

28 MARS 2007



## RESULTATS ANNUELS 2006

Chiffre d'affaires en M€ Normes IFRS	2005	2006
Chiffre d'affaires	647,3	637,0
Résultat Opérationnel Courant	12,5	8,5
Résultat Opérationnel	10,7	7,9
Résultat Net Consolidé	7,9	3,9

### RECU DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Pour l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires du groupe s'établit à 637 M€, contre 647,3 M€ pour l'exercice précédent. A change et périmètre constant, il s'inscrit à 627,6 M€. Ce recul s'explique notamment par la baisse du marché français, fortement perturbé par la grippe aviaire et une météo clémente qui a favorisé une mise à l'herbe des ruminants sur le dernier trimestre.

### UNE MARGE BRUTE AFFECTÉE PAR LES VOLUMES ET LE PRIX DES MATIERES PREMIERES

Ces événements expliquent le niveau de marge brute de 194,4 M€ en retrait de 16,8 M€ sur l'exercice 2005, qui au delà de l'aspect volumes traduit les difficultés rencontrées à passer la totalité des hausses de matières premières dans les prix de vente sur le dernier trimestre.

### UN TRAVAIL D'OPTIMISATION PERMANENTE AU NIVEAU DES COÛTS

Les démarches permanentes d'optimisation de l'organisation engagées sur la France ont permis de contracter les charges opérationnelles, et d'atténuer le recul du résultat opérationnel courant à 8,5 M€, en retrait de 4 M€ sur 2005.

### DES CHARGES EXCEPTIONNELLES POUR RETROUVER DE LA COMPÉTITIVITÉ

Le résultat opérationnel intègre une charge nette de 0,6 M€ résultant des produits liés aux cessions d'actifs inutilisés, des coûts de restructuration ainsi que l'amortissement d'une quote-part du portefeuille de certaines marques au titre de la démarche de simplification engagée cette année sur la France.

### BÉNÉFICE DE 3,9 M€

Après des frais financiers de 2,5 M€ et une charge d'impôts de 1,5 M€, le bénéfice net consolidé du groupe ressort à 3,9 M€.

### AMÉLIORATION DE LA STRUCTURE FINANCIERE

Au plan bilantiel la structure financière s'est assainie : l'endettement net ressort à 45,6 M€ (vs 50,8 M€ en 2005) pour un gearing de 47,1% (vs 52,9% en 2005) et le besoin en fonds de roulement s'élève à 40,2 M€ soit moins de 23 jours de chiffre d'affaires dans un contexte de prix de matières premières élevés.

**L'ACTIVITÉ NUTRITION EN FRANCE AFFECTÉE PAR LA GRIPPE AVIAIRE, UNE MÉTÉO CLÉMENTE ET LA HAUSSE DES MATIÈRES PREMIÈRES**

Le marché français enregistre une baisse en volumes de 2%. Au delà de la baisse structurelle et récurrente de ce marché depuis 5 ans, les principales causes conjoncturelles de ce recul sont la grippe aviaire, la météo clémente et la hausse des matières premières sur la fin de l'année.

Dans ce contexte le groupe a bien résisté notamment sur les espèces Ruminants qui constituent l'essentiel de son portefeuille. L'approche à haut niveau technique et à taux de service élevés permet de progresser avec les plus gros éleveurs qui constituent les clients de demain.

L'exercice 2006 aura également été marqué par une hausse sensible des céréales sur le quatrième trimestre, répercutée en partie dans les prix de vente.

Au plan des opérations, le groupe poursuit sa politique permanente d'ajustement organisationnel et d'optimisation des coûts. Il a ainsi entamé le chantier lourd de simplification de son portefeuille de marques et finalisé la rationalisation de ses activités administratives. Ces deux éléments représentent plus de 4 M€ de charges exceptionnelles supportées sur l'exercice.

Quant à Nutréa (détenue à 34% par Evalis, et à 66% par Unicopa), ses volumes d'aliments volaille ont été largement affectés par la grippe aviaire qui a entraîné des baisses sensibles de consommation en France et la fermeture provisoire de nombreux marchés export. Ces événements justifient la perte de l'exercice.

**UNE CONTRIBUTION NÉGATIVE DE NUTREA**

**PREMIX & SPÉCIALITÉS FRANCE**

Les activités françaises ont globalement résisté malgré la grippe aviaire et la concurrence forte sur le marché des fabricants à la ferme. En revanche, l'export enregistre une progression de 18% de son chiffre d'affaires.

**REPOSITIONNEMENT DES ACTIVITÉS DE SANTÉ ANIMALE**

Le marché de la Santé animale reste très agressif sur des productions industrielles déclinantes. Afin de préserver ses marges, le groupe repositionne ses gammes sur les produits de spécialités et entame un développement international sur l'Espagne.

**UNE ACTIVITÉ INTERNATIONALE PERTURBÉE PAR LA GRIPPE AVIAIRE ET L'ENVOIÉE DES MATIÈRES PREMIÈRES MAIS PORTÉE PAR LA CONSOMMATION**

Au plan international, le groupe confirme ses bonnes réalisations :

- Au Brésil, malgré une baisse des volumes liée à la fièvre aphteuse, le redressement opérationnel de l'activité se confirme avec un taux de Marge Brute en progression, grâce notamment au développement de volumes à plus forte valeur ajoutée comme en Cheval. Le ROC s'élève à 1,3 M€.
- En Europe de l'Est, la Roumanie tire son épingle du jeu en développant ses gammes de produits destinées aux ruminants et maintient son ROC à 0,3 M€ ; La constitution d'une JV dans le Nord Est du pays et l'intégration du pays dans l'Union Européenne devraient contribuer au développement de cette filiale. En revanche, la Pologne aura souffert de la grippe aviaire et des tensions sur les prix entraînant une baisse des marges et des résultats.
- En Asie, grâce notamment au dynamisme de ses activités au Vietnam dans les aliments porcins et aquacoles, le groupe enregistre un chiffre d'affaires de 42 M€ et un ROC de 2,1 M€ et ce en dépit de l'impact de la grippe aviaire qui pénalise fortement nos filiales indonésienne et indienne.
- En Europe du Sud, les activités se sont redressées sur le deuxième semestre, notamment sur l'aliment en Espagne, grâce à un travail réalisé sur les ruminants et la distribution. La zone contribue pour 0,8 M€ au ROC.
- Sur l'Afrique du Sud, la filiale Premix poursuit son développement et la filiale Aliment qui a rejoint le groupe en octobre 2005 confirme nos attentes et sa bonne intégration. Leur contribution au ROC s'élève à 1,8 M€.

**DIVIDENDES**

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale du 30 mai prochain, un dividende de 0,90 € par action.

**PERSPECTIVES 2007**

Dans une conjoncture difficile, et pour faire face à cette érosion des conditions du marché français, le groupe a clairement exprimé dans ses objectifs stratégiques définis dans son plan CAP 2010, la nécessité de renforcer le poids de ses activités à l'international (les premières réalisations ont été communiquées en janvier 2007 dans le domaine du Prémix avec l'acquisition de Rossovit en Russie, le redéploiement de sa filiale en Chine et la formation d'une JV en Roumanie) et celle d'optimiser son dispositif national (acquisition des activités Prémix de Nutreco, évolution du portefeuille de marques, etc...)

Le groupe travaille à plusieurs autres opérations de croissance externe, visant prioritairement à asseoir son développement international et, ponctuellement, à consolider des positions existantes, tout en veillant à préserver ses grands équilibres bilantiels.

***EVALIS annoncera son chiffre d'affaires pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2007, le 2 mai 2007***

EVALIS,  
spécialiste international de  
la nutrition-santé animale,  
est coté sur l'Eurolist d'Euronext  
Paris, compartiment C, et est  
intégré dans le CAC Small 90.

EVALIS  
Relations investisseurs : Luc PELIGRY  
Tél. : 33 (0) 2 97 48 54 06 / Fax : 33 (0) 2 97 48 54 70  
E-mail : comfi@evalis.evls.net

KEIMA COMMUNICATION  
Emmanuel DOVERGNE  
Tél. : 33 (0) 1 56 43 44 63  
Fax : 33 (0) 1 56 43 44 61  
E-mail : emmanuel.dovergne@keima.fr