

Le 22/07/06

## COMMUNIQUE DE PRESSE

### **RESULTATS SEMESTRIELS 2006 ACQUISITION DE ZUID-CHEMIE**

#### **RESULTATS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2006 :**

- \* **Chiffre d'affaires : 52,0 M€ (- 7 %)**
- \* **Résultat d'exploitation : 2,8 M€ (- 7,5 %)**
- \* **Résultat net : 2,0 M€ (+ 2,3 %)**

Comme nous l'avions annoncé à l'assemblée générale, la consommation de fertilisants a continué à baisser en Europe de l'ouest sur la dernière campagne agricole 2005 / 2006. Les organisations professionnelles estiment aujourd'hui que la diminution moyenne se situe entre 5 et 10 %, avec de fortes disparités entre les différents éléments nutritifs.

L'écart entre les capacités de production et la demande dans cette région s'est accru et a entraîné une vive concurrence avec ses conséquences négatives sur les marges.

Nous avons maintenu nos positions sur les marchés à la Grande exportation ; cependant deux marchés de l'Afrique de l'ouest n'ont pas été reconduits suite aux difficultés financières de ces pays.

Les ventes de notre gamme de spécialités se sont bien développées. Sauf si le contexte géopolitique actuel venait à se dégrader, nous nous attendons à poursuivre cette progression au cours du 2<sup>ème</sup> semestre de l'année.

Pour l'ensemble de nos activités, les volumes vendus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2006 sont en retrait de 10 % par rapport à la même période de 2005. La diminution a affecté les produits de négoce et les fertilisants de mélange fabriqués par notre filiale Northern Shipping Bulk Blending, alors que les ventes de produits granulés à Moustier ont légèrement progressé.

**Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2006 est de 52,0 millions €.** Ce chiffre est en baisse de 7 % par rapport à l'an dernier et s'explique essentiellement par la diminution des quantités vendues.

**ROSIER S.A.**

Rue du Berceau 1 – B-7911 MOUSTIER (Hainaut)  
Tél. direct : +32 69 87 15 30 – Fax direct : +32 69 87 17 09  
E-mail : [info@rosier-be.com](mailto:info@rosier-be.com)  
[www.rosier-be.com](http://www.rosier-be.com)



Après prise en compte des frais d'exploitation et des amortissements (ces derniers pour 0,7 million €), **le résultat d'exploitation s'élève à 2,8 millions €.** **Le résultat d'exploitation du 1<sup>er</sup> semestre 2005 était de 3,1 millions €.**

Compte tenu d'une moindre taxation du résultat (*influence de la déduction des intérêts notionnels*), **le bénéfice net du 1<sup>er</sup> semestre 2006** ne suit pas la même tendance : il **est en hausse de 2,3 % par rapport à celui de 2005 et se situe à 2,0 millions €.**

Les résultats comparés sont les suivants :

En milliers €	(chiffres non audités)			Rappel Année 2005
	1er semestre			
	2006	2005	Δ 2006 / 2005	
Chiffre d'affaires	51.981	55.902	-7,0%	94.320
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2.841</b>	<b>3.070</b>	<b>-7,5%</b>	3.685
Résultat financier	-14	27		61
Résultat courant	2.827	3.097	-8,7%	3.746
Résultat exceptionnel	0	0	.	1
Bénéfice avant impôts	2.827	3.097	-8,7%	3.747
Impôts	-800	-1.115	-28,3%	-1.350
<b>Bénéfice net</b>	<b>2.027</b>	<b>1.982</b>	<b>+2,3%</b>	<b>2.397</b>
Cash flow	2.807	2.697	+4,1%	3.418
<b>En € par action</b>				
<b>Bénéfice net</b>	<b>7,95</b>	<b>7,77</b>	<b>+2,3%</b>	<b>9,40</b>
Cash flow	11,01	10,58	+4,1%	13,40

## ACQUISITION DE ZUID-CHEMIE

Le projet d'acquisition de la Société Zuid-Chemie que nous avons annoncé le 30 mars dernier s'est concrétisé mi-juillet 2006.

Zuid-Chemie est une société de droit néerlandais dont les actions étaient détenues par la Société Grande Paroisse<sup>1</sup>. Zuid-Chemie, active dans les fertilisants granulés, est située à Sas van Gent, au bord du canal à grand gabarit Gent-Terneuzen.

<sup>1</sup> : Actionnariat : 100 % Groupe Total

**ROSIER S.A.**

Rue du Berceau 1 – B-7911 MOUSTIER (Hainaut)  
Tél. direct : +32 69 87 15 30 – Fax direct : +32 69 87 17 09  
E-mail : [info@rosier-be.com](mailto:info@rosier-be.com)  
[www.rosier-be.com](http://www.rosier-be.com)





L'achat de Rosier<sup>2</sup>, qui porte sur l'ensemble des titres Zuid-Chemie, s'inscrit dans sa stratégie de développement dans les fertilisants composés granulés.

La proximité géographique des deux sites, la complémentarité des outils de production et la présence internationale respective des deux réseaux commerciaux contribueront au succès du nouvel ensemble.

S'agissant d'une transaction intra-groupe, et conformément à l'article 524 du Code belge des sociétés, la décision d'acquisition et ses modalités ont été prises par le Conseil d'administration après avoir recueilli l'avis favorable du Comité des Administrateurs indépendants. Pour rendre son avis, le Comité a été assisté par un expert indépendant.

Durant le 1<sup>er</sup> semestre 2006, Zuid-Chemie a réalisé un chiffre d'affaires de 41,7 millions € et un résultat opérationnel en équilibre. Suite à la recapitalisation réalisée par son ancien actionnaire à fin juin 2006, Zuid-Chemie dispose d'une structure financière très saine, avec des fonds propres, retraités en application des normes IFRS, de 13,4 millions € pour un total de bilan de 23,0 millions €.

Rosier publiera des états consolidés conformes aux normes IFRS, intégrant les comptes de Zuid-Chemie, à compter du 2<sup>ème</sup> semestre 2006. A la date d'acquisition, l'entrée en consolidation de Zuid-Chemie se traduit par un badwill de 9,2 millions €.

## **PERSPECTIVES POUR L'ANNEE 2006.**

Alors qu'à la Grande exportation les ventes sont plus régulières, les livraisons du second semestre à destination du marché européen sont traditionnellement réservées aux fertilisants PK pour application immédiate en fumure de fond et aux fertilisants NPK livrés en pré-stockage pour le printemps suivant.

Face à des prix toujours élevés, mais prévus relativement stables, les acheteurs européens risquent d'adopter une attitude attentiste et de reporter une partie de leurs achats d'automne au début du printemps 2007.

Cependant, les fermetures d'ateliers de production qui viennent d'être annoncées, devraient rétablir un équilibre entre l'offre et la demande dans la zone de chalandise naturelle de Rosier et de Zuid-Chemie. Sur ces bases, nous estimons que nous devrions connaître durant le second semestre une activité proche de celle de la même période de l'année passée.

---

<sup>2</sup> : Actionnariat : Groupe Total : 57 % - Public : 43 %

**ROSIER S.A.**

Rue du Berceau 1 – B-7911 MOUSTIER (Hainaut)  
Tél. direct : +32 69 87 15 30 – Fax direct : +32 69 87 17 09  
E-mail : [info@rosier-be.com](mailto:info@rosier-be.com)  
[www.rosier-be.com](http://www.rosier-be.com)

