

Bruxelles, 28 février 2013

Information réglementée*

Tessenderlo Group présente ses résultats du quatrième trimestre et de l'année 2012

La société poursuit l'exécution de sa stratégie

- Tessenderlo Group a conclu la vente de ses activités ingrédients pharmaceutiques Farchemia et Calaire Chimie en décembre 2012 et celle de ses activités Profilés d'Europe continentale en janvier 2013.
- Le 27 février 2013, le groupe a annoncé son intention de céder ses activités Compounds à la société Mitsubishi Chemical Corporation
- Le groupe a de plus annoncé en 2012 d'autres initiatives stratégiques en vue d'optimiser son portefeuille d'activités et d'accélérer la croissance de ses activités principales (voir page suivante).

Les performances d'exploitation de 2012 confirment les choix stratégiques

- Le chiffre d'affaires de 503,9 millions EUR réalisé au 4^e trimestre 2012 représente une progression de 5,4 % par rapport à la même période l'année dernière, tandis que le chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'année 2012 a augmenté de 3,1 % pour s'établir à 2,1 milliards EUR.
- Le REBITDA du 4^e trimestre 2012 s'élève à 24,7 millions EUR, soit une hausse de 10,3 %, tandis que celui de l'exercice 2012, de 161,1 millions EUR, est en baisse de 13,6 %.
- Les segments Tessenderlo Kerley et Gélatine et Akiolis, qui représentent 77 % du REBITDA du groupe, affichent ensemble un chiffre d'affaires et un REBITDA en hausse au 4^e trimestre et sur l'ensemble de l'année 2012.
- Le bénéfice/la perte récurrent(e) s'élève à -1,3 millions EUR pour le 4^e trimestre 2012 et à 29,5 millions EUR pour l'ensemble de l'année 2012.
- Le groupe a enregistré une perte de 148,2 millions EUR au 4^e trimestre 2012, imputable à une charge non récurrente de 154,6 millions EUR. Un résumé de cette charge, constituée en majorité de provisions environnementales à dépenser sur une période de 40 ans et de pertes sans impact de trésorerie relatives aux filiales mises en ventes ou cédées, est présenté à la page suivante. Le groupe a réalisé une perte de 197,5 millions EUR sur l'ensemble de l'exercice 2012.

CHIFFRES CLEFS DU GROUPE - ACTIVITÉS POURSUIVIES - DOUZE MOIS

En millions EUR	12M11	12M12	% changement chiffres rapportés	% changement à périmètre constant
Chiffre d'affaires	2.126,0	2.129,6	0,2%	3,1%
REBITDA	187,0	161,1	-13,8%	-13,6%
REBIT	104,9	75,9	-27,6%	-28,8%
Bénéfice (+) / Perte (-) récurrent de la période ¹	56,2	29,5	-47,5%	-49,1%
Bénéfice (+) / Perte (-) de la période	57,9	-197,5	nm	nm

Sauf indication contraire, toutes les informations incluses dans ce document reflètent les activités maintenues 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 3.

Un bilan conforme aux attentes

- L'endettement financier net de 314,0 millions EUR se traduit par un levier financier de 1,9x et un taux d'endettement de 45,3%.
- L'endettement net notionnel s'est élevé à 393,9 millions EUR, soit sur cette base, un levier financier de 2,4x et un taux d'endettement de 50,9 %.
- Tous les engagements financiers du groupe ('covenants') demeurent entièrement respectés.
- Le Conseil d'administration proposera un dividende de 1,00 EUR net par action et le groupe offrira de nouveau le choix de payer le dividende sous forme d'actions et/ou en espèces

¹Le bénéfice (+), ou la perte (-), récurrent(e) de la période correspond au bénéfice (+) ou à la perte (-) de la période hors éléments non récurrents, nets.

*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.

► Progression stratégique

Tessenderlo Group a franchi au cours de l'année 2012 plusieurs étapes supplémentaires dans l'exécution de sa stratégie :

Croissance

- Le groupe a annoncé en janvier 2012 l'acquisition des actifs liés à la protection de récoltes de la division mondiale de la société Bayer CropScience, spécialisée dans le carbaryl.
- En juin 2012, le groupe a annoncé l'extension et l'optimisation de ses capacités en matière d'engrais soufrés liquides en Californie. Cela devrait lui permettre de mieux satisfaire les demandes croissantes de ses clients dans l'ouest des États-Unis et de renforcer sa position de premier fournisseur d'engrais KTS et CaTS.
- Tessenderlo Kerley Inc. (TKI) a annoncé, au mois d'août 2012, la signature d'un accord avec la société Barrick Gold Corporation, le leader de l'industrie de l'or. TKI construira, détiendra et opérera une nouvelle entité de production de thiosulfates, respectueuse de l'environnement, sur un site d'une exploitation minière de Barrick Gold dans l'ouest des États-Unis.

Cessions

- Le groupe a procédé, en août 2012, à la vente de ses activités de dérivés chlorés organiques en Chine à une société d'investissement privée basée à Hong Kong.
- Tessenderlo Group a conclu, en décembre 2012, la vente de ses activités ingrédients pharmaceutiques Farchemia et Calaire Chimie.
- À la fin du mois de janvier 2013, le groupe a vendu ses activités de profilés d'Europe continentale.
- Le 27 février 2013, le groupe a annoncé son intention de céder ses activités Compounds à la société Mitsubishi Chemical Corporation.
- La contribution de ces quatre cessions d'activités en 2012 était de 274,3 millions EUR sur le chiffre d'affaires et 1,7 millions EUR sur le REBITDA. L'impact pro forma de ces cessions sur l'endettement net est une réduction de 15,6 millions EUR (et de 30,6 millions EUR sur l'endettement net notionnel). L'effet positif sur l'endettement net et sur l'endettement net notionnel n'est pas encore reflété dans la situation financière au 31 décembre 2012.

En millions EUR	Chiffre d'affaires	REBITDA	Endettement net	Endettement net notionnel
Contribution des cessions aux résultats de 2012	274,3	1,7		
Impact des cessions sur l'endettement net			-15,6	-30,6

Résumé des éléments non récurrents

En partie en raison des progrès stratégiques réalisés en matière de cession d'activités non essentielles, Tessenderlo Group a enregistré une charge non récurrente de 154,6 millions EUR au 4^e trimestre 2012. La charge du 4^e trimestre correspond principalement aux éléments suivants :

- Provisions environnementales d'un montant de 79,2 millions EUR destinées à couvrir les coûts d'assainissement et de dépollution des sols et des terrain contaminés sur les sites des usines de Ham, Tessenderlo et Vilvoorde (en Belgique) et de Loos (en France). Le montant provisionné correspond à la valeur actualisée des versements estimés répartis sur plusieurs années.
- Pertes sur des groupes destinés à être cédés et détenus en vue de la vente d'un montant de 45,2 millions EUR, essentiellement sans impact de trésorerie, liées à la cession ou à l'intention de céder des activités non stratégiques.
- Pertes de valeur d'un montant de 19,1 millions EUR, à savoir une charge hors trésorerie largement due à une perte de valeur sur le goodwill de 17,3 millions EUR sur les activités de profilés britanniques du groupe.

Les charges non récurrentes, de 283,3 millions EUR pour l'exercice 2012, présentent le profil suivant :

En millions EUR	Hors trésorerie	Versements en 2012	Versements 2013 - 17	Versements 2018 et +	TOTAL
Profil de trésorerie des charges non récurrentes	116,9	13,5	45,4	62,5	238,3

► Revue des performances du groupe

- Toute information trimestrielle figurant dans ce communiqué de presse est non auditée.
- Les chiffres peuvent ne pas s'additionner en raison des arrondis.
- Le segment "Autres activités" comprend Intermédiaires pharmaceutiques, Dérivés chlorés organiques, Compounds, Traitement de l'eau et Dérivés soufrés.

Comparaison à périmètre constant

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 pendant 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 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) et 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)
- Fin août 2012: vente de Lianyungang Taile Chemical Industry, Co. Ltd (segment d'exploitation Dérivés chlorés organiques repris sous Autres activités)
- Fin novembre 2012 : vente de Calaire Chimie SAS et Farchemia SRL (segment Intermédiaires pharmaceutiques repris sous Autres activités)

CHIFFRES CLEFS DU GROUPE - ACTIVITÉS POURSUIVIES - DOUZE MOIS				
En millions EUR	12M11	12M12	% changement chiffres rapportés	% changement à périmètre constant
Chiffre d'affaires	2.126,0	2.129,6	0,2%	3,1%
Tessenderlo Kerley	270,8	326,8	20,7%	20,7%
Gélatine et Akiolis	475,4	524,0	10,2%	10,2%
Chimie minérale	428,1	405,0	-5,4%	-5,4%
Systèmes de canalisations plastiques et Profilés	569,1	544,4	-4,3%	-3,6%
Autres activités	382,6	329,5	-13,9%	0,4%
Non alloués	0,0	0,0	-	-
REBITDA	187,0	161,1	-13,8%	-13,6%
Tessenderlo Kerley	66,5	79,2	19,1%	19,1%
Gélatine et Akiolis	66,4	67,0	0,9%	0,9%
Chimie minérale	28,6	1,8	-93,7%	-93,7%
Systèmes de canalisations plastiques et Profilés	44,1	36,9	-16,3%	-17,7%
Autres activités	12,9	5,5	-57,1%	-52,8%
Non alloués	-31,5	-29,3	-	-
REBIT	104,9	75,9	-27,6%	-28,8%
Éléments non-récurrents	1,0	-238,3	-	-
EBIT	105,9	-162,5	nm	nm

CHIFFRES CLEFS DU GROUPE - ACTIVITÉS POURSUIVIES - QUATRIÈME TRIMESTRE				
En millions EUR	4T11	4T12	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant
Chiffre d'affaires	489,3	503,9	3,0%	5,4%
Tessenderlo Kerley	57,2	65,4	14,3%	14,3%
Gélatine et Akiolis	118,9	144,1	21,1%	21,1%
Chimie minérale	103,2	94,7	-8,3%	-8,3%
Systèmes de canalisations plastiques et Profilés	129,6	128,9	-0,5%	-1,3%
Autres activités	80,4	70,8	-11,9%	3,9%
Non alloués	0,0	0,0	-	-
REBITDA	22,8	24,7	8,6%	10,3%
Tessenderlo Kerley	11,7	10,7	-8,4%	-8,4%
Gélatine et Akiolis	12,6	15,7	24,4%	24,4%
Chimie minérale	3,3	-0,0	-100,8%	-100,8%
Systèmes de canalisations plastiques et Profilés	7,7	5,3	-30,6%	-29,5%
Autres activités	-2,7	0,9	-135,4%	-132,3%
Non alloués	-9,9	-7,9	-	-
REBIT	1,0	4,9	nm	nm
Éléments non-récurrents	-2,0	-154,6	-	-
EBIT	-0,9	-149,7	nm	nm

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires a augmenté de 5,4 % au 4^e trimestre 2012 pour s'établir à 503,9 millions EUR ; en tenant compte de l'impact des variations de taux de change sur la conversion des activités étrangères (« conversion de devises »), cela représente une augmentation de 3,8 % par rapport à la même période de l'année dernière. Les segments Gélatine et Akiolis et Tessenderlo Kerley ont tous deux enregistré une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires, tandis que le segment Autres activités affiche également un chiffre d'affaires en hausse. Le segment Systèmes de canalisations plastiques (SCP) et Profilés est en baisse au 4^e trimestre 2012, de même que le segment Chimie minérale par rapport au dernier trimestre de l'année 2011.

Le chiffre d'affaires total du groupe pour l'exercice 2012 s'élève à 2,1 milliards EUR, soit 3,1 % de plus qu'en 2011 (0,5 % si l'on élimine l'impact de la conversion de devises). Le profil affiché sur l'ensemble de l'année est le même qu'au 4^e trimestre : des augmentations à deux chiffres pour Tessenderlo Kerley et Gélatine et Akiolis, un segment Autres activités pratiquement inchangé et des segments SCP et Profilés et Chimie minérale présentant un chiffre d'affaires inférieur à celui de 2011.



REBITDA

Le REBITDA a augmenté de 10,3 % (7,4% en éliminant l'impact de la conversion de devises) au 4^e trimestre 2012 pour s'établir à 24,7 millions EUR. Le segment Autres activités présente un REBITDA amélioré par rapport au résultat faible enregistré au 4^e trimestre 2011, tandis que celui du segment Gélatine et Akiolis est nettement supérieur au résultat enregistré l'année dernière. Tessenderlo Kerley n'est pas parvenu à reproduire les excellentes performances réalisées il y a un an. Les segments SCP et Profilés et Chimie minérale ont tous deux subi une baisse du REBITDA en raison de conditions de marché difficiles.

Le REBITDA de l'exercice 2012 s'élève à 161,1 millions EUR, ce qui représente une baisse de 13,6 % par rapport à 2011 (-18,6 % si l'on élimine l'impact de la conversion de devises). Tessenderlo Kerley a réalisé d'excellentes performances annuelles, alors que les performances de Gélatine et Akiolis sont légèrement supérieures à celles de l'année dernière. Le segment Autres activités affiche un résultat inférieur au chiffre exceptionnel réalisé en 2011, tandis que le segment Chimie minérale a connu une baisse significative par rapport au très bon résultat obtenu en 2011. Le segment SCP et Profilés est en baisse en raison de la faiblesse des activités de construction sur ses principaux marchés.

Flux de trésorerie des opérations d'exploitation

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles en 2012, comprenant un montant de -28,3 millions EUR consacré au paiement de la troisième et dernière tranche d'une amende de l'UE, se sont élevés à +49,2 millions EUR (-29,2 millions EUR en 2011). À la fin du mois de décembre 2012, le besoin en fonds de roulement commercial représentait 17,0 % du chiffre d'affaires (contre 19,8 % à la fin du mois de décembre 2011). Sur une base pro forma, en tenant compte de l'impact des transactions, le besoin en fonds de roulement commercial représentait 19,8 % du chiffre d'affaires à la fin du mois de décembre 2012 (contre 20,2 % pro forma à la fin du mois de décembre 2011).

Endettement financier net

L'endettement financier net du groupe était de 314,0 millions EUR à la fin du mois de décembre 2012, contre 219,4 millions EUR à la fin du mois de décembre 2011 et 265,2 millions EUR à la fin du mois de septembre 2012. La variation de l'endettement financier net est due en grande partie aux dépenses d'investissement et au paiement de la troisième et dernière tranche de l'amende de l'UE mentionnée au paragraphe précédent, tandis que le solde des flux de trésorerie des opérations d'exploitation et le produit de la vente d'activités non stratégiques ont été les principaux facteurs de compensation.

Le levier financier s'élevait, fin décembre 2012, à 1,9 x (2,4x en se basant sur l'endettement net notionnel). Le taux d'endettement calculé à la fin du mois de décembre 2012 était quant à lui de 45,3 % (50,9 % en se basant sur l'endettement net notionnel).



► Perspectives

Tessenderlo Group estime que 2013 devrait être encore une année de progrès substantiels en vue de la transformation du groupe.

Cela signifie concrètement que nous nous concentrerons sur la poursuite de l'exécution de la stratégie en combinant la cession d'activités non essentielles et l'investissement dans des activités de croissance.

Ces nouvelles cessions d'activités devraient globalement avoir un impact positif sur les résultats du groupe.

Le groupe s'attend en outre à ce que l'état des marchés sur lesquels il exerce ses activités demeure généralement inchangé par rapport à 2012 :

- Les marchés des produits alimentaires et de l'agriculture s'annoncent prometteurs aux États-Unis et les volumes d'engrais, fermes en 2013 malgré un départ prudent.
- Les marchés traditionnels du groupe en matière de chimie minérale seront probablement encore difficiles.
- L'obligation de récupérer et de recycler les matières résiduelles biologiques laisse entrevoir des tendances favorables à moyen et à long terme.
- Toutefois, la plus faible disponibilité des volumes de matières résiduelles biologiques sur le marché français a eu pour effet de renforcer la compétition pour les services collecte, ce qui se traduit par une pression sur les volumes et sur les marges.
- Le groupe prévoit un marché de la gélatine toujours aussi solide en 2013.
- Les marchés de la construction en Europe demeureront difficiles.

Compte tenu de l'ensemble de ces facteurs, le groupe met en œuvre des programmes de restructuration dans plusieurs pays, afin d'aligner sa structure de coûts et de renforcer sa rentabilité.

Bien qu'il soit trop tôt pour estimer l'impact de ces conditions de marché sur l'ensemble de l'année, le groupe estime que sa rentabilité opérationnelle récurrente au cours du premier trimestre 2013 sera inférieure à celle du premier trimestre de l'année dernière et qu'elle ne sera pas significativement plus élevée sur l'ensemble de l'année 2013 par comparaison à 2012. Dans les prochaines années, le groupe ne prévoit plus de charges non-récurrentes substantielles reliées à des provisions environnementales ou des cessions d'activités.

► Revue des activités – activités maintenues

TESSENDERLO KERLEY								
4T11	4T12	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant	En millions EUR	12M11	12M12	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant
57,2	65,4	14,3%	14,3%	Chiffre d'affaires	270,8	326,8	20,7%	20,7%
11,7	10,7	-8,4%	-8,4%	REBITDA	66,5	79,2	19,1%	19,1%
20,4%	16,4%	-	-	Marge REBITDA	24,6%	24,2%	-	-
8,2	6,6	-19,6%	-19,6%	REBIT	56,2	65,7	16,9%	16,9%
14,3%	10,1%	-	-	Marge REBIT	20,8%	20,1%	-	-

Tessenderlo Kerley Inc. (TKI) a enregistré un chiffre d'affaires de 65,4 millions EUR au 4^e trimestre 2012, ce qui représente une hausse de 14,3 % (+11,1 % en dollars US), alors que ce trimestre est traditionnellement le plus faible de l'année. Le chiffre d'affaires de l'activité engrais liquide de TKI, en baisse par comparaison au record atteint au 4^e trimestre 2011, demeure conforme aux attentes. Comme prévu dans le rapport publié précédemment, les conditions de sécheresse qui ont frappé la plus grande partie du Midwest américain ont eu un impact négatif sur les volumes de Thio-Sul® (ATS). De plus, les achats de volumes effectués par les distributeurs au 4^e trimestre 2012 ont été moins importants que durant le 4^e trimestre 2011 où ils furent particulièrement nombreux. Cela a entraîné des niveaux de stocks plus faibles chez les distributeurs, ce qui devrait renforcer les ventes en 2013. Compte tenu du contexte favorable dans l'agriculture en ce début d'année 2013 (prix élevés des récoltes, croissance soutenue de la demande de produits alimentaires et stocks relativement faibles), TKI a profité de la baisse des ventes durant le trimestre pour positionner ses engrais en prévision d'une année aussi prometteuse que la précédente. Les volumes d'engrais au thiosulfate de potassium (KTS®) ont été nettement supérieurs à ceux de l'année dernière, car le prolongement de la saison déjà constaté au 3^e trimestre 2012 a continué à fournir des opportunités d'application supplémentaire du potassium au 4^e trimestre 2012 également. Les prix de vente moyens d'engrais au 4^e trimestre 2012 ont été comparables à ceux de la période équivalente il y a un an. NovaSource®, l'activité de protection de récoltes de TKI, a terminé l'année en force, principalement en raison de la hausse de chiffre d'affaires enregistrée à la suite de l'acquisition de carbaryl en janvier 2012. Le REBITDA affiché par le segment TKI au 4^e trimestre 2012 (de 10,7 millions EUR) a baissé de 8,4 % par rapport au REBITDA élevé comptabilisé il y a un an. Cette diminution s'explique en majeure partie par la baisse d'activité anticipée sur le marché des engrais liquides et une hausse des prix des matières premières. Exprimé en dollars US, le REBITDA de TKI a diminué de 9,4 %.

En ce qui concerne l'exercice 2012, TKI enregistre une fois de plus d'excellents résultats. Le chiffre d'affaires est passé à 326,8 millions EUR, soit une augmentation de 20,7% par rapport à 2011 (+11,4 % en dollars US). Le secteur de l'agriculture a répondu à des signaux du marché qui se sont maintenus durant toute l'année : à savoir, une forte demande et un environnement économique attractif pour les récoltes, quelque peu tempérés par une sécheresse extrême sur une partie des États-Unis à partir du mois de juin. Dans un tel contexte positif, TKI s'est efforcé de garantir la disponibilité de ses engrais liquides spécialisés. Tout cela, combiné à une augmentation de chiffre d'affaires due à l'incorporation de l'activité carbaryl dans le portefeuille NovaSource, a permis au segment de dégager un chiffre d'affaires plus élevé. Le REBITDA du segment pour l'ensemble de l'année 2012 a terminé en hausse de 19,1 %, à 79,2 millions EUR, principalement grâce à la croissance de NovaSource, tandis que l'activité engrais liquide est parvenue à atteindre un niveau de rentabilité comparable pour égaler ses performances records obtenues en 2011. Exprimé en dollars US, le REBITDA total de TKI a augmenté de 9,9 %.

GÉLATINE ET AKIOLIS								
4T11	4T12	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant	En millions EUR	12M11	12M12	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant
118,9	144,1	21,1%	21,1%	Chiffre d'affaires	475,4	524,0	10,2%	10,2%
12,6	15,7	24,4%	24,4%	REBITDA	66,4	67,0	0,9%	0,9%
10,6%	10,9%	-	-	Marge REBITDA	14,0%	12,8%	-	-
5,3	8,5	59,7%	59,7%	REBIT	37,3	35,6	-4,5%	-4,5%
4,5%	5,9%	-	-	Marge REBIT	7,8%	6,8%	-	-

Le segment **Gélatine et Akiolis** enregistre une fois de plus une hausse trimestrielle en réalisant un chiffre d'affaires de 144,1 millions EUR au 4^e trimestre 2012, soit une augmentation de 21,1 % par rapport au 4^e trimestre 2011. La demande de matières résiduelles biologiques s'est maintenue à un bon niveau, tandis que la disponibilité des matières premières a montré quelques signes limités d'amélioration. Les coûts des matières premières et, par conséquent, les prix de vente des produits finaux, ont toutefois poursuivi leur hausse. Le REBITDA du segment a augmenté de 24,4 % pour s'établir à 15,7 millions EUR.

Le **chiffre d'affaires** réalisé par l'activité **Gélatine** au 4^e trimestre 2012 est largement supérieur à celui de l'année dernière. Le 4^e trimestre 2012 constitue le premier trimestre de l'année à afficher une croissance des volumes en glissement annuel. Les volumes, en hausse dans toutes les régions, ont également bénéficié de la contribution supplémentaire de deux centres de production mis en service progressivement en 2012 : il s'agit de la première usine du groupe au Brésil et de sa deuxième usine en Chine. Conformément à la tendance des derniers trimestres, les prix ont été ajustés pour tenir compte de la hausse des coûts des matières premières. Le groupe continue à déployer les efforts nécessaires pour s'assurer un approvisionnement suffisant en matières premières compte tenu des limites actuelles de l'offre et a perçu par ailleurs certains signes indiquant une amélioration de la situation pour la fin de l'année. L'amélioration des performances commerciales a entraîné une augmentation du REBITDA au cours du trimestre.

L'activité **Akiolis** a généré un chiffre d'affaires plus élevé au 4^e trimestre 2012 par comparaison à l'année dernière. Bien qu'en baisse par rapport à 2011, les volumes trimestriels sont en augmentation par rapport au trimestre précédent. Les prix de vente moyens ont été supérieurs à ceux de l'année précédente et le REBITDA du 4^e trimestre est conforme à celui du 4^e trimestre 2011.

Sur l'ensemble de l'année 2012, le chiffre d'affaires du segment Gélatine et Akiolis a augmenté de 10,2% pour s'établir à 524,0 millions EUR, sous l'effet d'une hausse des prix compensée en partie par une baisse des volumes. Le REBITDA du segment, de 67,0 millions EUR, est demeuré largement inchangé en glissement annuel, le résultat plus faible du premier trimestre ayant été plus que compensé par un meilleur quatrième trimestre.

CHIMIE MINÉRALE								
4T11	4T12	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant	En millions EUR	12M11	12M12	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant
103,2	94,7	-8,3%	-8,3%	Chiffre d'affaires	428,1	405,0	-5,4%	-5,4%
3,3	-0,0	-100,8%	-100,8%	REBITDA	28,6	1,8	-93,7%	-93,7%
3,2%	0,0%	-	-	Marge REBITDA	6,7%	0,4%	-	-
1,6	-1,0	-163,7%	-163,7%	REBIT	22,9	-4,0	-117,5%	-117,5%
1,5%	-1,1%	-	-	Marge REBIT	5,3%	-1,0%	-	-

Le chiffre d'affaires réalisé par le segment Chimie minérale au 4^e trimestre 2012 s'élève à 94,7 millions EUR, soit une diminution de 8,3 %, tandis que son REBITDA a chuté à zéro.

L'activité **Engrais potassiques** affiche pour le quatrième trimestre 2012 un chiffre d'affaires légèrement inférieur à celui de l'année précédente. La légère diminution des volumes constatée durant le trimestre s'explique par une baisse des volumes en Europe et en Amérique, partiellement compensée par une hausse sur le marché nord-africain. Les prix de vente ont connu une légère augmentation, mais à un taux plus faible que la hausse des coûts des matières premières, ce qui a eu pour effet de réduire les marges. Les coûts fixes ont toutefois diminué en glissement annuel, compensant ainsi l'évolution des marges pour maintenir le REBITDA au niveau de celui de l'année dernière.

Le chiffre d'affaires réalisé au 4^e trimestre 2012 par l'activité **Phosphates alimentaires inorganiques** a diminué par rapport à celui de l'année 2011, en raison principalement d'une baisse des volumes de vente et, dans une moindre mesure, de prix de vente plus faibles. Les coûts des matières premières sont demeurés virtuellement inchangés, ce qui a eu pour conséquence de contracter les marges. Le REBITDA affiche une baisse significative par rapport à la même période de l'année précédente.

Le segment Chimie minérale a réalisé un chiffre d'affaires de 405,0 millions EUR sur **l'ensemble de l'année 2012**, soit une diminution de 5,4 % par comparaison à l'exercice 2011. Les phosphates sont demeurés pratiquement inchangés en glissement annuel, tandis que le chiffre d'affaires des sulfates a diminué par rapport à la même période de l'année précédente, en raison de volumes plus faibles. Le REBITDA a terminé l'année à 1,8 millions EUR, ce qui correspond à une diminution de 93,7 % par rapport à l'excellent résultat enregistré en 2011 grâce à une contribution importante des phosphates.

SYSTÈMES DE CANALISATIONS PLASTIQUES ET PROFILÉS								
4T11	4T12	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant	En millions EUR	12M11	12M12	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant
129,6	128,9	-0,5%	-1,3%	Chiffre d'affaires	569,1	544,4	-4,3%	-3,6%
7,7	5,3	-30,6%	-29,5%	REBITDA	44,1	36,9	-16,3%	-17,7%
5,9%	4,1%	-	-	Marge REBITDA	7,7%	6,8%	-	-
1,6	0,4	-76,7%	-66,9%	REBIT	17,7	14,6	-17,4%	-22,3%
1,2%	0,3%	-	-	Marge REBIT	3,1%	2,7%	-	-

Le segment **Systèmes de canalisations plastiques et Profilés** a réalisé un chiffre d'affaires de 128,9 millions EUR au 4^e trimestre, soit une diminution limitée de -1,3 % en glissement annuel. La majorité des marchés des **Systèmes de canalisations plastiques (SCP)** ont connu une activité plus faible, ce qui a eu pour conséquence de faire baisser le chiffre d'affaires. Le 4^e trimestre 2012 s'est caractérisé par une faiblesse de la demande aux Pays-Bas, en Belgique, en France et en Pologne, tandis que les ventes ont poursuivi leur croissance au Royaume-Uni. Le chiffre d'affaires de l'activité **Profilés** a enregistré une légère augmentation, le déclin des activités d'Europe continentale ayant été plus que compensé par la hausse du chiffre d'affaires au Royaume-Uni. Les prix de vente des SCP ont été mis sous pression, tandis que les prix des Profilés se sont avérés supérieurs à ceux de l'année précédente. Le REBITDA du segment a chuté de 29,5 % pour s'établir à 5,3 millions EUR, en raison principalement de la réduction de l'activité de construction sur la plupart des marchés de SCP.

Sur **l'ensemble de l'année 2012**, le segment SCP et Profilés présente un chiffre d'affaires de 544,4 millions EUR, soit une baisse de 3,6 % due à une faible demande ayant touché à la fois les activités SCP et Profilés durant la plus grande partie de l'année. Le REBITDA du segment, de 36,9 millions EUR, affiche une baisse de 17,7 % principalement due aux SCP, alors que les Profilés ont obtenu un résultat marginalement inférieur à celui de l'année dernière.

Au mois de décembre, l'activité SCP néerlandaise a signalé à ses partenaires sociaux et à son personnel son intention d'aligner sa base de coûts sur le niveau plus faible de l'activité de construction, qui ne montre pas de signes d'amélioration. Cette intention devrait se traduire par une réduction d'environ 55 postes à plein temps. Le groupe continuera à prendre les mesures nécessaires pour s'assurer qu'il dispose d'une structure de coûts appropriée.

AUTRES ACTIVITÉS								
4T11	4T12	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant	En millions EUR	12M11	12M12	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant
80,4	70,8	-11,9%	3,9%	Chiffre d'affaires	382,6	329,5	-13,9%	0,4%
-2,7	0,9	-135,4%	-132,3%	REBITDA	12,9	5,5	-57,1%	-52,8%
-3,3%	1,3%	-	-	Marge REBITDA	3,4%	1,7%	-	-
-5,7	-1,4	-76,2%	-74,1%	REBIT	2,2	-5,4	-344,3%	-312,8%
-7,1%	-1,9%	-	-	Marge REBIT	0,6%	-1,6%	-	-

Le segment **Autres activités** a réalisé au 4^e trimestre 2012 un chiffre d'affaires de 70,8 millions EUR, en légère hausse de 3,9 %. La majeure partie de cette hausse est imputable aux activités Compounds et Pharma, tandis que les activités Dérivés soufrés et Traitement de l'eau se sont maintenues aux niveaux de l'année précédente. Le chiffre d'affaires de l'activité Dérivés chlorés organiques (DCO) est quant à lui inférieur à celui de l'année dernière. Le REBITDA du segment a évolué de manière positive pour atteindre 0,9 millions EUR, ce qui représente une amélioration par rapport au REBITDA négatif du 4^e trimestre 2011. Toutes les activités ont réalisé durant le trimestre de meilleures performances en termes de REBITDA que pendant la même période en 2011.

Le chiffre d'affaires de l'**exercice 2012** s'élève à 329,5 millions EUR, soit un résultat pratiquement inchangé, en hausse de 0,4 % par rapport à 2011. Les activités Compounds et DCO ont toutes deux généré un chiffre d'affaires plus élevé et celui de l'activité Pharma a été marginalement supérieur. Les chiffres d'affaires des activités Traitement de l'eau et Dérivés soufrés sont en légère baisse. Le segment comptabilise un REBITDA total de 5,5 millions EUR représentant une baisse de 52,8 % par rapport au très bon résultat obtenu l'année dernière. L'activité Compounds est la seule du segment à présenter des résultats supérieurs à ceux de 2011, en raison de volumes plus élevés et de meilleures marges.

Les activités Pharma récemment cédées ont enregistré un REBITDA plus faible qui s'explique par une baisse des volumes et une hausse des coûts de l'énergie. La chute du REBITDA de l'activité DCO est due principalement à la cession, à la fin du mois d'août 2012, de l'activité chinoise qui avait obtenu des résultats exceptionnels en 2011 et à des marges bien plus faibles en 2012. La baisse des volumes et des marges, pratiquement compensée par une diminution des coûts pour les Dérivés soufrés, a entraîné une diminution du REBITDA due en majeure partie à des volumes plus faibles, tandis que les marges de l'activité Traitement de l'eau ont subi les effets négatifs de l'augmentation des coûts des matières premières.

► Informations financières

Éléments non-récurrents

ÉLÉMENTS NON-RÉCURRENTS				
En millions EUR	4T12	4T11	12M12	12M11
Profits et pertes de cessions	3,8	2,3	15,4	11,2
Restructuration	-6,1	-2,0	-15,1	-5,6
Pertes sur groupes destinés à être cédés et détenus en vue de la vente	-45,2	-	-115,7	-
Pertes de valeur	-19,1	-0,7	-20,6	-0,7
Provisions et litiges	-86,2	2,0	-88,0	2,1
Autres produits et charges	-1,8	-3,6	-14,4	-6,0
Total	-154,6	-2,0	-238,3	1,0

Profits et pertes de cessions (12M12: 15,4 millions EUR)

Pour l'exercice 2012, les profits de cessions s'élèvent à 15,4 millions EUR. Les profits de cessions des trois premiers trimestres de 2012 s'élevaient à 11,6 millions EUR et étaient principalement liés à la vente de 13,33% des actions dans T-Power SA à Tokyo Gas, réduisant ainsi la participation dans l'entreprise associée de 33,33% à 20,00%. La transaction s'est clôturée en juin 2012 après que toutes les conditions aient été remplies. La vente a dégagé un bénéfice non-récurrent de 11,0 millions EUR. Le solde des profits de cessions est lié à la vente d'actifs non stratégiques à Tessenderlo, Belgique (Tessenderlo Chemie NV).

Au quatrième trimestre, en décembre 2012, Tessenderlo Kerley Inc. a clôturé la vente de ses activités d'herbicides aquatiques, au sein des activités de protection des cultures Novasource®, à SePRO Corporation basé à Carmel, Indiana. La transaction permettra à NovaSource de concentrer ses efforts sur les marchés mondiaux de protection des cultures. Elle inclut les homologations, les noms commerciaux et les autres actifs afférents aux activités des ingrédients fluridone. Cette vente est le principal élément des profits et pertes de cessions du quatrième trimestre 2012.

Restructuration (12M12: -15,1 millions EUR)

Pour l'exercice 2012, les frais de restructuration s'élèvent à -15,1 millions EUR. Les frais de restructuration pour les trois premiers trimestres de l'année de -9,0 millions EUR incluaient le projet d'arrêt des activités de deux unités de production indépendantes et non compétitives d'intermédiaires pharmaceutiques et d'engrais sur le site de Loos (France). Ce projet d'arrêt des activités fait suite à un environnement concurrentiel de plus en plus difficile, ainsi qu'à une baisse continue de la demande dans les deux unités. Les frais de restructuration et provision comptabilisés en 2012 relatifs à ce projet s'élèvent à -4,8 millions EUR. Le solde des frais de restructuration de -4,2 millions EUR était lié à une optimisation plus poussée des opérations.

Au quatrième trimestre 2012, le 12 décembre, suite à une baisse structurelle du marché de la construction aux Pays-Bas, Dyka BV, un fabricant de systèmes de canalisations plastiques, a informé le Conseil d'entreprise, le personnel et les syndicats de son intention de réduire les effectifs d'environ 55 postes à temps plein aux Pays-Bas. Les frais de restructuration et provision comptabilisés au 4T12 relatifs à cette réorganisation s'élèvent à -3,7 millions EUR.

Egalement au quatrième trimestre, suite à la vente des activités ingrédients pharmaceutiques en France et en Italie, le groupe a l'intention de réaligner ses services de R&D, qui incluent un laboratoire et une usine pilote à Tessenderlo (Belgique), pour supporter ses projets de développement des activités concurrentielles du groupe, principalement Gélatine et Akiolis. Des frais de restructuration et des provisions ont été comptabilisés au 4T12 pour couvrir les coûts de ce repositionnement et sont inclus dans le solde des frais de restructuration du 4T12 de -2,4 million EUR, principalement relié à des coûts d'optimisation plus poussée des opérations.



Pertes sur groupes destinés à être cédés et détenus en vue de la vente (12M12: -115,7 millions EUR)

En août 2012, le groupe a finalisé la vente de 100% de ses actions dans Tessengerlo Asia Holding Ltd et Lianyungang Taile Chemical Industry, Co. Ltd. à un investisseur privé. La vente a entraîné une perte non-récurrente de -4,5 millions EUR pour l'exercice 2012.

Le 29 août 2012, le groupe avait annoncé son intention de céder les activités de profilés sur le continent européen. Suite aux procédures d'information et de consultation, la vente à OpenGate Capital, une société d'investissement opérant à l'échelle internationale, a été finalisée le 31 janvier 2013. Les actifs courants et non courants ont été comptabilisés au moindre de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de vente, ce qui a mené à une perte non-récurrente de -35,7 millions EUR pour tout l'exercice 2012, dont -4,8 millions EUR au quatrième trimestre (incluant une perte de valeur de -4,1 millions EUR et des coûts de cession et autres provisions de -0,7 million EUR). Conformément à la norme IFRS 5 *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et passifs de ce groupe destiné à être cédé (segment d'activités Systèmes de canalisations plastiques et Profilés) ont été présentés en tant qu'actifs et passifs détenus en vue de la vente au 31 décembre 2012.

Le 9 octobre 2012, le groupe a annoncé son intention de céder ses activités ingrédients pharmaceutiques Calaire Chimie SAS et Farchemia srl (segment d'activités Intermédiaires pharmaceutiques parmi Autres activités) à International Chemical Investors Group (ICIG), un holding industriel privé. Les procédures d'information et de consultation ont pris fin au début du mois de novembre. La vente a été conclue le 5 décembre 2012 après l'obtention de l'aval des autorités de contrôle des fusions. La vente a mené à une perte non-récurrente de -33,9 millions EUR pour l'exercice 2012, dont un ajustement positif de 1,3 million EUR au quatrième trimestre.

Le 27 février 2013, le groupe a annoncé son intention de céder son segment d'activités Compounds (dans Autres activités) à Mitsubishi Chemical Corporation. Le groupe destiné à être cédé inclut les entités légales Thermoplastiques Cousin Tessier SAS, CTS-Marvyflo SAS et Technicomound SAS (France), T.C.T. Polska Sp.z.o.o. (Pologne) et CTS Automotive Compounds (Changsu) Co. Ltd. (Chine). Conformément à la norme IFRS 5 *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et passifs de ce groupe destiné à être cédé ont été présentés en tant qu'actifs et passifs détenus en vue de la vente au 31 décembre 2012. Les actifs courants et non courants ont été comptabilisés au moindre de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de vente, ce qui a mené à une perte non-récurrente de -8,8 millions EUR au 31 décembre 2012 (incluant une perte de valeur de 5,7 millions EUR et des coûts de cession et autres provisions de -3,1 millions EUR).

Le groupe a aussi l'intention de vendre une activité de Dérivés chlorés organiques. Conformément à la norme IFRS 5 *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et passifs de ce groupe destiné à être cédé (segment d'activités Dérivés chlorés organiques parmi Autres activités) ont été présentés en tant qu'actifs et passifs détenus en vue de la vente au 31 décembre 2012. Les actifs courants et non courants ont été comptabilisés au moindre de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de vente, ce qui a conduit à une perte non-récurrente de -32,9 millions EUR au 31 décembre 2012 (incluant une perte de valeur de -31,5 millions EUR et des coûts de cession et autres provisions de -1,4 million EUR).

Pertes de valeur (12M12: -20,6 millions EUR)

Durant l'exercice 2012, une perte de valeur de -20,6 millions EUR a été comptabilisée, dont -19,1 millions EUR au 4T12. Le groupe a finalisé son test annuel de perte de valeur sur le goodwill durant le quatrième trimestre et une perte de valeur de -17,3 millions EUR a été dégagée sur le goodwill des activités de profilés en Grande-Bretagne.

La réorganisation et l'optimisation de plusieurs activités ont entraîné la comptabilisation de pertes de valeur sur des éléments d'immobilisations corporelles et des stocks, pour un montant total de -3,3 millions EUR durant l'exercice 2012 dont un montant de -1,8 million EUR comptabilisé au 4T12.

Provisions et litiges (12M12: -88,0 millions EUR)

Le montant total des provisions et litiges pour l'exercice 2012 s'élève à -88,0 millions EUR. Au 4T12, le groupe a comptabilisé des provisions et litiges d'un montant total de -86,2 millions EUR, qui inclut principalement des provisions environnementales additionnelles de -79,2 millions EUR. Ces provisions additionnelles servent à couvrir les coûts d'assainissement et de dépollution des sols et terrains contaminés sur les sites de production de Ham (Belgique), Loos (France), Tessengerlo (Belgique) et Vilvoorde (Belgique). Le

montant provisionné correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie estimés des programmes d'assainissement étalés sur plusieurs années.

Autres produits et charges (12M12: -14,4 millions EUR)

Les autres produits et charges non-récurrents de l'exercice 2012 concernent principalement la perte réalisée sur les 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 (-6,8 millions EUR, dont -1,1 million EUR relatif au 4T12), la perte exceptionnelle de -1,6 million EUR suite à un incident dans l'usine d'acide sulfurique sur le site de Ham (segment d'activités Chimie minérale), la perte exceptionnelle de -1,0 million EUR suite à l'incendie dans les activités de sulfates sur le site de Ham (segment d'activités Chimie minérale), et d'autres coûts liés à la réorganisation et l'optimisation de plusieurs activités (-1,3 million EUR).

Coûts financiers nets

Les coûts financiers nets pour l'exercice 2012 s'élèvent à -24,3 millions EUR, par rapport à -25,6 millions EUR en 2011, alors que la dette nette est passée de 219,4 millions EUR à 314,0 millions EUR.

Au 4T12, les coûts financiers nets s'élèvent à -4,9 millions EUR, par rapport à -6,8 millions EUR au 4T11.

Les coûts financiers nets du quatrième trimestre et de l'exercice sont détaillés comme suit:

COÛTS ET PRODUITS FINANCIERS				
En millions EUR	4T12	4T11	12M12	12M11
Charges d'intérêt sur les dettes financières	-3,4	-3,1	-14,6	-14,4
Coûts d'emprunt comptabilisés en tant qu'actif	-	0,5	-	1,9
Charges d'amortissement des coûts de transaction liés aux dettes financières	-0,5	-0,5	-1,9	-2,0
Commission d'engagement appliquée sur la portion non utilisée du prêt syndiqué	-0,4	-0,5	-1,7	-2,4
Frais d'affacturage	-0,4	-0,7	-2,0	-3,8
Coût total des emprunts	-4,8	-4,3	-20,2	-20,6
Dividendes reçus des entreprises non-consolidées	-0,0	0,0	0,1	0,1
Produits d'intérêt	-0,1	0,5	0,1	1,1
Produit total provenant des placements et de la trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,1	0,5	0,2	1,2
Charges de la désactualisation des provisions	-0,2	-0,2	-0,9	-0,8
Gains et pertes de change nets (inclus la réévaluation des instruments financiers dérivés à leur juste valeur)	0,5	-2,2	-1,9	-1,9
Charges d'amortissement liées aux instruments financiers dérivés échangés	0,0	-0,4	-0,3	-1,6
Autres (coûts)/produits financiers - net	-0,4	-0,1	-1,3	-1,8
Total	-4,9	-6,8	-24,3	-25,6

Impôts sur le résultat

L'impôt sur le résultat du quatrième trimestre 2012 présente un bénéfice de 4,4 millions EUR (4T11 pour les activités poursuivies: -2,0 millions EUR), grâce notamment à la comptabilisation d'actifs d'impôts différés sur des différences temporaires (provisions environnementales pour le site de Loos, France), partiellement compensée par une charge d'impôts sur les activités aux Etats-Unis dans les segments « Tessenderlo Kerley » et « Gélatine et Akiolis ».

La charge d'impôts sur le résultat pour l'exercice 2012 est de -18,0 millions EUR (2011 activités poursuivies: -28,3 millions EUR).

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.

Bénéfice / perte de la période

La perte du quatrième trimestre s'élève à -148,2 millions EUR, contre une perte provenant des activités poursuivies de -8,4 millions EUR au 4T11. La diminution de la perte s'explique en grande partie par la comptabilisation de provisions environnementales additionnelles pour un montant de -79,2 millions EUR, par les pertes constatées sur les groupes destinés à être cédés de -45,2 millions EUR ainsi que par les pertes de valeur de -19,1 millions EUR.

Pour l'exercice, la perte s'élève à -197,5 millions EUR, contre un résultat provenant des activités poursuivies de 57,9 millions EUR en 2011. La diminution du résultat net est due en grande partie aux éléments non-récurrents de 2012.

Dépenses d'investissements

Les dépenses d'investissements pour le quatrième trimestre 2012 étaient de 38,9 millions EUR (4T11: 41,7 millions EUR) et de 118,0 millions EUR à la fin 2012 (2011: 113,6 millions EUR). Près de la moitié de ces dépenses d'investissement étaient destinés aux projets de croissance, et le solde était pour l'entretien et les dépenses d'hygiène et de sécurité sur les sites.

Fonds propres

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DES FONDS PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ		
En millions EUR	31.12.2012	31.12.2011
Bilan au 01.01	600,3	724,8
Bénéfice (+) / perte (-) de la période attribuable aux actionnaires de la société	-197,9	-95,5
Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt	-1,8	-12,7
Options et augmentation du capital	0,0	1,7
Acquisition de minoritaires	-1,4	-
Capital souscrit	20,3	20,2
Actions propres	-0,6	-
Dividendes payés aux actionnaires	-39,4	-38,3
Bilan	379,5	600,3



En 2012, les fonds propres attribuables aux actionnaires du groupe de 379,5 millions EUR ont diminué de 220,8 millions EUR, principalement dû à la perte de l'exercice (-197,9 millions EUR). Les autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôts (-1,8 million EUR) comprennent entre autre, les écarts de conversion négatifs (-2,9 millions EUR), le changement net de la juste valeur des instruments financiers dérivés, nets d'impôts, de -4,0 millions EUR. Ces éléments ont été compensés par l'impact des montants comptabilisés en autres éléments du résultat global et accumulés en fonds propres relatifs à T-Power SA qui sont maintenant comptabilisés dans le compte de résultats suite à la vente de 13,33% de la participation (5,1 millions EUR). Les dividendes payés aux actionnaires ont entraîné une diminution des fonds propres de -39,4 millions EUR. Les actions émises suite au dividende optionnel en actions ont conduit à une augmentation des fonds propres de 19,5 millions EUR au troisième trimestre 2012. L'augmentation de capital en faveur des employés du groupe a conduit à une augmentation des fonds propres de 0,8 million EUR. L'acquisition d'une participation additionnelle de 14% dans la filiale Environmentally Clean Systems LLC a conduit à une diminution des fonds propres de -1,4 million EUR, accroissant la participation du groupe dans cette filiale à 65%.

L'impact sur les fonds propres du groupe de l'application de la norme IAS 19R *Avantages au personnel* en 2013 sera d'environ -45 millions EUR. L'impact sur le compte de résultats sera minime. Les engagements financiers du groupe ('covenants') demeureront entièrement respectés.

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ				
En millions EUR	12M12	12M11	4T12	4T11
Activités poursuivies				
Chiffre d'affaires	2.129,6	2.126,0	503,9	489,3
Coûts des ventes	-1.709,6	-1.690,1	-412,7	-399,6
Marge brute	420,0	435,9	91,2	89,8
Frais de distribution	-101,1	-98,9	-24,1	-23,4
Frais commerciaux	-71,5	-69,2	-19,0	-19,3
Frais administratifs	-156,7	-152,8	-40,7	-43,5
Autres produits et charges opérationnels	-14,9	-10,1	-2,5	-2,5
Bénéfice (+) / perte (-) opérationnel avant éléments non-récurrents (REBIT)	75,9	104,9	4,9	1,0
Profits et pertes de cessions	15,4	11,2	3,8	2,3
Restructuration	-15,1	-5,6	-6,1	-2,0
Pertes sur groupes destinés à être cédés et détenus en vue de la vente	-115,7	-	-45,2	-
Pertes de valeur	-20,6	-0,7	-19,1	-0,7
Provisions et litiges	-88,0	2,1	-86,2	2,0
Autres produits et charges	-14,4	-6,0	-1,8	-3,6
Bénéfice (+) / perte (-) opérationnel (EBIT)	-162,5	105,9	-149,7	-0,9
Coûts financiers	-48,6	-45,9	10,4	-16,7
Produits financiers	24,2	20,4	-15,3	9,9
Coûts financiers - net	-24,3	-25,6	-4,9	-6,8
Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence, net d'impôt	7,3	5,9	2,0	1,4
Bénéfice (+) / perte (-) avant impôts	-179,5	86,2	-152,6	-6,4
Impôts sur le résultat	-18,0	-28,3	4,4	-2,0
Bénéfice (+) / perte (-) de la période provenant des activités poursuivies	-197,5	57,9	-148,2	-8,4
Activités abandonnées				
Bénéfice (+) / perte (-) de la période provenant des activités abandonnées, net d'impôt	-	-153,6	-	-0,2
Bénéfice (+) / perte (-) de la période	-197,5	-95,6	-148,2	-8,6
Attribuable aux:				
- Actionnaires de la société	-197,9	-95,5	-148,2	-8,5
- Participations ne donnant pas le contrôle	0,4	-0,1	0,1	-0,1
Bénéfice de base par action (EUR)	-6,46	-3,13	-4,84	-0,28
Bénéfice dilué par action (EUR)	-6,46	-3,13	-4,84	-0,28
Bénéfice de base par action (EUR) - Activités poursuivies	-6,46	1,90	-4,84	-0,27
Bénéfice dilué par action (EUR) - Activités poursuivies	-6,46	1,89	-4,84	-0,27
ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL				
En millions EUR	12M12	12M11	4T12	4T11
Bénéfice (+) / perte (-) de la période	-197,5	-95,6	-148,2	-8,6
Écarts de conversion	-2,9	-8,6	-3,1	3,7
Changement net de la juste valeur des instruments financiers dérivés, avant impôts	-6,0	-5,7	-0,8	3,3
Changement dans le périmètre de consolidation, avant impôts	7,7	-	-	-
Charge d'impôts sur les autres éléments du résultat global	-0,5	1,9	0,3	-1,2
Autres mouvements	0,2	-	0,0	-
Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt	-1,7	-12,4	-3,7	5,8
Total des éléments du résultat global de la période	-199,2	-108,0	-151,8	-2,8
Attribuable aux:				
- Actionnaires de la société	-199,7	-108,2	-151,9	-2,8
- Participations ne donnant pas le contrôle	0,5	0,2	0,0	0,0
Total des éléments du résultat global de la période	-199,2	-108,0	-151,8	-2,8

1. Suite à la vente de 13,33% des actions de 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".

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En millions EUR	31.12.2012	31.12.2011
ACTIFS		
Total des actifs non-circulants	647,2	695,3
Immobilisations corporelles	471,8	518,8
Goodwill	37,2	55,0
Autres immobilisations incorporelles	60,0	58,1
Participations mises en équivalence	21,4	20,8
Autres placements	4,8	5,7
Actifs d'impôts différés	4,3	7,4
Créances commerciales et autres créances	47,6	29,5
Total des actifs circulants	576,7	676,6
Stocks	303,3	350,8
Créances commerciales et autres créances	237,9	290,9
Instruments financiers dérivés	0,9	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	34,7	34,9
Actifs non courants détenus en vue de la vente	64,4	7,8
Total de l'actif	1.288,2	1.379,7
FONDS PROPRES ET DETTES		
Total des fonds propres	384,0	604,6
Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société	379,5	600,3
Capital souscrit	153,7	147,9
Primes d'émission	88,0	73,5
Réserves et résultats reportés	137,1	382,4
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	4,5	4,3
Total des dettes	863,5	775,1
Total des dettes à long terme	474,0	309,0
Dettes financières	275,5	180,5
Avantages au personnel	25,6	30,6
Provisions	129,7	56,1
Dettes commerciales et autres dettes	1,8	2,4
Instruments financiers dérivés	6,5	8,8
Passifs d'impôts différés	34,9	30,6
Total des dettes à court terme	389,5	466,1
Découverts bancaires	5,2	0,7
Dettes financières	68,0	73,2
Dettes commerciales et autres dettes	290,6	379,3
Instruments financiers dérivés	0,0	1,6
Impôts sur le résultat à payer	2,7	3,0
Provisions	23,1	8,4
Passifs destinés à la vente	40,6	-
Total des fonds propres et des dettes	1.288,2	1.379,7

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En millions EUR	31.12.2012	31.12.2011
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Bénéfice (+) / perte (-) de la période	-197,5	-95,6
Dépréciations, amortissements et pertes de valeur sur immobilisations corporelles, goodwill et autres immobilisations incorporelles ¹	104,7	96,7
Pertes de valeur sur groupes destinés à être cédés et détenus en vue de la vente ¹	106,6	151,0
Mouvements des provisions	86,2	-3,8
Coûts financiers	48,6	47,2
Produits financiers	-24,2	-20,9
Perte / (bénéfice) sur la vente des actifs non-circulants	-7,2	-9,5
Frais liés à l'augmentation de capital, l'acquisition d'actions propres et au plan d'option	-0,6	1,7
Quote-part dans le résultat des participations mises en équivalence, net d'impôt	-7,3	-5,9
Impôts sur le résultat	18,0	28,9
Autres mouvements non monétaires	-4,1	-6,7
Mouvements des stocks	-13,1	-58,2
Mouvements des créances clients et autres créances	8,3	-96,1
Mouvements des dettes commerciales et autres dettes	-48,3	-39,1
<i>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</i>	<i>70,1</i>	<i>-10,3</i>
Impôts sur le résultat payés	-27,4	-27,7
Dividendes reçus des participations mises en équivalence	7,1	8,8
Dividendes payés aux minoritaires	-0,6	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles²	49,2	-29,2
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles	-114,2	-106,5
Acquisition d'autres immobilisations incorporelles	-3,7	-7,1
Acquisition de participations mises en équivalence	-0,9	-3,0
Acquisition d'autres activités, après déduction du cash reçu	-15,6	-7,6
Produits de la vente d'immobilisations corporelles	3,1	6,1
Produits de la vente d'autres immobilisations incorporelles	-	0,1
Produits de la vente de filiales, après déduction de la trésorerie cédée	-1,7	143,7
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	-101,0	25,7
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Augmentation / (diminution) du capital souscrit	0,8	2,2
Augmentation des dettes financières	115,8	29,1
(Diminution) des dettes financières	-24,8	-87,1
Frais de transaction payés liés aux dettes financières	-	-3,7
Intérêts payés	-14,6	-12,6
Intérêts reçus	0,3	1,2
Autres coûts financiers payés	-5,1	-8,0
(Augmentation) / diminution des créances à long terme	-5,1	-6,5
Dividendes payés aux actionnaires	-19,8	-20,2
Flux de trésorerie liés aux activités de financement²	47,4	-105,7
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	-4,5	-109,3
Écarts de conversion	-0,3	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie après déduction des découverts bancaires au début de la période	34,2	143,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie après déduction des découverts bancaires à la fin de la période	29,5	34,2

1. A partir de 2012, une scission est faite entre "Dépréciations, amortissements et pertes de valeur sur immobilisations corporelles, goodwill et autres immobilisations incorporelles" et "Pertes de valeur sur groupes destinés à être cédés et détenus en vue de la vente". Les chiffres de 2011 ont été retraités.

2. A partir de 2012, les postes du tableau de trésorerie "intérêts reçus", "intérêts payés" et "autres coûts financiers payés" ne sont plus repris dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, mais sont repris dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement. Les chiffres de 2011 ont été retraités.



► Annexes à l'information financière consolidée

Base de préparation

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

Les états financiers consolidés seront autorisés pour publication par le conseil d'administration le 26 mars 2013.

Principes comptables significatifs

Les principes comptables appliqués par le groupe dans l'information financière consolidée présentée sont conformes à ceux appliqués pour les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 et couvrant la période qui a pris fin à cette date.

Information sectorielle

Voir annexes 1 et 2.

Acquisitions et cessions

Le 31 janvier 2012, le groupe a annoncé l'acquisition des actifs liés à la protection des cultures de la division mondiale de Bayer CropScience par Tessengerlo Kerley Inc. (TKI), une filiale américaine dans le segment d'activités «Tessengerlo Kerley». 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.

En août 2012, le groupe a finalisé la vente de 100% de ses actions dans Tessengerlo Asia Holding Ltd et Lianyungang Taile Chemical Industry, Co. Ltd. à un investisseur privé. La vente a entraîné une perte non-récurrente de -4,5 millions EUR, après déduction des coûts relatifs à la transaction.

En décembre 2012, le groupe a finalisé la vente à International Chemical Investors Group (ICIG), un holding industriel privé, de 100% de ses actions dans Farchemia srl et Calaire Chimie SAS. La vente a entraîné une perte non-récurrente de -33,9 millions EUR, après déduction des coûts relatifs à la transaction.

En décembre 2012, Tessengerlo Kerley Inc. a finalisé la vente à SePRO Corporation basé à Carmel, Indiana, de ses activités d'herbicides aquatiques, au sein de ses activités de protection des cultures Novasource®. La transaction inclut les homologations, les noms commerciaux et les autres actifs afférents aux activités des ingrédients fluridone.

Événements importants survenus après la date de clôture

Le 31 janvier 2013, le groupe a conclu la vente à OpenGate Capital, une société d'investissement internationale, de ses activités de profilés en Europe continentale, connues sous la marque Profialis (segment d'activités Systèmes de canalisations plastiques et Profilés). La transaction de vente inclut 100% des actions détenues dans les entités légales Profialis NV, Profialis SAS, Profialis Kft, Profialis Sp.zo.o. Wymar Nederland BV, Wymar Ukraine et Wymar Systems Ltd. Conformément à la norme IFRS 5 *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et passifs de ce groupe destiné à être cédé ont été présentés en tant qu'actifs et passifs détenus en vue de la vente au 31 décembre 2012.

Le 27 février 2013, le groupe a annoncé son intention de céder son segment d'activités Compounds (dans Autres activités) à Mitsubishi Chemical Corporation. Le groupe destiné à être cédé inclut les entités légales Thermoplastiques Cousin Tessier SAS, CTS-Marvyflo SAS et Technicompound SAS (France), T.C.T. Polska Sp.zo.o. (Pologne) et CTS Automotive Compounds (Changsu) Co. Ltd. (Chine). Conformément à la norme IFRS 5 *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et passifs de ce groupe destiné à être cédé ont été présentés en tant qu'actifs et passifs détenus en vue de la vente au 31 décembre 2012.



Déclaration du commissaire

Le commissaire, KPMG Réviseurs d'Entreprises, représentée par Ludo Ruysen, a confirmé que ses travaux de révision qui sont terminés quant au fond n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux informations financières au 31 décembre et pour l'année qui a pris fin au 31 décembre 2012 et qui sont reprises dans le présent communiqué.

► Calendrier financier

Résultats du 1 ^{er} trimestre 2013	16 mai 2013
Résultats du 2 ^e trimestre 2013	29 août 2013
Résultats du 3 ^e trimestre 2013	14 novembre 2013

Programme du 28 février 2013

10 h CET: 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 7 000 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 2012. Tessenderlo Chemie SA est cotée sur NYSE Euronext 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 – trimestre

INFORMATION SECTORIELLE - QUATRIÈME TRIMESTRE		
En millions EUR	4T12	4T11
Tessenderlo Group		
Chiffre d'affaires	503,9	489,3
REBITDA	24,7	22,8
REBIT	4,9	1,0
Tessenderlo Kerley		
Chiffre d'affaires	65,4	57,2
REBITDA	10,7	11,7
REBIT	6,6	8,2
Gélatine et Akiolis		
Chiffre d'affaires	144,1	118,9
REBITDA	15,7	12,6
REBIT	8,5	5,3
Chimie minérale		
Chiffre d'affaires	94,7	103,2
REBITDA	-0,0	3,3
REBIT	-1,0	1,6
Systèmes de canalisations plastiques et Profilés		
Chiffre d'affaires	128,9	129,6
REBITDA	5,3	7,7
REBIT	0,4	1,6
Autres activités		
Chiffre d'affaires	70,8	80,4
REBITDA	0,9	-2,7
REBIT	-1,4	-5,7
Non alloués		
Chiffre d'affaires	0,0	0,0
REBITDA	-7,9	-9,9
REBIT	-8,1	-9,9

Annexe 2 - Information sectorielle – douze mois

INFORMATION SECTORIELLE - DOUZE MOIS		
En millions EUR	12M12	12M11
Tessenderlo Group		
Chiffre d'affaires	2.129,6	2.126,0
REBITDA	161,1	187,0
REBIT	75,9	104,9
Tessenderlo Kerley		
Chiffre d'affaires	326,8	270,8
REBITDA	79,2	66,5
REBIT	65,7	56,2
Gélatine et Akiolis		
Chiffre d'affaires	524,0	475,4
REBITDA	67,0	66,4
REBIT	35,6	37,3
Chimie minérale		
Chiffre d'affaires	405,0	428,1
REBITDA	1,8	28,6
REBIT	-4,0	22,9
Systèmes de canalisations plastiques et Profilés		
Chiffre d'affaires	544,4	569,1
REBITDA	36,9	44,1
REBIT	14,6	17,7
Autres activités		
Chiffre d'affaires	329,5	382,6
REBITDA	5,5	12,9
REBIT	-5,4	2,2
Non alloués		
Chiffre d'affaires	0,0	0,0
REBITDA	-29,3	-31,5
REBIT	-30,6	-31,4

Annexe 3 - Détails à périmètre constant – trimestre

CHIFFRES CLEFS DU GROUPE - ACTIVITÉS POURSUIVIES - QUATRIÈME TRIMESTRE						
En millions EUR	4T11	Changement du périmètre	Croissance interne	4T12	% changement chiffres présentés	% changement à périmètre constant
Chiffre d'affaires	489,3	-11,1	25,7	503,9	3,0%	5,4%
Tessenderlo Kerley	57,2	0,0	8,2	65,4	14,3%	14,3%
Gélatine et Akiolis	118,9	0,0	25,2	144,1	21,1%	21,1%
Chimie minérale	103,2	0,0	-8,5	94,7	-8,3%	-8,3%
Systèmes de canalisations plastiques et Profilés	129,6	1,1	-1,7	128,9	-0,5%	-1,3%
Autres activités	80,4	-12,2	2,6	70,8	-11,9%	3,9%
Non alloués	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
REBITDA	22,8	-0,4	2,3	24,7	8,6%	10,3%
Tessenderlo Kerley	11,7	0,0	-1,0	10,7	-8,4%	-8,4%
Gélatine et Akiolis	12,6	0,0	3,1	15,7	24,4%	24,4%
Chimie minérale	3,3	0,0	-3,3	-0,0	-100,8%	-100,8%
Systèmes de canalisations plastiques et Profilés	7,7	-0,1	-2,3	5,3	-30,6%	-29,5%
Autres activités	-2,7	-0,3	3,9	0,9	-135,4%	-132,3%
Non alloués	-9,9	0,0	1,9	-7,9	-	-
REBIT	1,0	0,3	3,6	4,9	nm	nm
Éléments non-récurrents	-2,0	-1,6	-151,1	-154,6	nm	nm
EBIT	-0,9	-1,3	-147,5	-149,7	nm	nm

Annexe 4 - Détails à périmètre constant – douze mois

CHIFFRES CLEFS DU GROUPE - ACTIVITÉS POURSUIVIES - DOUZE MOIS						
En millions EUR	12M11	Changement du périmètre	Croissance interne	12M12	% changement chiffres rapportés	% changement à périmètre constant
Chiffre d'affaires	2.126,0	-59,4	63,0	2.129,6	0,2%	3,1%
Tessenderlo Kerley	270,8	0,0	56,0	326,8	20,7%	20,7%
Gélatine et Akiolis	475,4	0,0	48,6	524,0	10,2%	10,2%
Chimie minérale	428,1	0,0	-23,2	405,0	-5,4%	-5,4%
Systèmes de canalisations plastiques et Profilés	569,1	-5,0	-19,7	544,4	-4,3%	-3,6%
Autres activités	382,6	-54,4	1,2	329,5	-13,9%	0,4%
Non alloués	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
REBITDA	187,0	-0,9	-24,9	161,1	-13,8%	-13,6%
Tessenderlo Kerley	66,5	0,0	12,7	79,2	19,1%	19,1%
Gélatine et Akiolis	66,4	0,0	0,6	67,0	0,9%	0,9%
Chimie minérale	28,6	0,0	-26,8	1,8	-93,7%	-93,7%
Systèmes de canalisations plastiques et Profilés	44,1	0,3	-7,4	36,9	-16,3%	-17,7%
Autres activités	12,9	-1,2	-6,2	5,5	-57,1%	-52,8%
Non alloués	-31,5	0,0	2,2	-29,3	-	-
REBIT	104,9	1,0	-30,0	75,9	-27,6%	-28,8%
Éléments non-récurrents	1,0	-1,9	-237,5	-238,3	nm	nm
EBIT	105,9	-0,9	-267,5	-162,5	nm	nm

Annexe 5 - Activités poursuivies et abandonnées

CHIFFRES CLEFS DU GROUPE - QUATRIÈME TRIMESTRE						
4T12			En millions EUR		4T11	
Activités poursuivies	Activités abandonnées	Total		Activités poursuivies	Activités abandonnées	Total
503,9	-	503,9	Chiffre d'affaires	489,3	-	489,3
24,7	-	24,7	REBITDA	22,8	-	22,8
4,9	-	4,9	REBIT	1,0	-	1,0
-1,3	-	-1,3	Bénéfice (+) / Perte (-) récurrent de la période ¹	-5,6	-	-5,6
-148,2	-	-148,2	Bénéfice (+) / Perte (-) de la période	-8,4	-0,2	-8,6
-4,84	-	-4,84	Bénéfice de base par action (EUR)	-0,27	-	-0,28
-4,84	-	-4,84	Bénéfice dilué par action (EUR)	-0,27	-	-0,28
-	-	0,4	Trésorerie des opérations d'exploitation ²	-	-	-26,8

CHIFFRES CLEFS DU GROUPE - DOUZE MOIS						
12M12			En millions EUR		12M11	
Activités poursuivies	Activités abandonnées	Total		Activités poursuivies	Activités abandonnées	Total
2.129,6	-	2.129,6	Chiffre d'affaires	2.126,0	352,8	2.478,8
161,1	-	161,1	REBITDA	187,0	16,5	203,4
75,9	-	75,9	REBIT	104,9	4,2	109,0
29,5	-	29,5	Bénéfice (+) / Perte (-) récurrent de la période ¹	56,2	3,0	59,2
-197,5	-	-197,5	Bénéfice (+) / Perte (-) de la période	57,9	-153,6	-95,6
-6,46	-	-6,46	Bénéfice de base par action (EUR)	1,90	-5,03	-3,13
-6,46	-	-6,46	Bénéfice dilué par action (EUR)	1,89	-5,03	-3,13
-	-	49,2	Trésorerie des opérations d'exploitation ²	-	-	-29,2
-	-	314,0	Endettement financier net	-	-	219,4

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

2. A partir de 2012, les postes du tableau des flux de trésorerie «intérêts reçus», «intérêts payés» et «autres coûts financiers payés» ne sont plus repris dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, mais sont repris dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement. Les chiffres de 2011 ont été retraités.