS 28 *Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint-ventures (2011)*

Van toepassing vanaf 1 januari 2015:

- IFRS 9 *Financiële instrumenten*

Voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2013, werden deze nieuwe of aangepaste standaarden niet toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde financiële informatie. De groep heeft niet de intentie om deze standaarden vervroegd toe te passen en deze zullen naar verwachting geen significante invloed hebben op de financiële staten van de groep.

3.3. Wisselkoersen

De volgende wisselkoersen werden gebruikt bij de voorbereiding van de geconsolideerde financiële informatie:

WISSELKOERSEN					
1 EUR is gelijkgesteld aan:	Slotkoers			Gemiddelde koers	
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
Argentijnse peso	6,9956	6,4870	5,7270	6,7297	5,6962
Braziliaanse real	2,8899	2,7036	2,5788	2,6683	2,4144
Chinese yuan	8,0280	8,2207	8,0011	8,1285	8,1901
Tsjechische kroon	25,9490	25,1510	25,6400	25,6994	25,1742
Hongaarse forint	294,8500	292,3000	287,7700	296,0100	295,4500
Poolse zloty	4,3376	4,0740	4,2488	4,1772	4,2459
Pond sterling	0,8572	0,8161	0,8068	0,8508	0,8225
Amerikaanse dollar	1,3080	1,3194	1,2590	1,3134	1,2965

4. Gebruik van inschattingen en veronderstellingen

De voorbereiding van de 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 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, die niet onmiddellijk duidelijk blijken uit andere bronnen. De uiteindelijke resultaten kunnen verschillen van deze inschattingen.

Schattingen en veronderstellingen worden periodiek herzien en de effecten van de herzieningen worden opgenomen in de jaarrekening.

Schattingen en oordeelsvormingen worden voornamelijk gebruikt in de boekhoudkundige verwerking van:

- Voorzieningen voor oninbare vorderingen. Deze zijn gebaseerd op een uitgebreide analyse van het kredietrisico van de klanten, de ouderdomsbalans en het historisch betalingsgedrag.
- Verouderde voorraad en aanpassingen van de waarde aan netto-opbrengstwaarde, die bepaald worden door een analyse van de marktomstandigheden op afsluitingsdatum.
- Afschrijvingen, die gebaseerd worden op de verwachte economische gebruiksduur van een actief.
- Bijzondere waardeverminderingen. De netto boekwaarde van financiële activa, materiële vaste activa, goodwill en overige immateriële activa wordt op elke balansdatum beoordeeld om te bepalen of er enige aanwijzing is voor een bijzondere waardevermindering. Indien een dergelijke aanwijzing bestaat, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat.
- Personeelsbeloningen. De berekening van de pensioenverplichtingen (bij pensioenplannen met een te bereiken doel) is gebaseerd op actuariële veronderstellingen zoals toekomstige salarisverhogingen, het verwacht rendement op fondsbeleggingen, de omloopsnelheid en de levensverwachting van het personeel, en bij deze berekening wordt eveneens gebruik gemaakt van een disconteringsvoet.

- Belastingen. Een uitgestelde belastingvordering wordt enkel opgenomen in de balans indien het waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waartegen de verrekenbare tijdelijke verschillen, de ongebruikte belastingtegoeden en de ongebruikte overgedragen fiscale verliezen kunnen verrekend worden. De uitgestelde belastingvorderingen worden herzien op elke afsluitingsdatum en verminderd in de mate dat het niet langer waarschijnlijk is dat het desbetreffende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd. Bij de inschatting neemt het management de lange termijn bedrijfsstrategie in overweging.
- Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen. De geboekte bedragen reflecteren de beste raming van het management met betrekking tot de verwachte uitgaven om aan de huidige verplichting op balansdatum te kunnen voldoen. Indien het effect hiervan significant is, zullen voorzieningen worden aangelegd met een verdiscontering van de toekomstige verwachte kasstromen. Per 30 juni 2013 bedroegen de milieuvorzieningen 106,5 miljoen EUR. Deze voorzieningen kunnen aanzienlijk wijzigen ten gevolge van bijkomende informatie over de aard en de omvang van de verontreiniging, een verandering in de wetgeving, een verandering in de best practices voor saneringen, een verandering in de timing van de uitstroom van middelen, een verandering in samenspraak met de bevoegde instanties omtrent de behandeling van de vervuilde locatie of andere factoren van soortgelijke aard.
- Vaste activa aangehouden voor verkoop, die gewaardeerd worden tegen de laagste waarde van hun boekwaarde en hun reële waarde verminderd met de verkoopkosten.
- Financiële instrumenten, die in de balans opgenomen worden aan reële waarde gebaseerd op inputs andere dan genoteerde prijzen, die voor het actief of voor de verplichting waarneembaar zijn, hetzij direct (d.w.z. als prijzen) hetzij indirect (d.w.z. afgeleid van prijzen).
- In 2008 heeft de groep een 50 MWh aankoopcontract voor elektriciteit afgesloten voor een periode van 15 jaar voor de Pvc activiteit in Tessenderlo Chemie NV (België). Het contract ging van kracht in het tweede kwartaal van 2011 (wanneer de T-Power fabriek operationeel werd). De groep heeft het grootste deel van de Pvc/Chloor-alkali activiteiten verkocht aan INEOS Chlorvinyls in het derde kwartaal van 2011. Het aankoopcontract voor elektriciteit maakte geen deel uit van deze verkooptransactie. Bijgevolg koopt de groep vanaf dat moment geen elektriciteit meer aan voor eigen gebruik, maar heeft ze de intentie deze 50MWh te verkopen op de markt tot het einde van het contract in 2026. Een nieuwe inschatting van de waardering van het contract zal in de tweede helft van 2013 plaatsvinden.

5. Financieel risicobeheer

Voor een overzicht van de voornaamste risico's en onzekerheden, waarmee de groep wordt geconfronteerd, verwijzen we naar 1.3. Risico's en onzekerheden uit deze tussentijdse financiële informatie, alsook naar het jaarverslag 2012 dat beschikbaar is op de website van de vennootschap www.tessenderlogroup.com.

6. Gesegmenteerde informatie

De groep heeft 9 bedrijfssegmenten op basis van haar voornaamste bedrijfsactiviteiten en economische omgevingen, zoals gedefinieerd in IFRS 8 *Bedrijfssegmenten*. De klanten en belangrijkste markten zijn verschillend voor deze segmenten. 4 bedrijfssegmenten ("Tessenderlo Kerley", "Gelatine en Akiolis", Minerale chemie en Kunststof leidingsystemen en Profielen) voldoen aan de kwantitatieve criteria en worden afzonderlijk gerapporteerd.

De bedrijfssegmenten Farmaceutische tussenproducten, Compounds, Organische chloorderivaten, Waterbehandeling en Zwavelderivaten voldoen niet aan de kwantitatieve criteria en worden gegroepeerd in "Andere activiteiten". De informatie weergegeven in onderstaande tabel stemt overeen met de informatie die beschikbaar is en op regelmatige basis door de "chief operating decision maker" (Group Management Committee) wordt geëvalueerd.

De activiteiten van het bedrijfssegment Farmaceutische tussenproducten werden verkocht in de tweede helft van 2012, terwijl de overblijvende activiteiten van het bedrijfssegment Organische chloorderivaten en de activiteiten van het bedrijfssegment Compounds in de eerste helft van 2013 verkocht werden (toelichting 7 – Acquisities en verkopen). De financiële staten van de verkochte ondernemingen zijn opgenomen in de geconsolideerde financiële staten tot het tijdstip dat de groep geen controle meer had in deze dochterondernemingen.

De groep is een gediversifieerde specialiteitengroep 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 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.

We verwijzen naar onderstaande tabel voor de belangrijkste items van de winst- en verliesrekening en de balans per bedrijfssegment. De informatie betreft de periode van 6 maanden per 30 juni, met uitzondering van vergelijkende balansgegevens op 31 december 2012.

GESEGMENTEERDE INFORMATIE

	Tessenderlo Kerley		Gelatine en Akiolis		Minerale chemie		Kunststof leidingssystemen en Profielen		Andere activiteiten		Niet-toegewezen		Tessenderlo Group	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
miljoen EUR														
Omzet (intern en extern)	208,1	191,9	268,6	250,8	205,3	207,9	234,8	277,8	109,9	181,0	2,5	0,0	1.029,2	1.109,5
Omzet (intern)	0,2	0,3	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	0,2	1,3
Omzet	208,0	191,6	268,6	250,6	205,3	207,7	234,8	277,8	109,8	180,4	2,5	0,0	1.029,0	1.108,2
REBITDA	46,8	52,2	26,3	34,3	6,2	1,8	16,1	20,7	3,0	4,3	-16,7	-13,9	81,7	99,3
REBITDA/omzet	22,5%	27,2%	9,8%	13,7%	3,0%	0,9%	6,9%	7,4%	2,7%	2,4%	-	-	7,9%	9,0%
Gesegmenteerde activa	217,6	222,7	395,3	415,1	148,1	164,2	247,2	247,3	56,6	99,0	47,3	47,8	1.112,1	1.196,2
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	9,5	8,3	4,3	4,2	-	-	-	-	-	-	10,8	8,9	24,6	21,4
Overige beleggingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,1	4,8	5,1	4,8
Uitgestelde belastingvorderingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,7	5,8	5,7	5,8
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,8	34,7	40,8	34,7
Totaal activa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.188,3	1.263,0
Gesegmenteerde passiva	36,1	21,6	125,0	114,6	173,0	153,7	84,9	96,0	51,9	80,6	130,8	79,2	601,7	545,8
Financiële schulden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	289,4	343,5	289,4	343,5
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,3	5,2	2,3	5,2
Uitgestelde belastingenschulden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,9	28,6	29,9	28,6
Totaal eigen vermogen en schulden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	265,1	340,1	265,1	340,1
Totaal eigen vermogen en schulden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.188,3	1.263,0
Investeringsuitgaven: materiële vaste activa en overige immateriële activa	20,6	15,4	9,0	13,4	6,9	5,3	5,2	6,8	6,8	5,5	1,6	1,7	50,2	48,0
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa, goodwill en overige immateriële activa	7,3	6,1	15,1	15,6	5,1	3,0	9,2	12,2	4,3	5,6	1,2	0,9	42,2	43,4
Bijzondere waardeverminderingen op activa en schulden die worden afgestoten en aangehouden zijn voor verkoop	-	-	-	-	-	-	-0,1	27,6	0,8	5,9	-	-	0,7	33,5

De balanscijfers voor 2012 zoals gerapporteerd in de gesegmenteerde informatie zijn aangepast teneinde de impact weer te geven van de retroactieve toepassing van de gewijzigde IAS 19 (zie ook toelichting 21 – Personeelsbeloningen).

De toename van de gesegmenteerde passiva binnen “Minerale chemie” kan voornamelijk verklaard worden door de herstructureringsvoorzieningen opgenomen in de eerste jaarmidde van 2013 (toelichting 8 – Niet-recurrente opbrengsten/(kosten)).

De daling van de gesegmenteerde activa en passiva binnen “Andere activiteiten” kan voornamelijk verklaard worden door de verschillende verkopen die afgerond werden in de eerste jaarmidde van 2013 (toelichting 7 – Acquisities en verkopen).

De toename van de gesegmenteerde passiva binnen “Niet-toegewezen” kan voornamelijk verklaard worden door het boeken van het dividend van 2012 (40,9 miljoen EUR), dat goedgekeurd werd tijdens de jaarlijkse algemene vergadering op 4 juni 2013. Het te betalen dividend werd opgenomen in de “Handels- en overige schulden” op ten hoogste één jaar per 30 juni 2013.

De dochteronderneming Tessenderlo Trading (Shanghai) Co. Ltd voert nog sommige niet significante handelsactiviteiten uit voor verschillende verkochte segmenten (“Organische chloorderivaten”, “Farmaceutische tussenproducten” en “Compounds”). De omzet van deze activiteiten is opgenomen in de “Niet-toegewezen” elementen vanaf het moment dat deze verkocht werden.

Het resultaat vóór belastingen wordt als volgt berekend:

RECONCILIATIE RESULTAAT VOOR BELASTINGEN		
miljoen EUR	30.06.2013	30.06.2012
REBITDA van de gerapporteerde bedrijfssegmenten	95,3	108,9
REBITDA van de niet toegewezen en andere activiteiten	-13,7	-9,7
REBITDA	81,7	99,3
Afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en voorzieningen	-37,8	-43,9
Niet-recurrente opbrengsten / (kosten)	-49,0	-37,7
Financieringskosten - netto	-14,6	-11,7
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	2,7	3,6
Winst (+) / verlies (-) vóór belastingen	-17,0	9,6

7. Acquisities en verkopen

De groep heeft op 31 januari 2013 de verkoop afgerond van de profielenactiviteit in continentaal Europa, gekend onder de merknaam Profialis (bedrijfssegment “Kunststof leidingssystemen en Profielen”). De verkoop resulteerde in een niet-recurrente winst van 0,2 miljoen EUR in de eerste helft van 2013. Een niet-recurrent verlies van -35,7 miljoen EUR werd erkend in 2012 (waarvan -32,2 miljoen EUR bijzondere waardeverminderingen en -3,5 miljoen EUR verkoopkosten en overige voorzieningen). De ondernemingen van Profialis droegen 5,8 miljoen EUR bij tot de omzet van de groep in de eerste helft van 2013 (HY12: 35,5 miljoen EUR) en 0,1 miljoen EUR tot het recurrente resultaat van de groep in de eerste 6 maanden van 2013 (HY12: -0,8 miljoen EUR).

In februari 2013 werd de participatie van 49,50% in Alkemin S de RL de CV verkocht (bedrijfssegment “Tessenderlo Kerley”). De impact van deze transactie op de geconsolideerde winst- en verliesrekening per 30 juni 2013 was niet-significant.

De groep heeft op 3 mei 2013 de verkoop afgerond van Tessenderlo Partecipazioni S.p.A. en diens dochteronderneming Tessenderlo Italia Srl (bedrijfssegment “Organische chloorderivaten” binnen “Andere activiteiten”). De verkoop resulteerde in een niet-recurrent verlies van -0,9 miljoen EUR in de eerste 6 maanden van 2013. Een niet-recurrent verlies van -32,9 miljoen EUR werd in 2012 opgenomen (waarvan -31,5 miljoen EUR bijzondere waardeverminderingen en -1,4 miljoen EUR verkoopkosten en overige voorzieningen). Tessenderlo Partecipazioni S.p.A. en Tessenderlo Italia Srl droegen 9,3 miljoen EUR bij tot de omzet van de groep in de eerste 6 maanden van 2013 (HY12: 13,6 miljoen EUR) en -1,9 miljoen EUR tot het recurrente resultaat van de groep in HY13 (HY12: -2,6 miljoen EUR).

Op 18 juni 2013 heeft de groep de verkoop afgerond van de Compounds activiteiten (bedrijfssegment “Compounds” binnen “Andere activiteiten”). De verkoop resulteerde in een niet-recurrente winst van 0,2 miljoen EUR in de eerste 6 maanden van 2013. Een niet-recurrent verlies van -8,8 miljoen EUR werd in 2012 erkend (waarvan -5,7 miljoen EUR bijzondere waardeverminderingen en -3,1 miljoen EUR verkoopkosten en overige voorzieningen). De ondernemingen van de Compounds activiteiten droegen 54,9 miljoen EUR bij tot de omzet van de groep in HY13 (HY12: 65,4 miljoen EUR) en 1,7 miljoen EUR tot het recurrente resultaat van de groep in HY13 (HY12: -1,0 miljoen EUR).

De onderstaande tabel toont de belangrijkste categorieën van activa en schulden van de dochterondernemingen op datum van hun verkoop (deze activa en schulden die worden afgestoten werden reeds opgenomen als “Vaste activa aangehouden voor verkoop” en “Verplichtingen aangehouden voor verkoop” per 31 december 2012):

	Profialis	Tessenderlo Partecipazioni SpA en Tessenderlo Italia srl	Compounds	Totaal
miljoen EUR				
ACTIVA	15,2	9,0	60,9	85,1
Totaal vaste activa	0,0	0,0	17,1	17,1
Materiële vaste activa	0,0	0,0	16,5	16,5
Uitgestelde belastingsvorderingen	0,0	0,0	0,6	0,6
Totaal vlottende activa	15,2	9,0	43,8	68,0
Voorraden	1,8	0,0	19,3	21,1
Handels- en overige vorderingen	13,4	9,0	24,4	46,8
SCHULDEN	12,2	10,6	21,9	44,8
Totaal schulden op meer dan één jaar	1,0	2,6	1,4	5,0
Personeelsbeloningen	0,6	1,6	0,6	2,7
Voorzieningen	0,2	1,0	0,0	1,2
Handels- en overige schulden	0,0	0,0	0,1	0,1
uitgestelde belastingschulden	0,3	0,0	0,7	0,9
Totaal schulden op minder dan één jaar	11,2	8,0	20,6	39,8
Voorzieningen	0,2	0,0	0,2	0,4
Handels- en overige schulden	11,0	7,9	20,1	39,0
Te betalen belastingen	0,0	0,1	0,2	0,4

Het totaal van de activa van deze drie groepen die afgestoten werden bedraagt 85,1 miljoen EUR, terwijl de vaste activa aangehouden voor verkoop 61,1 miljoen EUR bedroegen per 31 december 2012. Het verschil kan voornamelijk verklaard worden door de stopzetting van het lopende non-recourse factoring programma in deze verkochte groepen vóór afsluitingsdatum van de transactie. Het non-recourse factoringbedrag in deze drie verkochte groepen bedroeg 17,2 miljoen EUR per 31 december 2012.

8. Niet-recurrente opbrengsten / (kosten)

NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN/(KOSTEN)		
miljoen EUR	HY13	HY12
Opbrengsten en verliezen uit verkopen	5,0	11,6
Herstructurering	-37,4	-3,0
Verliezen op activa en schulden die worden afgestoten	-5,2	-35,9
Bijzondere waardeverminderingen	-4,7	-
Voorzieningen en geschillen	-1,5	-1,0
Overige opbrengsten en kosten	-5,3	-9,4
Totaal	-49,0	-37,7

De netto niet-recurrente opbrengsten/(kosten) bedragen -49,0 miljoen EUR in de eerste zes maanden van 2013.

De niet-recurrente opbrengsten uit verkopen bedragen 5,0 miljoen EUR en betreffen de verkoop van enkele niet-strategische activa, voornamelijk terreinen in Frankrijk en de Verenigde Staten van Amerika.

De herstructureringskosten bedragen -37,4 miljoen EUR en hebben voornamelijk betrekking op:

- Kosten en voorzieningen voor een herstructurering in Akiolis (bedrijfssegment "Gelatine en Akiolis") waartoe werd besloten naar aanleiding van lagere volumes en toegenomen concurrentie. De getroffen maatregelen zouden moeten leiden tot een progressieve verbetering van de operationele resultaten op de middellange termijn.
- Kosten en voorzieningen voor de herstructurering van de fabriek in Ham (België) zoals aangekondigd in juni 2013 (bedrijfssegment "Minerale chemie"). De groep informeerde in juni 2013 de sociale partners en het personeel omtrent haar toekomstplan voor Tessenderlo Chemie Ham, wat kan leiden tot een vermindering van de tewerkstelling met mogelijk 170 arbeidsplaatsen. De fosfaatproductie in Ham zal eind 2013 stopgezet worden, hoofdzakelijk omwille van milieuredenen. Daarnaast zijn er ingrijpende efficiëntieverbeteringen noodzakelijk in de meststoffenactiviteit (kaliumsulfaat) - vanaf dan de hoofdactiviteit in Ham - door de sterk toegenomen concurrentiedruk en stijgende kosten.
- Kosten en voorzieningen verbonden aan de beëindiging van een operationele overeenkomst in "Andere activiteiten" en de verdere optimalisatie van de efficiëntie in diverse dochterondernemingen.

Verliezen op activa en schulden die worden afgestoten bedragen -5,2 miljoen EUR voor het eerste semester van 2013 en omvatten voornamelijk een voorziening voor een bedrag van 4,0 miljoen EUR voor een geschil waarin de groep betrokken is naar aanleiding van een desinvestering.

De bijzondere waardeverminderingen bedragen -4,7 miljoen EUR en hebben voornamelijk betrekking op materiële vaste activa van sites betrokken in de hierboven vermelde herstructurerings.

Voorzieningen en geschillen bedragen -1,5 miljoen EUR. De opname van een voorziening voor verlieslatende contracten werd gedeeltelijk gecompenseerd door een afname van de openstaande milieuvorzieningen. Dit laatste is het gevolg van het gebruik van hogere actualisatievoeten.

De overige opbrengsten en kosten (-5,3 miljoen EUR) hebben voornamelijk betrekking op:

- Het gerealiseerde verlies op een elektriciteitscontract, die niet langer wordt gebruikt in het eigen productieproces als gevolg van de verkoop van de meerderheid van de Pvc/Chloor-alkali activiteiten in 2011 (zie ook toelichting 4 – Gebruik van inschattingen en veronderstellingen).
- Eenmalige vergoedingen voor adviesverlening en overige kosten met betrekking tot de reorganisatie en optimalisatie van verschillende activiteiten.
- Kosten verbonden aan een potentieel industrieel project (bedrijfssegment “Minerale chemie”) dat werd stopgezet.

9. Vaste activa aangehouden voor verkoop

miljoen EUR	30.06.2013	31.12.2012
Vaste activa aangehouden voor verkoop	1,3	64,4
Groepen activa die worden afgestoten Profialis	-	7,3
Groepen activa die worden afgestoten Compounds	-	50,2
Groepen activa die worden afgestoten Organische chloorderivaten activiteit	-	3,6
Overige vaste activa aangehouden voor verkoop	1,3	3,3
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	-	40,6
Groepen activa die worden afgestoten Profialis	-	11,2
Groepen activa die worden afgestoten Compounds	-	19,2
Groepen activa die worden afgestoten Organische chloorderivaten activiteit	-	10,2

De groep heeft in de eerste helft van 2013 de verkoop afgerond van de continentaal Europese profielenactiviteit, de Italiaanse Organische chloorderivaten activiteit en het bedrijfssegment Compounds (toelichting 7 – Acquisities en verkopen). De verkoop van de terreinen van een Frans filiaal in het bedrijfssegment “Kunststof leidingsystemen en Profielen” werd afgerond in het eerste kwartaal van 2013 (toelichting 8 – Niet-recurrente opbrengsten/(kosten)).

De overige vaste activa aangehouden voor verkoop op 30 juni 2013 hebben betrekking op niet-strategische activa, voornamelijk een gebouw en installaties, machines en uitrusting van een Italiaanse dochteronderneming binnen het bedrijfssegment “Minerale chemie” (1,3 miljoen EUR), dat het management nog steeds van plan is te verkopen.

10. Financieringskosten en -opbrengsten

De netto financieringskosten en -opbrengsten bedragen -14,6 miljoen EUR per 30 juni 2013, in vergelijking met -11,7 miljoen EUR per 30 juni 2012.

De netto financieringskosten en -opbrengsten kunnen als volgt verder gedetailleerd worden:

FINANCIERINGSKOSTEN EN -OPBRENGSTEN		
miljoen EUR	HY13	HY12
Interestkosten op financiële schulden	-7,5	-7,3
Afschrijvingslasten op transactiekosten verbonden aan financiële schulden	-0,9	-0,9
Bereidsstellingsprovisie op het ongebruikte gedeelte van de gesyndiceerde kredietfaciliteit	-0,9	-0,9
Factoringkosten	-1,2	-1,1
Totaal financieringskosten	-10,6	-10,2
Ontvangen dividenden, niet-geconsolideerde ondernemingen	0,1	0,1
Interestopbrengsten	0,2	0,2
Totaal opbrengsten op beleggingen en geldmiddelen en kasequivalenten	0,3	0,3
Kosten verbonden met het afwickelen van de verdisconteringsimpact van voorzieningen	-0,9	-0,4
Netto interest(kosten)/opbrengsten op pensioenvorderingen/(verplichtingen)	-0,5	-0,1
Netto wisselkoerswinsten en -verliezen (inclusief herwaardering aan reële waarde van afgeleide financiële instrumenten)	-1,3	-0,3
Afschrijvingslasten verbonden aan afgewikkelde afgeleide financiële instrumenten	0,0	-0,3
Netto overige financierings(kosten)/opbrengsten	-1,6	-0,6
Totaal	-14,6	-11,7

De financieringskosten bedragen -10,6 miljoen EUR per 30 juni 2013, wat in lijn is met de kosten van vorig jaar (-10,2 miljoen EUR).

De kosten verbonden met het afwickelen van de verdisconteringsimpact van voorzieningen zijn gestegen in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar ten gevolge van de bijkomende milieuvoorzieningen opgenomen per eind 2012.

De toename van de netto interest(kosten)/opbrengsten op de pensioenverplichting is het gevolg van de hogere pensioenverplichting per 31 december 2012 in vergelijking met 31 december 2011, wat gedeeltelijk werd gecompenseerd door een lagere actualisatievoet.

De toename van de netto wisselkoerswinsten en -verliezen (inclusief herwaardering aan reële waarde van afgeleide financiële instrumenten) in HY13 (-1,3 miljoen EUR) tegenover HY12 (-0,3 miljoen EUR) is voornamelijk te verklaren door wisselkoersverliezen in Argentinië.

De toename van de netto overige financieringskosten in HY13 (-1,6 miljoen EUR) in vergelijking met HY12 (-0,6 miljoen EUR) kan voornamelijk verklaard worden door de eenmalige kosten als gevolg van de start van het effectiseringsprogramma in de Verenigde Staten van Amerika en in Frankrijk.

11. Belastingen op het resultaat

De belastingen op het resultaat bedroegen -18,1 miljoen EUR in het eerste semester van 2013, tegenover een belastingkost van -19,3 miljoen EUR in dezelfde periode vorig jaar. Deze belastingen hebben voornamelijk betrekking op de activiteiten in de Verenigde Staten in de bedrijfssegmenten "Tessenderlo Kerley" en "Gelatine en Akiolis". Bovendien werden er geen uitgestelde belastingvorderingen erkend op fiscale verliezen binnen enkele andere activiteiten van de groep.

12. Seizoensgebonden activiteiten

Tessenderlo Group kent een vrij beperkt seizoensgebonden patroon voor de omzet van de groep (eerste semester 2012: 52%). Het seizoensgebonden karakter op het gebied van bedrijfswinstgevendheid (uitgedrukt in REBITDA) is meer uitgesproken (eerste semester 2012: 62%). 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 de bouwmarkten van het noordelijk halfrond via het bedrijfssegment "Kunststof leidingsystemen en Profielen". 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 de bedrijfssegmenten "Minerale Chemie" en "Tessenderlo Kerley" worden beïnvloed door het plantseizoen, in het bijzonder de lente. Het merendeel van de omzet van Tessenderlo Kerley wordt gerealiseerd in de Verenigde Staten van Amerika, wat leidt tot een hogere omzet en bedrijfswinstgevendheid in het eerste semester. Tessenderlo Kerley 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 ten opzichte van het tweede semester.

13. Materiële vaste activa

De investeringen van de groep bedragen 48,6 miljoen EUR voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2013 (HY12: 46,5 miljoen EUR). De investeringen in materiële vaste en overige immateriële activa per bedrijfssegment worden toegelicht in toelichting 6 - Gesegmenteerde informatie.

Gedurende de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2013 werden er voor 44,7 miljoen EUR contracten tot aankoop van materiële vaste activa aangegaan door de groep. De meerderheid wordt verwacht geleverd te worden in 2013 en 2014. De voornaamste verplichtingen hebben betrekking op Tessenderlo Kerley Inc. (29,9 miljoen EUR), een Amerikaanse dochteronderneming binnen het bedrijfssegment "Tessenderlo Kerley", die voornamelijk toekomstige investeringen verwacht voor:

- Dienstverlening aan een goudwinningsactiviteit in het westen van de VS door middel van een lange termijn productie- en leveringsovereenkomst. Tessenderlo Kerley Inc. zal een nieuwe, milieuvriendelijke thiosulfaat productiefaciliteit bouwen, bezitten en uitbaten op de site van de

mijnbouw activiteit van Barrick Gold Corporation, de leider in de goudindustrie. De opstart wordt verwacht in het eerste semester van 2014.

- Een productie-eenheid in Hanford, Californië. Deze fabriek zal KTS meststoffen produceren en wordt verwacht operationeel te zijn in het tweede semester van 2014.

14. Voorraden

De voorraden daalden met 20,5 miljoen EUR van 303,3 miljoen EUR per 31 december 2012 tot 282,8 miljoen EUR per 30 juni 2013.

De geboekte waardeverminderingen op de voorraden bedroegen 1,5 miljoen EUR tijdens het eerste semester van 2013 (HY12: 10,7 miljoen EUR).

De geboekte waardeverminderingen in 2012 werden voornamelijk verklaard door de waardering aan reële waarde verminderd met verkoopkosten van de groepen activa die werden afgestoten en aangehouden voor verkoop, namelijk Profialis (bedrijfssegment "Kunststof leidingssystemen en Profielen") en Lianyungang Taile Chemical Industry, Co. Ltd (bedrijfssegment "Organische chloorderivaten"). Dit leidde tot waardeverminderingen op voorraden voor een bedrag van 9,1 miljoen EUR. Deze waardeverminderingen werden opgenomen in de niet-recurrente kosten en maakten deel uit van de verliezen op activa en schulden die werden afgestoten en aangehouden waren voor verkoop (toelichting 8 - Niet-recurrente opbrengsten / (kosten)).

15. Handels- en overige vorderingen

De vlottende handels- en overige vorderingen daalden van 237,9 miljoen EUR per 31 december 2012 naar 229,2 miljoen EUR per 30 juni 2013.

Op 30 juni 2013 werd een bedrag van 127,3 miljoen EUR ontvangen in cash onder de vorm van verschillende non-recourse factoring- en effectiseringsprogramma's (31 december 2012: 79,9 miljoen EUR, waarvan 17,2 miljoen EUR betrekking had op de activiteiten die gepresenteerd werden als aangehouden voor verkoop). Het netto bedrag van de verkochte handelsvorderingen wordt niet langer in de balans opgenomen.

16. Handels- en overige schulden

De handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar namen toe van 290,6 miljoen EUR per 31 december 2012 tot 356,1 miljoen EUR per 30 juni 2013.

Het te betalen dividend van 40,9 miljoen EUR zit hierin vervat en werd betaald in juli 2013 (toelichting 17 – Aandelenkapitaal en uitgiftepremie).

17. Aandelenkapitaal en uitgiftepremie

Het voorstel van de Raad van Bestuur om een bruto dividend toe te kennen van 1,3333 EUR per aandeel, zijnde 40,9 miljoen EUR, voor het boekjaar 2012, werd goedgekeurd door de aandeelhouders van Tessenderlo Chemie NV op hun jaarlijkse algemene vergadering die plaatsvond op 4 juni 2013, en werd verwerkt in de geconsolideerde financiële informatie voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2013. De Raad van Bestuur besliste om aandeelhouders de keuze te bieden: het dividend te ontvangen in nieuwe aandelen aan de prijs van 18,00 EUR per aandeel, dan wel in cash, of een combinatie van beide. Aandeelhouders konden hun keuze bepalen tussen dinsdag 11 juni 2013 en vrijdag 5 juli 2013.

De keuze van de aandeelhouders voor de betaling van het dividend in nieuwe aandelen leidde tot de uitgifte van 1 040 386 additionele aandelen. Deze aandelen werden in de verhandeling op Eurolist van NYSE Euronext Brussel opgenomen op 16 juli 2013. Het dividend in cash (22,2 miljoen EUR) werd op 15 juli 2013 uitbetaald. Het dividend van 40,9 miljoen EUR werd in de balans van 30 juni 2013 opgenomen als schulden op ten hoogste één jaar onder de handels- en overige schulden.

Op 23 augustus 2013 heeft Tessenderlo Chemie NV 43 211 aandelen bijkomend opgenomen in de verhandeling op Eurolist van NYSE Euronext Brussel. Het gaat hierbij om 43 211 gewone aandelen onderschreven door het personeel van de 150 000 aangeboden. Er werden geen aandelen uitgegeven op het tijdstip van omzetting van warrants.

18. 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 6 maanden eindigend op 30 juni 2013, gecorrigeerd voor het dividend in aandelen.

Het gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen en de winst per aandeel worden als volgt berekend:

GEWONE WINST PER AANDEEL		
	30.06.2013	30.06.2012
Aantal gewone aandelen per 1 januari	30.662.300	29.531.058
Betaling van het dividend 2011 in aandelen per 17 juli 2012	-	1.085.455
Aanpassing ten gevolge van reconciliatieverschil zoals aangekondigd in het Belgisch Staatsblad op 14 maart 2013	25.566	-
Betaling van het dividend 2012 in aandelen per 16 juli 2013	1.040.386	1.040.386
Aangepast aantal gewone aandelen per 1 januari	31.728.252	31.656.899
Effect van uitgegeven aandelen	-	-
Effect van eigen aandelen	-36.460	0
Aangepast gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen per 30 juni	31.691.792	31.656.899
Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap (in miljoen EUR)	-35,0	-9,8
Gewone winst (+) / verlies (-) per aandeel (in EUR)	-1,10	-0,31

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 van 2013.

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.

Het (verwaterd) gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen en de verwaterde winst per aandeel worden als volgt berekend:

VERWATERDE WINST PER AANDEEL		
	30.06.2013	30.06.2012
Aangepast gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen per 30 juni	31.691.792	31.656.899
Effect van uitgegeven warrants	-	-
Aangepast verwaterd gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen per 30 juni	31.691.792	31.656.899
Winst (+) / verlies (-) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap (in miljoen EUR)	-35,0	-9,8
Verwaterde winst (+) / verlies (-) per aandeel (in EUR)	-1,10	-0,31

19. Financiële schulden

FINANCIËLE SCHULDEN		
miljoen EUR	30.06.2013	31.12.2012
Financiële schulden op meer dan één jaar	192,6	275,5
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	96,7	68,0
Totaal financiële schulden	289,4	343,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	-40,8	-34,7
Kortetermijnschulden bij kredietinstellingen	2,3	5,2
Netto financiële schuld	250,9	314,0

De financiële schulden daalden met -63,2 miljoen EUR tot 250,9 miljoen EUR. Deze afname wordt voornamelijk verklaard door de ontvangsten uit verkoop van activa en schulden die werden afgestoten en de verkoop van niet-strategische activa (36,6 miljoen EUR) en een toename van het "non-recourse" factoring programma. Een bedrag van 127,3 miljoen EUR (31 december 2012: 79,9 miljoen EUR) werd ontvangen in cash via diverse "non-recourse" factoringprogramma's, waarbij handelsvorderingen zijn verkocht aan hun nominale waarde verminderd met een korting in ruil voor cash.

De financiële schulden per 30 juni 2013 omvatten voornamelijk:

- een private plaatsing in oktober 2010 met een looptijd van 5 jaar (150,0 miljoen EUR).
- de opname van de herziene gesyndiceerde kredietfaciliteit (25,0 miljoen EUR). De herziene kredietfaciliteit werd afgesloten in april 2011 en heeft een looptijd tot april 2016.
- het gebruik van een Belgisch programma van handelspapier (71,9 miljoen EUR).
- een FCO (Fundos Constitucionais de Financiamento, een overheidsfonds) lening toegekend aan de Braziliaanse dochteronderneming PB Brasil via de Banco Do Brasil SA voor een bedrag van 19,2 miljoen EUR.

De gearing ratio op het einde van juni 2013 bedraagt 49,0% (31 december 2012: 48,3%).

20. Financiële instrumenten

De onderstaande tabel toont de financiële activa en schulden die in de balans opgenomen worden aan reële waarde in overeenstemming met de reële waarde hiërarchie. Deze hiërarchie groepeert de financiële activa en schulden binnen drie niveaus op basis van de gebruikte gegevens om de reële waarde van deze financiële activa en schulden te bepalen. De reële waarde hiërarchie bestaat uit de volgende niveaus:

- Niveau 1: genoteerde prijzen (niet-aangepast) op actieve markten voor identieke activa of verplichtingen;
- Niveau 2: andere inputs dan de in Niveau 1 ondergebrachte genoteerde prijzen, die voor het actief of voor de verplichting waarneembaar zijn, hetzij direct (d.w.z. als prijzen) hetzij indirect (d.w.z. afgeleid van prijzen);
- Niveau 3: inputs voor het actief of de verplichting die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens (niet-waarneembare inputs).

Het niveau in de reële waarde hiërarchie waarbinnen de waardering tegen reële waarde in haar geheel wordt gecategoriseerd, moet worden bepaald op basis van de input van het laagste niveau dat van belang is voor de waardering tegen reële waarde in haar geheel.

De financiële activa en schulden opgenomen aan reële waarde in de balans per 30 juni 2013 worden op volgende wijze voorgesteld in de reële waarde hiërarchie:

Reële waarde hiërarchie				
Miljoen EUR	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Valutaswaps	-	-0,6	-	-0,6
Cross currency interestswaps	-	-2,7	-	-2,7
Interestswaps	-	-0,1	-	-0,1
Totaal	0,0	-3,5	0,0	-3,5

De reële waarde van termijncontracten wordt berekend als de verdisconteerde waarde van het verschil tussen de contractwaarde en de huidige termijnkoers.

De reële waarde van deze instrumenten geeft in het algemeen de geschatte bedragen weer die de groep zou ontvangen bij het beëindigen van voordelige contracten of de geschatte bedragen die de groep zou moeten betalen om onvoordelige contracten te verbreken op balansdatum, hierbij rekening houdend met huidige niet-gerealiseerde winsten of verliezen op lopende contracten.

Er waren gedurende de periode geen overboekingen tussen niveau 1 en 2, noch in- of uitboekingen in niveau 3.

De reële waarde van de financiële schulden gewaardeerd aan hun afgeschreven kostprijs per 30 juni 2013 is als volgt:

Reële waarde hiërarchie		
Miljoen EUR	Boekwaarde	Reële waarde
Leasingschulden	0,5	0,5
Kredietinstellingen	192,1	210,8
Financiële schulden op meer dan één jaar	192,6	211,3

De reële waarde van de volgende financiële activa en schulden benaderen de boekwaarde:

- Handels- en overige vorderingen
- Overige beleggingen
- Geldmiddelen en kasequivalenten
- Financiële schulden op ten hoogste één jaar
- Handels- en overige schulden
- Activa en schulden binnen "Vaste activa aangehouden voor verkoop" en "Verplichtingen aangehouden voor verkoop"

21. Personeelsbeloningen

Pensioenplan met een te bereiken doel

De groep heeft vanaf 1 januari 2013 de aangepaste IAS 19 *Personeelsbeloningen* toegepast. De belangrijkste wijzigingen zijn de volgende:

- de actuariële winsten en verliezen worden onmiddellijk opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten; en
- het verwachte rendement op fondsbeleggingen opgenomen in de winst- en verliesrekening wordt berekend op basis van de gebruikte actualisatievoet voor de pensioenverplichtingen.

De vergelijkende geconsolideerde financiële staten van 2012 zijn herwerkt in overeenstemming met de verplichtingen van de aangepaste standaard. Dit leidde tot een wijziging van het eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap met -44,0 miljoen EUR, na winstbelasting, op 31 december 2012. In deze wijziging van het eigen vermogen is een daling van de winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap van 2012 inbegrepen voor een bedrag van -0,8 miljoen EUR.

De wijzigingen, ten gevolge van de aangepaste IAS 19, in de geconsolideerde balans van 2012 kan als volgt samengevat worden:

Impact van de aangepaste IAS 19 op de geconsolideerde balans van 31 december 2012			
miljoen EUR	31.12.2012 Aangepast	31.12.2012 Gepubliceerd	Wijziging
Uitgestelde belastingvorderingen	5,8	4,3	1,5
Handels- en overige vorderingen	20,8	47,6	-26,8
Totaal activa	1.263,0	1.288,2	-25,3
Eigen vermogen	335,5	379,5	-44,0
Personeelsbeloningen	50,5	25,6	25,0
Uitgestelde belastingschulden	28,6	34,9	-6,2
Totaal schulden	1.263,0	1.288,2	-25,3

De wijzigingen, ten gevolge van de aangepaste IAS 19, in de 2012 geconsolideerde winst- en verliesrekening zijn de volgende:

Impact van de aangepaste IAS 19 op de geconsolideerde winst- en verliesrekening van 31 december 2012			
miljoen EUR	31.12.2012 Aangepast	31.12.2012 Gepubliceerd	Wijziging
REBIT	74,8	75,9	-1,1
REBITDA	160,0	161,1	-1,1
Financieringskosten - netto	-24,5	-24,3	-0,2
Niet-recurrente opbrengsten / (kosten)	-238,0	-238,3	0,3
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	7,3	7,3	0,0
Belastingen op het resultaat	-17,9	-18,0	0,2
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	-198,4	-197,5	-0,8

De wijzigingen, ten gevolge van de aangepaste IAS 19, in de 2012 tussentijdse geconsolideerde winst- en verliesrekening zijn de volgende:

Impact van aangepaste IAS 19 op de geconsolideerde winst- en verliesrekening van 30 juni 2012			
miljoen EUR	30.06.2012 Aangepast	30.06.2012 Gepubliceerd	Wijziging
REBIT	55,4	55,9	-0,5
REBITDA	99,3	99,8	-0,5
Financieringskosten - netto	-11,7	-11,6	-0,1
Niet-recurrente opbrengsten / (kosten)	-37,7	-37,7	0,0
Aandeel in het resultaat van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, na winstbelasting	3,6	3,6	0,0
Belastingen op het resultaat	-19,3	-19,4	0,1
Winst (+) / verlies (-) over de verslagperiode	-9,7	-9,2	-0,5

De toepassing van de aangepaste IAS 19 leidde tot een toename van het eigen vermogen met 3,2 miljoen EUR per 30 juni 2013.

Op aandelen gebaseerde betalingen

Op 14 november 2012 heeft de Raad van Bestuur besloten om een nieuwe uitgifte van warrants aan te bieden, die door de begunstigen moest aanvaard worden op 12 januari 2013 ten laatste. Op 12 januari 2013, werden 150 000 warrants toegekend aan het senior management met een gemiddelde uitoefenprijs van 22,13 EUR. De kost van deze warrants werd opgenomen in het eerste semester van 2013 (0,8 miljoen EUR).

22. Voorzieningen

VOORZIENINGEN	30.06.2013			31.12.2012		
	Op ten hoogste één jaar	Op meer dan één jaar	Totaal	Op ten hoogste één jaar	Op meer dan één jaar	Totaal
Milieu	7,3	99,2	106,5	4,2	104,0	108,2
Ontmanteling	-	18,4	18,4	-	17,8	17,8
Herstructurering	20,6	18,1	38,7	10,4	2,7	13,1
Overige	11,9	4,9	16,8	8,5	5,3	13,8
Totaal	39,8	140,7	180,5	23,1	129,7	152,8

De voorzieningen namen toe met 27,7 miljoen EUR van 152,8 miljoen EUR per 31 december 2012 tot 180,5 miljoen EUR per 30 juni 2013.

De toename is hoofdzakelijk te verklaren door de opname van herstructureringsvoorzieningen, voornamelijk in de bedrijfssegmenten "Minerale chemie", "Gelatine en Akiolis" en "Andere activiteiten" (toelichting 8 – Niet-recurrente opbrengsten/(kosten)).

23. 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.

Zoals vermeld in toelichting 22 - Voorzieningen, bedragen de milieuvoorzieningen, in overeenstemming met de waarderingsgrondslagen zoals hierboven vermeld, 106,5 miljoen EUR per 30 juni 2013 (31 december 2012: 108,2 miljoen EUR).

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 en gebaseerd op de huidige 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 in eender welke verslagperiode.

Met het oog op de aanschaf van een bijkomend belang van 50% in Établissements Violleau SAS, bezit de groep, zoals overeengekomen met de huidige eigenaars van dat belang, een optie die kan uitgeoefend worden van 1 april 2014 tot 15 mei 2014. De uitoefenprijs wordt bepaald aan de hand van een formule, gebaseerd op de boekhoudkundige gegevens van Établissements Violleau SAS.

Met het oog op de aanschaf van een bijkomend belang van 13,8% in PB Gelatins Heilongjiang & Co Ltd, bezit de groep, zoals overeengekomen met de huidige eigenaars van dat belang, een call optie die op elk moment kan uitgeoefend worden. De uitoefenprijs wordt bepaald aan de hand van een formule, gebaseerd op de boekhoudkundige gegevens van PB Gelatins Heilongjiang & Co Ltd.

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.

Aan de groep werden emissierechten toegekend voor de periode 2008-2012. Deze toegekende emissierechten werden gratis ontvangen. Enkel een niet-significant surplus van emissierechten blijft beschikbaar op het einde van deze periode. De groep heeft voor de periode 2013-2020 een allocatie-aanvraag voor emissierechten ingediend op basis van het feit dat de producten en activiteiten gelinkt aan deze emissies onderhevig zijn aan internationale marktcompetitie, waarvoor de EU regels van gratis allocatie van toepassing zijn, naast de basismethodiek voor de veiling van deze emissierechten. De aanvraag is ontvankelijk verklaard door de Belgische overheid en is in behandeling op Europees niveau.

Afhankelijk van de onverkorte goedkeuring van deze aanvraag, en samen met de overblijvende emissierechten getransfereerd uit de vorige periode, verwacht de groep voldoende ingedekt te zijn voor de toekomstige emissies.

24. Verbonden partijen

Verbonden partijen voor de groep zijn haar dochterondernemingen, geassocieerde ondernemingen, joint-ventures en haar belangrijkste aandeelhouder, bestuurders en haar Group Management Comité. Het Belgische pensioenfonds "OFP Pensioenfonds", dat de verplichtingen na uitdiensttreding van de werknemers van enkele Belgische ondernemingen dekt, is ook een verbonden partij.

Per 30 juni 2013 bezit Société Nationale des Poudres et Explosifs (SNPE), een Frans overheidsbedrijf, 8 283 855 aandelen (27,0% van de vennootschap). SNPE is een belangrijke Franse industriële groep die zich specialiseert in chemische producten voor energetische materialen die gebruikt worden bij verscheidene burgerlijke en militaire systemen, in het bijzonder in stevige aandrijving voor strategische en tactische raketten en ruimtelanceerinrichtingen. De onderneming is eveneens actief op het gebied van chemische specialiteiten. SNPE ontvangt dividenden in verhouding met zijn aangehouden aandelen en is in de Raad van Bestuur door drie leden vertegenwoordigd. SNPE heeft het keuzedividend gerelateerd aan het boekjaar 2012 volledig onderschreven in nieuwe aandelen (460 214 aandelen).

De groep kocht en verkocht goederen en diensten aan verschillende verbonden partijen waarin de groep een belang van 50% of minder aanhoudt (beleggingen in joint-ventures en geassocieerde ondernemingen). Dergelijke transacties zijn gebaseerd op een zakelijke objectieve grondslag ("arm's length" principe) onder voorwaarden vergelijkbaar met transacties met derde partijen.

Premies voor een bedrag van 0,9 miljoen EUR zijn betaald aan het Belgische pensioenfonds, "OFP Pensioenfonds". 12,4 miljoen EUR van de verplichtingen gerelateerd aan pensioenplannen per 30 juni 2013 betreffen het "OFP Pensioenfonds".

TRANSACTIES MET JOINT-VENTURES (VOOR DE PERIODE VAN ZES MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI, MET UITZONDERING VAN VERGELIJKENDE BALANSGEGEVENS OP 31 DECEMBER)

miljoen EUR	2013	2012
Opbrengsten	6,9	3,9
Kostprijs verkopen	13,7	11,7
Vlottende activa	1,1	0,6
Schulden op ten hoogste één jaar	2,6	1,8

TRANSACTIES MET GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN (VOOR DE PERIODE VAN ZES MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI, MET UITZONDERING VAN VERGELIJKENDE BALANSGEGEVENS OP 31 DECEMBER)

miljoen EUR	2013	2012
Overige bedrijfsopbrengsten	0,1	-

Dividenden werden ontvangen van joint-ventures en geassocieerde ondernemingen voor een bedrag van 2,3 miljoen EUR (30 juni 2012: 2,7 miljoen EUR).

TRANSACTIES MET LEDEN VAN HET GROEP MANAGEMENT COMITÉ		
miljoen EUR	30.06.2013	30.06.2012
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	2,5	2,5
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,2	0,2
Op aandelen gebaseerde betalingen	0,7	-
Totaal	3,4	2,7

Kortetermijnpersoneelsbeloningen omvatten salarissen en bonussen, geschat voor de periode aan 100% realisatie van de objectieven (beiden inclusief bijdragen aan de sociale zekerheid), leasing van wagens en andere vergoedingen indien van toepassing.

In november 2012 heeft de Raad van Bestuur beslist tot een nieuwe uitgifte van warrants, die door de begunstigden ten laatste moest aanvaard worden op 12 januari 2013. De kost van deze warrants voor de leden van het Group Management Comité, bedroeg -0,7 miljoen EUR en werd opgenomen in het eerste semester van 2013.

In het eerste semester van 2013 werden geen warrants uitgeoefend door de leden van het Group Management Comité (HY12: er werden geen warrants uitgeoefend door de leden van het Group Management Comité).

25. Gebeurtenissen na balansdatum

SNPE SA en de Picanol Group (NYSE Euronext: PIC) hebben op 25 juli 2013 een bindende overeenkomst getekend voor de verkoop van het belang van SNPE SA in Tessenderlo Chemie NV, dat 27,6% van het aandelenkapitaal van Tessenderlo Chemie NV vertegenwoordigt, aan de Picanol Group. Deze transactie is onderworpen aan wettelijke goedkeuring, met name ten aanzien van de geldende mededingingsregels. Verwacht wordt dat de transactie ten laatste op 8 november 2013 zal worden afgerond. Na deze transactie zal SNPE SA geen aandelen meer aanhouden in Tessenderlo Chemie NV.

4. Onafhankelijk verslag van de commissaris over de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op 30 juni 2013



Tessenderlo Chemie NV
Troonstraat 130
1050 ELSENE

Ter attentie van de Raad van Bestuur

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OMTRENT HET BEPERKT NAZICHT VAN DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE VOOR DE PERIODE AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2013

Inleiding

We hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de in bijlage opgenomen verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Tessenderlo Chemie NV en haar dochtervennootschappen (de "Groep") op 30 juni 2013, die de verkorte geconsolideerde balans op 30 juni 2013 en de verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het verkorte geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de verkorte geconsolideerde overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen en het verkorte geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum omvat, evenals van de toelichtingen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk dat deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid om een besluit te formuleren over deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie op basis van ons beperkt nazicht.

Omvang van het beperkt nazicht

We hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd overeenkomstig met de "International Standard on Review Engagements 2410 - Review of interim financial information performed by the independent auditor of the entity". Een nazicht bestaat uit vragen van inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van nazicht. Een beperkt nazicht is substantieel minder uitgebreid dan een volkomen controle uitgevoerd volgens "International Standards on Auditing" en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een volkomen controle zouden hebben uitgevoerd. We brengen dan ook geen controle verslag uit.

*PwC Bedrijfsrevisoren cvba, burgerlijke vennootschap met handelsvorm - PwC Reviseurs d'Entreprises scrl, société civile à forme commerciale - Financial Assurance Services
Maatschappelijke zetel/Siège social: Woluwe Garden, Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe
Vestigingseenheid/Unité d'établissement: Generaal Lemanstraat 67, B-2018 Antwerpen
T: +32 (0)3 259 3011, F: +32 (0)3 259 3099, www.pwc.com
BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel - RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 - BIC BBRUBEBB /
RBS BE89 7205 4043 3185 - BIC ABNABEBR*



Conclusie

Op basis van ons beperkt nazicht is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgaande verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie, in alle materiële opzichten niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Antwerpen, 27 augustus 2013

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren bvba
Vertegenwoordigd door



Peter Van den Eynde*
Vennoot

*Peter Van den Eynde BVBA
Lid van de Raad van Bestuur, vertegenwoordigd door zijn vaste vertegenwoordiger,
Peter Van den Eynde

5. Financiële woordenlijst

Bedrijfskapitaal

De som van de voorraden en handels- en overige vorderingen minus handels- en overige schulden.

EBIT

Bedrijfswinst (+)/verlies (-).

EBITDA

Bedrijfswinst (+)/verlies (-) plus afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en voorzieningen.

Dividend per aandeel (bruto)

Totaal uitbetaald dividend gedeeld door het aantal aandelen uitgegeven op afsluitingsdatum.

Gearing

Netto financiële schuld gedeeld door de som van de netto financiële schuld en het eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap.

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, overige immateriële activa en goodwill samen met het bedrijfskapitaal.

Interestdekking

Winst (+)/verlies (-) plus belastingen op het resultaat en interestkosten, gedeeld door de interestkosten.

Investeringen

Bedrag uitgegeven om materiële vaste activa en overige immateriële activa aan te schaffen, te verbeteren of te behouden.

Marktkapitalisatie

Aantal uitgegeven aandelen (op het einde van de periode) vermenigvuldigd met de marktprijs per aandeel (op het einde van de periode).

Nettocashflow

Winst (+)/verlies (-), waarbij alle niet cashflow bestanddelen in de resultatenrekening (voorzieningen, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen) worden toegevoegd.

Netto financiële schuld

Financiële schulden op lange en korte termijn minus geldmiddelen en kasequivalenten.

Niet-recurrente opbrengsten/(kosten)

Opbrengsten/(kosten) gerelateerd aan herstructurering, bijzondere waardeverminderingen, geschillen en overige opbrengsten en kosten, die niet regelmatig voorkomen en niet gerelateerd zijn aan de gewone activiteiten van de groep.

Pay out ratio

Brutodividend gedeeld door de winst toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap.

REBIT

Bedrijfswinst (+)/verlies (-) voor niet-recurrente opbrengsten/(kosten).

REBITDA

Bedrijfswinst (+)/verlies (-) voor niet-recurrente opbrengsten/(kosten) plus afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en voorzieningen.

Rendement op ingezet kapitaal (ROCE)

Rebit gedeeld door ingezet kapitaal (capital employed).

Rendement op het eigen vermogen (ROE)

Winst (+)/verlies (-) gedeeld door het gemiddelde eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap.

Theoretische geaggregeerde gewogen gemiddelde belastingtarief

Dit wordt berekend door het statutair belastingtarief van elk land toe te passen op de winst vóór belastingen van elke entiteit en de op die manier bekomen belastingskost te delen door de totale winst vóór belastingen van de groep.

Verwaterd gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen

Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen, aangepast voor 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.