

Bruxelles, le 10 mai 2012

Information réglementée*

Communiqué de presse

Tessenderlo Group publie ses résultats du premier trimestre 2012

Résultats d'exploitation contrastés des segments ; Tessenderlo Kerley et Gélatine s'améliorent fortement

- Les résultats du premier trimestre 2012 sont dans l'ensemble conformes aux attentes.
- Le chiffre d'affaires a augmenté de 2,4 % pour s'établir à 544,8 millions EUR et 4 segments sur 5 ont enregistré des gains.
- Le REBITDA de 44,1 millions EUR est inférieur de 20,3 % par rapport au niveau record atteint l'année dernière.
- Les segments d'activités majeurs Tessenderlo Kerley et Gélatine ont réalisé des progrès notables, tandis qu'Akiolis se situe en retrait comme prévu.
- Les conditions de marché difficiles expliquent le net recul du segment Chimie minérale, tandis que le segment Autres activités est nettement en dessous de sa base de référence très élevée.
- Tessenderlo Group a pris, et continue à mettre en œuvre, les mesures nécessaires pour conforter ses résultats tout en assurant la poursuite de ses objectifs stratégiques.

CHIFFRES CLEFS DU GROUPE - ACTIVITÉS POURSUIVIES - PREMIER TRIMESTRE

| En millions EUR | 1T11 | 1T12 | % changement chiffres présentés | % changement à périmètre constant |
|---|-------|-------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 554,9 | 544,8 | -1,8% | 2,4% |
| REBITDA | 56,0 | 44,1 | -21,4% | -20,3% |
| REBIT | 35,4 | 22,6 | -36,3% | -36,5% |
| Bénéfice (+) / Perte (-) récurrent de la période ¹ | 23,1 | 10,4 | -54,8% | -56,2% |

Sauf indication contraire, toutes les informations incluses dans ce document reflètent les activités poursuivies du groupe à périmètre comparable, c'est-à-dire qu'elles ont été adaptées pour tenir compte de l'impact des activités acquises ou cédées au cours des 12 derniers mois. Des informations supplémentaires sont disponibles à la page 2.

Un bilan toujours aussi solide

- **L'endettement financier net** de 254,9 millions EUR à la fin du mois de mars 2012 se traduit par un levier financier de 1,4x et un taux d'endettement de 29,7 %.
- **L'endettement net notional** s'est élevé à 346,3 millions EUR, soit sur cette base, un levier financier de 1,9x et un taux d'endettement de 36,4 %.

Des investissements stratégiques supplémentaires au service d'ambitions de croissance à long terme

- Tessenderlo Group a poursuivi le renforcement de sa position de fournisseur des marchés de l'alimentation et de l'agriculture en faisant l'acquisition, à la fin du mois de janvier 2012, de l'activité mondiale carbaryl.

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

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

► Revue de la performance opérationnelle du groupe

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. 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 janvier 2011 : vente de Tessenderlo Fine Chemicals UK Ltd (segment Dérivés chlorés organiques repris sous Autres activités)
- Fin juillet 2011 : vente des activités Dérivés chlorés organiques de Tessenderlo et de Maastricht (sous Autres activités)
- Fin juillet 2011 : vente de Chelsea Building Products Inc. (segment Systèmes de canalisations plastiques et Profilés)
- Fin septembre 2011 : vente de Dynaplast-Extruco (segment Systèmes de canalisations plastiques et Profilés)
- Fin octobre 2011 : acquisition de BT Bautechnik (segment Systèmes de canalisations plastiques et Profilés)

CHIFFRES CLEFS DU GROUPE - ACTIVITÉS POURSUIVIES - PREMIER TRIMESTRE

| En millions EUR | 1T11 | 1T12 | % changement chiffres présentés | % changement à périmètre constant |
|---|--------------|--------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 554,9 | 544,8 | -1,8% | 2,4% |
| Tessenderlo Kerley | 75,0 | 83,4 | 11,2% | 11,2% |
| Gélatine et Akiolis | 118,8 | 124,0 | 4,4% | 4,4% |
| Chimie minérale | 107,3 | 110,2 | 2,7% | 2,7% |
| Systèmes de canalisations plastiques et Profilés | 143,1 | 135,7 | -5,2% | -2,8% |
| Autres activités | 110,6 | 91,6 | -17,3% | 0,3% |
| Non alloués | 0,0 | 0,0 | - | - |
| REBITDA | 56,0 | 44,1 | -21,4% | -20,3% |
| Tessenderlo Kerley | 20,1 | 24,5 | 21,9% | 21,9% |
| Gélatine et Akiolis | 19,3 | 16,3 | -15,8% | -15,8% |
| Chimie minérale | 6,3 | 0,3 | -95,8% | -95,8% |
| Systèmes de canalisations plastiques et Profilés | 9,6 | 8,9 | -7,0% | -6,3% |
| Autres activités | 7,0 | 1,3 | -81,4% | -78,9% |
| Non alloués | -6,3 | -7,2 | - | - |
| REBIT | 35,4 | 22,6 | -36,3% | -36,5% |
| Éléments non-récurrents | 5,1 | -4,6 | - | - |
| EBIT | 40,5 | 18,0 | -55,6% | -56,1% |

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de Tessenderlo Group a augmenté de 2,4 % pour s'établir à 544,8 millions EUR au premier trimestre 2012. Tessenderlo Kerley enregistre une nette amélioration par rapport à l'année dernière. Gélatine et Akiolis et Chimie minérale affichent eux aussi des résultats supérieurs à ceux de 2011. Le chiffre d'affaires réalisé par le segment Autres activités est conforme à celui du premier trimestre 2011, tandis que les Systèmes de canalisations plastiques et Profilés accusent une légère baisse.

REBITDA

Le REBITDA du premier trimestre 2012 est de 44,1 millions EUR, soit 20,3 % de moins que le REBITDA exceptionnel du premier trimestre 2011. Les activités de croissance sur lesquelles Tessenderlo Group se concentre, à savoir Tessenderlo Kerley et Gélatine et Akiolis, ont enregistré collectivement un REBITDA plus élevé avec une croissance de 1,4 millions EUR en glissement annuel. Les Systèmes de canalisations plastiques et Profilés ont vu leur REBITDA baisser légèrement, tandis que Chimie minérale et Autres activités ont subi un net recul par comparaison aux très bons résultats réalisés il y a un an.

Flux de trésorerie des opérations d'exploitation

Le flux de trésorerie des activités d'exploitation du premier trimestre 2012 est de -6,7 millions EUR (contre -10,3 millions EUR au premier trimestre 2011). À la fin du mois de mars 2012, le besoin en fonds de roulement commercial exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires était de 21,4 % (contre 18,7 % à la fin du mois de mars 2011). Le principal facteur à l'origine de cette augmentation est lié à la hausse du besoin en fonds de roulement du segment Chimie minérale, par comparaison avec le faible niveau enregistré à la fin du mois de mars 2011. Des mesures ont été prises et sont actuellement appliquées pour améliorer cette situation. De plus, l'ouverture de trois nouveaux sites de production (gélatine au Brésil et en Chine, compounds en Chine) exige un besoin en fonds de roulement initial pour le démarrage des opérations, alors que les recettes générées par la production de ces nouveaux sites demeurent pour l'instant limitées.

Endettement financier net

L'endettement financier net du groupe était de 254,9 millions EUR à la fin du mois de mars 2012, contre 219,4 millions EUR à la fin du mois de décembre 2011. Outre le flux de trésorerie des activités d'exploitation, la variation de la position d'endettement s'explique principalement par l'effet des dépenses d'investissement et de l'acquisition de la gamme de produits carbaryl, partiellement compensé par le produit du règlement d'un montant provenant de la vente de l'activité PVC/Chlore-Alcali.

En se basant sur l'endettement net et le REBITDA des douze derniers mois, le levier financier calculé à la fin du mois de mars 2012 était de 1,4x (1,9x basé sur l'endettement net notionnel), tandis que le taux d'endettement à la même période s'élevait à 29,7 % (36,4 % basé sur l'endettement net notionnel), contre 19,3 % (29,1 % basé sur l'endettement net notionnel) à la fin du mois de mars 2011.

► **Revue des activités – activités poursuivies**

| TESSENDERLO KERLEY | | | | |
|---------------------------|-------|-------|---------------------------------|-----------------------------------|
| En millions EUR | 1T11 | 1T12 | % changement chiffres présentés | % changement à périmètre constant |
| Chiffre d'affaires | 75,0 | 83,4 | 11,2% | 11,2% |
| REBITDA | 20,1 | 24,5 | 21,9% | 21,9% |
| Marge REBITDA | 26,8% | 29,4% | - | - |
| REBIT | 17,9 | 21,6 | 20,5% | 20,5% |
| Marge REBIT | 23,9% | 25,9% | - | - |

Les résultats enregistrés par **Tessenderlo Kerley Inc. (TKI)** au cours du premier trimestre ont été excellents. Le chiffre d'affaires, en augmentation de 11,2 %, a atteint 83,4 millions EUR. La demande du marché a particulièrement bien résisté, aidée en cela par les conditions météorologiques favorables dont ont bénéficié de nombreuses régions agricoles importantes aux États-Unis. Les volumes de Thio-Sul® sont demeurés solides sous l'effet favorable des températures inhabituellement élevées enregistrées dans le Midwest américain. En revanche, les volumes de thiosulfate de potassium KTS® ont connu un démarrage plus lent en raison de conditions météorologiques qui ont ralenti l'activité, particulièrement en Californie. Les prix des engrais sont restés stables, reflétant ainsi un environnement économique attractif pour les agriculteurs et des prix supérieurs à ceux de l'année dernière. NovaSource®, l'activité de protection des récoltes de TKI, a également vu son chiffre d'affaires augmenter durant le trimestre grâce en partie aux effets d'une météo clémente aux États-Unis venue renforcer les très bonnes performances enregistrées dans toute la gamme de produits. Le REBITDA du segment a augmenté de 21,9 % pour terminer le trimestre à 24,5 millions EUR. Cela équivaut, en dollars US, à une augmentation de 6,5 % pour le chiffre d'affaires et de 16,8 % pour le REBITDA. TKI devrait bénéficier de la persistance de fondamentaux positifs sur le marché des intrants agricoles et, par conséquent, d'une progression supplémentaire en 2012. Les résultats du segment devraient par ailleurs suivre leurs cycles saisonniers historiques et s'avérer meilleurs durant la première moitié de l'année.

| GÉLATINE ET AKIOLIS | | | | |
|---------------------------|-------|-------|---------------------------------|-----------------------------------|
| En millions EUR | 1T11 | 1T12 | % changement chiffres présentés | % changement à périmètre constant |
| Chiffre d'affaires | 118,8 | 124,0 | 4,4% | 4,4% |
| REBITDA | 19,3 | 16,3 | -15,8% | -15,8% |
| Marge REBITDA | 16,3% | 13,1% | - | - |
| REBIT | 11,9 | 8,3 | -29,9% | -29,9% |
| Marge REBIT | 10,0% | 6,7% | - | - |

Le segment **Gélatine et Akiolis** a présenté un chiffre d'affaires en hausse de 4,4 % (à 124,0 millions EUR) au cours du premier trimestre 2012. Malgré cette augmentation, le REBITDA du segment a diminué de 15,8 % pour atteindre 16,3 millions EUR.

Les activités **Gélatine** ont enregistré une fois de plus d'excellents résultats. Leur chiffre d'affaires a progressé sous l'effet d'augmentations de prix en glissement annuel résultant principalement d'une

hausse du coût des matières premières. La demande est demeurée globalement ferme sur l'ensemble des marchés. Les volumes enregistrés durant le trimestre sont toutefois inférieurs à ceux de l'année dernière, car la pression sur la disponibilité des matières premières s'est maintenue en partie sous l'effet de restrictions temporaires des approvisionnements dans les grands pays exportateurs de bœuf en Amérique du Sud. Les résultats commerciaux positifs ont largement compensé une augmentation des coûts fixes imputable au démarrage de deux nouveaux sites de production au Brésil et en Chine, entraînant ainsi une hausse du REBITDA.

Le chiffre d'affaires réalisé par **Akiolis** au premier trimestre 2012 est demeuré stable par rapport à celui de l'année dernière. Si la demande émanant de marchés finaux comme celui des ingrédients d'aliments pour animaux de compagnie a été positive, on constate toutefois une légère baisse des volumes de produits finaux due à la réduction de la disponibilité des matières premières. Les prix des produits finaux ont progressé durant le trimestre pour s'établir à un niveau supérieur à celui du premier trimestre 2011. Le REBITDA a diminué principalement sous l'effet de volumes plus faibles et de coûts de l'énergie plus élevés qui n'ont pas encore été répercutés sur les clients.

Le groupe prévoit au cours de la période à venir un assouplissement graduel des tensions sur les matières premières pour Gélatine et Akiolis, qui devrait permettre à ces activités de mieux répondre à une demande ferme sur leurs marchés finaux.

| CHIMIE MINÉRALE | | | | |
|---------------------------|-------|-------|---------------------------------|-----------------------------------|
| En millions EUR | 1T11 | 1T12 | % changement chiffres présentés | % changement à périmètre constant |
| Chiffre d'affaires | 107,3 | 110,2 | 2,7% | 2,7% |
| REBITDA | 6,3 | 0,3 | -95,8% | -95,8% |
| Marge REBITDA | 5,9% | 0,2% | - | - |
| REBIT | 5,0 | -1,2 | - | - |
| Marge REBIT | 4,7% | -1,1% | - | - |

Le segment Chimie minérale a réalisé un chiffre d'affaires de 110,2 millions EUR durant le premier trimestre 2012 (soit une augmentation de 2,7 % en glissement annuel) et un REBITDA de 0,3 millions EUR (soit une baisse de 95,8 %).

Le chiffre d'affaires de l'activité **Engrais potassiques** est conforme à celui de l'année dernière. Les volumes, bien qu'inférieurs aux attentes, sont similaires à ceux d'il y a un an, les hausses constatées en Amérique latine et sur certains marchés nord-africains n'ayant pas pu compenser les baisses enregistrées en Europe et au Moyen-Orient. L'environnement des prix s'est avéré de plus en plus difficile au fil du premier trimestre 2012 et bien que les prix de vente moyens aient affiché une légère augmentation en comparaison avec l'année dernière, cela n'a pas été suffisant pour compenser la hausse du coût des matières premières et la réduction des marges et empêcher ainsi une baisse significative du REBITDA.

Le chiffre d'affaires réalisé par l'activité **phosphates alimentaires inorganiques** au premier trimestre 2012 a augmenté par rapport à la même période l'année dernière. Bien que l'on constate une diminution des volumes durant le trimestre, l'augmentation des prix de vente en glissement annuel a permis de compenser la hausse des coûts des matières premières phosphatées. Le REBITDA est demeuré inchangé pour le trimestre.

Alors que les marchés agricoles mondiaux sont demeurés généralement positifs, les principaux marchés du groupe en Europe et au Moyen-Orient connaissent toujours une situation difficile en raison d'incertitudes politiques et économiques.

| SYSTÈMES DE CANALISATIONS PLASTIQUES ET PROFILÉS | | | | |
|--|-------|-------|---------------------------------|-----------------------------------|
| En millions EUR | 1T11 | 1T12 | % changement chiffres présentés | % changement à périmètre constant |
| Chiffre d'affaires | 143,1 | 135,7 | -5,2% | -2,8% |
| REBITDA | 9,6 | 8,9 | -7,0% | -6,3% |
| Marge REBITDA | 6,7% | 6,6% | - | - |
| REBIT | 2,5 | 2,7 | 5,8% | -5,4% |
| Marge REBIT | 1,8% | 2,0% | - | - |

Le segment **Systèmes de canalisations plastiques et Profilés** a réalisé un chiffre d'affaires de 135,7 millions EUR, ce qui représente une diminution de 2,8 % par rapport au premier trimestre 2011. Le chiffre d'affaires enregistré ce trimestre par l'activité **Systèmes de canalisations plastiques (SCP)** est conforme à celui d'il y a un an, avec des performances contrastées en fonction des marchés et une pression particulière constatée aux Pays-Bas. Les marchés de la construction sont demeurés plutôt calmes et l'incertitude politique accrue dans plusieurs pays devrait avoir des effets négatifs sur le niveau d'activité de ce secteur. Le chiffre d'affaires de l'activité **Profilés** se situe à un niveau inférieur à celui de l'année dernière à cause principalement de la faiblesse persistante du marché en Europe continentale. Le chiffre d'affaires réalisé au Royaume-Uni est tout juste inférieur à celui du premier trimestre 2011. Les prix de vente moyens pratiqués au premier trimestre 2012, à la fois pour SCP et pour Profilés, ont été supérieurs à ceux de l'année dernière, afin de compenser l'influence négative sur les marges des augmentations du coût des matières premières. La baisse de 6,3 % du REBITDA (à 8,9 millions EUR) s'explique principalement par un niveau d'activité plus faible sur les principaux marchés de SCP, partiellement compensé par les mesures de réduction de coûts mises en œuvre en 2011. L'intégration de BT Bautechnik Group, consolidée depuis le 1er novembre 2011, se poursuit de manière positive et ces activités ont contribué favorablement aux résultats du premier trimestre.

Le faible niveau d'activité du secteur de la construction ne devrait pas s'améliorer au cours de la période à venir, surtout face à la mauvaise situation économique qui affecte les principaux marchés du groupe aux Pays-Bas et au Royaume-Uni. Dans un tel environnement, le groupe est résolu à poursuivre une gestion stricte de ses coûts et de sa trésorerie.

| AUTRES ACTIVITÉS | | | | |
|---------------------------|-------|-------|---------------------------------|-----------------------------------|
| En millions EUR | 1T11 | 1T12 | % changement chiffres présentés | % changement à périmètre constant |
| Chiffre d'affaires | 110,6 | 91,6 | -17,3% | 0,3% |
| REBITDA | 7,0 | 1,3 | -81,4% | -78,9% |
| Marge REBITDA | 6,4% | 1,4% | - | - |
| REBIT | 4,3 | -1,5 | - | - |
| Marge REBIT | 3,9% | -1,7% | - | - |

Les performances du segment **Autres activités** ont connu une baisse significative au premier trimestre 2012 par comparaison avec les résultats exceptionnels du premier trimestre 2011. Le chiffre

d'affaires du segment est demeuré pratiquement inchangé, affichant une hausse d'à peine 0,3 % par rapport à l'année dernière, pour s'établir à 91,6 millions EUR. L'activité Compounds a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires grâce à la bonne tenue des ventes d'applications hautes performances au secteur automobile. Les activités Dérivés chlorés organiques et Traitement de l'eau ont également progressé en glissement annuel. L'activité Pharma a connu une légère augmentation, tandis que l'activité Dérivés soufrés a terminé le trimestre en baisse sous les effets d'une diminution de la demande d'applications minières.

Le REBITDA du segment a chuté à 1,3 millions EUR, soit 78,9 % de moins que le REBITDA extrêmement élevé constaté au premier trimestre 2011. La situation des Compounds s'est améliorée sous les effets d'une croissance commerciale et d'une amélioration des marges, tandis que les activités Traitement de l'eau et Dérivés soufrés ont accusé une baisse limitée en termes absolus. Les activités Dérivés chlorés organiques et Pharma ne sont pas parvenues à reproduire les taux de rentabilité élevés atteints au cours du premier trimestre 2011, en raison principalement de marges plus faibles dans les deux activités au cours du premier trimestre 2012.

► Informations financières additionnelles

Eléments non-récurrents

| ÉLÉMENTS NON-RÉCURRENTS - ACTIVITÉS POURSUIVIES | | |
|---|-------------|------------|
| En millions EUR | 1T12 | 1T11 |
| Profits et pertes de cessions | 0,4 | 5,6 |
| Restructuration | -1,0 | - |
| Autres produits et charges | -4,1 | -0,5 |
| Total | -4,6 | 5,1 |

Au premier trimestre 2012, le groupe a enregistré une perte découlant d'éléments non-récurrents de -4,6 millions EUR.

Les profits de cessions au cours du premier trimestre 2012 résultent de la vente d'actifs non-stratégiques à Tessenderlo (Tessenderlo Chemie NV).

Les frais de restructuration sont liés aux charges d'optimisation des opérations.

Les autres produits et charges au cours du premier trimestre 2012 sont principalement liés à la perte exceptionnelle suite à un incident à l'usine d'acide sulfurique sur le site de Ham (dans le segment d'activités "Chimie minérale") pour un montant de -1,2 million EUR et à la perte réalisée sur des contrats d'électricité qui ne sont plus utilisés dans le propre processus de production suite à la vente de la majorité des activités PVC/Chlore-Alcali en 2011 (-1,9 million EUR).

Coûts financiers nets

Au premier trimestre 2012, les coûts financiers nets s'élèvent à -5,7 millions EUR (activités poursuivies au 1T11: -4,1 millions EUR). L'augmentation des coûts financiers nets est expliquée par un gain de réévaluation des instruments financiers (les swaps de taux d'intérêts et de change) moins élevé comparé à la même période l'an dernier.

Impôts sur le résultat

Au premier trimestre 2012, la charge d'impôts s'est élevée à -8,9 millions EUR, contre une charge d'impôts provenant des activités poursuivies de -9,8 millions EUR à la même période l'an dernier. Les charges d'impôts sont principalement liées aux activités aux Etats-Unis. Le taux d'imposition élevé aux Etats-Unis, combiné avec les impôts différés non reconnus sur les pertes fiscales dans des autres activités, a entraîné un taux d'imposition effectif de 72,2% (1T11: 27,0%).

Bénéfice/perte de la période

Pour le premier trimestre, le résultat s'élève à 5,9 millions EUR, contre un résultat provenant des activités poursuivies de 27,8 millions EUR à la même période l'an dernier. La diminution du résultat net s'explique principalement par la diminution du REBIT et par l'augmentation des charges non-récurrentes.

Dépenses d'investissements

Les dépenses d'investissements pour le premier trimestre 2012 étaient de 22,1 millions EUR, une augmentation de 4,3 millions EUR comparé à 17,8 millions EUR l'an dernier.

Fonds propres

| ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DES FONDS PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ | | |
|---|--------------|--------------|
| En millions EUR | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
| Bilan au 01.01 | 600,3 | 724,8 |
| Bénéfice (+) / perte (-) de la période attribuable aux actionnaires de la société | 5,9 | -95,5 |
| Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt | -1,4 | -12,7 |
| Options et augmentation du capital | - | 1,7 |
| Capital souscrit | - | 20,2 |
| Dividendes payés aux actionnaires | - | -38,3 |
| Bilan | 604,8 | 600,3 |

Les fonds propres attribuables aux actionnaires du groupe ont augmenté de 4,5 millions EUR, principalement dû au résultat du trimestre (5,9 millions EUR), aux écarts de conversion négatifs de -1,1 million EUR et à la réévaluation de la juste valeur des instruments financiers dérivés, net d'impôt, de -0,3 million EUR.

► Perspectives

Malgré des performances contrastées des segments, les résultats du premier trimestre sont partout conformes aux attentes et aux éléments d'information publiés dans les résultats de l'année 2011. Les résultats confirment la vision de Tessenderlo Group qui considère 2012 comme une année de transition.

Malgré les difficultés rencontrées dans certaines activités, la demande devrait demeurer ferme pour la majorité des activités du groupe, même si le climat économique incertain régnant en Europe se maintient.

Le groupe continue de progresser sur la voie de sa transformation stratégique et compte poursuivre l'optimisation de son portefeuille et le développement de ses activités de croissance. Parallèlement, ses programmes d'amélioration de la performance opérationnelle généreront progressivement des résultats.

Tessenderlo Group conserve une opinion prudente par rapport à cette année de transition.

Information financière consolidée au 31 mars 2012

| COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ | | |
|---|--------------|--------------|
| En millions EUR | 1T12 | 1T11 |
| Activités poursuivies | | |
| Chiffre d'affaires | 544,8 | 554,9 |
| Coût des ventes | -435,1 | -439,2 |
| Marge brute | 109,7 | 115,8 |
| Frais de distribution | -25,6 | -27,0 |
| Frais commerciaux | -16,9 | -15,8 |
| Frais administratifs | -40,5 | -36,4 |
| Autres produits et charges opérationnels | -4,1 | -1,3 |
| Bénéfice (+) / perte (-) opérationnel avant éléments non-récurrents (REBIT) | 22,6 | 35,4 |
| Profits et pertes de cessions | 0,4 | 5,6 |
| Restructuration | -1,0 | - |
| Autres produits et charges | -4,1 | -0,5 |
| Bénéfice (+) / perte (-) opérationnel (EBIT) | 18,0 | 40,5 |
| Coûts financiers | -22,0 | -11,9 |
| Produits financiers | 16,4 | 7,8 |
| Coûts financiers - net | -5,7 | -4,1 |
| Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence, net d'impôt | 2,5 | 1,2 |
| Bénéfice (+) / perte (-) avant impôts | 14,8 | 37,6 |
| Impôts sur le résultat | -8,9 | -9,8 |
| Bénéfice (+) / perte (-) de la période provenant des activités poursuivies | 5,9 | 27,8 |
| Activités abandonnées | | |
| Bénéfice (+) / perte (-) de la période provenant des activités abandonnées, net d'impôt | - | 2,3 |
| Bénéfice (+) / perte (-) de la période | 5,9 | 30,1 |
| Attribuable aux: | | |
| - Actionnaires de la société | 5,9 | 30,1 |
| - Participations ne donnant pas le contrôle | - | -0,1 |
| Bénéfice de base par action (EUR) | 0,20 | 1,02 |
| Bénéfice dilué par action (EUR) | 0,20 | 1,02 |
| Bénéfice de base par action (EUR) - Activités poursuivies | 0,20 | 0,95 |
| Bénéfice dilué par action (EUR) - Activités poursuivies | 0,20 | 0,94 |

| ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL | | |
|---|-------------|--------------|
| En millions EUR | 1T12 | 1T11 |
| Bénéfice (+) / perte (-) de la période | 5,9 | 30,1 |
| Écarts de conversion | -1,1 | -13,1 |
| Changement net de la juste valeur des instruments financiers dérivés | -0,5 | -1,6 |
| Charge d'impôts sur les autres éléments du résultat global | 0,2 | 0,5 |
| Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt | -1,4 | -14,2 |
| Bénéfice (+) / perte (-) global de la période | 4,5 | 15,9 |
| Attribuable aux: | | |
| - Actionnaires de la société | 4,6 | 16,0 |
| - Participations ne donnant pas le contrôle | -0,1 | -0,1 |
| Bénéfice (+) / perte (-) global de la période | 4,5 | 15,9 |

| ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE | | |
|--|----------------|----------------|
| En millions EUR | 31.03.2012 | 31.12.2011 |
| ACTIFS | | |
| Total des actifs non-circulants | 709,3 | 695,3 |
| Immobilisations corporelles | 517,4 | 518,8 |
| Goodwill | 55,1 | 55,0 |
| Autres immobilisations incorporelles | 66,9 | 58,1 |
| Participations mises en équivalence | 23,2 | 20,8 |
| Autres placements | 5,5 | 5,7 |
| Actifs d'impôts différés | 7,9 | 7,4 |
| Créances commerciales et autres créances | 33,3 | 29,5 |
| Total des actifs circulants | 716,6 | 676,6 |
| Stocks | 349,5 | 350,8 |
| Créances commerciales et autres créances | 318,4 | 290,9 |
| Instruments financiers dérivés | 1,2 | 0,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 47,5 | 34,9 |
| Actifs non courants détenus en vue de la vente | 8,1 | 7,8 |
| Total de l'actif | 1 434,0 | 1 379,7 |
| FONDS PROPRES ET DETTES | | |
| Total des fonds propres | 608,9 | 604,6 |
| Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société | 604,8 | 600,3 |
| Capital souscrit | 147,9 | 147,9 |
| Primes d'émission | 73,5 | 73,5 |
| Réserves et résultats reportés | 383,3 | 378,9 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 4,1 | 4,3 |
| Total des dettes | 825,1 | 775,1 |
| Total des dettes à long terme | 300,8 | 309,0 |
| Dettes financières | 179,4 | 180,5 |
| Avantages au personnel | 30,4 | 30,6 |
| Provisions | 55,4 | 56,1 |
| Dettes commerciales et autres dettes | 2,0 | 2,4 |
| Instruments financiers dérivés | 3,7 | 8,8 |
| Passifs d'impôts différés | 30,0 | 30,6 |
| Total des dettes à court terme | 524,4 | 466,1 |
| Découverts bancaires | 13,4 | 0,7 |
| Dettes financières | 109,6 | 73,2 |
| Dettes commerciales et autres dettes | 385,7 | 379,3 |
| Instruments financiers dérivés | 0,1 | 1,6 |
| Impôts sur le résultat à payer | 5,2 | 3,0 |
| Provisions | 10,4 | 8,4 |
| Total des fonds propres et des dettes | 1 434,0 | 1 379,7 |

| TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ | | |
|---|--------------|--------------|
| En millions EUR | 1T12 | 1T11 |
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | |
| Bénéfice (+) / perte (-) de la période | 5,9 | 30,1 |
| Dépréciations, amortissements et pertes de valeur sur immobilisations corporelles, goodwill et autres immobilisations incorporelles | 21,6 | 27,1 |
| Variation des provisions | -2,6 | -2,8 |
| Coûts financiers | 22,0 | 13,1 |
| Produits financiers | -16,4 | -7,8 |
| Perte / (bénéfice) sur la vente des actifs non-circulants | -0,1 | -5,6 |
| Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence, net d'impôt | -2,5 | -1,2 |
| Impôts sur le résultat | 8,9 | 10,2 |
| Autres mouvements non monétaires | -1,1 | -3,7 |
| Mouvements des stocks | 0,9 | -7,7 |
| Mouvements des créances clients et autres créances | -40,5 | -79,1 |
| Mouvements des dettes commerciales et autres dettes | 4,7 | 19,4 |
| <i>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</i> | <i>0,8</i> | <i>-8,0</i> |
| Impôts sur le résultat payés | -7,5 | -2,3 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | -6,7 | -10,3 |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | -21,1 | -17,0 |
| Acquisition d'autres immobilisations incorporelles | -1,0 | -0,8 |
| Acquisition de participations mises en équivalence | - | -0,6 |
| Acquisition d'autres activités, après déduction du cash reçu | -13,8 | - |
| Produits de la vente d'immobilisations corporelles | 0,7 | 1,6 |
| Produits de la vente des filiales, après déduction de la trésorerie cédée | - | 17,8 |
| Règlement en cours de la transaction de vente Pvc/Chlore-Alcali | 11,1 | - |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | -24,1 | 1,0 |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Augmentation / (diminution) des dettes financières | 35,4 | 10,7 |
| Intérêts payés | -2,8 | -3,3 |
| Intérêts reçus | 0,1 | 0,6 |
| Autres coûts financiers payés | -1,5 | -2,3 |
| (Augmentation) / diminution des créances à long terme | -0,1 | 0,3 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 31,1 | 6,0 |
| Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,3 | -3,3 |
| Écarts de conversion | -0,4 | -1,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie après déduction des découverts bancaires au début de la période | 34,2 | 150,5 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie après déduction des découverts bancaires à la fin de la période | 34,1 | 145,7 |

Annexes à l'information financière consolidée

- Toute information trimestrielle figurant dans le présent communiqué de presse est non auditée.
- Les chiffres peuvent ne pas s'additionner en raison des arrondis.
- Le segment d'activités "Pvc/Chlore-Alcali" ne fait plus partie des activités poursuivies du groupe. Les activités retenues Traitement de l'eau et Dérivés du soufre, auparavant faisant partie de ce segment, sont reprises au sein des "Autres activités" car elles ne répondent pas aux seuils quantitatifs pour être présentées comme un segment d'activités distinct.
- Autres activités: Intermédiaires pharmaceutiques, Dérivés chlorés organiques, Compounds, Traitement de l'eau et Dérivés du soufre.

Base de préparation

Les informations financières consolidées dans ce communiqué de presse ont été préparées conformément aux normes Internationales Financial Reporting Standards (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne.

Les états financiers consolidés sont autorisés pour publication par le conseil d'administration le 9 mai 2012.

Principes comptables significatifs

Les principes comptables appliqués par le groupe dans les informations financières consolidées présentées sont conformes avec ceux appliqués pour les états financiers consolidés arrêtés au 31

Information sectorielle

Voir annexe 1.

Regroupements d'entreprises et désinvestissements

Le 31 janvier 2012, le groupe a annoncé l'acquisition de certains actifs et la reprise de certains passifs de l'unité d'exploitation mondiale de Bayer CropScience par Tessenderlo Kerley Inc. (TKI), une filiale américaine dans le segment d'activités "Tessenderlo Kerley". Cette acquisition entraînerait une croissance annuelle du chiffre d'affaires de TKI d'environ 15 millions EUR. TKI a acquis les actifs mondiaux liés à la protection des cultures, dont les noms commerciaux, le savoir-faire, les homologations et les données d'homologation.

Événements importants survenus après la date de clôture

Aucun événement significatif n'est survenu après la date de clôture.



► Calendrier financier

| | |
|--|------------------|
| Journée des investisseurs | 7 juin 2012 |
| Résultats du 2e trimestre 2012 | 29 août 2012 |
| Résultats du 3e trimestre 2012 | 15 novembre 2012 |
| Assemblée générale annuelle des actionnaires | 5 juin 2012 |

Ordre du jour de la journée du 10 mai 2012

10 h : conférence téléphonique et retransmission Internet pour les analystes et les investisseurs

Les renseignements au sujet de l'inscription sont disponibles sur :

<http://www.tessenderlo.com/investors/>

Tessenderlo Group est une entreprise internationale spécialisée dans l'alimentation, l'agriculture, la gestion des eaux et la valorisation des résidus biologiques. Le groupe emploie environ 7 500 personnes et est le leader de la plupart des marchés dans lesquels il intervient. Son chiffre d'affaires consolidé s'élevait à 2,1 milliards d'euros en 2011. Tessenderlo Chemie SA est cotée sur NYSE Eurolist d'Euronext Bruxelles (TESB) et reprise au Next 150 et au BEL Mid. Sociétés d'informations financières : Bloomberg : TESB BB – Reuters : TesBt.BR – Datastream : B : Tes.

Media Relations

Kathleen IWENS

☎ +32 (0) 478 664 555

Investor Relations

Philip LUDWIG

☎ +32 2 639 16 58

Ce **communiqué de presse** est disponible **en français, anglais et néerlandais** sur le site internet www.tessenderlogroup.com – rubrique 'News & Media'

Annexe 1 – Information sectorielle

| INFORMATION SECTORIELLE - PREMIER TRIMESTRE | | |
|---|-------|-------|
| En millions EUR | 1T12 | 1T11 |
| Tessenderlo Group | | |
| Chiffre d'affaires | 544,8 | 554,9 |
| REBITDA | 44,1 | 56,0 |
| REBIT | 22,6 | 35,4 |
| Tessenderlo Kerley | | |
| Chiffre d'affaires | 83,4 | 75,0 |
| REBITDA | 24,5 | 20,1 |
| REBIT | 21,6 | 17,9 |
| Gélatine et Akiolis | | |
| Chiffre d'affaires | 124,0 | 118,8 |
| REBITDA | 16,3 | 19,3 |
| REBIT | 8,3 | 11,9 |
| Chimie minérale | | |
| Chiffre d'affaires | 110,2 | 107,3 |
| REBITDA | 0,3 | 6,3 |
| REBIT | -1,2 | 5,0 |
| Systèmes de canalisations plastiques et Profilés | | |
| Chiffre d'affaires | 135,7 | 143,1 |
| REBITDA | 8,9 | 9,6 |
| REBIT | 2,7 | 2,5 |
| Autres activités | | |
| Chiffre d'affaires | 91,6 | 110,6 |
| REBITDA | 1,3 | 7,0 |
| REBIT | -1,5 | 4,3 |
| Non alloués | | |
| Chiffre d'affaires | - | - |
| REBITDA | -7,2 | -6,3 |
| REBIT | -7,2 | -6,1 |

Annexe 2 – Détails à périmètre constant

| CHIFFRES CLEFS DU GROUPE - ACTIVITÉS POURSUIVIES - PREMIER TRIMESTRE | | | | | | |
|--|--------------|-------------------------|--------------------|--------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| En millions EUR | 1T11 | Changement du périmètre | Croissance interne | 1T12 | % changement chiffres présentés | % changement à périmètre constant |
| Chiffre d'affaires | 554,9 | -23,0 | 12,9 | 544,8 | -1,8% | 2,4% |
| Tessenderlo Kerley | 75,0 | 0,0 | 8,4 | 83,4 | 11,2% | 11,2% |
| Gélatine et Akiolis | 118,8 | 0,0 | 5,2 | 124,0 | 4,4% | 4,4% |
| Chimie minérale | 107,3 | 0,0 | 2,9 | 110,2 | 2,7% | 2,7% |
| Systèmes de canalisations plastiques et Profilés | 143,1 | -3,6 | -3,8 | 135,7 | -5,2% | -2,8% |
| Autres activités | 110,6 | -19,4 | 0,3 | 91,6 | -17,3% | 0,3% |
| Non alloués | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | - |
| REBITDA | 56,0 | -0,9 | -11,0 | 44,1 | -21,4% | -20,3% |
| Tessenderlo Kerley | 20,1 | 0,0 | 4,4 | 24,5 | 21,9% | 21,9% |
| Gélatine et Akiolis | 19,3 | 0,0 | -3,0 | 16,3 | -15,8% | -15,8% |
| Chimie minérale | 6,3 | 0,0 | -6,0 | 0,3 | -95,8% | -95,8% |
| Systèmes de canalisations plastiques et Profilés | 9,6 | -0,1 | -0,6 | 8,9 | -7,0% | -6,3% |
| Autres activités | 7,0 | -0,8 | -4,9 | 1,3 | -81,4% | -78,9% |
| Non alloués | -6,3 | 0,0 | -0,9 | -7,2 | - | - |
| REBIT | 35,4 | -0,2 | -12,7 | 22,6 | -36,3% | -36,5% |
| Éléments non-récurrents | 5,1 | -0,0 | -9,7 | -4,6 | - | - |
| EBIT | 40,5 | -0,2 | -22,3 | 18,0 | -55,6% | -56,1% |

Annexe 3 – Activités poursuivies et abandonnées

| CHIFFRES CLEFS DU GROUPE - PREMIER TRIMESTRE | | | | | | |
|--|-----------------------|-------|---|-----------------------|-----------------------|-------|
| 1T12 | | | En millions EUR | 1T11 | | |
| Activités poursuivies | Activités abandonnées | Total | | Activités poursuivies | Activités abandonnées | Total |
| 544,8 | - | 544,8 | Chiffre d'affaires | 554,9 | 150,0 | 704,9 |
| 44,1 | - | 44,1 | REBITDA | 56,0 | 9,8 | 65,8 |
| 22,6 | - | 22,6 | REBIT | 35,4 | 4,1 | 39,4 |
| 10,4 | - | 10,4 | Bénéfice (+) / Perte (-) récurrent de la période ¹ | 23,1 | 2,6 | 25,6 |
| 5,9 | - | 5,9 | Bénéfice (+) / Perte (-) de la période | 27,8 | 2,3 | 30,1 |
| 0,20 | - | 0,20 | Bénéfice de base par action (EUR) | 0,95 | 0,08 | 1,02 |
| 0,20 | - | 0,20 | Bénéfice dilué par action (EUR) | 0,94 | 0,08 | 1,02 |
| - | - | -6,7 | Trésorerie des opérations d'exploitation | - | - | -10,3 |
| - | - | 254,9 | Endettement financier net | - | - | 176,8 |

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