



ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

SITUATION AU 30/06/2006

SOMMAIRE

NOTE 1 INFORMATIONS GENERALES.....	3
NOTE 2 INFORMATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	4-5
NOTE 3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES	6
NOTE 4 STOCKS ET EN COURS.....	6-7
NOTE 5 CREANCES	7
NOTE 6 VALEURS DE PLACEMENTS	8
NOTE 7 CHARGES CONSTATEES D'AVANCE.....	8
NOTE 8 CAPITAUX PROPRES.....	8
NOTE 9 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	9
NOTE 10 DETTES FINANCIERES.....	9
NOTE 11 AUTRES DETTES	9
NOTE 12 CHIFFRE D'AFFAIRES	9
NOTE 13 EFFECTIF MOYEN PENDANT L'EXERCICE	9
NOTE 14 ENGAGEMENTS	10
NOTE 15 REPARTITION DU CAPITAL.....	10

NOTE 1 Informations Générales

1.1 faits majeurs

Le chiffre d'affaires semestriel connaît une hausse de 16.6% et confirme les prévisions de croissance attendues.

Le résultat net après impôts s'établit à -83 678 €.

Naturex a réalisé en juin une augmentation de capital de 13.2 millions d'euros (frais d'émissions 0.40M€) à travers l'émission de 266 148 actions au prix de 49.70€.

Cette opération va permettre à Naturex de poursuivre sa politique d'acquisitions ciblées. Naturex entend renforcer ainsi sa position de premier acteur mondial sur son métier.

Au premier semestre, 31 150 actions nouvelles ont été créées par la conversion de bons de souscriptions d'actions issus de l'augmentation de capital réalisée par Naturex en janvier 2005.

1.2 Principes et méthodes

Les comptes annuels sont établis et présentés conformément à la réglementation française en vigueur, résultant des arrêtés du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

Au cours du premier semestre 2006, Naturex S.A. n'a procédé à aucun changement de méthode.

NOTE 2 Immobilisations Incorporelles et Corporelles

2.1 Immobilisations – Mouvements de l'exercice

Immobilisations	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Acquisitions ou virements poste à poste	Diminutions par cessions à des tiers ou mises hors service	Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
Frais d'établissement, de recherche et de développement TOTAL I	0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (marques, brevets, logiciels) TOTAL II	125 334	66 196	8 330	183 200
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	71 046	0	0	71 046
Installations techniques, matériels et outillage industriels	2 959 537	142 462	0	3 102 000
Installations générales, agencements aménagements divers	2 968 726	77 570	0	3 046 296
Matériel de transport	147 321	51 898	0	199 219
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	420 648	73 865	0	494 513
Immobilisations en cours TOTAL III	225 192 6 792 471	57 235 403 030	0 0	282 427 7 195 500
TOTAL GENERAL I+II+III	6 917 805	469 225	8 330	7 378 700

2.2 Amortissements des immobilisations corporelles :

NATURE	MODE	DUREE
Logiciels	Linéaire	3 ans
Construction sur sol d'autrui	Linéaire	10 ans
Matériel et outillage	Linéaire	7 ans
Matériel de laboratoire	Linéaire	5 ans
Installations générales	Linéaire	10 ans
Matériel de transport	Linéaire	4 ans
Matériel de bureau & informatique	Linéaire	4 et 5 ans
Mobilier	Linéaire	7 ans

2.3 Immobilisations – Amortissements de l'exercice

Immobilisations amortissables	Montants des amortissements au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Frais d'établissement, de recherche et de développement				
TOTAL I	1 458	417	0	1 875
Autres postes d'immobilisations incorporelles (marques, brevets, logiciels)				
TOTAL II	138 402	22 228	8 330	152 300
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	1 341 275	119 056	0	1 460 331
Installations techniques, matériels et outillage industriels	1 271 705	201 910	0	1 473 615
Installations générales, agencements aménagements divers	65 654	19 155	0	84 809
Matériel de transport	174 031	40 464	0	214 495
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	48 816	3 138	0	51 955
TOTAL III	2 901 482	383 723	0	3 285 205
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	3 041 342	406 368	8 330	3 439 380

2.4 Biens en crédit bail

Ces biens sont comptabilisés en location financière.

Engagements de crédit bail

	Exercice	Cumul	1 an	2 à 5 ans	+ 5 ans	Total	Option
Matériel de laboratoire	3 206.00	27 427.90	0.00	0.00	0.00	0.00	274.41

NOTE 3 Immobilisations financières

3.1 Mouvements de l'exercice

Immobilisations	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Acquisitions ou virements poste à poste	Diminutions par cessions à des tiers ou mises hors service	Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
Autres participations	35 329 299	0	0	35 329 299
Créances rattachées	19 451 586	3 990	2 735 644	16 719 932
TOTAL	54 780 885	3 990	2 735 644	52 049 231

Dépôts et cautionnements	68 286	0	25 200	43 086
Total immobilisations financières	54 849 171	3 990	2 760 844	52 092 317

3.2 Evaluation des titres de participation - Dépréciation

Les titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

Lorsque leur valeur d'usage s'avère inférieure à celle-ci, une provision pour dépréciation est constituée.

La valeur d'usage s'apprécie en regard de la quote-part d'actif net, des perspectives de rentabilité et des plans de développement du groupe.

3.3 Tableau des filiales et participations

	Naturex Inc. USA	Maroc Extraction	S.C.I. Les Broquetons	TOTAL
Val cpt Titres Brute	29 531 724	5 217 330	580 245	35 329 299
Val cpt Titres Nette	29 531 724	5 217 330	580 245	35 329 299
Créances rattachées	16 337 001	382 931	0	16 719 932
QP Capital détenue	100%	89%	100%	
Capital	23 204 594	2 219 809	495 000	25 919 403
Réserves, Prime émission et RAN	2 170 381	6 491 057	-24 429	8 637 009
Résultat	2 693 199	69 446	-21 333	2 741 312
CA	26 247 664	3 627 781	131 721	30 007 166
Div Encaissés	0	0	0	0
Prêt et Avces cons. non rbrsées	0	0	0	0
Cautions et aval	0	453 171	0	453 171
Observations	Dollars américains au taux de clôture et taux moyen pour le chiffre d'affaires	Dirhams marocains au taux de clôture et taux moyen pour le chiffre d'affaires	Euros	

NOTE 4 Stocks et en cours

4.1 Stocks – Travaux en cours – Dépréciations

Les stocks de matières et autres approvisionnements sont évalués au coût d'achat selon la méthode FIFO.

Les produits finis ou semi-finis sont évalués selon la méthode FIFO au prix de revient constitué par le coût d'achat et les frais de production :

- ◇ matières premières,
- ◇ frais d'importation,
- ◇ sous-traitance,
- ◇ eaux, gaz, électricité,
- ◇ adjuvants,
- ◇ emballages,
- ◇ coût d'enlèvement des déchets,
- ◇ salaires chargés,
- ◇ amortissements.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le coût d'achat ou le prix de revient s'avèrent inférieur au prix du marché.

4.2 Ventilation par nature des stocks

	30/06/2006	30/06/2005
Matières premières	4 376 150	4 397 000
Divers et emballages	40 000	31 426
Produits finis et semi-finis	6 838 210	4 540 554
Total	11 254 360	8 968 980

NOTE 5 Créances

5.1 Evaluation et dépréciation des créances

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale.

Lorsque l'encaissement d'une créance présente un risque partiel ou total de non réalisation, une provision pour dépréciation est constituée.

5.2 Détail du poste « Autres créances »

Avances versées sur commandes	32 777
Fournisseurs débiteurs	626
Avances au personnel	84 146
Etat, impôt sur les bénéfices	113 063
Créances TVA	446 457
Avance comptes courants	749 845
Produits à recevoir	7 210
Total	1 434 123

Toutes les créances de l'actif circulant sont exigibles à un an au plus. Les créances clients en devises s'élèvent à 2 541 290 €, dont 1 992 236 € sur les filiales.

NOTE 6 Valeurs de placements

6.1 Actions propres

La société possède 1 977 de ses propres actions, soit 0,07 % du capital social, destinées à permettre l'option d'achats d'actions par certains salariés.

Valeur au bilan : 34 641 €

6.2 Valeurs mobilières de placement

Au 30/06/2006, Naturex ne possède pas de valeurs mobilières de placement.

NOTE 7 Charges constatées d'avance

7.1 Charges constatées d'avance

Contrat maintenance informatique	16 497
Locations	3 875
Contrat assistance laboratoire	9 825
Charges de salons, expositions payés d'avance	97 106
Assurances payées d'avance	165 507
Total	292 810

NOTE 8 Capitaux propres

Le capital est divisé en 2 958 788 actions de 1,50 € entièrement libérées.

Variation des capitaux propres au 30/06/06

Eléments	Montant à l'ouverture	Augmentations (1)	Diminutions (2)	Montant à la clôture
capital	3 991 689	446 493		4 438 182
prime d'émission	24 679 827	13 975 739	393 779	38 261 788
prime de fusion	351 009			351 009
réserve légale	386 907	12 261		399 168
réserve indisponible	28 272			28 272
réserve facultative	1 708 495	365 858		2 074 353
report à nouveau	317	320		637
résultat 2005 (3)	644 232		644 232	0
résultat 30/06/2006		-83 678		-83 678
Total	31 790 748	14 716 994	1 038 011	45 469 732

(1) prime d'émission : dont augmentation versée 13 844 480 €, et 131 260 € de gain d'impôt sur frais imputés.

(2) frais d'augmentation du capital imputés sur la prime : 393 779 €.

(3) distribution de dividendes : 644 232 - (12 261 + 365 858 + 320) = 265 793 €.

NOTE 9 Provisions pour risques et charges

Nature	Solde ouverture 01/01/06	Dotations	Reprises (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	Impact changement de méthode	Autre	Solde 30/06/06
Pertes de change	40 753	54 539	0	40 753	0	0	54 539
Stocks options	12 998	0	0	3 325	0	0	9 673
Total	53 751	54 539	0	44 078	0	0	64 212

NOTE 10 Dettes financières

Échéances

NATURE	Total	1 an	2 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts	30 239 935	4 901 429	21 874 784	3 463 722
Intérêts courus non échus	74 529	74 529		
Comptes d'actionnaires	41 138	41 138		
Concours bancaires	38 805	38 805		
Effets financiers	0	0		
Total dettes financières	30 394 407	5 055 900	21 874 784	3 463 722

NOTE 11 Autres dettes

Les autres dettes sont à échéance à moins d'un an. Les dettes fournisseurs en devises s'élèvent à 678 845 €, dont 204 000 € de dettes Groupe.

NOTE 12 Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par zones géographiques

	Export	France	Total
Allemagne	1 311 694		1 311 694
Etats-Unis	6 068 809		6 068 809
Autres pays	6 866 428		6 866 428
Exportation	14 246 931		14 246 931
France		2 508 934	2 508 934
Production vendue	14 246 931	2 508 934	16 755 864
Port facturé	105 682	20 513	126 196
Chiffre d'affaires	14 352 613	2 529 447	16 882 060

NOTE 13 Effectif moyen pendant l'exercice

L'effectif moyen pour le premier semestre 2006 a été de 145 personnes.

Au 30 juin 2006, cet effectif est de 127 personnes se répartissant comme suit :

Cadres	33
Agents de maîtrise	14
Employés	27
Ouvriers	53
Total	127

NOTE 14 Engagements

14.1 Engagements donnés

Nantissement du fonds de commerce (restant dû)	82 823
Effets escomptés non échus	30 305
Cautions en faveur de la filiale Marocaine	453 171
Cautions diverses	7 622
Total des engagements donnés	491 098

14.2 Autres engagements donnés

Indemnités de fin de carrière :

Les indemnités de départs en retraite sont assurées auprès de la compagnie PREDICA.

14.3 Engagements reçus

Engagement de la COFACE pour garantir le risque politique au Maroc : 1 846 488 €

Total des engagements reçus : 1 846 488 €

NOTE 15 Répartition du capital

Actionnaires	% intérêts
Jacques DIKANSKY	16.65%
Odyssée Venture (1)	12.58%
Banque de Vizille (1)	6.16%
FMR Corp et Fidelity International Limited (2)	5.02%
Thierry LAMBERT	0.35%
Naturex	0.07%
Public	59.16%

(1) Informations sur la base des droits de vote à l'A.G.O. du 14/06/2006.

(2) Information basée sur la dernière déclaration de franchissement de seuil.