



Bringing Chemistry to Life

Bruxelles, le 29 août 2013

Information réglementée

Tessenderlo Group

Rapport intermédiaire pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2013¹

¹ Veuillez noter que Tessenderlo Group publie, en plus de son rapport intermédiaire, un communiqué de presse relatif aux résultats du 30 juin 2013, qui contient des données trimestrielles supplémentaires. Ce communiqué de presse peut être consulté sur notre site web www.tessenderlogroup.com

► Index

1.	RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	4
1.1.	CHIFFRES CLEFS	4
1.2.	REVUE DES PERFORMANCES PAR SEGMENT D'ACTIVITÉS	6
1.3.	RISQUES ET INCERTITUDES	9
2.	DÉCLARATION PORTANT SUR L'IMAGE FIDÈLE DE L'INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE ET SUR L'EXPOSÉ FIDÈLE CONTENU DANS LE RAPPORT DE GESTION	12
3.	INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2013	13
3.1.	COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ	13
3.2.	ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL	14
3.3.	ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE	15
3.4.	ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES FONDS PROPRES	16
3.5.	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	18
3.6.	ANNEXES A L'INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	19
4.	RAPPORT INDÉPENDANT DU COMMISSAIRE SUR L'EXAMEN DE L'INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉE ARRÊTÉE AU 30 JUIN 2013	42
5.	GLOSSAIRE FINANCIER	44

Note au lecteur:

- Les informations semestrielles ont été soumises à une revue limitée par les réviseurs d'entreprises externes. La référence au rapport des réviseurs d'entreprises figure au chapitre 4 de ce rapport intermédiaire. Toute information trimestrielle figurant dans ce rapport intermédiaire est non audité ainsi que l'information comptable non-IFRS (REBITDA).
- Les chiffres peuvent ne pas s'additionner en raison des arrondis.
- Le segment présenté "Autres activités" comprend Intermédiaires pharmaceutiques, Dérivés chlorés organiques, Compounds, Traitement de l'eau et Dérivés soufrés.

Ajustement du périmètre

Le périmètre ('scope') indique l'impact d'une modification du périmètre de consolidation du groupe par rapport à l'achat ou à la vente d'une ou de plusieurs activités durant les 12 derniers mois. À des fins de comparaison, le groupe présente l'évolution des résultats sur la base du même périmètre de consolidation.

Détails des changements de périmètre pour les activités poursuivies:

- Fin août 2012: vente de Lianyungang Taile Chemical Industry Co., Ltd (segment d'activités "Dérivés chlorés organiques" au sein de "Autres activités").
- Fin novembre 2012: vente de Calaire Chimie SAS et Farchemia srl (segment d'activités "Intermédiaires pharmaceutiques" au sein de "Autres activités").
- Fin janvier 2013: vente des activités de profilés en Europe continentale (segment d'activités "Systèmes de canalisations plastiques et Profilés").
- Début mai 2013: vente de Tessenderlo Partecipazioni S.p.A et sa filiale Tessenderlo Italia srl (segment d'activités "Dérivés chlorés organiques" au sein de "Autres activités").
- Juin 2013: vente des activités de Compounds (segment d'activités "Compounds" au sein de "Autres activités").

La filiale Tessenderlo Trading (Shanghai) Co. Ltd continue d'effectuer certaines activités commerciales mineures pour plusieurs groupes cédés ("Dérivés chlorés organiques", "Intermédiaires pharmaceutiques", et "Compounds"). Les revenus de ces activités sont inclus au sein de "Non-alloués" à partir de la cession des groupes. Cette reclassification est considérée comme un ajustement du périmètre au sein de "Autres activités" et "Non-alloués".

1. RAPPORT DE GESTION

1.1. Chiffres clefs

CHIFFRES CLEFS DU GROUPE - SEMESTRIELLE		
1S13	En millions EUR	1S12
1.029,0	Chiffre d'affaires	1.108,2
81,7	REBITDA	99,3
43,9	REBIT	55,4
13,9	Bénéfice récurrent de la période ¹	26,7
-35,1	Perte (-) de la période	-9,7
-1,10	Bénéfice de base par action (EUR)	-0,31
-1,10	Bénéfice dilué par action (EUR)	-0,31
87,8	Trésorerie liée aux activités opérationnelles	12,2
250,9	Endettement financier net	244,5

CHIFFRES CLEFS DU GROUPE - SEMESTRIELLE				
En millions EUR	1S12	1S13	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant
Chiffre d'affaires	1.108,2	1.029,0	-7,1%	1,8%
Tessenderlo Kerley	191,6	208,0	8,6%	8,6%
Gélatine et Akiolis	250,6	268,6	7,2%	7,2%
Chimie minérale	207,7	205,3	-1,2%	-1,2%
Systèmes de canalisations plastiques et Profilés	277,8	234,8	-15,5%	-5,7%
Autres activités	180,4	109,8	-39,1%	-1,4%
Non alloués	0,0	2,5	-	-
REBITDA	99,3	81,7	-17,7%	-14,9%
Tessenderlo Kerley	52,2	46,8	-10,3%	-10,3%
Gélatine et Akiolis	34,3	26,3	-23,4%	-23,4%
Chimie minérale	1,8	6,2	235,2%	235,2%
Systèmes de canalisations plastiques et Profilés	20,7	16,1	-22,1%	-20,1%
Autres activités	4,3	3,0	-29,6%	95,9%
Non alloués	-13,9	-16,7	-	-
REBIT	55,4	43,9	-20,7%	-22,4%
Éléments non-récurrents	-37,7	-49,0	-	-
EBIT	17,7	-5,1	nm	nm

1. Bénéfice (+) / perte (-) récurrent de la période est le bénéfice (+) / perte (-) de la période, non incluant les éléments non-récurrents, nets d'impôts.

► Revue des performances du groupe

1. Chiffre d'affaires

Au premier semestre 2013, Tessenderlo Group affiche un chiffre d'affaires de 1 milliard EUR, ce qui représente une hausse de 1,8 % en glissement annuel. La croissance du chiffre d'affaires des segments "Gélatine et Akiolis" et "Tessenderlo Kerley" oscille entre 7 et près de 9 %, tandis que les segments "Autres activités" et "Chimie minérale" se situent juste en dessous du niveau atteint au cours du 1er semestre 2012. Le segment "Systèmes de canalisations plastiques et Profilés" chute de près de 6 % en raison d'un début d'année 2013 difficile.

2. REBITDA

Le REBITDA des six premiers mois de l'année 2013 a atteint un total de 81,7 millions EUR, soit 14,9 % de moins que durant la période équivalente en 2012. Les segments "Chimie minérale" et "Autres activités" ont enregistré un REBITDA en hausse, tandis que les segments "Systèmes de canalisations plastiques et Profilés", "Tessenderlo Kerley" et "Gélatine et Akiolis" ont vu leur REBITDA diminuer en glissement annuel.

3. Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Le flux de trésorerie des activités opérationnelles s'élève à 87,8 millions EUR au total pour la première moitié de l'année 2013 (1er semestre 2012: 12,2 millions EUR). À la fin du mois de juin 2013, le fonds de roulement commercial exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires était de 18,3 % (21,1 % à la fin du mois de juin 2012). En tenant compte de l'impact des transactions, le fonds de roulement commercial pro forma représentait 20,4 % du chiffre d'affaires à la fin du mois de juin 2013 (pro forma fin juin 2012 : 22,1 %). La réduction du fonds de roulement commercial s'explique principalement par une réduction du fonds de roulement commercial au sein du segment "Chimie minérale" par rapport au niveau élevé atteint à la fin du mois de juin 2012, ainsi que par une amélioration du mix.

4. Endettement financier net

L'endettement financier net du groupe s'élevait à 250,9 millions EUR à la fin du mois de juin 2013, contre 314 millions EUR à la fin du mois de décembre 2012. Cette réduction est principalement due au produit de la vente d'actifs non stratégiques. Le groupe a également étendu son programme de titrisation récemment mis en œuvre, afin d'y inclure des activités non couvertes auparavant.

L'endettement net notionnel a atteint un total de 378,1 millions EUR à la fin du mois de juin 2013, contre 393,9 millions EUR à la fin du mois de décembre 2012.

Le levier était de 1,8x à la fin du mois de juin 2013 (2,7x en se basant sur l'endettement net notionnel). Le taux d'endettement calculé à la fin du mois de juin 2013 était quant à lui de 49,0 % (59,2 % en se basant sur l'endettement net notionnel).

1.2. Revue des performances par segment d'activités

TESSENDERLO KERLEY				
En millions EUR	1S12	1S13	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant
Chiffre d'affaires	191,6	208,0	8,6%	8,6%
REBITDA	52,2	46,8	-10,3%	-10,3%
Marge REBITDA	27,2%	22,5%	-	-
REBIT	46,1	39,5	-14,4%	-14,4%
Marge REBIT	24,1%	19,0%	-	-

Au premier semestre 2013, le chiffre d'affaires du segment "Tessenderlo Kerley" s'est élevé à 208 millions EUR, ce qui représente une hausse de 8,6 % par rapport au premier semestre 2012 (+10 % en USD), la hausse des volumes de vente d'engrais enregistrée durant le deuxième trimestre ayant plus que compensé la baisse subie au premier trimestre 2013 en raison des mauvaises conditions climatiques. Le chiffre d'affaires du semestre a également bénéficié de l'augmentation du chiffre d'affaires des produits de protection de récoltes. Le segment affiche un REBITDA de 46,8 millions EUR, en baisse de 10,3 % par rapport au premier semestre 2012 (-9,2 % en USD), en raison d'un début plus difficile en 2013 qui n'a pas été totalement compensé par l'amélioration observée au deuxième trimestre.

GÉLATINE ET AKIOLIS				
En millions EUR	1S12	1S13	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant
Chiffre d'affaires	250,6	268,6	7,2%	7,2%
REBITDA	34,3	26,3	-23,4%	-23,4%
Marge REBITDA	13,7%	9,8%	-	-
REBIT	18,1	10,7	-40,7%	-40,7%
Marge REBIT	7,2%	4,0%	-	-

Le segment "Gélatine et Akiolis" a réalisé un chiffre d'affaires de 268,6 millions EUR au 1er semestre 2013, ce qui représente une hausse de 7,2 % par rapport au premier semestre de l'année dernière. Cette hausse est principalement due à des prix moyens plus élevés, tandis que l'impact du volume a été marginalement positif. Le REBITDA du segment, de 26,3 millions EUR, est en baisse de 23,4 % par rapport au premier semestre 2012, principalement en raison de la réduction des volumes d'Akiolis et du coût des mesures mises en œuvre pour restaurer la position de cette activité sur le marché.

CHIMIE MINÉRALE				
En millions EUR	1S12	1S13	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant
Chiffre d'affaires	207,7	205,3	-1,2%	-1,2%
REBITDA	1,8	6,2	235,2%	235,2%
Marge REBITDA	0,9%	3,0%	-	-
REBIT	-1,1	3,4	nm	nm
Marge REBIT	-0,5%	1,7%	-	-

Le chiffre d'affaires enregistré par le segment "Chimie minérale" durant le premier semestre 2013 s'élève à 205,3 millions EUR et se situe, malgré une légère baisse de 1,2 %, à un niveau essentiellement conforme à celui de l'année dernière. Le chiffre d'affaires des sulfates s'est amélioré au cours des six premiers mois et a compensé la baisse du chiffre d'affaires des phosphates. Le REBITDA du segment s'élève à 6,2 millions EUR pour le premier semestre 2013. Cette amélioration par rapport à la même période il y a un an est en majeure partie due à de meilleures performances commerciales dans les sulfates et au contrôle des coûts exercé dans les deux activités.

À la fin du mois de juin, le groupe a fait part à son personnel et à ses partenaires sociaux de ses projets d'avenir pour Tessenderlo Chemie Ham (Belgique). L'objectif est de réaliser les aménagements structurels nécessaires pour garantir une rentabilité durable du site de Ham et de maintenir la position du groupe parmi les trois premiers du marché du sulfate de potassium.

SYSTÈMES DE CANALISATIONS PLASTIQUES ET PROFILÉS				
En millions EUR	1S12	1S13	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant
Chiffre d'affaires	277,8	234,8	-15,5%	-5,7%
REBITDA	20,7	16,1	-22,1%	-20,1%
Marge REBITDA	7,4%	6,9%	-	-
REBIT	8,3	6,6	-20,5%	-33,6%
Marge REBIT	3,0%	2,8%	-	-

Le chiffre d'affaires réalisé par le segment "Systèmes de canalisations plastiques et Profilés" durant le premier semestre 2013 s'est élevé à 234,8 millions EUR. Cela correspond à une baisse de 5,7 % par rapport à l'année précédente, due à une diminution de l'activité de construction sur les marchés français et néerlandais, alors que le marché britannique s'est avéré plus positif. Le REBITDA du segment a diminué de 20,1 % pour s'établir à 16,1 millions d'euros en raison de volumes inférieurs dans les Systèmes de canalisations plastiques, surtout durant le premier trimestre, qui n'ont pas pu être totalement compensés par des mesures de réduction de coûts et le REBITDA plus élevé des Profilés.

Alors que les marchés de la construction demeurent fragiles sur tous les territoires où le groupe exerce ses activités, une plus grande concentration sur la protection des marges et un contrôle strict des coûts fixes signifient que toute amélioration de l'activité aura un impact significatif sur les bénéfices.

AUTRES ACTIVITÉS				
En millions EUR	1S12	1S13	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant
Chiffre d'affaires	180,4	109,8	-39,1%	-1,4%
REBITDA	4,3	3,0	-29,6%	95,9%
Marge REBITDA	2,4%	2,7%	-	-
REBIT	-1,4	1,4	nm	nm
Marge REBIT	-0,8%	1,3%	-	-

Au premier semestre 2013, le chiffre d'affaires du segment "Autres activités" s'élève à 109,8 millions EUR, soit une baisse de 1,4 % par rapport à la même période de l'année dernière. Les activités "Dérivés chlorés organiques" et "Dérivés soufrés" ont enregistré des baisses de leur chiffre d'affaires, partiellement compensées par des augmentations dans les activités "Traitement de l'eau" et "Compounds". Le REBITDA du segment a augmenté de 95,9 % pour s'établir à 3 millions EUR. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse du REBITDA des activités "Dérivés soufrés" et "Compounds".

1.3. Risques et incertitudes

En considérant que la liste des risques énumérés ci-dessous n'est pas une liste exhaustive, les risques et incertitudes les plus importants pour Tessenderlo Group pour le deuxième semestre de 2013 sont décrits ci-après. D'autres risques, encore inconnus de Tessenderlo Group, pourraient également se présenter et certains risques actuellement considérés comme négligeables par le groupe pourraient avoir des effets négatifs sur la société. L'ordre dans lequel les facteurs de risques sont présentés ci-dessous ne reflète nullement leur probabilité ni l'ampleur de leurs conséquences financières. Les principaux risques identifiés ont été classés selon quatre catégories: risques stratégiques, opérationnels, financiers et externes.

Risques stratégiques

Il existe des risques inhérents et des incertitudes liés à l'exécution de la stratégie d'optimisation du groupe, soit la transformation de la société d'un acteur multi-local avec des produits diversifiés de la chimie en un groupe international de spécialités. Ceux-ci comprennent l'obtention de financement adéquat, la gestion de la transformation à la suite de la mise en œuvre, y compris l'intégration des acquisitions, le risque de devoir enregistrer une perte sur cession, et l'impact sur la structure globale des coûts.

Etant donné les récents désinvestissements faits par le groupe, il existe des risques inhérents et incertitudes liés à ces transactions. Bien que le groupe évalue régulièrement le besoin potentiel de comptabiliser des provisions pour des éléments qui pourraient mener au paiement d'une indemnité à l'acheteur, de nouveaux événements pourraient justifier la comptabilisation de provisions additionnelles ou le paiement d'indemnités.

Risques opérationnels

- Risque du prix des matières premières

Durant le cours normal de ses activités, le groupe est exposé à des risques découlant de la disponibilité et des fluctuations des prix du marché des matières premières. Ces fluctuations pourraient avoir un effet négatif sur les résultats du groupe.

- Recours à des partenaires d'affaires uniques

Certaines unités de production du groupe dépendent d'une seule source d'approvisionnement en matière première et changer de fournisseur en cas de problème d'approvisionnement pourrait demander beaucoup de temps et/ou de ressources. Si les fournisseurs clés du groupe sont dans l'incapacité de fournir les matières premières nécessaires à la production, ceci pourrait avoir un impact négatif sur l'activité du groupe et sur ses résultats d'exploitation.

- Risques liés à la situation géographique de l'activité

Le groupe exerce ses activités dans une large mesure à l'échelle internationale. Les activités du groupe peuvent être affectées par des conditions politiques et économiques et des réglementations dans les pays où des entités du groupe opèrent ou vont opérer.

Certaines activités, comme Akiolis, Systèmes de canalisations plastiques et Profils, opèrent sur des marchés nationaux ou régionaux à la concurrence nationale ou régionale. D'autres, comme Gélatine, opèrent sur des marchés mondiaux et font face à la concurrence mondiale. Il ne peut y avoir aucune assurance que le groupe puisse continuer à rivaliser efficacement avec ses concurrents dans l'avenir, et l'absence de pouvoir concurrencer efficacement peut avoir un effet défavorable sur son activité, sa situation financière et ses résultats d'exploitation.

- **Risques liés à la sécurité, la santé et l'environnement**

Certaines activités du groupe peuvent nuire gravement aux personnes ou à l'environnement, ou en cas d'accidents, entraîner de sérieuses conséquences. Le groupe est également impliqué dans des activités qui entraînent le stockage et le transport de substances dangereuses. Bien que toutes les mesures nécessaires soient prises pour se conformer à la réglementation en vigueur et pour atténuer ces risques dans toute la mesure du possible, toute incidence défavorable importante sur ses activités, ses opérations et sa situation financière à la suite de ces activités ne peut être exclue.

- **Risques liés à la couverture d'assurance du groupe qui ne pourrait pas protéger adéquatement contre certains risques opérationnels.**

Alors que le groupe estime qu'il a obtenu une couverture d'assurance pour les risques opérationnels et pour les passifs d'exploitation habituels à son activité, la couverture d'assurance peut ne pas protéger adéquatement le groupe contre certains dangers opérationnels et/ou être soumise à certaines franchises, exclusion et limitation de couverture. Dans la mesure où le groupe subit des pertes ou des dommages qui ne sont pas couverts par une assurance ou dépassent sa couverture d'assurance, le résultat opérationnel et les flux de trésorerie peuvent être affectés négativement.

Risques financiers

Le groupe est exposé à une diversité de risques financiers comme le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de taux et risque de change (principalement le dollar américain (USD), la livre sterling (GBP), le zloty polonais (PLN), le forint hongrois (HUF), le yuan chinois (CNY), le réal brésilien (BRL) et le peso argentin (ARS)).

Annexe 28 - Instruments financiers des états financiers consolidés de 2012 contient des informations détaillées sur l'exposition de l'entreprise aux risques financiers et ses politiques de gestion des risques.

Risques externes

- **Risques liés aux procédures judiciaires et plaintes**

Tessenderlo Chemie SA et certaines de ses filiales sont, et pourraient être à l'avenir, une partie dans des procédures judiciaires et plaintes. Étant donné l'incertitude inhérente de litige, il est possible que le groupe puisse contracter des dettes suite à des poursuites judiciaires et plaintes contre lui.

- **Risques liés à la réglementation**

Le groupe est soumis à différentes réglementations, incluant celles pour l'environnement, la sécurité et la santé, ainsi qu'aux changements futurs dans ces réglementations. Si le groupe n'est pas en conformité avec ces réglementations, il pourrait devoir faire face à des dépenses importantes pour se régulariser. Dans ces circonstances, le groupe pourrait aussi faire l'objet d'amendes ou de pénalités importantes et éventuellement de sanctions pénales, qui pourraient avoir un effet défavorable important sur ces résultats d'exploitation.

- **Risques liés à la conjoncture économique et aux marchés financiers**

Le groupe est exposé au risque de détérioration de l'économie mondiale qui pourrait aboutir à une récession mondiale sur un ou plusieurs des principaux marchés géographiques. Un ralentissement économique dans les activités ou zones géographiques dans lesquelles le groupe vend ses produits pourrait réduire la demande et entraîner une diminution des volumes de vente. Les segments d'activités pourraient aussi être affectés par le caractère cyclique élevé et la volatilité de la demande et



Bringing Chemistry to Life

des prix dans certains secteurs, en particulier sur le marché agricole et la construction. Ces risques pourraient avoir un impact négatif sur les résultats d'exploitation.

Le groupe est également exposé à la volatilité du marché des crédits et des capitaux, ainsi qu'aux crises économiques et financières qui peuvent avoir une influence négative sur ses résultats, car certains de ses segments d'activités sont étroitement liés à la conjoncture économique générale.

2. Déclaration portant sur l'image fidèle donnée par l'information financière consolidée et sur l'exposé fidèle contenu dans le rapport de gestion

Mr. F. Coenen (CEO) et Mr. M. de Vogue (CFO) attestent, au nom et pour le compte de la société, qu'à leur connaissance,

- a) L'information financière consolidée, établie conformément à la norme comptable internationale applicable à l'information financière intermédiaire (IAS 34) donne une image correcte et fidèle de la situation financière, du compte de résultats, de l'état consolidé du résultat global de la société et des entreprises comprises dans la consolidation.
- b) le rapport de gestion sur l'information financière consolidée, contient un exposé fidèle des informations exigées en vertu de l'article 13 § 5 et § 6 de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché réglementé.

3. Information financière consolidée au 30 juin 2013

3.1 COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ			
En millions EUR	Annexe	1S13	1S12 ¹
Chiffre d'affaires	6	1.029,0	1.108,2
Coûts des ventes		-811,2	-878,3
Marge brute		217,7	229,8
Frais de distribution		-51,7	-52,4
Frais commerciaux		-36,1	-34,6
Frais administratifs		-76,3	-78,7
Autres produits et charges opérationnels		-9,7	-8,7
Bénéfice (+) / perte (-) opérationnel avant éléments non-récurrents (REBIT)		43,9	55,4
Profits et pertes de cessions	8	5,0	11,6
Restructuration	8	-37,4	-3,0
Pertes sur groupes destinés à être cédés	8	-5,2	-35,9
Pertes de valeur		-4,7	-
Provisions et litiges	8	-1,5	-1,0
Autres produits et charges	8	-5,3	-9,4
Bénéfice (+) / perte (-) opérationnel (EBIT)		-5,1	17,7
Coûts financiers	10	-26,2	-47,7
Produits financiers	10	11,6	36,0
Coûts financiers - net		-14,6	-11,7
Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence, net d'impôt		2,7	3,6
Bénéfice (+) / perte (-) avant impôts		-17,0	9,6
Impôts sur le résultat	11	-18,1	-19,3
Bénéfice (+) / perte (-) de la période		-35,1	-9,7
Attribuable aux:			
- Actionnaires de la société		-35,0	-9,8
- Participations ne donnant pas le contrôle		-0,1	0,1
Bénéfice de base par action (EUR)	18	-1,10	-0,31
Bénéfice dilué par action (EUR)	18	-1,10	-0,31

1. Les chiffres comparatifs de 2012 sont ajustés pour tenir compte de l'application rétrospective de la norme révisée IAS 19 *Avantages du personnel* (voir aussi annexe 21 – Avantages au personnel).

3.2. ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

En millions EUR	Annexe	1S13	1S12 ¹
Bénéfice (+) / perte (-) de la période		-35,1	-9,7
Écarts de conversion		-3,5	3,6
Changement net de la juste valeur des instruments financiers dérivés, avant impôts		1,4	-3,1
Autres mouvements		-0,1	0,1
Charge d'impôts sur les autres éléments du résultat global		-0,5	1,0
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net		-2,6	1,7
Bénéfices/(pertes) actuariels		3,7	-
Changement dans le périmètre de consolidation, avant impôts ²		-	7,7
Charge d'impôts sur les autres éléments du résultat global		-0,6	-2,6
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net		3,2	5,1
Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt		0,5	6,7
Total des éléments du résultat global de la période		-34,6	-3,0
Attribuable aux:			
- Actionnaires de la société		-34,5	-3,3
- Participations ne donnant pas le contrôle		-0,1	0,3
Total des éléments du résultat global de la période		-34,6	-3,0

1. Les chiffres comparatifs de 2012 sont ajustés pour tenir compte de l'application rétrospective de la norme révisée IAS 19 *Avantages du personnel* (voir aussi annexe 21 – Avantages au personnel).
2. Le changement de périmètre de consolidation, avant impôts, au 1S12 (7,7 millions EUR) est lié à la vente de 13,33% des actions dans T-Power SA. La partie liée aux variations de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt dans l'entreprise associée T-Power SA, précédemment comptabilisée dans les fonds propres, a été reconnue dans "Autres éléments du résultat global".

3.3. ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En millions EUR	Annexe	30.06.2013	31.12.2012 ¹	01.01.2012 ¹
ACTIFS				
Total des actifs non-circulants		633,7	621,9	679,7
Immobilisations corporelles	13	478,4	471,8	518,8
Goodwill		37,3	37,2	55,0
Autres immobilisations incorporelles		55,8	60,0	58,1
Participations mises en équivalence		24,6	21,4	20,8
Autres placements		5,1	4,8	5,7
Actifs d'impôts différés		5,7	5,8	7,1
Créances commerciales et autres créances		26,6	20,8	14,2
Instruments financiers dérivés	20	0,1	-	-
Total des actifs circulants		553,3	576,7	676,6
Stocks	14	282,8	303,3	350,8
Créances commerciales et autres créances	15	229,2	237,9	290,9
Instruments financiers dérivés	20	0,5	0,9	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	40,8	34,7	34,9
Actifs non courants détenus en vue de la vente	9	1,3	64,4	7,8
Total de l'actif		1.188,3	1.263,0	1.364,1
FONDS PROPRES ET DETTES				
Total des fonds propres		265,1	340,1	588,8
Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société		260,6	335,5	584,6
Capital souscrit		153,7	153,7	147,9
Primes d'émission		88,0	88,0	73,5
Réserves et résultats reportés		18,9	93,2	366,7
Montants comptabilisés directement en capitaux propres se rapportant à des actifs non courants détenus en vue de la vente		-	0,6	-3,6
Participations ne donnant pas le contrôle		4,4	4,5	4,3
Total des dettes		923,2	922,9	775,2
Total des dettes à long terme		417,5	492,7	309,1
Dettes financières	19	192,6	275,5	180,5
Avantages au personnel		49,9	50,5	32,7
Provisions	22	140,7	129,7	56,1
Dettes commerciales et autres dettes		1,4	1,8	2,4
Instruments financiers dérivés	20	2,9	6,5	8,8
Passifs d'impôts différés		29,9	28,6	28,6
Total des dettes à court terme		505,8	389,5	466,1
Découverts bancaires	19	2,3	5,2	0,7
Dettes financières	19	96,7	68,0	73,2
Dettes commerciales et autres dettes	16	356,1	290,6	379,3
Instruments financiers dérivés	20	1,2	-	1,6
Impôts sur le résultat à payer		9,7	2,7	3,0
Provisions	22	39,8	23,1	8,4
Passifs se rapportant aux actifs détenus en vue de la vente	9	0,0	40,6	-
Total des fonds propres et des dettes		1.188,3	1.263,0	1.364,1

1. Les chiffres comparatifs de 2012 sont ajustés pour tenir compte de l'application rétrospective de la norme révisée IAS 19 *Avantages du personnel* (voir aussi annexe 21 – Avantages au personnel).

3.4 ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES FONDS PROPRES

Annexe	Capital souscrit	Primes d'émission	Réserves légales	Écarts de conversion	Réserves de réévaluation	Réserves de couverture	Actions propres	Bénéfices/(pertes) actuariels	Montants comptabilisés directement en capitaux propres se rapportant à des actifs non courants détenus en vue de la vente ¹	Résultats reportés	Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société ²	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des fonds propres
En millions EUR													
Solde au 1er janvier 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
Bénéfice (+) / perte (-) de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-9,8	-9,8	0,1	-9,7
Autres éléments du résultat global de la période													
- Écarts de conversion	-	-	-	3,5	-	-	-	-	-	-	3,5	0,1	3,6
- Changement dans le périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-	-	5,1	-	5,1	-	5,1
- Changement net de la juste valeur des instruments financiers dérivés, net d'impôt	-	-	-	-	-	-0,5	-	-	-1,5	-	-2,0	-	-2,0
- Autres mouvements	-	-	0,4	-0,4	-	-	-	-	0,4	-0,4	0,0	0,1	0,1
Éléments du résultat global de la période, net d'impôt	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
Transactions avec des actionnaires enregistrées directement dans les fonds propres													
- Dividendes payés aux actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-39,4	-39,4	-0,2	-39,5
Total contributions et distributions aux actionnaires	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
Solde au 30 juin 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. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt, nette d'impôt, liée à la participation de 13,33% dans T-Power SA, précédemment comptabilisée directement en capitaux propres, s'élevait à -3,6 millions EUR au 31 décembre 2011 et était incluse dans les réserves de couverture.
2. Les chiffres comparatifs de 2012 sont ajustés pour tenir compte de l'application rétrospective de la norme révisée IAS 19 *Avantages du personnel* (voir aussi annexe 21 – Avantages au personnel).

En millions EUR	Annexe	Capital souscrit	Primes d'émission	Réserves légales	Écarts de conversion	Réserves de réévaluation	Réserves de couverture	Actions propres	Bénéfices/(pertes) actuariels	Montants comptabilisés directement en capitaux propres se rapportant à des actifs non courants détenus en vue de la vente	Résultats reportés	Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des fonds propres
Solde au 1er janvier 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
Bénéfice (+) / perte (-) de la période		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-35,0	-35,0	-0,1	-35,1
Autres éléments du résultat global de la période														
- Écarts de conversion		-	-	-	-2,9	-	-	0,0	-	-0,6	-	-3,6	0,1	-3,5
- Bénéfices/(pertes) actuariels, net d'impôt		-	-	-	-	-	-	-	3,2	-	-	3,2	0,0	3,2
- Changement net de la juste valeur des instruments financiers dérivés, net d'impôt		-	-	-	-	-	0,9	-	-	-	-	0,9	-	0,9
Autres mouvements		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-0,1	-0,1
Éléments du résultat global de la période, net d'impôt		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
Transactions avec des actionnaires enregistrées directement dans les fonds propres														
- Dividendes payés aux actionnaires	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-40,9	-40,9	-	-40,9
- Options et augmentation du capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,7	0,7	-	0,7
- Actions propres		-	-	-	-	-	-	-0,2	-	-	-	-0,2	-	-0,2
Total contributions et distributions aux actionnaires		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
Solde au 30 juin 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. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions EUR	Annexe	30.06.2013	30.06.2012 ¹
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Bénéfice (+) / perte (-) de la période		-35,1	-9,7
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur sur immobilisations corporelles, goodwill et autres immobilisations incorporelles		42,2	43,4
Pertes de valeur sur groupes destinés à être cédés et détenus en vue de la vente	8	0,7	33,5
Mouvements des provisions		23,8	-4,3
Coûts financiers	10	26,2	47,7
Produits financiers	10	-11,6	-36,0
Perte / (bénéfice) sur la vente des actifs non-circulants		-0,6	-11,8
Frais liés à l'augmentation de capital, l'acquisition d'actions propres et au plan d'option		0,7	-
Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence, net d'impôt		-2,7	-3,6
Impôts sur le résultat	11	18,1	19,3
Autres mouvements non monétaires		-2,4	-4,8
Mouvements des stocks		18,8	2,4
Mouvements des créances clients et autres créances ²		-17,6	-44,6
Mouvements des dettes commerciales et autres dettes		31,7	-5,7
<i>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</i>		<i>92,1</i>	<i>25,8</i>
Impôts sur le résultat payés		-6,7	-16,3
Dividendes reçus des participations mises en équivalence		2,3	2,7
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		87,8	12,2
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisations corporelles	13	-48,6	-46,5
Acquisition d'autres immobilisations incorporelles		-1,6	-1,6
Acquisition d'autres activités, après déduction du cash reçu		-	-14,2
Produits de la vente d'immobilisations corporelles		7,0	2,1
Produits de la vente d'autres immobilisations incorporelles		0,1	0,1
Produits de la vente de filiales, après déduction de la trésorerie cédée		29,5	-
Règlement reçu de la transaction de vente Pvc/Chlore-Alcali		-	11,1
Produits de la vente de participations mises en équivalence		-	20,9
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-13,6	-28,0
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Acquisition d'actions propres		-0,2	-
Augmentation des dettes financières		37,9	75,3
(Diminution) des dettes financières		-92,0	-32,7
Intérêts payés		-5,2	-5,8
Intérêts reçus		0,2	0,3
Autres coûts financiers payés		-4,8	-2,8
(Augmentation) / diminution des créances à long terme		-0,9	-1,2
Dividendes payés aux actionnaires		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		-65,0	33,0
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		9,2	17,2
Écarts de conversion		-0,1	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie après déduction des découverts bancaires au début de la période		29,5	34,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie après déduction des découverts bancaires à la fin de la période		38,5	51,8

1. Les chiffres comparatifs de 2012 sont ajustés pour tenir compte de l'application rétrospective de la norme révisée IAS 19 *Avantages du personnel* (voir aussi annexe 21 – Avantages au personnel).
2. Les mouvements des créances clients et autres créances incluent la variation des sommes reçues en espèces dans le cadre de plusieurs programmes d'affacturage sans recours par lesquels les créances commerciales sont vendues à leur valeur nominale moins un escompte, en échange d'espèces. Les sommes reçues sont passées de 79,9 millions EUR au 31 décembre 2012 à 127,3 millions EUR au 30 juin 2013. Au premier semestre 2012, les créances vendues s'élevaient à 91,4 millions EUR par rapport à 85,8 millions EUR au 31 décembre 2011.

3.6. Annexes à l'information financière consolidée

- 1. Présentation de l'entreprise**
- 2. Déclaration de conformité**
- 3. Principes comptables significatifs**
- 4. Évaluations et jugements critiques de comptabilité**
- 5. Gestion des risques financiers**
- 6. Information sectorielle**
- 7. Acquisitions et cessions**
- 8. Éléments non-récurrents**
- 9. Actifs non courants détenus en vue de la vente**
- 10. Coûts et produits financiers**
- 11. Impôts sur le résultat**
- 12. Variations saisonnières**
- 13. Immobilisations corporelles**
- 14. Stocks**
- 15. Créances commerciales et autres créances**
- 16. Dettes commerciales et autres dettes**
- 17. Capital souscrit et prime d'émission**
- 18. Bénéfice par action**
- 19. Dettes financières**
- 20. Instruments financiers**
- 21. Avantages au personnel**
- 22. Provisions**
- 23. Passifs et actifs éventuels**
- 24. Parties liées**
- 25. Événements importants survenus après la date de clôture**

1. Présentation de l'entreprise

Tessenderlo Chemie SA ("la société" ci-après) est une entreprise dont le siège social est situé en Belgique. L'information financière consolidée pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2013 comprend la société et ses filiales (ensemble, "le groupe") et les participations du groupe dans les entreprises associées et conjointement contrôlées.

2. Déclaration de conformité

Cette information financière consolidée pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2013 a été préparée conformément à la norme comptable internationale IAS 34 *Information financière intermédiaire*, telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Elle ne fournit pas toutes les informations exigées pour des états financiers annuels complets et doit être lue en association avec les états financiers consolidés du groupe arrêtés au 31 décembre 2012¹ et couvrant la période qui a pris fin à cette date qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS).

L'information financière consolidée a été approuvée par le Conseil d'Administration le 28 août 2013. L'information financière consolidée a été revue, mais pas vérifiée, par le commissaire.

3. Principes comptables significatifs

Les principes comptables appliqués par le groupe dans la présente information financière consolidée sont conformes à ceux qui ont été appliqués pour les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2012, à l'exception de l'application des nouveaux standards qui entrent en vigueur à partir du 1^{er} janvier 2013.

3.1. Nouvelles normes et nouveaux amendements appliqués par le groupe

Le groupe applique pour la première fois certaines normes et certains amendements nécessitant le retraitement des états financiers précédents. Ceux-ci incluent IAS 19 (Modifiée en 2011) *Avantages du personnel*, IFRS 13 *Evaluation de la juste valeur*, l'amendement à IAS 1 *Présentation des états financiers* et l'amendement à IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Conformément à la norme IAS 34, la nature et les effets de ces changements sont décrits ci-dessous.

Les modifications à IAS 19 *Avantages du personnel* (Modifiée en 2011) ayant un impact significatif sur la situation financière et les résultats du groupe incluent :

- la comptabilisation immédiate des profits et pertes actuariels dans le résultat global ; et
- le calcul du rendement attendu des actifs du plan au taux utilisé pour calculer la valeur actualisée des obligations.

Les états financiers comparatifs de 2012 ont été retraités conformément aux exigences de la norme révisée. L'effet de l'adoption de la nouvelle norme IAS 19R est détaillé à l'annexe 21.

IFRS 13 *Evaluation de la juste valeur* instaure un guide unique pour toute évaluation de la juste valeur. IFRS 13 ne change pas quand une entité est tenue d'utiliser la juste valeur, mais fournit un guide d'évaluation de la juste valeur en IFRS lorsque celle-ci est requise ou permise. L'application de IFRS 13 n'a pas modifié significativement les évaluations de la juste valeur réalisées par le groupe. Les informations à fournir selon IFRS 13 sont requises principalement dans les états financiers annuels qui seront préparés au 31 décembre 2013. Certaines informations à fournir relatives aux instruments

¹ Les états financiers consolidés au 31 décembre 2012 peuvent être consultés sur le site internet du groupe www.tessenderlogroup.com.

financiers sont spécifiquement requises dans l'information financière intermédiaire conformément au paragraphe IAS 34.16A(j). Le groupe fournit ces informations à l'annexe 20 – Instruments financiers.

IAS 1: *Présentation des autres éléments du résultat global* – modification à IAS 1: Cette modification exige qu'une entité présente séparément les éléments du résultat global qui seront reclassés au compte de résultats dans le futur si les conditions sont remplies, de ceux qui ne seront jamais reclassés au compte de résultats. La modification n'a changé que la présentation et n'a pas eu d'impact sur la situation financière et les résultats du groupe.

IAS 34 *Information financière intermédiaire* et l'information sectorielle relative aux actifs et aux passifs totaux (modification): Cette modification clarifie les exigences de IAS 34 relatives à l'information sectorielle afin d'améliorer la cohérence avec les exigences de IFRS 8 *Secteurs opérationnels*. Le total des actifs et le total des passifs pour un secteur opérationnel doivent être présentés s'ils sont évalués régulièrement par le "Chief operating decision maker" et s'ils ont significativement changé pour un secteur opérationnel par rapport aux derniers états financiers consolidés publiés. Suite à cette modification, le groupe fournit cette information puisque le total des actifs et des passifs par secteur opérationnel est revu par le "chief operating decision maker" (CODM). Voir annexe 6 – Information sectorielle.

3.2. Normes IFRS récemment publiées

Dans la mesure où de nouvelles dispositions des normes IFRS soient applicables dans le futur, elles ont été résumées ci-dessous.

En vigueur à partir du 1^{er} janvier 2014:

- IFRS 10 *États financiers consolidés*
- IFRS 11 *Partenariats*
- IFRS 12 *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*
- IAS 27 *États financiers individuels* (2011)
- IAS 28 *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises* (2011)

En vigueur à partir du 1^{er} janvier 2015:

- IFRS 9 *Instruments financiers*

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2013, ces normes, nouvelles ou modifiées, n'ont pas été appliquées dans la préparation de l'information financière consolidée. Le groupe n'a pas l'intention de les adopter plus tôt. Elles ne devraient pas avoir un impact significatif sur les états financiers du groupe.

3.3. Devises étrangères

Les taux de change suivants ont été employés en vue de la préparation de l'information financière consolidée :

TAUX DE CHANGE					
1 EUR égal:	Cours de clôture			Cours moyen	
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
Peso argentin	6,9956	6,4870	5,7270	6,7297	5,6962
Réal brésilien	2,8899	2,7036	2,5788	2,6683	2,4144
Yuan chinois	8,0280	8,2207	8,0011	8,1285	8,1901
Couronne tchèque	25,9490	25,1510	25,6400	25,6994	25,1742
Forint hongrois	294,8500	292,3000	287,7700	296,0100	295,4500
Zloty polonais	4,3376	4,0740	4,2488	4,1772	4,2459
Livre sterling	0,8572	0,8161	0,8068	0,8508	0,8225
Dollar américain	1,3080	1,3194	1,2590	1,3134	1,2965

4. Évaluations et jugements critiques de comptabilité

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne exige de la direction d'émettre des jugements, des estimations et des hypothèses qui peuvent affecter l'application des principes comptables, les montants présentés au niveau des actifs et passifs, et la publication concernant les actifs et passifs éventuels ainsi que le compte de résultats (produits ou charges) à la date des états financiers. La direction base ses estimations sur l'expérience passée et sur d'autres nombreuses hypothèses qui semblent raisonnables suivant les circonstances. Leurs résultats forment la base pour la prise de décision quant aux montants des produits et charges présentés ne pouvant pas être obtenus de façon explicite via d'autres sources. Les résultats effectifs peuvent différer des résultats estimés.

Les estimations et les hypothèses sont revues périodiquement et les effets des révisions sont repris dans les états financiers durant la période où ils sont déterminés.

Les estimations et jugements sont utilisés principalement pour la comptabilisation de:

- Réductions de valeur pour des créances irrécouvrables. Ces provisions sont basées sur une analyse approfondie du risque de crédit des clients, de la balance âgée et de l'historique des paiements.
- Obsolescence des stocks et ajustements à la valeur nette de réalisation, qui sont déterminés par l'analyse de la situation du marché à la date de clôture.
- Dépréciations et amortissements, qui sont basés sur la durée d'utilité estimée de l'actif.
- Pertes de valeur. La valeur comptable des actifs financiers, des immobilisations corporelles, du goodwill et des autres immobilisations incorporelles est réexaminée à chaque date de clôture du bilan afin de déterminer s'il existe une indication d'une perte de valeur. Si tel est le cas le montant recouvrable de l'actif est estimé.
- Avantages au personnel. Le calcul de la valeur des obligations au titre des prestations définies est basé sur des hypothèses actuarielles telles que les augmentations salariales prévues, le taux de rendement attendu des actifs des plans, le taux de rotation et de l'espérance de vie, et par l'utilisation d'un taux d'actualisation.
- Taxes. Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que s'il est probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible pour utiliser les différences temporaires déductibles, ainsi que les pertes fiscales et les crédits d'impôts non utilisés. Les actifs d'impôts différés sont examinés à chaque date de clôture et réduits dans la mesure où il n'est plus probable que le bénéfice fiscal s'y rapportant soit réalisé. En rendant son jugement, la direction tient compte de la stratégie du groupe à long terme.
- Provisions et actifs et passifs éventuels. Les montants comptabilisés reflètent les meilleures estimations de la direction des dépenses prévues pour honorer l'obligation existante à la date du bilan. Si l'effet est significatif, les provisions sont établies en actualisant les flux de

trésorerie futurs. Au 30 juin 2013, les provisions environnementales s'élèvent à 106,5 millions EUR. Les montants de ces provisions peuvent varier significativement en fonction de facteurs tels que (i) l'apparition de nouvelles informations sur la nature et l'étendue des pollutions, (ii) un changement au niveau de la législation, (iii) un changement dans les pratiques optimales d'assainissement, (iv) un changement dans le timing des flux de trésorerie, (v) de nouvelles ententes avec les autorités sur les méthodes de dépollution des sites, (vi) ou d'autres facteurs de nature similaire.

- Actifs non courants détenus en vue de la vente, qui sont évalués au moindre de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de vente.
- Instruments financiers, qui sont évalués dans l'état de la situation financière à leur juste valeur basé sur des données autres que des prix cotés qui sont observables pour l'actif et le passif, soit directement (tels que les prix par exemple) ou indirectement (tels que les données dérivées des prix par exemple).
- En 2008, le groupe a signé une convention d'achat d'électricité de 50 MWh sur 15 ans pour les activités PVC dans Tessenderlo Chemie SA (Belgique). Le contrat est entré en vigueur au second trimestre de 2011 (c'est-à-dire lorsque l'usine de T-Power est devenue opérationnelle). Le groupe a vendu la majorité des activités de PVC/Chlore-Alcali à INEOS ChlorVinyls au troisième trimestre de 2011. Cette vente n'incluait pas la convention d'achat d'électricité. Par conséquent, à partir de cette date, le groupe n'utilise plus l'électricité dans le propre processus de production et a l'intention de revendre les 50 MWh sur le marché jusqu'à la fin de la convention (2026). Une révision de l'évaluation du contrat sera effectuée au second semestre de 2013.

5. Gestion de risques financiers

Pour un résumé des principaux risques et incertitudes auxquels est confronté le groupe, nous faisons référence à la section 1.3. Risques et incertitudes de ce rapport. En outre, nous faisons référence au rapport annuel 2012, disponible sur le site internet de la société www.tessenderlogroup.com.

6. Information sectorielle

Le groupe dispose de neuf segments d'activités basés sur les activités commerciales principales et les environnements économiques, tels que définis par la norme IFRS 8 *Secteurs opérationnels*. La clientèle et les marchés principaux de ces segments sont différents. Quatre segments d'activités (Tessenderlo Kerley, Gélatine et Akiolis, Chimie minérale et Systèmes de canalisations plastiques et Profilés) remplissent les seuils quantitatifs et sont présentés séparément.

Les segments d'activités Intermédiaires pharmaceutiques, Compounds, Dérivés chlorés organiques, Traitement de l'eau et Dérivés soufrés ne remplissent pas les seuils quantitatifs et sont regroupés sous l'appellation "Autres activités". Les informations fournies ci-dessous sont conformes aux informations disponibles et évaluées régulièrement par le "Chief Operating Decision Maker" (le comité de direction).

Les activités du segment d'activités Intermédiaires pharmaceutiques ont été vendues au cours du deuxième semestre de 2012, alors que les activités restantes du segment d'activités Dérivés chlorés organiques et les activités du segment d'activités "Compounds" ont été vendues au cours du premier semestre de 2013 (voir annexe 7 – Acquisitions et cessions). Les états financiers des filiales vendues sont incluses dans les états financiers consolidés jusqu'à la date de perte de contrôle.

Le groupe est un groupe diversifié et spécialisé, actif partout dans le monde dans divers domaines de l'agriculture, l'alimentation, la gestion de l'eau, le recyclage de ressources naturelles, et dans d'autres domaines industriels. Les produits du groupe sont utilisés dans différentes applications et marchés de consommation. Bien que la position de leadership soit occupée par le groupe dans un certain nombre



Bringing Chemistry to Life

de marchés, la diversification des produits du groupe ne rend pas celui-ci dépendant de principaux clients.

Les rubriques principales du compte de résultats et de la situation financière sont renseignées par segment d'activités dans le tableau suivant. L'information présentée est pour la période de 6 mois se terminant au 30 juin, sauf pour les chiffres comparatifs de la situation financière au 31 décembre 2012.

INFORMATION SECTORIELLE														
En millions EUR	Tessenderlo Kerley		Gélatine et Akiolis		Chimie minérale		Systèmes de canalisations plastiques et Profilés		Autres activités		Non alloués		Tessenderlo Group	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Chiffre d'affaires (interne et externe)	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
Chiffre d'affaires (interne)	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
Chiffre d'affaires	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
Rentabilité sur le chiffre d'affaires (REBITDA/Chiffre d'affaires)	22,5%	27,2%	9,8%	13,7%	3,0%	0,9%	6,9%	7,4%	2,7%	2,4%	-	-	7,9%	9,0%
Actifs sectoriels	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
Participations mises en équivalence	9,5	8,3	4,3	4,2	-	-	-	-	-	-	10,8	8,9	24,6	21,4
Autres placements	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,1	4,8	5,1	4,8
Actifs d'impôts différés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,7	5,8	5,7	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,8	34,7	40,8	34,7
Total de l'actif	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.188,3	1.263,0
Passifs sectoriels	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
Dettes financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	289,4	343,5	289,4	343,5
Découverts bancaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,3	5,2	2,3	5,2
Passifs d'impôts différés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,9	28,6	29,9	28,6
Total des fonds propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	265,1	340,1	265,1	340,1
Total des fonds propres et des passifs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.188,3	1.263,0
Dépenses d'investissement: immobilisation corporelles et incorporelles	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
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur sur immobilisations corporelles, goodwill et autres immobilisations incorporelles	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
Pertes de valeur sur groupes destinés à être cédés et détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-	-	-0,1	27,6	0,8	5,9	-	-	0,7	33,5

Les chiffres de la situation financière de 2012 présentés dans l'information sectorielle sont ajustés pour tenir compte de l'application rétrospective de la norme révisée IAS 19 *Avantages du personnel* (voir aussi annexe 21 – Avantages au personnel).

L'augmentation des passifs sectoriels de "Chimie minérale" est principalement expliquée par la comptabilisation des provisions pour restructuration au 1S13 (voir annexe 8 – Eléments non-récurrents).

La diminution des actifs et passifs sectoriels au sein de "Autres activités" est principalement due aux différentes transactions de cession qui ont été clôturées au 1S13 (voir annexe 7 – Acquisitions et cessions).

L'augmentation des passifs sectoriels au sein de "non-alloués" est due à la comptabilisation du dividende de 2012 (40,9 millions EUR) qui a été approuvé lors de l'assemblée générale du 4 juin 2013 et qui est inclus dans les dettes commerciales et autres dettes à court terme au 30 juin 2013.

La filiale Tessenderlo Trading (Shanghai) Co. Ltd continue d'effectuer certaines activités commerciales mineures pour plusieurs groupes cédés ("Dérivés chlorés organiques", "Intermédiaires pharmaceutiques", et "Compounds"). Les revenus de ces activités sont inclus au sein de "non-alloués" à partir de la cession des groupes.

La réconciliation du bénéfice avant impôts se présente comme suit :

RÉCONCILIATION DU BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS		
En millions EUR	30.06.2013	30.06.2012
REBITDA provenant des différents segments d'activités présentés	95,3	108,9
REBITDA provenant des activités non allouées et des autres activités	-13,7	-9,7
REBITDA	81,7	99,3
Amortissements, pertes de valeur charges de dépréciation et provisions	-37,8	-43,9
Éléments non-récurrents	-49,0	-37,7
Coûts financiers - net	-14,6	-11,7
Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence, net d'impôt	2,7	3,6
Bénéfice (+) / perte (-) avant impôts	-17,0	9,6

7. Acquisitions et cessions

Le 31 janvier 2013, le groupe a conclu la vente de ses activités de profilés en Europe continentale, connues sous la marque Profialis (segment d'activités "Systèmes de canalisations plastiques et Profilés"). La vente a généré un gain non-récurrent de 0,2 million EUR au premier semestre de 2013. Une perte non-récurrente de -35,7 millions EUR a été comptabilisée en 2012 (incluant une perte de valeur de -32,2 millions EUR et des coûts de cession et autres provisions de -3,5 millions EUR). La contribution des filiales de Profialis au chiffre d'affaires du groupe est de 5,8 millions EUR pour le premier semestre de 2013 (1S12: 35,5 millions) et l'impact sur le résultat récurrent du premier semestre de 2013 est de 0,1 million EUR (1S12: -0,8 million EUR).

En février 2013, le groupe a vendu sa participation de 49,5 % dans Alkemin S de RL de CV (segment d'activités "Tessenderlo Kerley"). L'impact de cette transaction sur le compte de résultats consolidé du premier semestre de 2013 n'est pas significatif.

Le 3 mai 2013, le groupe a clôturé la vente de Tessenderlo Partecipazioni S.p.A et de sa filiale Tessenderlo Italia srl (segment d'activités "Dérivés chlorés organiques" au sein de "Autres activités"). La vente a généré une perte non-récurrente de -0,9 million EUR au premier semestre de 2013. Une

perte non-récurrente de -32,9 millions EUR a été comptabilisée en 2012 (incluant une perte de valeur de -31,5 millions EUR et des coûts de cession et autres provisions de -1,4 million EUR). Tessenderlo Partecipazioni S.p.A et Tessenderlo Italia srl ont contribué pour 9,3 millions EUR au chiffre d'affaires du groupe au premier semestre de 2013 (1S12: 13,6 millions EUR) et pour -1,9 million EUR au résultat récurrent du groupe au premier semestre de 2013 (1S12: -2,6 millions EUR).

Le 18 juin 2013, le groupe a complété la vente des activités Compounds (segment d'activités "Compounds" au sein de "Autres activités"). La vente a généré un gain non-récurrent de 0,2 million EUR au premier semestre de 2013. Une perte non-récurrente de -8,8 millions EUR a été comptabilisée en 2012 (incluant une perte de valeur de 5,7 millions EUR et des coûts de cession et autres provisions de -3,1 millions EUR). La contribution des activités Compounds au chiffre d'affaires du groupe est de 54,9 millions EUR pour le premier semestre de 2013 (1S12: 65,4 millions) et l'impact sur le résultat récurrent du premier semestre de 2013 est de 1,7 million EUR (1S12: -1,0 million EUR).

Le tableau ci-dessous indique les principales catégories d'actifs et de passifs des filiales à la date de leur vente (ces groupes destinés à la vente étaient déjà présentés au 31 décembre 2012 comme "actifs non-courants détenus en vue de la vente" et "passifs se rapportant à des actifs détenus en vue de la vente"):

	Profialis	Tessenderlo Partecipazioni SpA et Tessenderlo Italia srl	Compounds	Total
(En millions EUR)				
ACTIFS	15,2	9,0	60,9	85,1
Actifs non-circulants	0,0	0,0	17,1	17,1
Immobilisations corporelles	0,0	0,0	16,5	16,5
Actifs d'impôts différés	0,0	0,0	0,6	0,6
Actifs circulants	15,2	9,0	43,8	68,0
Stocks	1,8	0,0	19,3	21,1
Créances commerciales et autres créances	13,4	9,0	24,4	46,8
PASSIFS	12,2	10,6	21,9	44,8
Passifs à long terme	1,0	2,6	1,4	5,0
Avantages au personnel	0,6	1,6	0,6	2,7
Provisions	0,2	1,0	0,0	1,2
Dettes commerciales et autres dettes	0,0	0,0	0,1	0,1
Passifs d'impôt différés	0,3	0,0	0,7	0,9
Passifs à court terme	11,2	8,0	20,6	39,8
Provisions	0,2	0,0	0,2	0,4
Dettes commerciales et autres dettes	11,0	7,9	20,1	39,0
Impôts sur le résultat à payer	0,0	0,1	0,2	0,4

Les actifs cédés pour ces trois groupes s'élèvent à 85,1 millions EUR, tandis que les actifs détenus en vue de la vente au 31 décembre 2012 s'élevaient à 61,1 millions EUR. La différence s'explique par l'interruption des contrats d'affacturage sans recours dans les entités vendues avant la date de clôture des transactions. Le montant d'affacturage sans recours dans ces groupes cédés s'élevait à 17,2 millions EUR au 31 décembre 2012.

8. Éléments non-récurrents

ÉLÉMENTS NON-RÉCURRENTS		
En millions EUR	1S13	1S12
Profits et pertes de cessions	5,0	11,6
Restructuration	-37,4	-3,0
Pertes sur groupes destinés à être cédés	-5,2	-35,9
Pertes de valeur	-4,7	-
Provisions et litiges	-1,5	-1,0
Autres produits et charges	-5,3	-9,4
Total	-49,0	-37,7

Au premier semestre 2013, la perte provenant d'éléments non-récurrents s'élève à -49,0 millions EUR.

La vente d'actifs non-stratégiques, principalement des terrains en France et aux Etats-Unis, a dégagé un profit de cession non-récurrent de 5,0 millions EUR.

Les frais de restructuration de -37,4 millions EUR comprennent principalement:

- Des frais et provisions pour une restructuration au sein de Akiolis (segment d'activités "Gélatine et Akiolis"). Le groupe a décidé de faire cette restructuration suite à la baisse des volumes et à une concurrence en forte augmentation. Les mesures prises devraient conduire à une amélioration progressive des résultats opérationnels à moyen terme.
- Des frais et provisions de restructuration à l'usine de Ham (Belgique) comme annoncé en juin 2013 (segment d'activités "Chimie minérale"). Le groupe a informé les partenaires sociaux et le personnel du plan d'avenir pour Tessenderlo Chemie Ham, qui pourrait mener à une possible réduction d'effectif de 170 postes fixes. La production de phosphate à Ham cessera à la fin 2013, principalement pour des raisons environnementales. Parallèlement, des améliorations radicales de l'efficacité s'imposent dans l'activité "engrais" (sulfate de potassium) - qui deviendra alors l'activité principale à Ham - suite à la pression accrue de la concurrence et à l'augmentation des coûts.
- Des frais et provisions liés à la résiliation d'un contrat d'exploitation au sein de "Autres activités" et d'autres frais liés à une optimisation plus poussée des opérations au sein de plusieurs filiales.

Les pertes sur groupes destinés à être cédés s'élèvent à 5,2 millions EUR au 1S13 et comprennent essentiellement une provision de 4,0 millions EUR pour une menace de litige post-désinvestissement auquel le groupe fait face.

Les pertes de valeur de -4,7 millions EUR sont principalement liées aux immobilisations corporelles des usines affectées par les plans de restructuration mentionnés ci-dessus.

Les provisions et litiges de -1,5 millions EUR incluent la comptabilisation d'une provision pour un contrat onéreux, partiellement compensée par la diminution des provisions environnementales suite à la révision du taux d'actualisation utilisé.

Les autres produits et charges (-5,3 millions EUR) sont principalement liés à :

- La perte réalisée sur un contrat d'électricité qui n'est plus utilisé dans le propre processus de production suite à la vente de la majorité des activités Pvc/Chlore-Alcali en 2011 (voir aussi annexe 4 – Évaluations et jugements critiques de comptabilité).
- Des frais de consultance ponctuels liés à la réorganisation et l'optimisation de plusieurs activités.
- Des frais pour un projet industriel potentiel (segment d'activités "Chimie minérale") qui a été abandonné.

9. Actifs non courants détenus en vue de la vente

En millions EUR	30.06.2013	31.12.2012
Actifs non courants détenus en vue de la vente	1,3	64,4
Groupe destiné à être cédé Profialis	-	7,3
Groupe destiné à être cédé Compounds	-	50,2
Groupe destiné à être cédé activité de Dérivés chlorés organiques	-	3,6
Autres actifs non courants détenus en vue de la vente	1,3	3,3
Passifs se rapportant aux actifs détenus en vue de la vente	-	40,6
Groupe destiné à être cédé Profialis	-	11,2
Groupe destiné à être cédé Compounds	-	19,2
Groupe destiné à être cédé activité de Dérivés chlorés organiques	-	10,2

Au cours du premier semestre de 2013, le groupe a complété la vente de ses activités de profilés en Europe continentale, de ses activités de Dérivés chlorés organiques en Italie et de son segment d'activités Compounds (annexe 7 – Acquisitions et cessions). La vente d'un terrain d'une filiale française au sein du segment d'activités "Systèmes de canalisations plastiques et Profilés" a été conclue au premier trimestre de 2013 (voir annexe 8 – Éléments non-récurrents).

Le solde des actifs non courants détenus en vue de la vente au 30 juin 2013 comprend des actifs non-stratégiques, principalement un immeuble ainsi que des installations, machines et outillage d'une filiale italienne au sein du segment d'activités "Chimie minérale" (1,3 million EUR), que la direction s'est toujours engagée à vendre.

10. Coûts et produits financiers

Les coûts financiers nets s'élèvent à -14,6 millions EUR au 30 juin 2013, par rapport à -11,7 millions EUR au 30 juin 2012.

Les coûts financiers nets sont détaillés comme suit :

COÛTS ET PRODUITS FINANCIERS		
En millions EUR	1S13	1S12
Charges d'intérêt sur les dettes financières	-7,5	-7,3
Charges d'amortissement des coûts de transaction liés aux dettes financières	-0,9	-0,9
Commission d'engagement appliquée sur la portion non utilisée du prêt syndiqué	-0,9	-0,9
Frais d'affacturage	-1,2	-1,1
Coût total des emprunts	-10,6	-10,2
Dividendes reçus des entreprises non-consolidées	0,1	0,1
Produits d'intérêt	0,2	0,2
Produit total provenant des placements et de la trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3	0,3
Charges de la désactualisation des provisions	-0,9	-0,4
Produits / (charges) d'intérêt nets sur les actifs / (passifs) des plans de pension de type prestations définies	-0,5	-0,1
Gains et pertes de change nets (inclus la réévaluation des instruments financiers dérivés à leur juste valeur)	-1,3	-0,3
Charges d'amortissement liées aux instruments financiers dérivés échangés	0,0	-0,3
Autres (coûts)/produits financiers - net	-1,6	-0,6
Total	-14,6	-11,7

Les coûts d'emprunt au 30 juin 2013 s'élèvent à -10,6 millions EUR, comparables aux coûts de la même période en 2012 (-10,2 millions EUR).

Les charges de désactualisation des provisions ont augmenté par rapport à la même période l'an dernier suite aux provisions environnementales additionnelles comptabilisées à la fin de l'exercice 2012.

L'augmentation des produits / (charges) d'intérêt nets sur les passifs des plans de pension résulte d'une dette nette relative aux plans de pension plus élevée au 31 décembre 2012, comparée au 31 décembre 2011, partiellement compensée par un taux plus faible utilisé pour actualiser l'obligation.

L'augmentation des pertes nettes de change (incluant la réévaluation des instruments financiers dérivés à leur juste valeur) au 1S13 (-1,3 million EUR) par rapport au 1S12 (-0,3 million EUR) est principalement due aux pertes de change générées par l'usine de gélatine en Argentine.

L'augmentation des autres coûts financiers au 1S13 (-1,6 million EUR) par rapport au 1S12 (-0,6 million EUR) est principalement due à des frais ponctuels liés à la mise en place d'un programme de titrisation aux Etats-Unis et en France.

11. Impôts sur le résultat

La charge d'impôts sur le résultat pour le 1S13 est de -18,1 millions EUR, par rapport à une charge d'impôts de -19,3 millions EUR au 1S12. La charge d'impôts sur le résultat est liée principalement aux opérations aux Etats-Unis au sein des segments d'activités "Tessenderlo Kerley" et "Gélatine et Akiolis". En outre, il n'y a pas d'actif d'impôt différé comptabilisé sur des pertes fiscales au sein de quelques autres opérations du groupe.

12. Variations saisonnières

Tessenderlo Group démontre un effet de saisonnalité relativement limité au niveau du chiffre d'affaires du groupe (premier trimestre 2012: 52%) tandis que l'effet de saisonnalité au niveau des résultats opérationnels (REBITDA) est un peu plus prononcé (premier trimestre 2012: 62%). Le niveau de saisonnalité du groupe est essentiellement déterminé par la vente à des clients dans plusieurs marchés, comme l'alimentaire, l'alimentation pour animaux, la construction, l'agriculture et le traitement de l'eau. La construction et l'agriculture sont deux marchés importants qui démontrent un caractère saisonnier. Par son segment d'activités "Systèmes de canalisations plastiques et Profilés", le groupe est présent dans plusieurs pays de l'hémisphère nord sur le marché de la construction, dont les ventes sont typiquement influencées par les conditions météorologiques hivernales au premier et dernier trimestre de l'année. Les ventes liées à l'agriculture dans les segments d'activités "Chimie minérale" et "Tessenderlo Kerley" sont influencées par la saison des plantations, spécialement celle du printemps. La plupart des ventes de Tessenderlo Kerley sont faites aux Etats-Unis, ce qui entraîne généralement des ventes et des résultats opérationnels plus élevés dans le premier semestre de l'année. "Tessenderlo Kerley" contribue largement aux résultats opérationnels du groupe, ce qui explique pourquoi ceux-ci sont typiquement plus élevés au premier semestre qu'au second semestre d'une année.

13. Immobilisations corporelles

Pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2013, les dépenses d'investissements du groupe s'élevaient à 48,6 millions EUR (46,5 millions EUR pour le premier semestre 2012). Les dépenses d'investissements - immobilisations corporelles et autres immobilisations incorporelles – par segment d'activités sont mentionnées à l'annexe 6 - Information sectorielle.

Durant la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2013, le groupe a conclu des contrats d'achats d'immobilisations corporelles pour un montant de 44,7 millions EUR, la majorité de celles-ci devraient être livrées en 2013 et 2014. Les principaux engagements se rapportent à Tessenderlo Kerley Inc. (29,9 millions EUR), une filiale américaine opérant dans le segment d'activités "Tessenderlo Kerley", anticipant de futures dépenses d'investissements relatifs à:

- Grâce à un accord à long terme de production et d'approvisionnement, Tessenderlo Kerley Inc. desservira une mine d'or dans l'ouest américain. Tessenderlo Kerley Inc. construira, détiendra et opérera une nouvelle usine de production de thiosulfates, respectueuse de l'environnement, sur un site d'exploitation minière de Barrick Gold Corporation, le leader de l'exploitation de l'or. Le démarrage est prévu au premier semestre de 2014.
- Une usine de production à Hanford, Californie. Cette entité produira des fertilisants KTS. Il est prévu qu'elle soit opérationnelle au second semestre de 2014.

14. Stocks

Les stocks ont diminué de 20,5 millions EUR passant de 303,3 millions EUR au 31 décembre 2012 à 282,8 millions EUR au 30 juin 2013.

Durant la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2013, le groupe a enregistré une réduction de valeur de 1,5 million EUR sur les stocks (au 30 juin 2012: 10,7 millions EUR).

La réduction de valeur en 2012 s'explique principalement par l'évaluation à la juste valeur diminuée des coûts de vente des groupes destinés à être cédés Profialis (segment d'activités "Systèmes de canalisations plastiques et Profilés") et Lianyungang Taile Chemical Industry, Co. Ltd (segment d'activités "Dérivés chlorés organiques") qui a mené à des réductions de valeur sur les stocks de 9,1 millions EUR. Ces réductions de valeur étaient reprises dans les pertes sur groupes destinés à être cédés et détenus en vue de la vente (annexe 8 - Éléments non-récurrents).

15. Créances commerciales et autres créances

Les créances commerciales et autres créances à court terme ont diminué de 237,9 millions EUR au 31 décembre 2012 à 229,2 millions EUR au 30 juin 2013.

Au 30 juin 2013, une somme de 127,3 millions EUR a été encaissée conformément à plusieurs contrats d'affacturage sans recours (79,9 millions EUR au 31 décembre 2012, dont 17,2 millions EUR pour des activités présentés comme actifs détenus en vue de la vente). Cette somme est décomptabilisée du bilan.

16. Dettes commerciales et autres dettes

Les dettes commerciales et autres dettes à court terme ont augmenté, passant de 290,6 millions EUR au 31 décembre 2012 à 356,1 millions EUR au 30 juin 2013.

Le solde au 30 juin 2013 inclut le dividende à payer de 40,9 millions EUR, qui a été payé en juillet 2013 (voir aussi annexe 17 – Capital souscrit et prime d'émission)

17. Capital souscrit et prime d'émission

La proposition du Conseil d'Administration portant sur la distribution d'un dividende brut d'1,3333 EUR par action pour l'exercice 2012, soit 40,9 millions EUR, a été approuvée par les actionnaires de Tessenderlo Chemie SA lors de leur assemblée générale annuelle du 4 juin 2013 et figure donc dans l'information financière consolidée pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2013. Le Conseil d'Administration a décidé d'offrir aux actionnaires le choix quant au paiement du dividende: soit l'option de recevoir un dividende sous forme de nouvelles actions à un prix de 18,00 EUR par action, ou soit en numéraire, ou soit d'opter pour une combinaison des deux. Les actionnaires pouvaient faire leur choix de modalité de paiement à partir du mardi 11 juin 2013 jusqu'au vendredi 5 juillet 2013.

Le choix des actionnaires pour un paiement par actions a conduit à la création de 1 040 386 actions supplémentaires. Ces actions étaient inscrites à la négociation sur Eurolist de NYSE Euronext Bruxelles le 16 juillet 2013. Le dividende cash de 22,2 millions EUR a été payé le 15 juillet 2013. Au 30 juin 2013, le dividende brut de 40,9 millions EUR est comptabilisé dans l'état de la situation financière en tant que dettes à court terme sous la rubrique "Dettes commerciales et autres dettes".

Le 23 août 2013, Tessenderlo Chemie SA a intégré 43 211 actions supplémentaires à la négociation sur Eurolist de NYSE Euronext Bruxelles. Celles-ci représentent 43 211 actions ordinaires souscrites

par le personnel sur 150 000 offertes. Aucune action ordinaire n'a été émise au moment de la conversion des warrants.

18. Bénéfice par action

Bénéfice de base par action

Le calcul du bénéfice de base par action est basé sur le bénéfice attribuable aux actions ordinaires et sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant le premier semestre de 2013, en prenant compte du dividende par action.

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et le bénéfice de base par action se calculent comme suit:

BÉNÉFICE DE BASE PAR ACTION		
	30.06.2013	30.06.2012
Nombre d'actions ordinaires émises au 1er janvier	30.662.300	29.531.058
Paiement du dividende 2011 en actions le 17 juillet 2012	-	1.085.455
Ajustement suite à la différence de réconciliation annoncée au Moniteur Belge le 14 mars 2013	25.566	-
Paiement du dividende 2012 en actions le 16 juillet 2013	1.040.386	1.040.386
Nombre d'actions ordinaires ajusté au 1er janvier	31.728.252	31.656.899
Impact des actions émises	-	-
Impact des actions propres	-36.460	0
Moyenne pondérée ajustée du nombre d'actions ordinaires au 30 juin	31.691.792	31.656.899
Bénéfice (+) / perte (-) attribuable aux actionnaires de la société (en millions EUR)	-35,0	-9,8
Bénéfice (+) / perte (-) de base par action (en EUR)	-1,10	-0,31

Bénéfice dilué par action

Le calcul du bénéfice dilué par action est basé sur le bénéfice attribuable aux actions ordinaires et sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilutives en circulation durant le premier semestre de 2013.

Les actions ordinaires potentielles sont traitées comme dilutives, si et seulement si, leur conversion en actions ordinaires ont pour effet de réduire le bénéfice par action ou d'augmenter la perte par action.

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (diluées) et le bénéfice dilué par action se calculent comme suit :

BÉNÉFICE DILUÉ PAR ACTION		
	30.06.2013	30.06.2012
Moyenne pondérée ajustée du nombre d'actions ordinaires au 30 juin	31.691.792	31.656.899
Impact de l'émission d'options de souscription	-	-
Moyenne pondérée ajustée du nombre d'actions ordinaires diluées au 30 juin	31.691.792	31.656.899
Bénéfice (+) / perte (-) attribuable aux actionnaires de la société (en millions EUR)	-35,0	-9,8
Bénéfice (+) / perte (-) diluée par action (en EUR)	-1,10	-0,31

19. Dettes financières

DETTES FINANCIÈRES		
En millions EUR	30.06.2013	31.12.2012
Dettes financières à long terme	192,6	275,5
Dettes financières à court terme	96,7	68,0
Dettes financières totales	289,4	343,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-40,8	-34,7
Découverts bancaires	2,3	5,2
Endettement financier net	250,9	314,0

Les dettes financières ont diminué de -63,2 millions EUR et s'élèvent à 250,9 millions EUR. Cette diminution peut s'expliquer principalement par le produit de la vente des groupes destinés à être cédés et d'actifs non stratégiques (36,6 millions EUR) et par une utilisation accrue du programme d'affacturage sans recours. Une somme de 127,3 millions EUR a été encaissée conformément à plusieurs contrats d'affacturage sans recours par lesquels les créances commerciales sont vendues à leur valeur nominale moins un escompte, en échange d'espèces (79,9 millions EUR au 31 décembre 2012).

Les dettes financières au 30 juin 2013 incluent:

- Un placement privé émis en octobre 2010 avec échéance à 5 ans (150,0 millions EUR).
- Un prélèvement sur la facilité de crédit syndiquée amendée (25,0 millions EUR). La facilité de crédit syndiquée amendée a été convenue en avril 2011 avec échéance en avril 2016.
- L'utilisation d'un programme de papier commercial belge (71,9 millions EUR).
- Un prêt FCO (Fundos Constitucionais de Financiamento, un fonds d'état) d'un montant de 19,2 millions EUR accordé à la filiale brésilienne PB Brazil par le biais de la banque Banco Do Brasil SA.

Le taux d'endettement (gearing ratio) à la fin du mois de juin 2013 était de 49,0% (48,3 % au 31 décembre 2012).

20. Instruments financiers

Le tableau suivant indique les actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur au niveau de la situation financière conformément à la hiérarchie de la juste valeur: cette hiérarchie regroupe les actifs et passifs financiers selon 3 niveaux en fonction de l'importance des données utilisées pour réaliser les évaluations de la juste valeur des actifs et passifs financiers. La hiérarchie de la juste valeur se compose des niveaux suivants:

- Niveau 1: des prix cotés (non-ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs et passifs identiques;
- Niveau 2: des données autres que les prix cotés visés au Niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (tels que les prix par exemple) ou indirectement (tels que les données dérivées des prix par exemple); et
- Niveau 3: des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non-observables).

Le niveau de la hiérarchie de la juste valeur au sein duquel doit être classifié l'actif ou le passif financier doit être déterminé d'après le niveau le plus bas, significatif quant à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité.

Les actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière sont regroupés selon la hiérarchie de la juste valeur de la manière suivante:

Hiérarchie de la juste valeur				
En millions EUR	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Swaps de devise	-	-0,6	-	-0,6
Swaps de taux d'intérêt et de change	-	-2,7	-	-2,7
Swaps de taux d'intérêt	-	-0,1	-	-0,1
Total	0,0	-3,5	0,0	-3,5

La juste valeur de ces contrats à terme "forward" est égale à la valeur actualisée de la différence entre les taux de contrats et les taux "forward" actuels.

La juste valeur des instruments financiers dérivés reflète généralement les montants estimés que le groupe recevrait lors de la conclusion de contrats favorables ou qu'il devrait payer pour mettre fin à des contrats défavorables à la date du reporting, et tient de ce fait compte des bénéfices et pertes actuels non réalisés sur les contrats en cours.

Durant le semestre, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2, et aucun transfert vers ou hors du niveau 3.

Le tableau suivant fournit un aperçu des justes valeurs et des valeurs comptables des instruments financiers évalués au coût amorti au 30 juin 2013:

Juste valeur dettes financières		
En millions EUR	Valeur comptable	Juste valeur
Dettes de leasing	0,5	0,5
Institutions financières	192,1	210,8
Dettes financières à long terme	192,6	211,3

La juste valeur des actifs financiers ci-dessous se rapproche de leur valeur comptable:

- Créances commerciales et autres créances
- Autres placements
- Trésorerie et équivalents de trésorerie
- Dettes financières à court terme
- Dettes commerciales et autres dettes
- Actifs détenus en vue de la vente et passifs se rapportant aux actifs détenus en vue de la vente

21. Avantages au personnel

Plans de pension de type prestations définies

Le groupe applique à partir du 1^{er} janvier 2013 la norme révisée IAS 19 *Avantages du personnel*.

Les modifications les plus importantes sont:

- la comptabilisation immédiate des profits et pertes actuariels dans le résultat global; et
- le calcul du rendement attendu des actifs du plan au taux utilisé pour actualiser la valeur actualisée des obligations.

Les états financiers comparatifs de 2012 ont été retraités conformément aux exigences de la norme révisée. Les fonds propres attribuables aux actionnaires de la société diminuent de -44,0 millions EUR, nets d'impôts, au 31 décembre 2012, incluant une diminution du bénéfice (+)/perte (-) de la période attribuable aux actionnaires de la société de -0,8 million EUR en 2012.

L'impact de IAS 19 Révisée sur l'état consolidé de la situation financière de 2012 peut être résumé comme suit:

Impact de IAS 19 Révisée sur l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2012

En millions EUR	31.12.2012 Révisé	31.12.2012 Publié	Changement
Actifs d'impôts différés	5,8	4,3	1,5
Créances commerciales et autres créances	20,8	47,6	-26,8
Total de l'actif	1.263,0	1.288,2	-25,3
Fonds propres	335,5	379,5	-44,0
Avantages au personnel	50,5	25,6	25,0
Passifs d'impôts différés	28,6	34,9	-6,2
Total des dettes	1.263,0	1.288,2	-25,3

L'impact de IAS 19 Révisée sur le compte de résultats de 2012 peut être résumé comme suit:

Impact de IAS19 Révisée sur le compte de résultats consolidé au 31 décembre 2012

En millions EUR	31.12.2012 Révisé	31.12.2012 Publié	Changement
REBIT	74,8	75,9	-1,1
REBITDA	160,0	161,1	-1,1
Coûts financiers - net	-24,5	-24,3	-0,2
Éléments non-récurrents	-238,0	-238,3	0,3
Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence, net d'impôt	7,3	7,3	0,0
Impôts sur le résultat	-17,9	-18,0	0,2
Bénéfice (+) / perte (-) de la période	-198,4	-197,5	-0,8

L'impact de IAS 19 Révisée sur le compte de résultats intermédiaire au 30 juin 2012 est résumé ainsi:

Impact de IAS19 Révisée sur le compte de résultats consolidé au 30 juin 2012

En millions EUR	30.06.2012 Révisé	30.06.2012 Publié	Changement
REBIT	55,4	55,9	-0,5
REBITDA	99,3	99,8	-0,5
Coûts financiers - net	-11,7	-11,6	-0,1
Éléments non-récurrents	-37,7	-37,7	0,0
Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence, net d'impôt	3,6	3,6	0,0
Impôts sur le résultat	-19,3	-19,4	0,1
Bénéfice (+) / perte (-) de la période	-9,7	-9,2	-0,5

L'application de IAS 19 Révisée a mené à une augmentation nette des fonds propres au 30 juin 2013 de 3,2 millions EUR.

Paielements fondés sur des actions

Le Conseil d'Administration a décidé, en date du 14 novembre 2012, d'offrir une nouvelle émission d'options, sous réserve d'acceptation des bénéficiaires en dernier délai le 12 janvier 2013. Le 12 janvier 2013, 150 000 options ont été acceptées par les cadres supérieurs au prix moyen d'exercice de 22,13 EUR. Le coût de ces options a été comptabilisé au premier semestre de 2013 (0,8 million EUR).

22. Provisions

PROVISIONS	30.06.2013			31.12.2012		
	Courant	Non-courant	Total	Courant	Non-courant	Total
En millions EUR						
Environnement	7,3	99,2	106,5	4,2	104,0	108,2
Démantèlement	-	18,4	18,4	-	17,8	17,8
Restructuration	20,6	18,1	38,7	10,4	2,7	13,1
Autres	11,9	4,9	16,8	8,5	5,3	13,8
Total	39,8	140,7	180,5	23,1	129,7	152,8

Les provisions ont augmenté de 27,7 millions EUR passant de 152,8 millions EUR au 31 décembre 2012 à 180,5 millions EUR au 30 juin 2013.

L'augmentation est principalement dû à la comptabilisation de provisions pour restructuration, principalement dans les segments d'activités "Chimie minérale" et "Gélatine et Akiolis" ainsi qu'au sein de "Autres activités" (voir aussi l'annexe 8 – Éléments non-récurrents).

23. Passifs et actifs éventuels

Le groupe est confronté à un certain nombre de plaintes ou réclamations et litiges potentiels découlant de ses activités opérationnelles quotidiennes. Dans la mesure où ces réclamations et litiges sont tels qu'il est probable qu'une utilisation de ressources représentant des avantages économiques sera nécessaire pour honorer l'obligation et que le montant peut être estimé de manière fiable, des provisions appropriées sont enregistrées.

C'est la politique du groupe de reconnaître des provisions environnementales au bilan lorsque le groupe est confronté à une obligation actuelle (légale ou implicite) découlant d'un événement antérieur; lorsqu'une utilisation de ressources représentant des avantages économiques sera nécessaire pour honorer l'obligation; et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Ces provisions sont révisées régulièrement et ajustées, si nécessaire, au vu des évaluations et de l'avancement des travaux et des informations supplémentaires qui deviennent disponibles. Les obligations environnementales peuvent changer substantiellement en raison de l'apparition d'information additionnelle sur la nature ou l'importance des pollutions, suite à un changement au

niveau de la législation ou suite à d'autres facteurs de nature similaire.

Tel que stipulé à l'annexe 22 - Provisions, les provisions environnementales, conformément aux principes énoncés ci-dessus, totalisent un montant de 106,5 millions EUR au 30 juin 2013 (108,2 millions EUR au 31 décembre 2012).

Bien qu'il ne soit pas possible de prévoir toutes les dépenses pour tous les risques environnementaux en cours, il n'est pas exclu que de futures provisions environnementales seront nécessaires, mais qui, sur base des informations actuellement en possession de la direction, ne devraient pas avoir un impact significatif sur la situation financière du groupe, mais pourraient avoir un impact significatif sur le résultat du groupe d'une certaine période comptable.

Afin d'acquérir les 50% restants dans les Établissements Violleau SAS, le groupe détient une option d'achat exerçable du 1er avril 2014 jusqu'au 15 mai 2014, comme convenu avec les propriétaires actuels de ces parts. Le prix d'exercice est déterminé suivant une formule prenant en compte les données financières des Établissements Violleau SAS.

Afin d'acquérir les parts restantes à concurrence de 13,8% dans la filiale PB Gelatins Heilongjiang & Co Ltd, le groupe détient une option d'achat exerçable à tout moment comme convenu avec les propriétaires actuels de ces parts. Le prix d'exercice est déterminé suivant une formule prenant en compte les données financières de PB Gelatins Heilongjiang & Co Ltd.

Les accords d'acquisition, investissement et joint-venture ainsi que les désinvestissements pourraient contenir des provisions usuelles menant à des ajustements de prix. De plus, pour les désinvestissements, des provisions pour des éventuelles indemnités payables à l'acquéreur ont été prises en compte, le cas échéant, dans les domaines de la santé, l'environnement, la fiscalité, la responsabilité de produits, la restructuration, la concurrence, les pensions et plans d'actions.

Le groupe a reçu des permis d'émission pour la période 2008-2012. Ces permis d'émission ont été reçus gratuitement. Seul un surplus non matériel de permis d'émission reste disponible à la fin de cette période. Le groupe a fait une requête pour recevoir des permis d'émission pour la période 2013-2020, basé sur le fait que les produits et activités reliés à ces émissions sont sujets à la concurrence sur le marché mondial, auquel le règlement de l'UE sur l'allocation gratuite s'applique, en plus de la méthode de base des enchères de ces permis. La requête a été déclarée recevable par les autorités belges et est en attente au niveau européen. Selon l'approbation de cette requête, et avec le surplus transféré de la période précédente, le groupe s'attend à être suffisamment couvert pour les émissions futures.

24. Parties liées

La société a une relation entre parties liées avec ses filiales, ses entreprises associées, ses joint-ventures et son principal actionnaire, avec ses administrateurs et ses membres du comité de direction. Le plan de pension belge "OFP Pensioenfond" qui couvre les obligations relatives aux avantages liés à la retraite pour les employés de certaines filiales belges, est aussi considéré comme partie liée.

Au 30 juin 2013, la Société Nationale des Poudres et Explosifs (SNPE), une société française détenue par l'État français, détient 8 283 855 actions (soit 27,0% du groupe). La SNPE est l'un des principaux groupes industriels français spécialisé dans les produits chimiques pour les matériaux énergétiques utilisés dans plusieurs systèmes civils et militaires, en particulier dans la propulsion solide de missiles stratégiques et tactiques et les lanceurs spatiaux. Elle opère également dans le domaine des spécialités chimiques. La SNPE reçoit un dividende lié à ces parts et est représentée par trois membres au Conseil d'Administration. La SNPE a entièrement souscrit au dividende optionnel en actions lié au dividende pour l'exercice 2012 (460 214 actions).

Le groupe a acheté et vendu des produits et des services à diverses parties liées dans lesquelles le groupe détient un intérêt de 50% ou moins (des entreprises associées et des joint-ventures, se référer à l'annexe 15 - Participations mises en équivalence). Ces transactions ont été basées sur le principe

de concurrence normale, "arm's length", comparable avec les transactions entre des parties tiers.

Les primes payées pour le plan de pension belge "OFP Pensioenfond" sont de 0,9 million EUR. Les passifs liés aux avantages au personnel comprennent 12,4 millions EUR liés au plan "OFP Pensioenfond" au 30 juin 2013.

TRANSACTIONS AVEC LES JOINT-VENTURES (POUR LA PÉRIODE DE 6 MOIS SE TERMINANT LE 30 JUIN, EXCEPTÉ POUR LE BILAN COMPARATIF AU 31 DÉCEMBRE)

En millions EUR	2013	2012
Chiffre d'affaires	6,9	3,9
Coût des ventes	13,7	11,7
Actifs circulants	1,1	0,6
Dettes à court terme	2,6	1,8

TRANSACTIONS AVEC LES PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIÉES (POUR LA PÉRIODE DE 6 MOIS SE TERMINANT LE 30 JUIN, EXCEPTÉ POUR LE BILAN COMPARATIF AU 31 DÉCEMBRE)

En millions EUR	2013	2012
Autres produits opérationnels	0,1	-

Des dividendes d'une valeur de 2,3 millions EUR ont été perçus des joint-ventures et des entreprises associées (30 juin 2012: 2,7 millions EUR).

TRANSACTIONS AVEC LES MEMBRES DU COMITÉ DE DIRECTION

En millions EUR	30.06.2013	30.06.2012
Avantages au personnel à court terme	2,5	2,5
Avantages liés à la retraite	0,2	0,2
Paiements basés sur des actions	0,7	-
Total	3,4	2,7

Les avantages à court terme comprennent les salaires et bonus estimés pour la période à 100% de réalisation des objectifs (y compris les contributions à la sécurité sociale), le leasing des voitures et d'autres avantages le cas échéant.

Le Conseil d'Administration a décidé, en novembre 2012, d'offrir une nouvelle émission d'options, sous réserve d'acceptation des bénéficiaires en dernier délai le 12 janvier 2013. Le coût de ces options, relatif aux membres du comité de direction est de -0,7 million EUR et a été comptabilisé au 1S13.

Au premier semestre de 2013, les membres du comité de direction n'ont exercé aucune option (1S12: aucun option n'a été exercée par les membres du comité de direction).



25. Événements importants survenus après la date de clôture

Le 25 juillet 2013, SNPE SA et Picanol Group (NYSE Euronext: PIC) ont signé un accord de vente par SNPE SA de sa participation dans Tessenderlo Chemie SA à Picanol Group, soit 27,6% du capital de Tessenderlo Chemie SA. Cette transaction est soumise à l'approbation des instances réglementaires, et en particulier l'autorisation des autorités de concurrence. La transaction devrait se clôturer au plus tard le 8 novembre 2013. Suite à la finalisation de cette vente, SNPE ne détiendra plus aucune action dans Tessenderlo Chemie SA.

4. Rapport indépendant du commissaire sur l'examen de l'information financière consolidée intermédiaire résumée arrêtée au 30 juin 2013



Tessenderlo Chemie SA
Rue du Trône 130
1050 Ixelles

A l'attention du Conseil d'Administration

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'EXAMEN LIMITE DE L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERIMAIRE RESUMEE POUR LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2013

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée de Tessenderlo Chemie SA et de ses filiales (le "Groupe") au 30 juin 2013 ci-jointe, comprenant l'état consolidé résumé de la situation financière au 30 juin 2013, le compte de résultats consolidé résumé, l'état consolidé résumé du résultat global, l'état consolidé résumé des variations des fonds propres, le tableau des flux de trésorerie consolidé résumé y relatifs pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 "Examen limité d'information financière intermédiaire mise en œuvre par l'auditeur indépendant de l'entité". Notre examen a consisté à la demande de renseignements, principalement auprès des responsables financiers et comptables, et à la mise en œuvre de procédures d'analyse et d'autres procédures d'examen limité. La portée de notre examen limité était considérablement moindre que celle d'un contrôle plénier conduit en conformité avec les normes internationales d'audit et, en conséquence, ne nous a pas permis d'obtenir l'assurance d'avoir pris connaissance de tous les éléments significatifs qu'un contrôle plénier aurait permis d'identifier. Nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

*PwC Bedrijfsrevisoren cuba, 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 ABNABEBB*



Conclusion

Sur la base de notre examen limité, aucun fait n'a été porté à notre connaissance nous laissant à penser que l'information financière consolidée intérimaire résumée ci-jointe n'a pas été établie, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Anvers, le 27 août 2013

Le commissaire
PwC Reviseurs d'Entreprises SCCRL
Représentée par



Peter Van den Eynde*
Associé

*Peter Van den Eynde SPRL
Membre du Conseil d'Administration, représenté par son représentant permanent,
Peter Van den Eynde

5. Glossaire financier

Bénéfice (+)/perte (-) de base par action (EPS de base)

Bénéfice (+)/perte (-) attribuable aux actionnaires de la société divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Bénéfice (+)/perte (-) dilué par action (EPS dilué)

Bénéfice (+)/perte (-) attribuable aux actionnaires de la société divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation au cours de la période.

Capital employé (CE)

La valeur comptable nette des immobilisations corporelles, des autres immobilisations incorporelles et du goodwill additionné du fonds de roulement.

Capitalisation boursière

Nombre d'actions émises (en fin de période) multiplié par le prix de marché par action (en fin de période).

Cash flow net

Bénéfice (+)/perte (-) de la période additionné de tous les éléments non cash-flow du compte de résultats (provisions, amortissements et pertes de valeur).

Couverture d'intérêts

Bénéfice (+)/perte (-) de la période plus impôts sur le résultat et charges d'intérêts divisé par les charges d'intérêts.

Dépenses d'investissement

Montant dépensé pour acquérir, maintenir ou revaloriser les immobilisations corporelles (PP&E) et les autres immobilisations incorporelles.

Dividende par action (brut)

Le total du dividende payé divisé par le nombre d'actions émises à la date de clôture.

EBIT

Bénéfice (+)/perte (-) opérationnel (avant charges d'intérêts et impôts sur résultats).

EBITDA

Bénéfice (+)/perte (-) opérationnel plus amortissements, pertes de valeur et provisions.

Éléments non-récurrents

Éléments liés aux restructurations, aux pertes de valeur, aux litiges et autres produits et charges, qui ne sont pas en rapport avec les activités normales de la société.

Endettement financier net

Dettes financières à long terme et à court terme diminuées de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Fonds de roulement

Total des stocks et des créances commerciales et autres créances diminués des dettes commerciales et autres dettes.

Gearing

Endettement financier net divisé par la somme de l'endettement financier net et les fonds propres attribuables aux actionnaires de la société.

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice, ajusté du nombre d'actions annulées, rachetées ou émises durant l'exercice multiplié par un facteur de pondération en fonction du temps.

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, ajusté par l'effet des options d'action potentiellement émises.

Payout ratio

Dividende brut divisé par le bénéfice attribuable aux actionnaires de la société.

REBIT

Bénéfice (+)/perte (-) opérationnel avant éléments non-récurrents.

REBITDA

Bénéfice (+)/perte (-) opérationnel avant éléments non-récurrents plus amortissements, pertes de valeur et provisions.

Rendement sur 'capital employé' (ROCE)

REBIT divisé par capital employé.

Rendement sur fonds propres (ROE)

Bénéfice (+)/perte (-) de la période divisé par les fonds propres moyens attribuables aux actionnaires de la société.

Taux d'imposition théorique pondéré agrégé

C'est la résultante du taux d'imposition statutaire de chaque pays, multiplié par le bénéfice avant impôts de chaque entité et en divisant la charge totale d'impôts ainsi obtenue par le bénéfice avant impôts du groupe.