

Bruxelles, le 5 mai 2011

Information réglementée*

RAPPORT TRIMESTRIEL – 31 MARS 2011

Les performances opérationnelles élevées de Tessenderlo Group pour le premier trimestre confirment la sortie de crise

- Le **chiffre d'affaires pour le premier trimestre 2011 (1T11)** a augmenté de 18,3 % pour s'établir à 670,9 millions EUR. Tous les segments comptabilisés du groupe, à l'exception d'un seul, ont enregistré une croissance à deux chiffres de leur chiffre d'affaires.
- Le **REBIT** pour le premier trimestre a été nettement supérieur à celui d'il y a un an et s'élève à 39,4 millions EUR, tandis que le REBITDA de 65,8 millions EUR a plus que doublé par rapport à l'année passée.
- Le **bénéfice de la période a fortement augmenté** pour atteindre 30,1 millions EUR.
- L'**endettement financier net du groupe a baissé** à hauteur de 176,8¹ millions EUR au 31 mars 2011, comparé à 241,2¹ millions EUR au 31 mars 2010.
- En tenant compte de l'affacturage sans recours, l'**endettement financier net notionnel** aurait représenté un montant de 304,4 millions EUR au 31 mars 2011, comparé à 350,6 millions EUR au 31 mars 2010.

CHIFFRES CLEFS DU GROUPE

En millions EUR	1T11	1T10	% Δ
Chiffre d'affaires	670,9	567,3	18,3%
REBITDA	65,8	32,5	102,6%
REBIT	39,4	4,2	851,6%
Bénéfice (+)/Perte (-) de la période	30,1	-5,1	-
Trésorerie des opérations d'exploitation	-15,3	-17,1	-
Endettement financier net	176,8 ¹	241,2 ¹	- 26,7%

Les résultats du premier trimestre 2011 confirment un bon démarrage de l'année pour Tessenderlo Group. Le chiffre d'affaires, le REBIT et le REBITDA du groupe ont enregistré une solide croissance au cours du premier trimestre 2011, par rapport au premier trimestre faible de 2010. Tous les segments d'activités, qui ont enregistré une amélioration de leur chiffre d'affaires et de leur rentabilité, ont contribué positivement à cette bonne performance. Grâce à l'amélioration des performances opérationnelles du groupe, le bénéfice après impôts pour le trimestre s'est élevé à 30,1 millions EUR, ce qui représente une augmentation significative par rapport à la perte enregistrée pendant le premier trimestre 2010.

Le bilan reste solide et une nouvelle étape a été franchie dans la stratégie de financement du groupe. L'endettement financier net pour le trimestre s'est élevé à 176,8 millions EUR¹, ce qui représente un net recul par rapport à la même période l'année passée et une légère hausse seulement par rapport à la position enregistrée fin décembre 2010. À la fin du mois d'avril, le groupe a conclu une modification de sa facilité de crédit syndiquée, signée fin février 2010, qui prévoit des conditions plus avantageuses ainsi qu'une prolongation de l'échéance des facilités.

¹ Compte tenu d'un impact de 127,6 millions EUR (mars 2011) et 109,4 millions EUR (mars 2010) pour affacturage sans recours.

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



Bringing Chemistry to Life

L'annonce récente d'autres opérations démontre une mise en œuvre cohérente de la stratégie du groupe. Début février, le groupe a annoncé la vente de ses activités esters et arômes basées au Royaume-Uni. Au mois de mars, le groupe a annoncé l'extension de ses activités clés liées au soufre aux États-Unis. Cette extension porte sur un contrat à long terme de traitement du soufre avec un nouveau client ainsi que sur un investissement visant à accroître la capacité de production d'engrais à base de soufre pour répondre à la demande croissante du secteur agricole. Prises ensemble, ces actions confirment que le groupe poursuit la mise en œuvre de sa stratégie.

► Revue des performances

Note à l'attention du lecteur:

- Toute information trimestrielle figurant dans le présent communiqué de presse est non auditée.
- Les chiffres peuvent ne pas s'additionner en raison des arrondis.
- **REBITDA** : bénéfice opérationnel avant éléments non-récurrents plus amortissements, charges de dépréciation et provisions.
- **REBIT** : bénéfice opérationnel avant éléments non-récurrents.
- Autres activités : Intermédiaires pharmaceutiques, Dérivés chlorés organiques et Compounds.

CHIFFRES CLEFS DU GROUPE

En millions EUR	1T11	1T10
Chiffre d'affaires	670,9	567,3
REBITDA	65,8	32,5
REBIT	39,4	4,2
Éléments non-récurrents	4,9	1,9
EBIT	44,3	6,1
Bénéfice (+)/Perte (-) de la période	30,1	-5,1
Bénéfice de base par action (EUR)	1,05	-0,18
Bénéfice dilué par action (EUR)	1,05	-0,18

CHIFFRES CLEFS PAR SEGMENT D'ACTIVITÉS: chiffre d'affaires

En millions EUR	1T11	1T10
Tessenderlo Group	670,9	567,3
Chimie minérale	106,4	89,0
Pvc/Chlore-Alcali	143,3	118,2
Gélatine et Akiolis	118,8	95,3
Tessenderlo Kerley	75,0	54,5
Systèmes de canalisations plastiques et Profilés	143,1	126,9
Autres activités	84,2	83,3
Non alloués	-	-

CHIFFRES CLEFS PAR SEGMENT D'ACTIVITÉS: REBITDA

En millions EUR	1T11	1T10
Tessenderlo Group	65,8	32,5
Chimie minérale	6,3	-0,2
Pvc/Chlore-Alcali	12,3	5,1
Gélatine et Akiolis	19,3	15,2
Tessenderlo Kerley	20,1	11,6
Systèmes de canalisations plastiques et Profils	9,6	7,8
Autres activités	4,4	-1,8
Non alloués	-6,3	-5,1

1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de Tessenderlo Group a augmenté de 18,3 % à 670,9 millions EUR au cours du premier trimestre 2011. Tous les segments d'activités comptabilisés, à l'exception des Autres activités, ont enregistré de fortes augmentations à deux chiffres, ce qui a entraîné une croissance équilibrée pour le groupe.

2. REBITDA

Le REBITDA du groupe s'est établi à 65,8 millions EUR au premier trimestre 2011, ce qui équivaut à plus du double du montant enregistré au cours de la même période l'année passée, qui était le plus faible montant trimestriel de 2010. Tous les segments d'activités comptabilisés ont vu leur REBITDA augmenter alors que les coûts non affectés ont été légèrement plus élevés que ceux du premier trimestre 2010.

3. Flux de trésorerie des opérations d'exploitation

Les flux de trésorerie des opérations d'exploitation se sont élevés à -15,3 millions EUR pour le premier trimestre 2011. Outre les solides résultats d'exploitation présentés ci-dessus, cette performance est principalement due au besoin accru en fonds de roulement lié à la croissance du chiffre d'affaires pendant le trimestre. Malgré cette hausse, le besoin en fonds de roulement, qui tient compte de l'affacturage sans recours, ne s'élevait qu'à 18,4 % du chiffre d'affaires à la fin mars 2011, comparé à 23,1 % à la fin mars 2010.

4. Endettement financier net

L'endettement financier net du groupe s'est élevé à 176,8 millions EUR à la fin mars 2011, soit une légère hausse par rapport aux 162,0 millions EUR à la fin décembre 2010. Cette augmentation est imputable aux flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation expliqués ci-dessus et aux dépenses d'investissement plus élevées, partiellement compensées par les produits de la vente d'actifs non stratégiques. Le taux d'endettement du groupe à la fin mars 2011 de 0,8 x (1,5 x sur la base de l'endettement net en tenant compte de l'affacturage sans recours) était nettement inférieur au taux de 3,2 x à la fin mars 2010 (4,6 x sur la base de l'endettement net en tenant compte de l'affacturage sans recours). Le ratio endettement/fonds propres du groupe a diminué de 25,4 % (33,1 % sur la base de l'endettement net en tenant compte de l'affacturage sans recours) à 19,3 % (29,1 % sur la base de l'endettement net en tenant compte de l'affacturage sans recours).

► Revue des activités

CHIMIE MINÉRALE

En millions EUR	1T11	1T10	% Δ
Chiffre d'affaires	106,4	89,0	19,6%
REBITDA	6,3	-0,2	-
REBIT	5,0	-2,1	-

Le **chiffre d'affaires** du segment **Chimie minérale** s'est élevé à 106,4 millions EUR au cours du premier trimestre 2011, ce qui représente une hausse de 19,6 % par rapport à la même période l'année passée. Le chiffre d'affaires des **engrais potassiques** a poursuivi sa progression et les volumes ont continué à augmenter, ce qui s'est traduit par une croissance de 12 % par rapport à l'année dernière. La demande est restée élevée en Europe et en Amérique latine et la croissance des volumes a été dynamisée par les produits granulés et solubles du groupe. Les prix étaient comparables à ceux du premier trimestre 2010. L'augmentation des marges brutes et des volumes s'est traduite par des bénéfices bruts largement supérieurs à ceux du premier trimestre 2010.

Le chiffre d'affaires des **phosphates alimentaires** au cours du premier trimestre 2011 a été nettement supérieur à celui de l'année passée. Les volumes ont augmenté de 7 %, en raison d'une demande soutenue en aliments pour la volaille, le bétail laitier et l'aquiculture; c'est en Europe centrale que la demande a été particulièrement forte. Les prix de vente moyens au cours du trimestre étaient nettement plus élevés, comparés aux prix relativement bas enregistrés pendant le premier trimestre 2010. Les bénéfices bruts ont enregistré une solide croissance, surtout grâce à l'amélioration des marges brutes.

Le **REBITDA** du segment **Chimie minérale** au premier trimestre s'est élevé à 6,3 millions EUR, ce qui représente une amélioration significative par rapport à l'année passée. Ce résultat est entièrement imputable à une augmentation des bénéfices bruts dans les activités des sulfates et des phosphates, alors que les coûts de production fixes ont été supérieurs à ceux de l'année passée en raison d'une hausse nécessaire des niveaux de production en vue de faire face à une demande accrue.

PVC/CHLORE-ALCALI

En millions EUR	1T11	1T10	% Δ
Chiffre d'affaires	143,3	118,2	21,3%
REBITDA	12,3	5,1	141,5%
REBIT	5,7	-1,8	-

Le **chiffre d'affaires** du segment **PVC/Chlore-Alcali** au premier trimestre 2011 a augmenté de 21,3 % pour s'établir à 143,3 millions EUR. Cette hausse du chiffre d'affaires en glissement annuel concerne aussi bien le PVC que le Chlore-Alcali. Le chiffre d'affaires du segment a également été plus élevé que celui du quatrième trimestre 2010, étant donné que les activités PVC et Chlore-Alcali ont réalisé une augmentation séquentielle de leur chiffre d'affaires. L'augmentation des volumes et la hausse des prix de vente sont les deux facteurs qui ont contribué de manière globalement équivalente à la croissance du chiffre d'affaires du **PVC** pour le premier trimestre 2011 par rapport à l'année passée. Les bénéfices bruts du PVC ont progressé en glissement annuel, essentiellement grâce à l'impact positif de l'amélioration des volumes, dans la mesure où les hausses de prix ont couvert largement l'augmentation des coûts des matières premières. Par rapport au quatrième trimestre 2010, la hausse du chiffre d'affaires du PVC a aussi été stimulée par des volumes et des prix plus élevés tandis que les bénéfices bruts ont subi une diminution à la suite de la hausse des coûts des matières premières. La croissance du chiffre d'affaires du **Chlore-Alcali** pour le premier trimestre par rapport à l'année passée s'explique en grande partie par des prix plus élevés de la soude caustique et, dans une moindre

mesure, de la potasse caustique. Les bénéfices bruts pour le Chlore-Alcali ont aussi augmenté par rapport au premier trimestre 2010, presque uniquement grâce à l'amélioration des marges brutes. Comparé au quatrième trimestre 2010, le chiffre d'affaires du Chlore-Alcali a encore progressé à la suite de la hausse des prix moyens, alors que les volumes des principaux produits étaient équivalents ou supérieurs au trimestre précédent. Les bénéfices bruts pour le Chlore-Alcali au premier trimestre 2011 ont aussi connu une hausse par rapport au quatrième trimestre 2010, essentiellement grâce à l'amélioration des marges, en particulier dans la potasse caustique.

Le **REBITDA** du segment PVC/Chlore-Alcali de 12,3 millions EUR au premier trimestre 2011 a été nettement supérieur à celui de l'année passée, ce qui est le résultat d'une amélioration des marges brutes pour le Chlore-Alcali, partiellement compensée par la hausse des coûts de production fixes liée à un regain de l'activité de production par rapport au début de l'année 2010.

GÉLATINE ET AKIOLIS			
En millions EUR	1T11	1T10	% Δ
Chiffre d'affaires	118,8	95,3	24,6%
REBITDA	19,3	15,2	26,9%
REBIT	11,9	7,7	55,5%

Le **chiffre d'affaires** pour le segment **Gélatine et Akiolis** pour le premier trimestre 2011 s'est élevé à 118,8 millions EUR, soit une hausse de 24,6 % par rapport au premier trimestre 2010. La demande a été soutenue sur l'ensemble des marchés géographiques du segment, ainsi que sur les marchés finaux, confirmant ainsi l'amélioration des performances constatée au cours de l'année 2010. Dans ce contexte de forte demande de l'industrie, les prix ont aussi contribué à la croissance du chiffre d'affaires du segment.

Le **REBITDA** du segment a atteint 19,3 millions EUR, principalement grâce à la progression soutenue de l'activité commerciale expliquée ci-dessus, alors que les frais généraux ont été maintenus sous contrôle. Il convient de noter que les frais généraux devraient augmenter au cours du deuxième semestre 2011 dès que l'impact du démarrage des nouvelles unités de production de gélatine au Brésil et en Chine se fera pleinement sentir.

TESSENDERLO KERLEY			
En millions EUR	1T11	1T10	% Δ
Chiffre d'affaires	75,0	54,5	37,6%
REBITDA	20,1	11,6	74,3%
REBIT	17,9	9,5	89,4%

Tessenderlo Kerley Inc. (TKI) a pris un bon départ en ce début d'année, avec un **chiffre d'affaires** de 75,0 millions EUR pour le premier trimestre 2011, soit une hausse de 37,6 % par rapport à l'année passée. Le marché pour les engrais liquides soufrés est resté très solide dans la mesure où le secteur agricole a assisté à une amélioration constante des prix des produits de base et des marchés à terme. Les prix des engrais ont augmenté en raison de la hausse des coûts logistiques et du soufre au cours du trimestre. Le chiffre d'affaires des produits de protection des récoltes de TKI a aussi progressé au cours du premier trimestre 2011, principalement la ligne de produits Linuron, qui s'est avérée être un complément performant au portefeuille de produits de NovaSource depuis son acquisition à la mi-2009.

Le **REBITDA** pour le segment s'est élevé à 20,1 millions EUR, ce qui reflète la persistance de la demande soutenue dans le secteur agricole tandis que les coûts ont été rigoureusement maintenus sous contrôle.

SYSTÈMES DE CANALISATIONS PLASTIQUES ET PROFILÉS

En millions EUR	1T11	1T10	% Δ
Chiffre d'affaires	143,1	126,9	12,8%
REBITDA	9,6	7,8	23,6%
REBIT	2,5	0,8	214,9%

Le **chiffre d'affaires** pour le segment des **Systèmes de canalisations plastiques et Profilés** s'est élevé à 143,1 millions EUR au premier trimestre 2011, soit une hausse de 12,8 % par rapport à la même période en 2010. Ce bon résultat s'explique essentiellement par un retour à des volumes (saisonniers) plus normaux pour les **Systèmes de canalisations plastiques**. Cet effet s'est traduit par de fortes augmentations à deux chiffres du chiffre d'affaires sur tous les marchés, comparées aux faibles résultats du premier trimestre 2010 qui a connu des conditions hivernales particulièrement difficiles entraînant un arrêt des activités dans la construction pendant plusieurs jours. Le chiffre d'affaires des **Profilés**, qui a été beaucoup moins affecté par les conditions climatiques de l'année dernière, a aussi augmenté, dynamisé par la croissance enregistrée au Royaume-Uni et sur les marchés d'Europe continentale. Pour ces deux activités, des hausses de prix ont été appliquées afin de compenser partiellement l'augmentation des coûts des matières premières.

Le **REBITDA** pour les Systèmes de canalisations plastiques et Profilés s'est élevé à 9,6 millions EUR. Cette hausse est entièrement imputable aux Systèmes de canalisations plastiques alors que les Profilés ont connu une baisse de profitabilité.

AUTRES ACTIVITÉS

En millions EUR	1T11	1T10	% Δ
Chiffre d'affaires	84,2	83,3	1,1%
REBITDA	4,4	-1,8	-
REBIT	2,5	-4,5	-

Le segment **Autres activités** a réalisé un **chiffre d'affaires** de 84,2 millions EUR pour le premier trimestre 2011, ce qui représente une légère hausse par rapport au premier trimestre de l'année passée. Le chiffre d'affaires de l'activité **Compounds** a affiché une belle progression grâce à l'augmentation des volumes liée à la demande provenant de nouveaux modèles automobiles attribués à l'entreprise en 2010. Les segments d'activités **Dérivés chlorés organiques (OCD)** et **Pharma** ont subi une baisse du chiffre d'affaires par rapport à l'année passée. La diminution du chiffre d'affaires pour l'activité Pharma s'explique par la cession des activités de production de glycine annoncée précédemment; si l'on ne tient pas compte de cet impact, le chiffre d'affaires s'est situé au même niveau que l'année passée. La baisse du chiffre d'affaires des OCD au premier trimestre 2011 s'explique partiellement par la vente de Tessenderlo Fine Chemicals Ltd à la fin janvier 2011. Par conséquent, les résultats du premier trimestre 2011 n'incluent qu'un mois de chiffre d'affaires alors qu'il a contribué à la totalité du premier trimestre l'année passée.

Le **REBITDA** de 4,4 millions EUR du segment au cours du premier trimestre 2011 a été nettement meilleur que celui de la même période en 2010. Les segments OCD et Pharma ont réalisé un meilleur REBITDA en glissement annuel et le REBITDA de Compounds était conforme à celui de l'année passée. La vente de Tessenderlo Fine Chemicals Ltd à la fin janvier 2011 signifie que les résultats du premier trimestre 2011 n'incluent qu'un mois de REBITDA alors qu'il contribuait à la totalité du premier trimestre 2010. La progression du REBITDA pour l'activité Pharma est due à une amélioration du mix de produits par rapport à l'année passée.

► Informations financières

1. Éléments non-récurrents

ÉLÉMENTS NON-RÉCURRENTS		
En millions EUR	1T11	1T10
Produits des cessions	5,6	2,1
Charges de restructuration	-	-0,2
Autres produits et charges	-0,7	-
Total	4,9	1,9

Durant le 1^{er} trimestre 2011, le groupe a enregistré un montant de 4,9 millions EUR relatif à des éléments non-récurrents comparé à 1,9 millions EUR au même trimestre l'an dernier.

Le montant principal des éléments non-récurrents du 1^{er} trimestre 2011 est lié à la vente de Tessenderlo Fine Chemicals Ltd., active au sein du segment d'activités "Dérivés chlorés organiques", le 31 janvier 2011 et à la vente d'un terrain au sein du segment d'activités Tessenderlo Kerley.

2. Coûts financiers nets

Au 1^{er} trimestre 2011, les coûts financiers nets se sont chiffrés à 5,3 millions EUR (1T10: 4,7 millions EUR). La hausse des coûts financiers nets est principalement attribuable à des coûts d'intérêts plus élevés relatifs au placement privé d'obligations seniors non garanties et à l'amortissement continu des coûts de transaction liés à la facilité de crédit et au placement privé obligataire suivant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les taux d'intérêts moyens plus élevés ont plus que compensé l'impact de l'endettement financier net moins élevé.

En outre, les charges d'affacturage sans recours ont augmenté comparé à la même période l'an dernier suite à l'amélioration de la performance des activités et aussi suite à la hausse des taux d'intérêts Euribor durant le 1^{er} trimestre 2011.

Les coûts financiers élevés ont été partiellement compensés par des gains de réévaluation liés à des swaps de taux d'intérêts et de change, contractés en octobre 2010.

3. Impôts sur le résultat

Au 1^{er} trimestre 2011, les dépenses d'impôts sur le résultat ont été de 10,2 millions EUR (1T10: 7,2 millions EUR), soit un taux d'imposition effectif de 26,2 %. Les dépenses d'impôts sur le résultat pour les deux périodes sont principalement liées aux profits générés aux Etats-Unis par Tessenderlo Kerley.

4. Bénéfice/perte de la période

Le résultat net consolidé du groupe pour le premier trimestre était de 30,1 millions EUR contre -5,1 millions EUR pour la même période l'an dernier, principalement lié à la hausse significative du REBIT qui a augmenté de plus de 35 millions EUR.

5. Dépenses d'investissement

Les dépenses d'investissement pour le premier trimestre 2011 s'élevaient à 17,8 millions EUR, soit une augmentation de 2,9 millions EUR comparé à 14,9 millions EUR un an plus tôt.



► Perspectives

Les prévisions de Tessenderlo Group selon lesquelles 2011 serait une nouvelle année de progrès ont été confirmées par ses résultats du premier trimestre. Les conditions du marché qui ont régné au cours des trois premiers mois, comme la hausse de la demande dans le secteur agricole mais aussi l'augmentation des coûts des matières premières dans certains segments, devraient se maintenir au cours des prochains mois. Par conséquent, le groupe s'attend à ce que le deuxième trimestre, qui est traditionnellement le trimestre contribuant le plus aux résultats de l'année complète, affiche encore une croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité par rapport à l'année passée. Globalement, le groupe confirme qu'il s'attend à ce que le chiffre d'affaires et la rentabilité continuent à progresser sur l'ensemble de l'exercice 2011, par rapport à 2010.

► États financiers consolidés au 31 mars

COMPTES DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS		
En millions EUR	1T11	1T10
Chiffre d'affaires	670,9	567,3
Coûts des ventes	-539,2	-478,7
Marge brute	131,7	88,6
Frais de distribution	-35,5	-33,7
Frais commerciaux	-16,9	-16,1
Frais administratifs	-38,5	-35,0
Autres produits et charges opérationnels	-1,3	0,4
Bénéfice (+) / perte (-) opérationnel avant éléments non-récurrents (REBIT)	39,4	4,2
Produits des cessions	5,6	2,1
Charges de restructuration	-	-0,2
Autres produits et charges	-0,7	-
Bénéfice (+) / perte (-) opérationnel (EBIT)	44,3	6,1
Coûts financiers	-13,1	-8,5
Produits financiers	7,8	3,8
Coûts financiers – net	-5,3	-4,7
Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence, net d'impôt	1,2	0,7
Bénéfice (+) / perte (-) avant impôts	40,3	2,1
Impôts sur le résultat	-10,2	-7,2
Bénéfice (+) / perte (-) de la période	30,1	-5,1
Attribuable aux:		
- Actionnaires de la Société	30,1	-5,1
- Participations ne donnant pas le contrôle	-0,1	-
Bénéfice de base par action (EUR)	1,05	-0,18
Bénéfice dilué par action (EUR)	1,05	-0,18

ÉTAT RÉSUMÉ CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

En millions EUR	1T11	1T10
Bénéfice (+) / perte (-) de la période	30,1	-5,1
Écarts de conversion	-13,1	12,4
Instruments financiers dérivés	-1,6	-3,5
Charge d'impôts sur les autres éléments du résultat global	0,5	1,2
Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt	-14,2	10,1
Bénéfice (+) / perte (-) global de la période	15,9	5,0
Attribuable aux:		
- Actionnaires de la Société	16,0	5,0
- Participations ne donnant pas le contrôle	-0,1	-
Bénéfice (+) / perte (-) global de la période	15,9	5,0

ÉTAT RÉSUMÉ CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En millions EUR	31.03.2011	31.12.2010
ACTIFS		
Total des actifs non-circulants	861,8	877,9
Immobilisations corporelles	666,3	682,2
Goodwill	52,4	53,4
Autres immobilisations incorporelles	57,0	61,2
Participations mises en équivalence	31,1	27,7
Autres placements	6,6	6,7
Actifs d'impôts différés	23,2	23,7
Instruments financiers dérivés	2,6	-
Créances commerciales et autres créances	22,6	22,9
Total des actifs circulants	875,6	800,4
Stocks	352,2	349,7
Créances commerciales et autres créances	377,2	299,5
Instruments financiers dérivés	0,5	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	145,7	150,5
Actifs non courants détenus en vue de la vente	0,4	18,1
Total de l'actif	1.737,8	1.696,5
FONDS PROPRES ET DETTES		
Total des fonds propres	744,2	728,6
Fonds propres attribuables aux actionnaires de la Société	740,8	724,8
Capital souscrit	143,7	143,7
Primes d'émission	57,5	57,5
Réserves	376,6	393,6
Résultats reportés	163,0	132,8
Montants comptabilisés directement en capitaux propres se rapportant à des actifs non courants détenus en vue de la vente	-	-2,8
Participations ne donnant pas le contrôle	3,4	3,7
Total des dettes	993,6	967,9
Total des dettes à long terme	368,2	362,2
Dettes financières	205,1	195,4
Avantages au personnel	37,8	38,2
Provisions	64,2	65,9
Dettes commerciales et autres dettes	30,2	30,2
Instruments financiers dérivés	-	0,8
Passifs d'impôts différés	30,9	31,6
Total des dettes à court terme	625,4	599,2
Dettes financières	117,4	117,1
Dettes commerciales et autres dettes	489,3	469,6
Instruments financiers dérivés	0,9	0,2
Impôts sur le résultat à payer	6,5	0,4
Provisions	11,4	11,9
Passifs destinés à la vente	-	6,5
Total des fonds propres et des dettes	1.737,8	1.696,5

TABLEAU RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions EUR	1T11	1T10
OPÉRATIONS D'EXPLOITATION		
Bénéfice (+) / perte(-) de la période	30,1	-5,1
Dépreciations, amortissements et pertes de valeur sur immobilisations corporelles, goodwill et immobilisations incorporelles	27,1	28,3
Variation des provisions	-2,8	-5,0
Coûts financiers	13,1	8,5
Produits financiers	-7,8	-3,8
Bénéfice sur la vente des actifs non-circulants	-5,6	-2,2
Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence, net d'impôt	-1,2	-0,7
Impôts sur le résultat	10,2	7,2
Autres mouvements non monétaire	-3,7	-2,7
Mouvements des stocks	-7,7	32,8
Mouvements des créances clients et autres	-79,1	-77,5
Mouvements des dettes commerciales et autres	19,4	9,4
<i>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</i>	<i>-8,0</i>	<i>-10,8</i>
Intérêts payés	-3,3	-2,1
Intérêts reçus	0,6	0,3
Autres coûts financiers payés	-2,3	-0,9
Impôts sur le résultat payés	-2,3	-3,6
Trésorerie des opérations d'exploitation	-15,3	-17,1
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles	-17,0	-14,3
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-0,8	-0,6
Acquisition de participations mises en équivalence	-0,6	-2,5
Produits de la vente d'immobilisations corporelles	1,6	2,6
Produits de la vente de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée	17,8	-
Trésorerie des opérations d'investissement	1,0	-14,8
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation / (diminution) des dettes financières	10,7	81,0
Frais de transaction payés liés aux dettes financières	-	-8,3
(Augmentation) / diminution des créances à long terme	0,3	0,1
Trésorerie des opérations de financement	11,0	72,8
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	-3,3	40,9
Écarts de conversion	-1,5	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	150,5	44,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	145,7	86,2

► Informations financières supplémentaires

1. Base de préparation

Les états financiers consolidés résumés pour le trimestre se clôturant le 31 mars 2011 ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (FRS) telles qu'adoptées par l'Union européenne. Ils ne fournissent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels complets et doivent dès lors être lus en complément des états financiers consolidés du groupe arrêtés au 31 décembre 2010.

Les présents états financiers consolidés ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 4 mai 2011.

2. Principes comptables significatifs

Les principes comptables appliqués par le groupe dans les présents états financiers consolidés sont conformes avec ceux appliqués pour les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2010 et couvrant la période

3. Information sectorielle

Voir annexe 1.

4. Fonds propres

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DE L'ÉVOLUTION DES FONDS PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ		
En millions EUR	31.03.2011	31.12.2010
Bilan au 01.01	724,8	705,2
Bénéfice (+) /perte (-) de la période attribuable aux actionnaires de la société	30,1	20,7
Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt	-14,2	14,8
Options et augmentation de capital	-	3,0
Capital souscrit	-	18,2
Dividendes payés aux actionnaires	-	-37,1
Bilan	740,8	724,8

5. Regroupement d'entreprises

Acquisitions et cessions – filiales et activités

Le 31 janvier 2011, le groupe a vendu sa filiale Tessenderlo Fine Chemicals Limited (segment d'activités "Dérivés chlorés organiques") à la société Tennants Consolidated Ltd., détenue par un groupe britannique privé, leader dans la fabrication et la distribution de produits chimiques. La transaction s'est chiffrée à 17,0 millions de livres sterling (GBP) hors liquidités et hors endettement dont 1,0 million de livre sterling (GBP) est différé au 31 décembre 2011 en fonction de ratios de profitabilité convenus à l'avance. Conformément à la norme IFRS 5 *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et les passifs de ce groupe destiné à être cédé ont été présentés en tant qu'actifs et passifs détenus en vue de la vente à fin décembre 2010.



Bringing Chemistry to Life

6. Événements importants survenus après la date de clôture

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

► Calendrier financier

Assemblée générale	7 juin 2011
Résultats du 2 ^e trimestre et du 1 ^{er} semestre 2011	25 août 2011
Résultats du 3 ^e trimestre 2011	27 octobre 2011

Tessenderlo Group est un groupe chimique international qui opère à travers plus de 100 sociétés réparties dans le monde entier. Le groupe emploie plus de 8 000 personnes. Il est le leader mondial et européen de la plupart de ses produits. Son chiffre d'affaires consolidé a atteint 2,4 milliards EUR en 2010. Tessenderlo Chemie sa est cotée sur Eurolist d'Euronext Bruxelles (TESB) et reprise au Next 150 et au BEL Mid.

Sociétés d'informations financières: Bloomberg: TESB BB – Reuters: TesB.BR – Datastream: B:Tes

Media Relations

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

Investor Relations

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

Site internet : www.tessenderlogroup.com

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 – PREMIER TRIMESTRE		
En Millions EUR	1T11	1T10
Tessenderlo Group		
Chiffre d'affaires	670,9	567,3
REBITDA	65,8	32,5
REBIT	39,4	4,2
Chimie minérale		
Chiffre d'affaires	106,4	89,0
REBITDA	6,3	-0,2
REBIT	5,0	-2,1
Pvc/Chlore-Alcali		
Chiffre d'affaires	143,3	118,2
REBITDA	12,3	5,1
REBIT	5,7	-1,8
Gélatine et Akiolis		
Chiffre d'affaires	118,8	95,3
REBITDA	19,3	15,2
REBIT	11,9	7,7
Tessenderlo Kerley		
Chiffre d'affaires	75,0	54,5
REBITDA	20,1	11,6
REBIT	17,9	9,5
Systèmes de canalisations plastiques et Profilés		
Chiffre d'affaires	143,1	126,9
REBITDA	9,6	7,8
REBIT	2,5	0,8
Autres activités		
Chiffre d'affaires	84,2	83,3
REBITDA	4,4	-1,8
REBIT	2,5	-4,5
Non alloués		
Chiffre d'affaires	-	-
REBITDA	-6,3	-5,1
REBIT	-6,2	-5,3