

Bruxelles, le 5 novembre 2010

## Information réglementée\*

RAPPORT TRIMESTRIEL – 30 SEPTEMBRE 2010

### Tessenderlo Group - Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre 2010 : poursuite de l'amélioration des performances opérationnelles et de la position financière

- **Chiffre d'affaires** du 3<sup>e</sup> trimestre 2010 en hausse de 19,7 % à 603,3 millions EUR ; le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de l'année s'élève à 1,8 milliards EUR, soit une augmentation de 15,0% par rapport à celui de la même période l'année dernière
- Poursuite de l'amélioration du **REBIT** à 18,1 millions EUR au 3<sup>e</sup> trimestre 2010 (contre -13,3 millions EUR au 3<sup>e</sup> trimestre 2009), tandis que le REBIT des neuf premiers mois de l'année 2010 s'élève à 50,7 millions EUR (contre -33,2 millions EUR pour la même période en 2009)
- **Bénéfice de la période** de 5,6 millions EUR au 3<sup>e</sup> trimestre 2010 (3<sup>e</sup> trimestre 2009 : -19,8 millions EUR) et de 28,1 millions EUR pour les neuf premiers mois de l'année 2010 (neuf premiers mois 2009 : -127,4 millions EUR)
- **Endettement financier net** au 30 septembre 2010 en baisse à 160,6 millions EUR<sup>1</sup>, soit un taux d'endettement de 18,3 %

#### CHIFFRES CLEFS DU GROUPE – non audités

3T10	3T09	% Δ	En millions EUR	9M10	9M09	% Δ
603,3	504,0	19,7%	<b>Chiffre d'affaires</b>	1.817,0	1.580,5	15,0%
45,6	17,9	154,2%	<b>REBITDA</b>	135,0	51,8	160,6%
18,1	-13,3	-	<b>REBIT</b>	50,7	-33,2	-
5,6	-19,8	-	<b>Bénéfice (+)/Perte (-) de la période</b>	28,1	-127,4	-
57,4	102,8	-44,2%	<b>Trésorerie des opérations d'exploitation</b>	144,3	192,2	-24,9%
-	-	-	<b>Endettement financier net</b>	160,6 <sup>1</sup>	293,4	-45,3%

Les résultats enregistrés par Tessenderlo Group au troisième trimestre 2010 indiquent la poursuite d'une dynamique positive. Le chiffre d'affaires du groupe (603,3 millions EUR) représente une augmentation de 19,7% par rapport au troisième trimestre 2009 et contribue à un chiffre d'affaires de 1,8 milliards EUR pour les neuf premiers mois, soit une augmentation de 15,0 % par rapport à l'année dernière. Chacun des segments d'activité comptabilisés a vu son chiffre d'affaires augmenter par rapport à 2009, à la fois durant le trimestre et sur les neuf derniers mois. De plus, le REBITDA et le REBIT du groupe ont été bien supérieurs ce trimestre et durant les neuf premiers mois de l'année 2010 en raison de la poursuite du rétablissement des marges. L'amélioration des performances opérationnelles du groupe s'est traduite par un deuxième bénéfice trimestriel consécutif et par un bénéfice pour les neuf premiers mois de l'année 2010 s'élevant à 28,1 millions EUR, un résultat significativement supérieur à celui de l'année dernière.

Tessenderlo Group a poursuivi le renforcement de sa position financière au cours du troisième trimestre. L'endettement financier net, qui a encore diminué pour s'établir à 160,6 millions EUR<sup>1</sup>, démontre les efforts déployés par le groupe en vue de maintenir un bilan solide. Le groupe a également étendu le profil de maturité de sa dette en émettant avec succès au mois d'octobre des obligations à 5 ans d'une valeur de 150 millions EUR via un placement privé européen. Si la somme visée initialement était de 100 millions EUR, la réponse très positive du marché a néanmoins permis

\*Les présentes informations correspondent à l'information réglementée conformément à l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis aux négociations sur un marché réglementé.

<sup>1</sup> Compte tenu d'un impact de 123,5 millions EUR pour affacturage sans recours.



## Bringing Chemistry to Life

d'augmenter le montant agrégé à 150 millions EUR tout en fixant un prix à 5,25 %, dans la partie basse de la fourchette indicative des prix.

Au mois d'octobre, le groupe a annoncé deux investissements destinés à accroître sa présence en Chine. Premièrement, Tessenderlo Group a conclu une joint venture pour la production de gélatine de haute qualité pour les clients des secteurs pharmaceutiques, de la santé et de la nutrition. Cet investissement constitue le deuxième site de production du groupe en Chine et lui permettra de mieux répondre à la forte demande de gélatine. Deuxièmement, le groupe investit dans la production de compounds spécialisés destinés aux clients de l'industrie automobile, car la Chine est aujourd'hui le plus grand fabricant automobile du monde et continue d'afficher une croissance élevée. Ces deux sites devraient commencer à fournir leurs clients dans la deuxième moitié de 2011.

## ► Revue des performances

### Note à l'attention du lecteur:

- Toute information trimestrielle figurant dans le présent communiqué de presse est non audité.
- Les chiffres peuvent ne pas s'additionner en raison des arrondis.
- Le segment d'activités « Gélatine et produits d'origine animale » est désigné sous l'appellation « Gélatine et Akiolis ».
- **REBITDA** : bénéfice opérationnel avant éléments non-récurrents plus amortissements, charges de dépréciation et provisions.
- **REBIT** : bénéfice opérationnel avant éléments non-récurrents.
- Autres activités : Intermédiaires pharmaceutiques, Dérivés chlorés organiques et Compounds.

### CHIFFRES CLEFS DU GROUPE – non audités

3T10	3T09	En millions EUR	9M10	9M09
603,3	504,0	<b>Chiffre d'affaires</b>	1.817,0	1.580,5
45,6	17,9	<b>REBITDA</b>	135,0	51,8
18,1	-13,3	<b>REBIT</b>	50,7	-33,2
-2,5	1,2	<b>Éléments non-récurrents</b>	12,4	-80,9
15,6	-12,1	<b>EBIT</b>	63,1	-114,1
5,6	-19,8	<b>Bénéfice (+)/Perte (-) de la période</b>	28,1	-127,4
0,20	-0,70	<b>Bénéfice de base par action (EUR)</b>	0,98	-4,47
0,20	-0,70	<b>Bénéfice dilué par action (EUR)</b>	0,98	-4,47

### CHIFFRES CLEFS PAR SEGMENT D'ACTIVITÉS: chiffre d'affaires – non audités

3T10	3T09	En millions EUR	9M10	9M09
603,3	504,0	<b>Tessenderlo Group</b>	1.817,0	1.580,5
94,0	62,6	<b>Chimie minérale</b>	292,7	203,9
123,1	112,4	<b>Pvc/Chlore-Alcali</b>	361,4	341,4
103,6	90,7	<b>Gélatine et Akiolis</b>	301,6	264,5
53,9	35,8	<b>Tessenderlo Kerley</b>	182,5	146,5
147,5	137,3	<b>Systèmes de canalisations plastiques et Profilés</b>	429,1	411,8
81,2	65,2	<b>Autres activités</b>	249,5	212,4
-	-	<b>Non alloués</b>	-	-

**CHIFFRES CLEFS PAR SEGMENT D'ACTIVITÉS: Rebitda – non audités**

3T10	3T09	En millions EUR	9M10	9M09
45,6	17,9	<b>Tessenderlo Group</b>	135,0	51,8
8,2	-9,2	<b>Chimie minérale</b>	15,7	-42,6
1,3	-2,4	<b>Pvc/Chlore-Alcali</b>	8,4	4,1
15,5	15,5	<b>Gélatine et Akiolis</b>	45,3	47,6
12,0	6,8	<b>Tessenderlo Kerley</b>	40,4	32,4
13,3	14,8	<b>Systèmes de canalisations plastiques et Profilés</b>	37,9	38,2
2,1	-2,8	<b>Autres activités</b>	3,9	-7,9
-6,7	-4,8	<b>Non alloués</b>	-16,6	-20,0

## 1. Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires du groupe** s'est élevé à 603,3 millions d'euros au troisième trimestre 2010, soit un gain de 19,7 % par rapport au troisième trimestre 2009. Comme lors du deuxième trimestre 2010, tous les segments d'activité comptabilisés ont enregistré une hausse de leur chiffre d'affaires en glissement annuel. Près du tiers de l'augmentation enregistrée par le groupe est imputable au segment Chimie minérale qui a connu une croissance de 50,1 %. Tessenderlo Kerley a affiché une hausse de 50,8 %, tandis que les segments Gélatine et Akiolis et Autres activités ont tous les deux encore une fois réalisé des gains à deux chiffres en progressant respectivement de 14,2 % et de 24,6 %. PVC/Chlore-Alcali a augmenté de 9,5 %, tandis que Systèmes de canalisations plastiques et Profilés a connu une hausse de 7,4 % par rapport à l'année dernière.

**Pour les neuf premiers mois de l'année 2010**, le chiffre d'affaires du groupe a augmenté de 15,0 % par rapport à l'année dernière et s'est établi à 1,8 milliards EUR, la croissance la plus forte ayant eu lieu au cours des deuxième et troisième trimestres. Tous les segments d'activité ont enregistré une hausse du chiffre d'affaires, plus particulièrement le segment Chimie minérale, qui a augmenté chaque trimestre et affiche une hausse de 43,6 % par rapport à l'année dernière. Les segments Tessenderlo Kerley (en hausse de 24,5 % par rapport à l'année dernière), Gélatine et Akiolis (en hausse de 14,0 %) et Autres activités (en hausse de 17,5 %) ont également largement contribué à ces résultats. En dépit des baisses du premier trimestre dues à la faiblesse des marchés finaux de la construction, PVC/Chlore-Alcali a augmenté de 5,9 % en cumul annuel à ce jour, tandis que Systèmes de canalisations plastiques et Profilés a réalisé un gain de 4,2 %.

## 2. REBITDA

**Le REBITDA du groupe a plus que doublé au troisième trimestre 2010** pour atteindre 45,6 millions EUR. La contribution la plus importante dans ce domaine provient du segment Chimie minérale qui a retrouvé un REBITDA positif à la suite de gains en volumes et en marges. Tessenderlo Kerley, Autres activités et PVC/Chlore-Alcali ont également amélioré leurs performances, ces deux derniers retrouvant eux aussi un résultat REBITDA positif comparé à un REBITDA négatif au troisième trimestre 2009. Le REBITDA du segment Gélatine et Akiolis s'est maintenu au même niveau que l'année dernière. Le segment Systèmes de canalisations plastiques et Profilés a subi l'influence négative de la hausse des prix des matières premières, ce qui lui a valu un REBITDA en baisse.

**Pour les neuf premiers mois de l'année 2010**, le groupe a généré un REBITDA de 135,0 millions EUR, contre 51,8 millions EUR au cours de la même période en 2009. Le segment Chimie minérale a enregistré chaque trimestre les gains de REBITDA les plus élevés en chiffres absolus par comparaison avec l'année dernière. Cette contribution est responsable en majeure partie de l'augmentation du REBITDA du groupe au cours des neuf premiers mois de l'année 2010. Les segments Autres activités,

Tessenderlo Kerley et PVC/Chlore-Alcali ont également connu des hausses significatives du REBITDA en cumul annuel à ce jour. Le REBITDA du segment Systèmes de canalisations plastiques et Profils est demeuré quasi inchangé durant les neuf premiers mois de l'année 2010, tandis que celui du segment Gélatine et Akiolis a subi une baisse limitée par rapport au résultat record de l'année dernière.

### 3. Flux de trésorerie des activités d'exploitation

**Les flux de trésorerie des activités d'exploitation** se sont élevés à 57,4 millions EUR au troisième trimestre 2010 et à 144,3 millions EUR au cours des neuf premiers mois de l'année 2010, contre 102,8 millions EUR au troisième trimestre 2009 et 192,2 millions EUR au cours des neuf premiers mois de l'année 2009. Les flux de trésorerie ont bénéficié en 2010 du rétablissement général des résultats d'exploitation et de la poursuite des gains en fonds de roulement.

### 4. Endettement financier net

**L'endettement financier net** s'élevait à 160,6 millions EUR à fin septembre 2010. Ce faible niveau d'endettement net demeure inférieur aux 209,0 millions EUR enregistrés à fin décembre 2009 et au montant de 293,4 millions EUR correspondant à la position enregistrée à fin septembre 2009. La baisse enregistrée par rapport à décembre 2009 est imputable à l'effet positif des flux de trésorerie des activités d'exploitation et à un contrôle strict exercé sur les activités d'investissement.

Par conséquent, le **taux d'endettement résultant** à fin septembre 2010 était de 18,3 % (28,3 % en excluant l'affacturage sans recours) contre 22,9 % à fin décembre 2009 (32,0% en excluant l'affacturage sans recours). Le ratio Endettement financier net/(REBITDA des 12 derniers mois) a chuté pour atteindre 1,1x à fin septembre 2010 contre 3,3x à fin décembre 2009.

► **Revue des activités**

CHIMIE MINÉRALE – non audité						
3T10	3T09	% Δ	En millions EUR	9M10	9M09	% Δ
94,0	62,6	50,1%	<b>Chiffre d'affaires</b>	292,7	203,9	43,6%
8,2	-9,2	-	<b>REBITDA</b>	15,7	-42,6	-
6,6	-10,9	-	<b>REBIT</b>	11,0	-47,7	-

Le **chiffre d'affaires** du segment **Chimie minérale** au troisième trimestre (94,0 millions EUR, soit une augmentation de 50,1 % par rapport à l'année dernière) constitue un signe supplémentaire de la reprise en termes de volumes. Ce résultat est dû en premier lieu au chiffre d'affaires des **engrais potassiques**, car la croissance de près de 140 % des volumes en glissement annuel n'a été que partiellement neutralisée par des prix de vente moyens en baisse. Cette croissance confirme les attentes du groupe qui table sur des volumes 2010 s'élevant à environ 70 à 75 % de ceux d'une année normale. Après la forte baisse des prix en 2009, les prix de vente ont été relativement stables durant toute l'année 2010. De même, conformément à la stratégie Chimie minérale, les volumes des produits de spécialités ont continué à progresser plus rapidement que les volumes totaux, ce qui a permis d'obtenir de meilleures marges d'exploitation. Dans l'ensemble, l'augmentation de la marge brute est principalement due à de meilleures marges d'exploitation et à des volumes plus élevés.

Le chiffre d'affaires des **phosphates alimentaires** a également augmenté en raison de la poursuite de la croissance en volumes et de prix de vente moyens plus élevés. Bien que les prix des principales matières premières soient supérieurs à ceux de l'année dernière, les marges brutes d'exploitation se sont améliorées en raison de prix de vente et de conditions économiques d'offre favorables. L'amélioration des volumes et des marges brutes d'exploitation unitaires a entraîné une marge brute supérieure pour le trimestre.

Le **REBITDA** du segment **Chimie minérale** au troisième trimestre 2010 est largement supérieur à celui de l'année dernière, principalement en raison de la croissance de marge brute due aux volumes. De plus, les économies réalisées en glissement annuel grâce au maintien du contrôle strict des coûts fixes ont permis de conserver des marges brutes élevées.

Le **chiffre d'affaires en cumul annuel à ce jour du segment Chimie minérale** s'élève à 292,7 millions EUR, ce qui représente une augmentation de 43,6 % par rapport à l'année dernière. Cela s'explique par la hausse significative des volumes depuis le début de l'année, alors que les prix de vente moyens ont été inférieurs à ceux de l'année dernière. L'augmentation constante des volumes, couplée au contrôle strict des coûts, a entraîné le rétablissement significatif du REBITDA.

PVC/CHLORE-ALCALI – non audité						
3T10	3T09	% Δ	En millions EUR	9M10	9M09	% Δ
123,1	112,4	9,5%	<b>Chiffre d'affaires</b>	361,4	341,4	5,9%
1,3	-2,4	-	<b>REBITDA</b>	8,4	4,1	108,5%
-5,5	-9,6	-	<b>REBIT</b>	-12,7	-15,3	-

Le **chiffre d'affaires** du segment **PVC/Chlore-Alcali** s'élève à 123,1 millions EUR au troisième trimestre, soit une hausse de 9,5 % par rapport à l'année dernière grâce à un chiffre d'affaires du PVC plus élevé et similaire à celui du deuxième trimestre de 2010. La croissance du chiffre d'affaires du **PVC** en glissement annuel est due principalement à une augmentation des volumes, les prix de vente se situant également au-dessus de ceux de l'année dernière. Le chiffre d'affaires du PVC au troisième trimestre 2010 est comparable à celui du deuxième trimestre 2010, car les volumes saisonniers inférieurs ont été en grande partie compensés par des prix plus élevés. Les marges brutes du PVC

n'ont pas pu soutenir la comparaison avec les niveaux élevés atteints au troisième trimestre 2009, période durant laquelle des problèmes d'approvisionnement chez des concurrents ont provoqué temporairement une tension entre l'offre et la demande. Séquentiellement, les marges brutes ont bénéficié d'une marge d'exploitation en légère progression. Le segment **Chlore-Alcali** a réalisé au troisième trimestre 2010 un chiffre d'affaires légèrement inférieur à celui de l'année dernière et équivalent à celui du deuxième trimestre 2010, les évolutions en termes de prix et de volumes s'étant mutuellement largement neutralisées. Les marges brutes ont progressé en glissement annuel principalement en raison de l'amélioration des marges brutes d'exploitation au troisième trimestre 2010, ce qui s'est également traduit par une augmentation séquentielle limitée.

Le **REBITDA** du segment est à nouveau légèrement positif, ce qui constitue une amélioration par rapport à l'année dernière durant laquelle le segment a connu une perte due à des résultats Chlore-Alcali extrêmement faibles.

Le chiffre d'affaires du segment **PVC/Chlore-Alcali** au cours des **neuf premiers mois de l'année 2010** s'élève à 361,4 millions EUR, soit une augmentation de 5,9 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2009, provoquée essentiellement par des volumes plus élevés que l'année dernière. La hausse des volumes et des prix par rapport à l'année dernière a entraîné une augmentation du chiffre d'affaires du PVC, tandis que le chiffre d'affaires Chlore-Alcali a diminué en raison d'une baisse des prix moyens non compensée par une augmentation des volumes. L'amélioration du REBITDA du segment est due avant tout à une baisse des frais généraux.

GÉLATINE ET AKIOLIS – non audité						
3T10	3T09	% Δ	En millions EUR	9M10	9M09	% Δ
103,6	90,7	14,2%	<b>Chiffre d'affaires</b>	301,6	264,5	14,0%
15,5	15,5	-	<b>REBITDA</b>	45,3	47,6	-5,0%
8,6	7,6	13,1%	<b>REBIT</b>	23,4	29,7	-21,2%

Le segment **Gélatine et Akiolis** a enregistré de bons résultats au troisième trimestre 2010, avec un chiffre d'affaires de 103,6 millions EUR en hausse de 14,2 % par rapport à l'année dernière et un REBITDA stable. L'augmentation du chiffre d'affaires a été généralisée sur l'ensemble des secteurs géographiques et du portefeuille de produits et de services. Cette augmentation reflète en majeure partie une demande constante sur les marchés finaux du segment comme les secteurs de l'alimentation, de la santé et de la nutrition ou des produits pharmaceutiques, tandis que les prix ont montré quelques signes d'amélioration. En se basant sur une forte demande mondiale sous-jacente, le groupe compte élargir sa présence internationale en 2011 : la construction d'installations de production se poursuit à la fois au Brésil et en Chine, où le groupe a récemment annoncé un projet de coentreprise en vue d'établir une deuxième unité de production. Le REBITDA du segment s'est élevé à 15,5 millions EUR, montant comparable à celui de l'année dernière.

**Pour les neuf premiers mois de l'année**, le chiffre d'affaires du segment Gélatine et Akiolis a progressé de 14,0 %, à 301,6 millions EUR. Cette augmentation inclut la contribution du groupe FISO consolidé par intégration globale depuis fin juin 2009, ainsi qu'une demande sous-jacente plus élevée. Le REBITDA de 45,3 millions EUR, qui profite également de l'intégration globale du Groupe Fiso, est légèrement inférieur aux excellents résultats des neuf premiers mois de l'année 2009.

TESSENDERLO KERLEY – non audité						
3T10	3T09	% Δ	En millions EUR	9M10	9M09	% Δ
53,9	35,8	50,8%	<b>Chiffre d'affaires</b>	182,5	146,5	24,5%
12,0	6,8	77,5%	<b>REBITDA</b>	40,4	32,4	24,3%
9,6	4,8	100,1%	<b>REBIT</b>	33,7	27,7	21,3%

**Tessenderlo Kerley (TKI)** a connu un troisième trimestre 2010 exceptionnel, son chiffre d'affaires ayant augmenté de 50,8 % à 53,9 millions EUR. Ce résultat s'explique en majeure partie par l'augmentation de la demande d'engrais liquides soufrés par rapport à l'année dernière. Cette augmentation était elle-même la conséquence des applications automnales effectuées dans le nord-ouest des États-Unis et de la poursuite durant le troisième trimestre des achats préventifs réalisés par les distributeurs afin de garantir la disponibilité du produit au printemps prochain. Les produits de protection de récoltes vendus par TKI ont également connu une forte demande par comparaison avec l'année dernière. Les prix sont demeurés généralement fermes et se sont maintenus au-dessus des niveaux de l'année dernière pour la plupart des produits.

L'augmentation des volumes, ainsi que des marges supérieures à celles de l'année dernière pour plusieurs produits, ont renforcé le REBITDA du troisième trimestre 2010 qui a terminé en forte hausse par rapport à l'année dernière.

**Au cours des neuf premiers mois**, Tessenderlo Kerley a enregistré un chiffre d'affaires de 182,5 millions EUR, en progression de 24,5 % par rapport à la même période il y a un an. La demande d'engrais soufrés et de produits de protection des récoltes, était extrêmement ferme durant l'année 2010, renforcé par l'addition en juin 2009 des produits Linuron à la gamme des produits de protection des récoltes, a entraîné ce très bon résultat en termes de chiffre d'affaires. Le REBITDA a bénéficié de la hausse du chiffre d'affaires ainsi que de l'addition de la gamme de produits Linuron.

### SYSTÈMES DE CANALISATIONS PLASTIQUES ET PROFILÉS – non audité

3T10	3T09	% Δ	En millions EUR	9M10	9M09	% Δ
147,5	137,3	7,4%	<b>Chiffre d'affaires</b>	429,1	411,8	4,2%
13,3	14,8	-10,6%	<b>REBITDA</b>	37,9	38,2	-0,8%
6,1	7,4	-15,9%	<b>REBIT</b>	16,9	16,2	4,6%

Le chiffre d'affaires du segment **Systèmes de canalisations plastiques et Profilés** s'est élevé à 147,5 millions EUR au troisième trimestre 2010, ce qui représente une augmentation de 7,4 % par rapport au troisième trimestre 2009. Cette croissance s'est centrée essentiellement sur les Profilés, tandis que les Systèmes de canalisations plastiques ont enregistré une hausse modeste de leur chiffre d'affaires.

L'augmentation du chiffre d'affaires des **Systèmes de canalisations plastiques** au troisième trimestre 2010 a été générée par des gains réalisés au Royaume-Uni et en France, partiellement contrebalancés par un déclin au Benelux. La demande sur les marchés belges et néerlandais a été inférieure à l'année dernière tout au long de 2010, mais le taux de déclin a ralenti au cours des deux trimestres précédents. Les **Profilés** ont à nouveau connu un trimestre de croissance du chiffre d'affaires avec des marchés presque tous en hausse par rapport à l'année dernière. Le Royaume-Uni est demeuré le contributeur le plus important à cette hausse en raison surtout de l'augmentation des ventes dans le segment Roofline, où le groupe a élargi son offre de produits grâce à une acquisition réalisée au mois d'octobre 2009. La bonne croissance des ventes s'est également poursuivie aux États-Unis.

Le segment a affiché un REBITDA de 13,3 millions EUR, soit une baisse de 10,6 % par rapport au troisième trimestre 2009. Ce résultat est principalement dû à l'impact de l'augmentation des prix des matières premières, surtout dans les profilés, et à un mix géographique négatif dans les systèmes de canalisations plastiques.

Le chiffre d'affaires du segment (429,1 millions EUR en cumul annuel à ce jour) représente une augmentation de 4,2 %. La croissance observée aux deuxième et troisième trimestres a compensé la baisse du premier trimestre durant lequel le secteur de la construction a dû faire face à une demande plus faible en raison des conditions météorologiques. Les chiffres d'affaires des profilés au Royaume-Uni et aux États-Unis ont continué à soutenir la croissance du segment, tandis que les systèmes de canalisations plastiques sont demeurés légèrement en retrait en glissement annuel, en raison d'un démarrage très lent, surtout au Benelux. Le REBITDA de 37,9 millions EUR pour la période de neuf mois est conforme à celui de l'année dernière, les fortes augmentations des prix des matières premières ayant été compensées par les économies de coûts fixes.

AUTRES ACTIVITÉS – non audité						
3T10	3T09	% Δ	En millions EUR	9M10	9M09	% Δ
81,2	65,2	24,6%	<b>Chiffre d'affaires</b>	249,5	212,4	17,5%
2,1	-2,8	-	<b>REBITDA</b>	3,9	-7,9	-
-0,6	-6,9	-	<b>REBIT</b>	-4,3	-19,6	-

**Autres activités** (les segments d'activités Dérivés chlorés organiques, Intermédiaires pharmaceutiques et Compounds) a vu son chiffre d'affaires augmenter de 24,6 % durant le troisième trimestre pour s'établir à 81,2 millions EUR. La majeure partie de cette augmentation provient des Dérivés chlorés organiques, cependant les Intermédiaires pharmaceutiques et les Compounds ont également enregistré un chiffre d'affaires en hausse. Le REBITDA du segment est demeuré positif grâce à une très forte hausse des Dérivés chlorés organiques.

Pour les **neuf premiers mois de l'année**, le chiffre d'affaires du segment Autres activités a progressé de 17,5 %, à 249,5 millions EUR. Le chiffre d'affaires des Dérivés chlorés organiques a connu la hausse la plus importante, tandis que les Compounds ont eux aussi affiché une belle progression. En progression au troisième trimestre 2010 après une baisse enregistrée au début de l'année, le chiffre d'affaires des Intermédiaires pharmaceutiques se place légèrement en retrait par rapport à l'année dernière. Le REBITDA est demeuré positif par rapport aux résultats faibles de l'année dernière et chaque segment a enregistré une progression au cours des neuf premiers mois de l'année, la plus grande contribution étant le fait des Dérivés chlorés organiques.

## ► Informations financières

### 1. Éléments non-récurrents

ÉLÉMENTS NON-RÉCURRENTS		
En millions EUR	3T10	3T09
Produits des cessions	0,1	0,8
Restructuration	-1,0	-1,5
Pertes de valeur	-0,4	-
Provisions	-	-
Autres produits et charges	-1,2	1,9
<b>Total</b>	<b>-2,5</b>	<b>1,2</b>

Au troisième trimestre 2010, aucun élément non-récurrent significatif n'est à signaler.

### 2. Coûts financiers nets

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2010, les coûts financiers nets se sont chiffrés à 5,4 millions EUR (3T09: 3,1 millions EUR). Cette augmentation des coûts financiers nets est principalement attribuable à la facilité de crédit syndiquée annoncée le 1<sup>er</sup> mars, ainsi qu'aux charges relatives au programme d'affacturage sans recours. Ces augmentations de coûts ont plus que compensé l'impact de la baisse de l'endettement financier net.

### 3. Impôts sur le résultat

Le montant des impôts sur le résultat s'est élevé à 5,5 millions EUR au troisième trimestre 2010 contre 5,2 millions EUR il y a un an à la même période. Ce montant est dû en majeure partie à des bénéfices dégagés aux États-Unis. Aucun actif d'impôt différé sur le résultat n'a été comptabilisé pour les pertes du troisième trimestre 2010 encourues par différentes filiales du groupe.

### 4. Bénéfice/perte de la période

Le bénéfice du troisième trimestre a été de 5,6 millions EUR contre -19,8 millions EUR au troisième trimestre 2009. Le groupe a généré un bénéfice de 28,1 millions EUR durant les neuf premiers mois de l'année 2010, contre -127,4 millions EUR il y a un an. Le résultat positif du troisième trimestre est entièrement dû au rétablissement du REBIT durant cette période (18,1 millions EUR au 3T10 contre -13,3 millions EUR à la même période l'an dernier).

### 5. Dépenses d'investissements

Les dépenses d'investissements se sont chiffrées à 27,3 millions EUR pour le troisième trimestre (3T09: 30,4 millions EUR) et à 70,0 millions EUR pour les neuf premiers mois de 2010 (9M09: 82,6 millions EUR).

#### ► Perspectives

En tenant compte des volumes saisonniers plus faibles, le groupe anticipe pour le quatrième trimestre la poursuite de la bonne progression de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité par rapport à l'année dernière.

Les principaux facteurs explicatifs de ces augmentations demeurent le rétablissement de la demande des produits et des services du groupe et le programme continu de contrôle des coûts. La demande émanant des marchés finaux agricoles reste ferme, tandis que les marchés de la construction sont toujours contrastés du point de vue de la demande et que les marges subissent la pression des prix des matières premières plus élevés.

► **États financiers consolidés résumés non audités au 30 septembre**

COMPTES DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS – non audité - IFRS				
En millions EUR	9M10	9M09	3T10	3T09
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1.817,0</b>	<b>1.580,5</b>	<b>603,3</b>	<b>504,0</b>
Coût des ventes	-1.505,4	-1.353,7	-500,9	-435,4
<b>Marge brute</b>	<b>311,6</b>	<b>226,8</b>	<b>102,4</b>	<b>68,6</b>
Frais de distribution	-102,2	-83,9	-33,0	-27,1
Frais commerciaux	-49,3	-44,5	-17,0	-13,8
Frais administratifs	-104,1	-122,3	-32,7	-44,8
Autres produits et charges opérationnels	-5,3	-9,3	-1,6	3,8
<b>Bénéfice opérationnel avant éléments non-récurrents (REBIT)</b>	<b>50,7</b>	<b>-33,2</b>	<b>18,1</b>	<b>-13,3</b>
Produits des cessions	3,0	0,8	0,1	0,8
Restructuration	-2,4	-22,8	-1,0	-1,5
Pertes de valeur	-0,4	-3,7	-0,4	-
Provisions	13,3	-60,0	-	-
Autres	-1,1	4,8	-1,2	1,9
<b>Bénéfice (+) /perte (-) opérationnel (EBIT)</b>	<b>63,1</b>	<b>-114,1</b>	<b>15,6</b>	<b>-12,1</b>
Coûts financiers	-26,7	-14,2	3,8	-4,4
Produits financiers	9,5	5,6	-9,2	1,3
<b>Coûts financiers – net</b>	<b>-17,2</b>	<b>-8,6</b>	<b>-5,4</b>	<b>-3,1</b>
Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence, net d'impôt	2,8	1,0	0,9	0,6
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>48,7</b>	<b>-121,7</b>	<b>11,1</b>	<b>-14,6</b>
Impôts sur le résultat	-20,6	-5,7	-5,5	-5,2
<b>Bénéfice (+) / perte (-) de la période</b>	<b>28,1</b>	<b>-127,4</b>	<b>5,6</b>	<b>-19,8</b>
Attribuable aux:				
- <b>Actionnaires du groupe</b>	<b>28,0</b>	<b>-127,7</b>	<b>5,6</b>	<b>-20,0</b>
- <b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>
Bénéfice de base par action (EUR)	0,98	-4,47		
Bénéfice dilué par action (EUR)	0,98	-4,47		

**ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL – non audité - IFRS**

En millions EUR	9M10	9M09	3T10	3T09
<b>Bénéfice (+) / perte (-) de la période</b>	<b>28,1</b>	<b>-127,4</b>	<b>5,6</b>	<b>-19,8</b>
Écarts de conversion	12,0	-8,4	-18,9	-9,5
Instruments financiers dérivés	-13,2	-3,2	-5,2	-1,9
Réserves de réévaluation	-	5,0	-	-
Charge d'impôts sur les autres éléments du résultat global	4,5	-0,6	1,8	0,6
<b>Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt</b>	<b>3,3</b>	<b>-7,2</b>	<b>-22,3</b>	<b>-10,8</b>
<b>Bénéfice (+) / perte (-) global de la période</b>	<b>31,4</b>	<b>-134,6</b>	<b>-16,7</b>	<b>-30,6</b>
Attribuable aux:				
- Actionnaires du groupe	31,3	-134,9	-16,7	-30,8
- Participations ne donnant pas le contrôle	0,1	0,3	-	0,2
<b>Bénéfice (+) / perte (-) global de la période</b>	<b>31,4</b>	<b>-134,6</b>	<b>-16,7</b>	<b>-30,6</b>

**ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE – non audité - IFRS**

En millions EUR	30.09.2010	31.12.2009
<b>ACTIFS</b>		
<b>Total des actifs non-circulants</b>	<b>884,5</b>	<b>884,0</b>
Immobilisations corporelles	692,4	694,7
Goodwill	55,5	53,6
Immobilisations incorporelles	63,0	67,4
Participations mises en équivalence	25,5	21,3
Autres placements	7,5	6,5
Actifs d'impôts différés	17,3	17,8
Créances commerciales et autres créances	23,3	22,7
<b>Total des actifs circulants</b>	<b>811,9</b>	<b>692,3</b>
Stocks	326,2	361,1
Créances commerciales et autres créances	334,6	286,8
Instruments financiers dérivés	1,5	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	149,6	44,3
<b>Actifs non-circulants classés comme détenus en vue de la vente</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.696,8</b>	<b>1.576,6</b>
<b>FONDS PROPRES ET DETTES</b>		
<b>Total des fonds propres</b>	<b>721,3</b>	<b>707,5</b>
<b>Fonds propres attribuables aux actionnaires du groupe</b>	<b>718,7</b>	<b>705,2</b>
Capital souscrit	143,7	139,0
Primes d'émission	57,5	43,9
Réserves	377,4	373,1
Résultats reportés	140,1	149,2
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>2,6</b>	<b>2,3</b>
<b>Total des dettes</b>	<b>975,5</b>	<b>869,1</b>
<b>Total des dettes à long terme</b>	<b>264,3</b>	<b>250,9</b>
Dettes financières	67,4	11,6
Avantages au personnel	38,7	39,7
Provisions	57,7	167,5
Dettes commerciales et autres dettes	58,1	0,2
Instruments financiers dérivés	6,0	-
Passifs d'impôts différés	36,4	31,9
<b>Total des dettes à court terme</b>	<b>711,2</b>	<b>618,2</b>
Dettes financières	242,8	241,7
Dettes commerciales et autres dettes	453,1	363,1
Instruments financiers dérivés	0,1	0,4
Impôts sur le résultat à payer	5,9	0,7
Provisions	9,3	12,3
<b>Total des fonds propres et des dettes</b>	<b>1.696,8</b>	<b>1.576,6</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ RÉSUMÉ – non audité  
- IFRS**

En millions EUR	9M10	9M09
<b>OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b>		
<b>Bénéfice (+) / perte(-) de la période</b>	<b>28.1</b>	<b>-127.4</b>
Dépreciations, amortissements et pertes de valeur	85.6	86.5
Variation des provisions	-27.0	80.2
Coûts financiers	26.7	14.2
Produits financiers	-9.5	-5.6
Perte / (bénéfice) sur la vente des actifs non-circulants	-3.0	-0.2
Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence, net d'impôt	-2,8	-1,0
Impôts sur le résultat	20.6	5.7
Mouvements non monétaire	2.1	4.6
Mouvements des stocks	40.1	83.0
Mouvements des créances clients et autres	-48.2	106.9
Mouvements des dettes commerciales et autres	54.9	-39.6
<i>Cash provenant des opérations d'exploitation</i>	<i>167.6</i>	<i>207.3</i>
Intérêts payés	-5.3	-7.8
Intérêts reçus	0.1	0.6
Autres produits (coûts) financiers	-5.6	-1.0
Impôts sur le résultat (payés) / reçus	-14.3	-10.9
Dividendes reçus des participations mises en équivalence	1.8	4.0
<b>Trésorerie des opérations d'exploitation</b>	<b>144.3</b>	<b>192.2</b>
<b>OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles	-70.0	-82.6
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-2.4	-2.8
Acquisition de participations mises en équivalence	-8.0	-
Acquisition d'autres activités, après déduction du cash reçu	-	-58.7
Acquisition de placements	-1.6	-
Produits de la vente d'immobilisations corporelles	7.4	1.3
<b>Trésorerie des opérations d'investissement</b>	<b>-74.6</b>	<b>-142.8</b>
<b>OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation / (diminution) du capital souscrit	18.2	1.6
Augmentation / (diminution) des dettes financières	61.6	3.7
Frais de transaction payés liés aux dettes financières	-8.0	-
(Augmentation) / diminution des créances à long terme	-0.1	-2.8
Dividendes payés aux actionnaires	-37.1	-37.0
<b>Trésorerie des opérations de financement</b>	<b>34.6</b>	<b>-34.5</b>
<b>Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>104,3</b>	<b>14,9</b>
Écarts de conversion	1.0	-0.6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	44.3	53.5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	149.6	67.8

## ► Annexes aux comptes consolidés résumés non audités

### 1. Base de préparation

Les états financiers consolidés résumés pour les neuf premiers mois se clôturant au 30 septembre 2010 ont été préparés conformément aux normes International Financial Reporting Standards (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Ils ne fournissent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels complets et doivent être lus en association avec les états financiers consolidés du groupe arrêtés au 31 décembre 2009 et couvrant la période qui a pris fin à cette date.

Les présents états financiers consolidés ont été approuvés par le conseil d'administration le 4 novembre 2010.

### 2. Principes comptables significatifs

Les principes comptables appliqués par le groupe dans les présents états financiers consolidés résumés sont consistants avec ceux qui ont été appliqués pour les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2009 et couvrant la période

### 3. Information sectorielle

Voir annexes 1 et 2.

### 4. Fonds propres

#### ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DE L'ÉVOLUTION DES FONDS PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES DU GROUPE - non audité - IFRS

En millions EUR	2010	2009
<b>Bilan au 01.01</b>	<b>705,2</b>	<b>900,0</b>
Bénéfice (+) / perte (-) de la période attribuable aux actionnaires du groupe	28,0	-127,7
Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt	3,3	-7,2
Options et augmentation de capital	1,2	0,9
Capital souscrit	18,2	1,6
Dividendes payés aux actionnaires	-37,1	-37,0
<b>Bilan au 30.09</b>	<b>718,7</b>	<b>730,6</b>

Les fonds propres attribuables aux actionnaires du groupe se sont élevés à 718,7 millions EUR à la fin septembre 2010, une augmentation de 13,5 millions EUR par rapport à décembre 2009.

La proposition du conseil d'administration de distribuer un dividende brut de 1,33 EUR par action, soit 37,1 millions EUR pour l'exercice 2009 a été approuvée par les actionnaires de Tessenderlo Chemie SA lors de leur assemblée générale annuelle du 1<sup>er</sup> juin 2010.

Le conseil d'administration a décidé d'offrir aux actionnaires le choix des modalités de paiement: soit l'option de recevoir un dividende en actions nouvelles à un prix de 20,00 EUR par action ou en numéraire ou soit d'opter pour une combinaison des deux.

Le choix des actionnaires pour le paiement en nouvelles actions a conduit à la création de 844 258 actions supplémentaires. Ces actions (avec strip VVPR) étaient inscrites à la négociation sur Eurolist de NYSE Euronext Bruxelles le 16 juillet 2010 et ont conduit à une augmentation de capital de 16,9 millions EUR.

Le 30 août 2010, Tessenderlo Chemie SA a intégré 73 071 actions supplémentaires (avec strip VVPR) à la négociation sur Eurolist de NYSE Euronext Bruxelles. Celles-ci représentent 73 071 actions ordinaires souscrites par le personnel sur 150 000 offertes. Ce qui a conduit à une augmentation de capital d'1,3 millions EUR. Aucune action ordinaire n'a été émise au moment de la conversion des warrants.

Les autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt sont liés aux écarts de conversion pour un montant de 12,0 millions EUR et aux instruments financiers dérivés, net d'impôt pour un montant de -8,7 millions EUR.

### 5. Regroupement d'entreprises

*Acquisitions et cessions – filiales et activités*

Aucune acquisition et cession significative n'est à mentionner.

### 6. Événements importants survenus après la date de clôture

Le 15 octobre 2010, Tessenderlo Group annonçait son investissement dans une nouvelle usine de gélatine à Heilongjiang (nord-est de la Chine) à travers une joint-venture avec la famille Yang. Tessenderlo Group détient 86% et la famille Yang 14% des actions de la société. L'unité de production, dont la construction est déjà en cours, sera opérationnelle à la mi-2011.

Le 18 octobre 2010, Tessenderlo Group annonçait la signature, par sa filiale française CTS, d'un accord avec les autorités chinoises sur le lancement d'une nouvelle usine de production d'élastomères thermoplastiques (TPE) et de compounds PVC (obtenus par procédé de « slush moulding ») pour ses clients de l'industrie automobile.

Le 19 octobre 2010, Tessenderlo Group annonçait la fixation des conditions financières d'une émission d'obligation pour un montant total en principal de 150,0 millions EUR venant à échéance en 2015. Cette transaction, finalisée le 27 octobre, prévoyait initialement une augmentation de 100,0 millions EUR. Suite à une demande favorable du marché, le montant a été augmenté pour atteindre 150,0 millions EUR et s'est clôturé à 5,25%, au bas de la fourchette indicative des prix. L'émission de ces obligations aura pour effet d'allonger le profil de maturité de la dette du groupe et fournir une plus ample diversification des sources de financement.



## ► Calendrier financier

- Résultats 2010 le 24 février 2011
- Résultats 1er trimestre 2011 le 5 mai 2011
- Résultats 2<sup>e</sup> trimestre et premier semestre 2011 le 25 août 2011
- Résultats 3<sup>e</sup> trimestre 2011 et neuf premiers mois 2011 le 27 octobre 2011

**Tessenderlo Group est un groupe chimique international qui o**

**2,1 milliards EUR en 2009. Il est le leader mondial et européen de la plupart de ses produits.**

**Tessenderlo Chemie SA est cotée sur Eurolist d'Euronext Bruxelles (TESB) et reprise au Next 150 et au BEL Mid. Sociétés d'informations financières : Bloomberg : TESB BB – Reuters : TesBt.BR – Datastream : B : Tes**

### **Media Relations**

Mme Kathleen IWENS  
Corporate Communication Manager  
☎ +32 (0) 478 664 555

### **Investor Relations**

M. Philip LUDWIG  
Head of Investor Relations  
☎ +32 2 639 16 58

**Site internet :** [www.tessenderlogroup.com](http://www.tessenderlogroup.com)

Ce **communiqué de presse** est disponible en français, anglais et néerlandais sur le site internet [www.tessenderlogroup.com](http://www.tessenderlogroup.com) – rubrique 'News & Media'.

**ANNEXE 1**

<b>INFORMATION SECTORIELLE – TROISIEME TRIMESTRE</b>		
<b>En Millions EUR</b>	<b>3T10</b>	<b>3T09</b>
<b>Tessenderlo Group</b>		
Chiffre d'affaires	603,3	504,0
REBITDA	45,6	17,9
REBIT	18,1	-13,3
<b>Chimie minérale</b>		
Chiffre d'affaires	94,0	62,6
REBITDA	8,2	-9,2
REBIT	6,6	-10,9
<b>PVC/Chlore-Alcali</b>		
Chiffre d'affaires	123,1	112,4
REBITDA	1,3	-2,4
REBIT	-5,5	-9,6
<b>Gélatine et Akiolis</b>		
Chiffre d'affaires	103,6	90,7
REBITDA	15,5	15,5
REBIT	8,6	7,6
<b>Tessenderlo Kerley</b>		
Chiffre d'affaires	53,9	35,8
REBITDA	12,0	6,8
REBIT	9,6	4,8
<b>Systèmes de canalisations plastiques et Profilés</b>		
Chiffre d'affaires	147,5	137,3
REBITDA	13,3	14,8
REBIT	6,1	7,4
<b>Autres activités</b>		
Chiffre d'affaires	81,2	65,2
REBITDA	2,1	-2,8
REBIT	-0,6	-6,9
<b>Non alloués</b>		
Chiffre d'affaires	-	-
REBITDA	-6,7	-4,8
REBIT	-6,8	-5,7

**ANNEXE 2**

<b>INFORMATION SECTORIELLE – NEUF MOIS</b>		
<b>En Millions EUR</b>	<b>9M10</b>	<b>9M09</b>
<b>Tessenderlo Group</b>		
Chiffre d'affaires	1.817,0	1.580,5
REBITDA	135,0	51,8
REBIT	50,7	-33,2
<b>Chimie minérale</b>		
Chiffre d'affaires	292,7	203,9
REBITDA	15,7	-42,6
REBIT	11,0	-47,7
<b>PVC/Chlore-Alcali</b>		
Chiffre d'affaires	361,4	341,4
REBITDA	8,4	4,1
REBIT	-12,7	-15,3
<b>Gélatine et Akiolis</b>		
Chiffre d'affaires	301,6	264,5
REBITDA	45,3	47,6
REBIT	23,4	29,7
<b>Tessenderlo Kerley</b>		
Chiffre d'affaires	182,5	146,5
REBITDA	40,4	32,4
REBIT	33,7	27,7
<b>Systèmes de canalisations plastiques et Profilés</b>		
Chiffre d'affaires	429,1	411,8
REBITDA	37,9	38,2
REBIT	16,9	16,2
<b>Autres activités</b>		
Chiffre d'affaires	249,5	212,4
REBITDA	3,9	-7,9
REBIT	-4,3	-19,6
<b>Non alloués</b>		
Chiffre d'affaires	-	-
REBITDA	-16,6	-20,0
REBIT	-17,2	-24,2