



Groupe ROSIER - Rapport financier semestriel au 30 juin 2022

Sommaire

- § **Déclaration du Management**
- § **Rapport de gestion intermédiaire du Groupe ROSIER**
- § **Etats financiers consolidés résumés intermédiaires au 30 juin 2022**
- § **Rapport du commissaire**

DECLARATION DU MANAGEMENT

DECLARATION DU MANAGEMENT

Je Soussigné, **Willy RAYMAEKERS**, Administrateur délégué - Directeur général, atteste, au nom et pour le compte de la Société, qu'à ma connaissance :

- Les états financiers consolidés résumés intermédiaires, établis conformément à la norme comptable internationale applicable à l'information intermédiaire (IAS 34) donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la Société Rosier et des entreprises comprises dans la consolidation (Rosier Nederland et Rosier France) ;
- Le rapport de gestion intermédiaire sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires, contient un exposé fidèle des informations exigées en vertu des Art. 13 §§ 5 et 6 de l'Arrêté royal du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché réglementé.

Moustier, le 29 juillet 2022

Willy RAYMAEKERS

*Administrateur délégué
Directeur général*

RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE DU GROUPE ROSIER

CONTEXTE GENERAL, ACTIVITES ET RESULTATS

Les éléments marquants du premier semestre 2022 auxquels le Groupe Rosier a dû faire face sont les suivants :

- La guerre en Ukraine et ses conséquences ont modifié nos sources d'approvisionnement de matières premières et entraîné une hausse des prix et un manque de celles-ci ;
- En outre des difficultés d'approvisionnement du NASC suite à des problèmes techniques rencontrés par notre fournisseur principal, nous obligeant à modifier nos plannings de production et à utiliser des matières premières alternatives au NASC afin de continuer à produire ;
- Des ventes en fertilisants en Europe en baisse de 27% par rapport à la même période en 2021 mais avec une hausse des marges de 28% ;
- Des ventes en fertilisants hors Europe en baisse de 64% par rapport à 2021 mais avec une hausse des marges de 11% ;

Nos résultats financiers du 1^{er} semestre 2022 sont :

- § Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2022 se monte à 148,6 millions €, en hausse de 34% par rapport à celui de 2021 qui était de 111 millions €.
- § Les autres produits d'exploitation atteignent 0,3 millions € (0,8 million € en 2021) : ils incorporent des refacturations diverses.
- § Les dépenses d'exploitation ont augmenté de 36,9 millions € ce qui est principalement dû à l'augmentation des prix des approvisionnements et des matières premières.
- § Après déduction des charges d'exploitation, comprenant les amortissements et réductions de valeurs à hauteur de 0,2 millions € (1,3 million € en 2021), le résultat d'exploitation (EBIT) se clôture en bénéfice de 0,1 millions € ; le résultat d'exploitation du 1^{er} semestre 2021 ressortait en perte de -4,7 million €.
- § Après charges financières et impôts sur le résultat, le résultat net de la période ressort en perte de 0,7 millions € (-2,70€/action), contre un résultat négatif de 4,5 million € (-17,58 €/action) sur le 1^{er} semestre 2021.

Aucun événement susceptible d'influencer de manière significative la situation du Groupe Rosier au 30 juin 2022 n'est intervenu entre le 30 juin et la publication de ce communiqué.

Les résultats semestriels comparés et les états consolidés de la situation financière du Groupe sont les suivants :

Résultats semestriels

En milliers d'EUR	Note	1er semestre	
		2022	2021
Produits d'exploitation		149.006	111.788
Produits		148.672	110.952
Autres produits d'exploitation		334	836
Charges d'exploitation		- 148.985	- 116.518
Approvisionnements et matières premières		- 123.936	- 87.855
Services et biens divers		- 18.919	- 17.781
Frais de personnel	9	- 8.805	- 9.074
Amortissements et réductions de valeur		- 224	- 1.263
Provisions		3.264	-
Autres charges d'exploitation		- 364	- 545
Résultat d'exploitation		21	- 4.730
Produits financiers		50	610
Charges financières	10	- 787	- 566
Résultat avant impôts		- 716	- 4.687
Impôts sur le résultat	11	21	204
Résultat de la période		- 694	- 4.483
Autres éléments du résultat global - qui ne seront pas reclassés dans le résultat de la période		-	-
Gains (pertes) actuariels des régimes de pension à prestations définies		-	-
Impôts sur les autres éléments du résultat global		-	-
Résultat global total de la période		- 694	- 4.483
Résultat de la période attribuable aux :			
Propriétaires		- 694	- 4.483
Résultat global total de la période attribuable aux :			
Propriétaires		- 694	- 4.483
Résultat de la période par action			
Résultat de base et dilué par action (en Eur)		- 2,72	- 17,58

- Etat consolidé de la situation financière

En milliers d'EUR	30 juin 2022	31 décembre 2021
ACTIFS		
Immobilisations incorporelles	82	125
Immobilisations corporelles	6.377	5.510
Actif du droit d'utilisation	1.385	1.071
Actifs d'impôt différé	1.197	1.175
Autres actifs non courants	0	1
Total des actifs non courants	9.040	7.882
Stocks	39.542	54.275
Créances d'impôts courants	0	300
Créances commerciales	29.820	32.837
Autres créances	1.419	1.659
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.117	89
Total des actifs courants	72.898	89.160
TOTAL DES ACTIFS	81.938	97.042
CAPITAUX PROPRES		
Capital social et primes d'émission	2.748	2.748
Réserves et résultats reportés	-34.540	-33.845
Total des capitaux propres	-31.792	-31.097
PASSIFS		
Avantages du personnel	1.442	1.497
Prêts et emprunts portant intérêts		
Obligations locatives	830	596
Total des passifs non courants	2.272	2.093
Dettes d'impôts courants		
Prêts et emprunts portant intérêts	87.111	60.663
Dettes commerciales	14.859	50.465
Obligations locatives	510	460
Provisions	5.161	8.405
Autres dettes	2.913	2.940
Passifs sur contrats	905	3.113
Total des passifs courants	111.459	126.046
Total des passifs	113.731	128.139
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	81.938	97.042



Sureté – Sécurité – Environnement

Au cours du 1er semestre 2022, le Groupe Rosier a malheureusement dû enregistrer un accident de travail avec arrêt.

Perspectives

En raison des niveaux de prix élevés pour toutes nos matières premières stratégiques, les prix des produits fertilisants devraient rester élevés et l'évolution de leur prix sera conditionnée à l'évolution du prix et de la disponibilité du gaz.

Rosier SA continue d'évaluer les options stratégiques pour Rosier Nederland B.V. (filiale néerlandaise à 100% de Rosier SA avec ses opérations à Sas van Gent), y compris l'option d'un désinvestissement de Rosier Nederland B.V. du groupe Rosier.

L'Augmentation de Capital qui aura lieu le 29 juillet 2022, combinée à la Nouvelle Ligne de Financement qui sera fournie par Borealis AG, constitue un ensemble de mesures de sauvetage qui garantira la stabilité financière de Rosier SA, permettant à la société de poursuivre sa stratégie visant à fournir à ses clients des produits de haute qualité et de haute performance.

Investissements

Au cours des six premiers mois de 2022, le Groupe Rosier a procédé à des investissements pour 1,5 millions d'euros dont 0,6 million d'euros sont relatifs à des nouveaux contrats de locations.

Corporate gouvernance, contrôle interne et gestion des risques

Le structure de la gouvernance de la Société reste à l'identique de sa description reprise dans le rapport de gestion consolidé au 31 décembre 2021.

Les risques fondamentaux auxquels l'entreprise est confrontée demeurent ceux décrits dans le chapitre y réservé du Rapport Annuel 2021. Le Groupe Rosier veille à appliquer au mieux les mesures et procédures qu'elle a définies pour les anticiper et les maîtriser.

**ETATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS RESUMÉS
INTERMÉDIAIRES
AU 30 JUIN 2022**

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2022

1	Etat consolidé résumé du résultat global	11
2	Etat consolidé résumé de la situation financière	12
3	Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres	13
4	Etat consolidé résumé des flux de trésorerie	14
5	Notes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires	15
5.1	Présentation	15
5.2	Déclaration de conformité	15
5.3	Principe de continuité d'exploitation	15
5.4	Principes comptables significatifs	16
5.5	Modifications des principes comptables	16
5.6	Recours à des estimations et jugements	16
5.7	Risques significatifs	16
5.8	Informations sectorielles	17
5.9	Services et biens divers	17
5.10	Frais de personnel	17
5.11	Charges financières	18
5.12	Impôts sur le résultat	18
5.13	Dépenses d'investissement	18
5.14	Actifs d'impôts différés	18
5.15	Stocks et réduction de valeur sur stocks	18
5.16	Réduction de valeur sur créances	18
5.17	Dettes financières	19
5.18	Créances commerciales et dettes commerciales	19
5.19	Autres dettes	19
5.20	Instruments financiers	19
5.21	Saisonnalité	20
5.22	Parties liées	20
5.23	Rémunérations des Membres de la Direction	21
5.24	Evènements postérieurs à la date de clôture	21

1 Etat consolidé résumé du résultat global

En milliers d'EUR	Note	1er semestre	
		2022	2021
Produits d'exploitation		149.006	111.788
Produits		148.672	110.952
Autres produits d'exploitation		334	836
Charges d'exploitation		- 148.985	- 116.518
Approvisionnements et matières premières		- 123.936	- 87.855
Services et biens divers		- 18.919	- 17.781
Frais de personnel	9	- 8.805	- 9.074
Amortissements et réductions de valeur		- 224	- 1.263
Provisions		3.264	-
Autres charges d'exploitation		- 364	- 545
Résultat d'exploitation		21	- 4.730
Produits financiers		50	610
Charges financières	10	- 787	- 566
Résultat avant impôts		- 716	- 4.687
Impôts sur le résultat	11	21	204
Résultat de la période		- 694	- 4.483
Autres éléments du résultat global - qui ne seront pas reclassés dans le résultat de la période		-	-
Gains (pertes) actuariels des régimes de pension à prestations définies		-	-
Impôts sur les autres éléments du résultat global		-	-
Résultat global total de la période		- 694	- 4.483
Résultat de la période attribuable aux :			
Propriétaires		- 694	- 4.483
Résultat global total de la période attribuable aux :			
Propriétaires		- 694	- 4.483
Résultat de la période par action			
Résultat de base et dilué par action (en Eur)		- 2,72	- 17,58

Les notes des pages 11 à 21 font partie intégrante de ces états financiers consolidés résumés intermédiaires.

2 Etat consolidé résumé de la situation financière

En milliers d'EUR	Notes	30 juin 2022	31 décembre 2021
ACTIFS			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles	12	82	125
Actif du droit d'utilisation		6.377	5.510
Actifs d'impôt différé	13	1.385	1.071
Autres actifs non courants		1.197	1.175
		0	1
Total des actifs non courants		9.040	7.882
Stocks			
Créances d'impôts courants	14	39.542	54.275
Créances commerciales	17	0	300
Autres créances		29.820	32.837
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1.419	1.659
		2.117	89
Total des actifs courants		72.898	89.160
TOTAL DES ACTIFS		81.938	97.042
CAPITAUX PROPRES			
Capital social et primes d'émission		2.748	2.748
Réserves et résultats reportés		-34.540	-33.845
Total des capitaux propres		-31.792	-31.097
PASSIFS			
Avantages du personnel		1.442	1.497
Prêts et emprunts portant intérêts	16		
Obligations locatives		830	596
Total des passifs non courants		2.272	2.093
Dettes d'impôts courants			
Prêts et emprunts portant intérêts	16	87.111	60.663
Dettes commerciales	17	14.859	50.465
Obligations locatives		510	460
Provisions		5.161	8.405
Autres dettes	18	2.913	2.940
Passifs sur contrats		905	3.113
Total des passifs courants		111.459	126.046
Total des passifs		113.731	128.139
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		81.938	97.042

Les notes des pages 11 à 21 font partie intégrante de ces états financiers consolidés résumés intermédiaires.

3 Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres

<i>En milliers d' EUR</i>	<i>Capital social</i>	<i>Primes d'émission</i>	<i>Réserves</i>	<i>Résultats reportés</i>	<i>Total</i>
Au 1^{er} janvier 2021	2.550	198	11.356	-8.635	5.469
Résultat de la période				-4.483	-4.483
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts					0
Au 30 juin 2021	2.550	198	11.356	-13.118	986
Au 1^{er} janvier 2022	2.550	198	11.356	-45.201	-31.097
Résultat de la période				-694	-694
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts					0
Au 30 juin 2022	2.550	198	11.356	-45.896	-31.792

Les notes des pages 11 à 21 font partie intégrante de ces états financiers consolidés résumés intermédiaires.

4 Etat consolidé résumé des flux de trésorerie

En milliers d'EUR	Note	1 ^{er} semestre	
		2022	2021
Résultat de la période		-694	-4.483
Ajustements:			
Amortissements		364	1.033
Perte de valeur sur immobilisations corporelles		-	-
Réductions de valeur sur stocks de matières premières et produits finis	14	-129	270
Réductions de valeur sur créances commerciales	15	-	-
Résultat provenant de la vente d'immobilisations corporelles		-	65
Produits des intérêts		-	-
Impôts sur le résultat	11	-21	-204
Charges d'intérêts		564	548
Augmentation / (diminution) des avantages du personnel		-54	-95
Besoin de fonds de roulement :			
Diminution / (augmentation) des autres actifs non courants		1	0
Diminution / (augmentation) des stocks	14	14.862	-3.626
Diminution / (augmentation) des créances commerciales	17	3.017	-8.338
Diminution / (augmentation) des autres créances		240	-891
Augmentation / (diminution) des dettes commerciales	17	-35.531	5.581
Augmentation / (diminution) des provisions		-3.244	-
Augmentation / (diminution) des autres dettes		-2.236	483
Intérêts payés	10	-537	-523
Impôts sur le résultat payés		300	0
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		-23.099	-10.180
Intérêts reçus		-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles		-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	12	-909	-1.365
Produits des cessions d'immobilisations corporelles		-	-
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-909	-1.365
Dividendes payés		-	-
Souscription et remboursement d'emprunts (1)		26.448	11.948
Paiements d'obligations locatives		-330	-357
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		26.118	11.591
Variation totale des flux de trésorerie et équivalents de trésorerie		2.110	46
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		89	235
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		2.117	281

(1) La souscription et remboursement d'emprunts reflètent le résultat des fluctuations journalières des lignes de crédit

Les notes des pages 11 à 21 font partie intégrante de ces états financiers consolidés résumés intermédiaires.

5 Notes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

5.1 Présentation

Rosier S.A. (la « Société ») est une société anonyme dont le siège social est établi en Belgique, 11A route de Grandmetz à 7911 Moustier (n° d'entreprise 0401256237).

La Société est détenue à 77,47 % par le Groupe Borealis, groupe européen ayant son siège social à Vienne.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires, portant sur les six mois clôturés le 30 juin 2022, englobent la Société et ses filiales (ci-après dénommé « le Groupe »).

Les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2021 sont disponibles sur simple demande auprès du siège social de la Société ou à l'adresse www.rosier.eu

5.2 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Ces états n'englobent pas toutes les informations nécessaires à des comptes annuels complets et doivent donc être lus à la lumière des comptes annuels consolidés pour l'exercice comptable clôturé le 31 décembre 2021.

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été arrêtés le 27 juillet 2022 sous la responsabilité du Conseil d'administration de la Société.

5.3 Principe de continuité d'exploitation

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires reflètent la situation financière au 30 juin 2022 affichant une perte de la période de EUR 689 milliers et des fonds propres négatifs à concurrence de EUR -31.792 milliers. Ils ont été préparés selon l'hypothèse de continuité d'exploitation.

Le Conseil d'Administration a évalué la continuité du groupe Rosier compte tenu de (i) la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire d'augmenter le capital par apport en nature d'une créance d'actionnaire de EUR 55 millions endéans le 29 juillet 2022 et (ii) la conclusion d'une Nouvelle Ligne de Financement à concurrence de EUR 15 millions (termes tels que définis ci-dessous). La Nouvelle Ligne de Financement couvre les besoins de Rosier SA jusqu'au 29 juillet 2023 sur la base de la prévision de trésorerie 2022-2026 fournie par la direction revue et approuvée par le Conseil d'Administration du 28 avril 2022. Par ailleurs, l'augmentation de capital de la société renforcera la solvabilité de la société et permettra à Rosier SA de trouver des sources de financement alternatives. Le Conseil d'Administration déploiera ses meilleurs efforts pour trouver des sources de financement alternatives avant le 29 juillet 2023. Etant donné que la Nouvelle Ligne de Financement ne devrait couvrir les besoins de Rosier SA que jusqu'au 29 juillet 2023, et pour autant que les hypothèses relatives aux prévisions de trésorerie 2022-2026 revues par le conseil d'administration du 28 avril

2022 se réalisent, il existe une incertitude importante susceptible de jeter un doute sur la capacité de la société à poursuivre son activité après cette date. Cependant, les administrateurs s'attendent raisonnablement à ce que Rosier SA dispose des ressources adéquates pour poursuivre son existence opérationnelle dans un avenir proche et au moins jusqu'au 29 juillet 2023. Pour cette raison, la société continue d'adopter le principe de continuité d'exploitation pour la préparation des informations financières.

5.4 Principes comptables significatifs

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels relatifs à l'exercice 2021, à l'exception de l'adoption par le groupe des nouvelles normes ou interprétations qui lui sont imposées depuis le 1er janvier 2022. Celles-ci n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés de Rosier.

Le groupe n'a pas anticipé les normes et interprétations applicables après le 1er janvier 2022.

5.5 Modifications des principes comptables

Néant

5.6 Recours à des estimations et jugements

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires, il incombe à la direction du Groupe d'établir un certain nombre d'estimations et d'hypothèses. Celles-ci ont une incidence sur l'application des principes comptables ainsi que sur les montants rapportés en termes d'actifs et de passifs mais aussi en termes de charges et de produits.

Pour la préparation de ces états financiers intermédiaires, la direction du Groupe n'a pas appliqué d'autres estimations et/ou hypothèses que celles utilisées pour établir ses comptes consolidés au 31 décembre 2021.

Les estimations et jugements sur lesquels le Groupe a porté son attention au 30 juin 2022 sont les suivants :

- a. Les impôts différés ainsi que leur recouvrabilité en fonction des prévisions actuelles ;
- b. Le risque de crédit : il est analysé hebdomadairement. Aucun sinistre n'est à signaler en 2022.
Malgré la pandémie mondiale COVID-19 et la guerre en Ukraine, le risque de crédit sur les créances n'ont pas été impacté de manière significative.
- c. Le recours au jugement et l'utilisation d'estimations critiques par la direction sont nécessaires afin d'évaluer si une provision pour impôt éventuel doit être comptabilisée selon l'IAS 12 et l'IFRIC 23.

5.7 Risques significatifs

Il n'y a pas eu de changement significatif quant aux risques tels que détaillés dans les annexes de nos comptes annuels consolidés au 31 décembre 2021.

5.8 Information sectorielle

En milliers d'EUR	Belgique	Pays-Bas	France	Eliminations	Consolidé
Ventes externes	67.706	80.966	0		148.672
Ventes inter-secteurs	3.317	10.475	0	-13.782	0
Résultat des activités opérationnelles	7.376	-7.351	-5		21
Résultat financier net	-721	-15	0		-737
Impôts sur le résultat	9	13	0		21
Résultat sectoriel	6.664	-7.353	-5		-694
<i>Total de l'état de la situation financière par site d'exploitation</i>	131.156	20.610	1.960	-71.788	81.936
<i>Total des actifs non courants par site d'exploitation</i>	12.788	1.026	0	-4.774	8.040
<i>Dépenses brutes d'investissements</i>	697	286	0		983
<i>Amortissements et dépréciations</i>	-196	-168	0		-364

En milliers d'EUR	Belgique	Pays-Bas	France	Eliminations	Consolidé
Ventes externes	50.726	60.226	0		110.952
Ventes inter-secteurs	8.413	4.525	0	-12.938	-
Résultat des activités opérationnelles	-413	-4.311	-7		-4.730
Résultat financier net	459	-415	0		44
Impôts sur le résultat	89	115	0		204
Résultat sectoriel	135	-4.611	-7		-4.483
<i>Total de l'état de la situation financière par site d'exploitation</i>	118.332	66.471	1.966	-80.442	106.327
<i>Total des actifs non courants par site d'exploitation</i>	86.770	14.795	-	-76.441	25.123
<i>Dépenses brutes d'investissements</i>	890	1.017	-		1.907
<i>Amortissements et dépréciations</i>	547	486	-		1.033

5.9 Services et biens divers

Au 30 juin 2022, les services et biens divers s'élèvent à EUR 18,9 millions (EUR 17,8 millions au 30 juin 2021). Comme l'année passée, les entretiens annuels des ateliers de production ont été réalisés au cours du premier semestre ; de plus, ce montant comprend les frais liés à l'activité commerciale (frais connexes sur ventes dont frais de transports terrestres et maritimes, ensachages externes, ...) relativement importants sur ce premier semestre ainsi que l'augmentation des coûts de l'énergie (+ EUR 3,0 millions).

5.10 Frais de personnel

Au 30 juin 2022, les frais de personnel s'élèvent à EUR 8,8 millions (EUR 9,1 millions au 30 juin 2021).

30 juin 2022 30 juin 2021

Rosier	111,0	116,5
Rosier Nederland	82,9	104,6
Total en équivalents temps plein	193,9	221,1

5.11 Charges financières

L'évolution des charges financières est en corrélation avec l'évolution de la dette financière du Groupe Rosier auprès de Borealis.

5.12 Impôts sur le résultat

Le taux d'impôt effectif du Groupe pour le premier semestre clôturé au 30 juin 2022 s'élève à 3,02 % contre 4,35 % pour le semestre clôturé au 30 juin 2021.

L'évolution du taux d'impôt effectif est due aux résultats par société.

5.13 Dépenses d'investissement

Au cours du 1^{er} semestre de 2022, le Groupe a acquis des immobilisations corporelles pour un montant de EUR 1.543 milliers (EUR 1.907 milliers au cours du même semestre en 2021) dont EUR 634 milliers relatifs à des nouveaux contrats de locations comptabilisés selon IFRS16.

Ces investissements portent sur la poursuite des projets de modernisation des installations, des assainissements environnementaux et le renforcement de la sécurité des sites.

Au 30 juin 2022, le Groupe a des engagements d'acquisitions d'immobilisations corporelles, liés à la poursuite des projets, pour un montant de EUR 1.489 milliers (EUR 2.420 milliers au 30 juin 2021).

5.14 Actifs d'impôts différés

Les ajustements d'impôts reprennent l'impact des impôts différés actifs sur les pertes fiscales de l'année 2022 en suivant les principes édictés par l'ESMA chez ROSIER SA.

5.15 Stocks et réduction de valeur sur stocks

La diminution du poste stocks à la fin du semestre (EUR 39,5 millions au 30 juin 2022 pour EUR 54,3 millions au 31 décembre 2021) s'explique par un stockage optimisé, compte tenu des augmentations significatives des prix des matières premières, nécessaire pour les besoins de production des mois futurs afin d'honorer notre carnet de commande.

Des dotations de réductions de valeur ont été actées au 30 juin 2022 pour un montant de EUR 405 milliers et des reprises pour EUR 534 milliers en produits fabriqués (des dotations avaient été actées pour un montant net de EUR 270 milliers au cours du même semestre en 2021).

5.16 Réduction de valeur sur créances

En 2022, aucune perte sur créance n'est à déplorer.

5.17 Dettes financières

En milliers d'EUR	30-juin-22	30-juin-21
Emprunts bancaires	0	0
Autres emprunts	87.111	70.811
Total des dettes financières	87.111	70.811

Ces montants représentent les emprunts réalisés auprès du groupe Borealis.

Le groupe Borealis a mis à la disposition de Rosier deux sources de financement au 30 juin 2022:

- Un prêt à 18 mois de EUR 25 millions (taux Euribor 6 mois + 202 bps) du 22 juillet 2020 au 30 juin 2022 et prolongé dans le cadre du plan de sauvetage au 29 juillet 2022;
- Un prêt à 18 mois de EUR 25 millions (taux Euribor 6 mois + 202 bps) du 28 août 2020 au 30 juin 2022 et prolongé dans le cadre du plan de sauvetage au 29 juillet 2022;
- Une ligne de EUR 20 millions (taux Bloomberg 1 mois + 65 bps).

5.18 Créances commerciales et dettes commerciales

La diminution du poste de créances commerciales s'explique par la diminution des délais de paiement octroyés à nos clients afin de couvrir la diminution des délais de paiement octroyés par nos fournisseurs. (EUR 29,8 millions au 30 juin 2022 pour EUR 32,8 millions au 31 décembre 2021).

La diminution du poste de dettes commerciales (EUR 14,9 millions au 30 juin 2022 pour EUR 50,5 millions au 31 décembre 2021) est essentiellement dû à la diminution des limites de crédit octroyée à nos fournisseurs pour la livraison des matières premières nécessaires à nos productions.

5.19 Autres dettes

Ce poste est essentiellement composé de deux éléments :

- Rémunerations et charges sociales : EUR 2.384 milliers au 30 juin 2022 (EUR 1.810 milliers au 31 décembre 2021).
- TVA et autres taxes à payer : EUR 353 milliers au 30 juin 2022 (EUR 288 milliers au 31 décembre 2021).

5.20 Instruments financiers

Pour les actifs financiers et les passifs financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur, la valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

5.21 Saisonnalité

Compte tenu de la saisonnalité du climat et des spécificités des cultures, la consommation du marché européen est principalement concentrée au printemps ; cette période est précédée d'une demande importante pour pré stockage en automne.

5.22 Parties liées

Les opérations entre le Groupe et d'autres sociétés du Groupe Borealis au 30 juin 2022 sont les suivantes :

Transactions et soldes ouverts avec d'autres parties liées :

En milliers d'EUR	30-06-22
Borealis AG - Autriche	
Achats de services et biens divers	0
Dettes commerciales	-
BOREALIS PLASTIK VE KIMYASAL MADDELER TIC - Turquie	
Achats de services et biens divers	117
Dettes commerciales	38
Borealis Insurance - Danemark	
Achats de services et biens divers	-
Dettes commerciales	-
Borealis Polymers - Belgique	
Achats de services et biens divers	236
Dettes commerciales	143
Prestations de services	
Créances commerciales	0
Borealis L.A.T - Autriche	
Achats de matières premières	12.984
Achats de services et biens divers	-
Dettes commerciales	16
Ventes de produits finis	126
Prestations de services	-
Créances commerciales	776
Borealis AG et Borealis Financial Services	
Dettes financières	86.710
Intérêts payés	537

5.23 Rémunérations des Membres de la Direction

Les rémunérations et autres avantages des membres de la direction se sont élevés à EUR 626 milliers au 30 juin 2022 pour EUR 736 milliers au 30 juin 2021. (Les rémunérations relatives à 2021 ont été retraitées.)

Les membres de la direction sont au nombre de six au 30 juin 2022 ; ils étaient sept au 30 juin 2021.

Les membres de la direction représentent les fonctions de direction générale, financière, ressources humaines, commerciale et industrielle.

5.24 Evénements postérieurs à la date de clôture

Le 29 juillet 2022, le 'rescue package' a été mis en place correspondant à l'augmentation de capital comme décrite dans les différentes communications effectuées par la société ainsi que la mise en place d'une nouvelle ligne de crédit de € 15 millions. Nous renvoyons au communiqué de presse publié ce 29 juillet 2022.

RAPPORT DU COMMISSAIRE



Au conseil d'administration de Rosier SA
Moustier

Rapport du commissaire sur l'examen limité des états financiers consolidés résumés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2022

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers consolidés résumés intermédiaires de Rosier SA et de ses filiales (le "Groupe") au 30 juin 2022 ci-jointe, comprenant l'état consolidé résumé de la situation financière au 30 juin 2022, l'état consolidé résumé du résultat global, l'état consolidé résumé des variations des capitaux propres, et l'état consolidé résumé des flux de trésorerie y relatifs pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de ces états financiers consolidés résumés intermédiaires conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur ces états financiers consolidés résumés intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 « Examen limité d'information financière intermédiaire mise en œuvre par l'auditeur indépendant de l'entité ». Notre examen a consisté à la demande de renseignements, principalement auprès des responsables financiers et comptables, et à la mise en œuvre de procédures d'analyse et d'autres procédures d'examen limité. La portée de notre examen limité était considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et, en conséquence, ne nous a pas permis d'obtenir l'assurance d'avoir pris connaissance de tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. Nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, aucun fait n'a été porté à notre connaissance nous laissant à penser que les états financiers consolidés résumés intermédiaires ci-jointe n'ont pas été établis, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Incertitude significative relative à la continuité d'exploitation

Nous attirons votre attention sur l'annexe 5.3 notes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires mentionnant que le Groupe a subi une perte nette de la période de EUR 694 milliers et présente des fonds propres négatifs à concurrence de EUR 31.792 milliers lors pour la période de 6 mois close le 30 juin 2022.



Comme indiqué dans l'annexe 5.3, la nouvelle ligne de financement de EUR 15 millions ne devrait couvrir les besoins du Groupe que jusqu'au 29 juillet 2023, et pour autant que les hypothèses relatives aux prévisions de trésorerie 2022-2026 revues par le conseil d'administration du 28 avril 2022 se réalisent.

Par ailleurs, cette annexe précise que l'augmentation de capital par apport en nature d'une créance d'actionnaire renforcera la solvabilité de la société et que le Conseil d'administration déploiera ses meilleurs efforts pour trouver des sources de financement alternatives avant le 29 juillet 2023.

Comme indiqué dans l'annexe 5.3, ces événements et ces conditions révèlent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important quant à la capacité du Groupe à poursuivre ses activités. Notre conclusion n'est pas modifiée concernant ce point.

Anvers, le 29 juillet 2022

Le commissaire
PwC Reviseurs d'Entreprises SRL
représenté par

Peter D'hondt
Réviseur d'Entreprises