

Naturex SA - Tableau des flux de trésorerie au 30/06/2006

	30/06/2006	31/12/2005	31/12/2004
Résultat	2 780 108	4 006 163	2 880 880
Dotations nettes d'amortissements et provisions	1 375 980	2 247 374	1 400 496
Charges et produits liés aux stocks options	78 969	72 533	39 762
Variation des impôts différés	-521 348	779 577	-55 598
Plus values de cessions - mises au rebut		-9 220	80 435
Coût de l'endettement financier net	1 008 477	1 061 326	499 350
Charge nette d'impôt	769 319	1 673 971	1 414 416
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	5 491 505	9 831 724	6 259 741
<i>Impôt versé</i>	<i>-254 156</i>	<i>-1 424 372</i>	<i>-1 124 351</i>
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1)</i>	<i>-4 324 339</i>	<i>-7 610 713</i>	<i>-3 181 942</i>
Flux net de trésorerie lié à l'activité opérationnelle	913 010	796 639	1 953 448
<i>Décaissements</i>			
Goodwill		-20 724 138	
Investissements incorporels	-97 674	-13 901	-1 464 362
Investissements corporels	-2 453 499	-7 913 548	-2 365 141
Investissements financiers	-37 042	-1 486 565	-33 217
<i>Encaissements</i>			
Remboursement d'immobilisations financières	47 484		
Cessions d'immobilisations		295 395	
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissements	-2 540 731	-29 842 757	-3 862 720
Augmentation du capital - actionnaires de la société mère	14 028 774	11 370 424	
Acquisition d'actions propres	10 162	-2 424	29 744
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-266 113	-257 521	
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2 209 129	26 341 371	8 489 359
Remboursements d'emprunts	-3 634 862	-5 155 511	-3 546 557
Intérêts financiers net versés	-1 008 477	-1 061 326	-499 350
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	11 338 613	31 235 013	4 473 196
Incidence de la variation des cours de devises (2)	430 867	-226 535	-2 285 955
Variation de trésorerie (3)	10 141 759	1 962 360	277 969
Trésorerie d'ouverture	524 378		
Trésorerie de clôture	10 666 137		

(1)

Réduction de la créance d'impôt exigible	-508 102
Augmentation des stocks	1 206 439
Augmentation des clients et autres créances	2 154 700
Augmentation de la dette d'impôt exigible	-480 070
Charges nette d'impôt	769 319
Impôt versé	-254 156
Réduction des fournisseurs et autres créditeurs	300 269
Réduction des autres passifs financiers	1 135 940
Variation du besoin en fonds de roulement	4 324 339

(2)

Capitaux propres	-1 792 616
Immobilisations	3 127 516
Amortissements	-904 033
Incidence de la variation des cours des devises	430 867

(3)

	Clôture	Ouverture	Variations
Trésorerie	10 704 942	4 416 893	6 288 049
Concours bancaires	-38 805	-3 892 515	3 853 710
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 666 137	524 378	10 141 759