



## FORT IMPACT DES ACTIVITÉS INTERNATIONALES

Vannes le 25 mars 2009 - Le Conseil d'administration du Groupe Evialis, réuni le 25 mars 2009, a examiné l'activité du groupe et arrêté les comptes du premier semestre de l'exercice 2008-2009.

<i>En millions d'euros, normes IFRS 31 décembre (6 mois)</i>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>Variation</b>
Chiffre d'affaires	<b>583,7</b>	408,5	+42,9%
Marge brute	<b>145,2</b>	107,7	+34,8%
Excédent brut d'exploitation	<b>18,7</b>	12,6	+47,9%
Résultat opérationnel courant	<b>9,1</b>	6,7	+35,5%
Résultat net consolidé	<b>(4,1)</b>	3,2	N/A

\* Le groupe clôture désormais ses comptes au 30 juin pour être en phase avec le calendrier de son actionnaire majoritaire InVivo.

### Chiffre d'affaires : concrétisation du redéploiement international

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2008/2009 s'inscrit à 583,7 M€, en progression de 43% comparé au second semestre 2007 : il traduit la répercussion des hausses de prix de matières premières mais surtout la contribution des croissances externes réalisées sur le second trimestre 2008 dans la division Nutrition International. A périmètre et change constant, le chiffre d'affaires s'élève à 456,7 M€, en progression de 11,8%.

La contribution des acquisitions au chiffre d'affaires représente 133,7 M€ : BernAqua en Belgique et Zoofort au Brésil acquis sur le 4<sup>ème</sup> trimestre 2007, ainsi que MaltaCleyton au Mexique consolidée sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2008 et les activités de Cargill au Brésil consolidées à partir du 1<sup>er</sup> juin 2008 complètent ainsi la contribution au chiffre d'affaires de la branche Aliment International.

Fort de ces réalisations, le nouveau profil du groupe prend forme : les activités internationales représentent désormais 43% de l'activité du premier semestre.

## **Une marge brute en hausse tirée par l'international et le Prémix**

La marge brute s'établit à 145,2 M€, en croissance de 34,8% et à 113,4 M€ à périmètre et change constants.

La progression de la marge a été réalisée d'une part sur le périmètre international, moins affecté par le ralentissement économique et d'autre part sur l'activité Prémix qui a bien résisté grâce à son mix produits et sa politique d'achat. En revanche, l'aliment complet France a été pénalisé par la chute brutale du prix des matières premières et la baisse du prix des débouchés (lait, viande) entraînant respectivement une contraction des marges unitaires et une réduction des volumes vendus. Ce tassement d'activité s'inscrit à la suite d'une progression des volumes tirée principalement par la demande en aliments pour vache laitière.

## **Hausse de l'Excédent Brut d'Exploitation à 18,7 M€**

En progressant de 48%, soit une évolution supérieure à celle de la marge brute, cette performance démontre la capacité du groupe à maîtriser ses charges opérationnelles et à générer du cash dans un environnement instable et volatil. A périmètre et change constant, l'EBE est en hausse de 9% à 13,8 M€.

## **Le Résultat Opérationnel Courant affecté par le coût du risque client**

Le résultat opérationnel courant s'inscrit à 9,1 M€, en progression de 36% et à 6,4 M€ à périmètre et change constant, en léger recul de 5%. Cette performance contrastée intègre :

- Une augmentation de la charge d'amortissements liée à l'évolution du périmètre et à nos investissements de développements dans la Santé en France, le Prémix en Roumanie, ou en Nutrition au Brésil et au Vietnam.
- Une hausse des dotations aux provisions clients en application des règles de dépréciation du Groupe.

## **Des éléments non récurrents défavorables**

Le résultat opérationnel du premier semestre 2008/2009 ressort à 6 M€ vs 4,8 M€ au premier semestre 2007/2008. Les « autres produits et charges non récurrents » incluent notamment :

- Une dépréciation d'actifs incorporels sur la France et l'Italie liée au ralentissement constaté sur ces activités. Cette charge représente 2 M€.
- Des dépenses de restructuration ponctuelles (1 M€).

## **Un résultat financier grevé par l'endettement et les pertes de change**

Le résultat financier est une charge de plus de 10 M€. Il reflète essentiellement le coût de l'endettement financier lié à la politique de développement menée par le groupe et le coût de portage du BFR encore élevé en valeur, mais qui reste cependant bien maîtrisé en nombre de jours de chiffre d'affaires.

Avec la dépréciation de la plupart des devises des pays émergents liée à la crise financière, le résultat financier souffre d'importantes pertes de change enregistrées principalement au Mexique et au Brésil avec les dépréciations du réal et du peso, par rapport à des positions en USD ou en Euro. La perte comptabilisée, et pour partie latente, s'élève à 4,4 M€.

Le résultat net est in fine négatif pour (4,1 M€) après un produit d'impôt de 0,7 M€.

## Un bilan marqué par l'endettement et la réserve de conversion négative

Le BFR et la gestion du cash sont deux facteurs au cœur des priorités des managers de l'entreprise. En valeur, le BFR reste stable par rapport au 30 juin à 80,3 M€ avec un effet périmètre défavorable (entrée des activités de Cargill Brésil représentant 5 M€ de BFR). La baisse du prix des matières premières et sa répercussion dans les prix de vente génèrent progressivement une baisse des capitaux engagés.

Par ailleurs, le financement des deux opérations stratégiques de croissance externe menées courant 2008 au Mexique et au Brésil sur des entreprises de taille significative ainsi que les investissements industriels de la période (11 M€) grèvent l'endettement net, qui s'élève à 145 M€.

Le Groupe dispose de lignes bancaires non utilisées à ce jour pour 45 M€, lui permettant d'assurer la poursuite de son développement.

Par ailleurs, la dévaluation de la plupart des devises des pays émergents vis à vis de l'euro se traduit par des impacts sensibles venant minorer les postes du bilan, reflétés en synthèse dans l'écart de conversion porté en diminution des capitaux propres pour -10 M€. Les capitaux propres s'élèvent ainsi à 77,3 M€ pour la Part du groupe et à 90 M€ intérêts minoritaires inclus.

## Perspectives d'activités

La conjoncture de marché qui reste affectée par le prix des matières premières et la consommation, met en exergue deux facteurs clefs du métier :

- Le marché mondial de la nutrition reste en croissance avec un contraste fort entre les zones matures d'un côté, qui connaissent un ralentissement, et les pays émergents de l'autre, qui poursuivent une croissance moins rapide, du fait du recul des activités destinées à l'export. Pour la pérennité des activités du groupe, les mouvements de rééquilibrage du portefeuille d'activités réalisés ces derniers mois doivent se poursuivre.
- Le prix des matières premières a beaucoup baissé depuis les sommets atteints durant l'été 2008 mais l'horizon est toujours aussi instable entraînant une forte volatilité. Cela nécessite d'adopter une grande prudence sur les prises de positions. Les risques traditionnels liés au climat sont désormais renforcés par les incertitudes liées à la demande et au retour de certains fonds spéculatifs.

Quant au futur des activités, le projet stratégique reste inchangé : rassembler les activités de Nutrition Santé Animale d'InVivo et d'Evalis pour constituer un nouveau groupe chargé autour des trois métiers qui le constituent, l'aliment complet, le Prémix & spécialités et la santé animale, et de jouer un des premiers rôles mondiaux dans le secteur.

L'ensemble des évolutions structurelles en cours ou à venir conforte et confirme les orientations stratégiques du projet d'entreprise, qui reste fondé sur :

- **l'innovation**, permettant d'apporter des solutions nutritionnelles et économiques optimisées aux éleveurs,
- **l'internationalisation** par croissance organique ou externe, pour trouver les relais de croissance là où les marchés progressent fortement,
- **l'optimisation** du dispositif français pour pérenniser et capitaliser dans la rentabilité sur un marché d'excellence et d'exigence.



## Offre Publique d'Achat de Financière Evalis

La Financière Evalis a décidé de retirer la société Evalis de la cote en lançant une OPA amicale sur la base de 29 € / titre. Ce projet a été approuvé par le Conseil d'administration d'Evalis le 25 mars 2009. Après analyse du dossier par l'AMF, l'offre devrait être ouverte courant avril. Si le seuil des 95% est atteint, une opération de retrait obligatoire serait alors lancée.

Prochain rendez-vous : 6 mai 2009, Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2008-2009

### **A propos du Groupe Evalis**

*Evalis, spécialiste international de la nutrition-santé animale, est coté sur Euronext Paris, Compartiment C, et est intégré dans le CAC Small 90.*

*Le Groupe Evalis fournit aux éleveurs et aux fabricants d'aliments des produits pour la nutrition et la santé des animaux. Il intervient dans trois domaines :*

- *Les aliments complets pour les animaux d'élevage et de compagnie.*
- *Le conseil associé à la vente de prémix et de spécialités nutritionnelles aux fabricants d'aliments industriels et à la ferme.*
- *Les produits de santé, de diététique et d'hygiène.*

*Présent industriellement dans 17 pays avec plus de 70 sites industriels à travers le monde, Evalis commercialise ses produits et services dans 50 pays.*

**Pour plus d'informations : [www.evalis.com](http://www.evalis.com).**

## LE MONDE COMME CHAMP D'ACTION

Pour toute information, contacter :

### **EVALIS**

Relations investisseurs  
Luc PELIGRY  
Tél. : 33 (0)2 97 48 54 06  
[comfi@evalis.net](mailto:comfi@evalis.net)

### **KEIMA COMMUNICATION**

Emmanuel DOVERGNE  
Tél. : 33 (0)01 56 43 44 63  
[emmanuel.dovergne@keima.fr](mailto:emmanuel.dovergne@keima.fr)