



RESULTATS



1er SEMESTRE



2006

31 octobre 2006



S  
O  
M  
M  
A  
I  
R  
E



L'entreprise et son métier



Résultats du 1er semestre 2006



Chiffre d'affaires 9 premiers  
mois 2006



Stratégie et perspectives



Bourse



L'entreprise  
et son métier

## Le métier



**L'extraction et la formulation  
d'extraits de plantes  
pour les industries  
alimentaire, nutraceutique et cosmétique**

→ **Naturex est l'un des tous premiers acteurs mondiaux**



L'entreprise  
et son métier

## Une offre complète



☑ **Une gamme large d'extraits de plantes à propriétés :**

- ☑ **Aromatique**
- ☑ **Colorante**
- ☑ **Antioxydante**
- ☑ **Nutraceutique**
- ☑ **Cosmétique**

☑ **A destination des produits de grande consommation :**

- ☑ **Produits alimentaires** (produits carnés, boissons, plats cuisinés...)
- ☑ **Compléments alimentaires** (gélules, comprimés...)
- ☑ **Produits cosmétiques**





L'entreprise  
et son métier

## Une maîtrise complète du processus



### ☑ L'approvisionnement

- ☑ Achats dans le monde entier, un réseau fiabilisé, 3 sites d'extraction sur 3 continents



### ☑ La R&D

- ☑ 20 ingénieurs et techniciens entre la France et les USA



### ☑ La production

- ☑ 4 sites industriels, une des plus grandes capacités d'extraction et de séchage au monde dans ce métier



### ☑ Le contrôle qualité

- ☑ 27 ingénieurs et techniciens



### ☑ L'organisation commerciale

- ☑ 21 ingénieurs technico-commerciaux répartis entre New York, Avignon et Singapour



S  
o  
m  
m  
a  
i  
r  
e



L'entreprise et son métier



Résultats du 1er semestre 2006



Chiffre d'affaires 9 premiers  
mois 2006



Stratégie et perspectives



Bourse

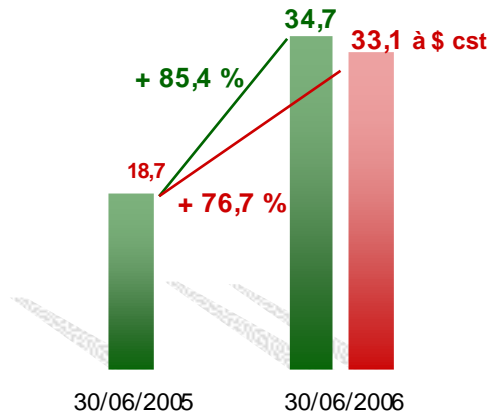




Résultats 1er semestre

## Une croissance record de + 85,4 %...

En M€



→ Proforma : + 5,5 % à dollar constant  
+ 10,7 % à dollar courant

NATUREX



Résultats 1er semestre

## ... malgré l'abandon d'une activité marginale de Pure World



❑ Abandon progressif d'une activité marginale de Pure World, non stratégique et non rentable, comme prévu

❑ Impact de - 1,4 M€ sur le chiffre d'affaires du 1er semestre (1,3 M€ au S1 2006 contre 2,7 au S1 2005)

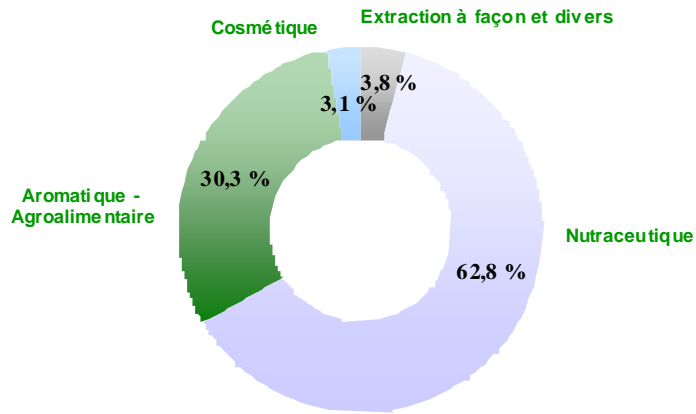
→ Sans cet impact, la croissance proforma aurait été de + 16,5 % à dollar courant et de + 11,2 % à dollar constant

NATUREX



Résultats 1er semestre

## Chiffre d'affaires par activité

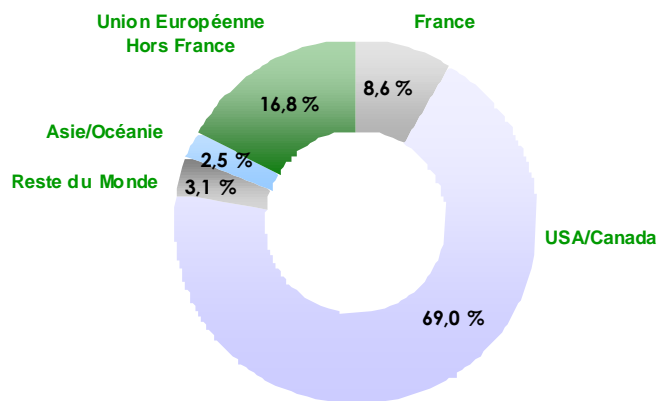


30/06/2006



Résultats 1er semestre

## 91,4 % du chiffre d'affaires à l'international



30/06/2006

- Très bon développement en Europe et en Asie
- Renforcement de la présence du groupe aux USA





Résultats 1er semestre

## Compte de résultat simplifié



En M€	S1 2006	S1 2005	Variation	Proforma 2005*
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>34,7</b>	<b>18,7</b>	<b>+ 85,4 %</b>	<b>63,4</b>
Marge Brute	21,5	12,2	+ 76,8 %	37,7
<i>% chiffre d'affaires</i>	63,8 %	65,1 %		59,4 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>3,9</b>	<b>2,2</b>	<b>+ 76,1 %</b>	<b>8,1</b>
<i>% chiffre d'affaires</i>	11,3 %	11,9 %		12,7 %
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>2,8</b>	<b>1,6</b>	<b>+ 73,6 %</b>	<b>4,6</b>
<i>% chiffre d'affaires</i>	8,0 %	8,6 %		7,3 %
Résultat net part du groupe	2,8	1,5	+ 78,5 %	4,6
<i>% chiffre d'affaires</i>	8,0 %	8,3 %		7,2 %

\* Pure World consolidé à partir du 1er juillet 2005

NATUREX



Résultats 1er semestre

## Bilan simplifié



En M€	30/06/06	31/12/05	En M€	30/06/06	31/12/05
Immobilisations nettes	45,3	46,4	Fonds Propres	52,1	37,2
Stocks	25,2	23,9	Dettes financières	33,8	40,2
Actifs d'impôts	0,5	0,1	Passifs d'impôts	0,9	0,8
Clients et autres débiteurs	14,5	13,1	Autres dettes	9,4	9,7
Trésorerie	10,7	4,4	Provisions	---	---
<b>Actif</b>	<b>96,2</b>	<b>87,9</b>	<b>Passif</b>	<b>96,2</b>	<b>87,9</b>

En M€	30/06/06	31/12/05
<b>Fonds Propres</b>	<b>52,1</b>	<b>37,3</b>
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>23,1</b>	<b>35,8</b>
<b>Taux d'endettement</b>	<b>44,3 %</b>	<b>96,0 %</b>

NATUREX



Résultats 1er semestre

## Tableau de Financement



En M€	30/06/2006	31/12/2005
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>5,5</b>	<b>9,8</b>
<b>Variation du BFR</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(7,6)</b>
<b>Total Cash Flow d'exploitation</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>
<b>Cash Flow d'investissement</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(29,8)</b>
<b>Total Cash Flow de financement</b>	<b>11,3</b>	<b>31,2</b>
<b>Incidence cours devises</b>	<b>0,4</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>10,1</b>	<b>2,0</b>
Trésorerie d'ouverture	0,5	(1,4)
Trésorerie de clôture	10,7	0,5

  
NATUREX

S  
o  
m  
m  
a  
i  
r  
e



L'entreprise et son métier



Résultats du 1er semestre 2006



Chiffre d'affaires 9 premiers  
mois 2006



Stratégie et perspectives



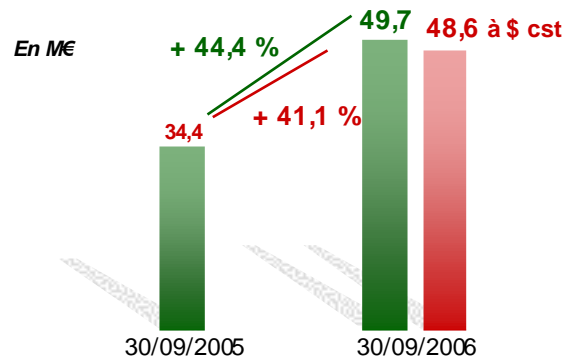
Bourse

  
NATUREX



CA 9 mois

## Chiffre d'affaires 9 mois : + 44,4 %



- **Résulte de l'intégration de Pure World**  
(consolidation du Pure World à partir du 1/07/2005)
- **Croissance organique : + 3,3 % à dollar constant**  
**+ 5,6 % à dollar courant**

NATUREX



CA 9 mois

## ... malgré l'impact



- ❑ de l'abandon progressif de l'activité marginale de Pure World : - 3,1 M€
- ❑ de l'arrêt progressif de l'activité sous-traitance (Extraction à façon) : - 0,5 M€

→ En dehors de ces deux éléments, la croissance proforma aurait été de + 14,9 % à dollar courant sur 9 mois

NATUREX



CA 9 mois

## Répartition du chiffre d'affaires au 30 septembre 2006



En M€	30/09/06	30/09/05 proforma	Variation	
			\$ courant	\$ constant
<b>Total Chiffre d'Affaires</b>	<b>49,7</b>	<b>47,0</b>	<b>+ 5,6 %</b>	<b>+ 3,3 %</b>
Activité PW abandonnée	1,6	4,7	- 65,1 %	- 66,5 %
Extraction à façon	0,3	0,8	- 63,3 %	- 63,3 %
<b>Activité propre</b>	<b>47,8</b>	<b>41,5</b>	<b>+ 14,9 %</b>	<b>+ 12,4 %</b>
<b>USA/Canada</b>	<b>33,1</b>	<b>29,0</b>	<b>+ 13,7 %</b>	<b>+ 10,5 %</b>
<b>Europe</b>	<b>13,1</b>	<b>11,2</b>	<b>+ 17,0 %</b>	<b>+ 16,6 %</b>
<b>Asie</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>+ 24,4 %</b>	<b>+ 21,7 %</b>



S  
o  
m  
m  
a  
i  
r  
e



L'entreprise et son métier



Résultats du 1er semestre 2006



Chiffre d'affaires 9 premiers  
mois 2006



Stratégie et perspectives



Bourse





Stratégie et perspectives

## Deux axes complémentaires : 1. Croissance organique



Poursuivre le développement sur **les marchés actuels**



- ▣ Une **croissance organique** forte sur un marché porteur
  - ▣ Les produits naturels, un phénomène de société
  - ▣ Mise en œuvre des synergies entre les gammes



- ▣ La **cosmétique** : un nouvel axe de développement



**NATUREX**



Stratégie et perspectives

## Deux axes complémentaires : 1. Croissance organique



- ▣ Ouverture d'un bureau au **Royaume-Uni**



- ▣ Importance du marché britannique
- ▣ Installation à Oxford au 1er trimestre 2007



**NATUREX**



Stratégie et perspectives

## Deux axes complémentaires : 2. Croissance externe



- ☑ **Une croissance externe ciblée :**
  - ☑ Un marché en phase de concentration sur lequel Naturex est un des plus gros acteurs
  - ☑ Une croissance externe adaptée pour soutenir la croissance organique
- ☑ **De nouvelles acquisitions :**
  - ☑ Dans les métiers de Naturex (ingrédients alimentaires ou nutraceutiques)
  - ☑ Permettant de renforcer les positions sur des niches spécifiques
  - ☑ De préférence en Europe ou aux USA



Stratégie et perspectives

## Une acquisition en cours



Naturex vient de **signer un accord** avec une société en vue de son acquisition et entre dans la **phase d'audit**

L'opération devrait être concrétisée **avant la fin de l'année**





Stratégie et perspectives



## Financement des prochaines acquisitions

- ☑ **Augmentation de capital de 13,2 M€ (juin 2006)**
  - ☑ Emission de 266 148 nouvelles actions à 49,70 €
  
- ☑ **Mise en place d'un crédit structuré de 66 M€ (octobre 2006) dont :**
  - ☑ **35 M€** (tranche en euros ou USD) destinés au financement d'opérations de **croissance externe**
  - ☑ **21 M€** (tranche en USD) correspondant au refinancement de la dette liée à l'acquisition de **Pure World**
  - ☑ **10 M€** correspondant aux lignes de crédits de **fonctionnement**



Stratégie et perspectives



## Perspectives 2006

- ☑ **Estimation du chiffre d'affaires annuel : 67 M€**
  
- ☑ **Estimation du résultat net : 5,4 M€**



# SOMMAIRE



L'entreprise et son métier



Résultats du 1er semestre 2006



Chiffre d'affaires 9 premiers mois 2006



Perspectives



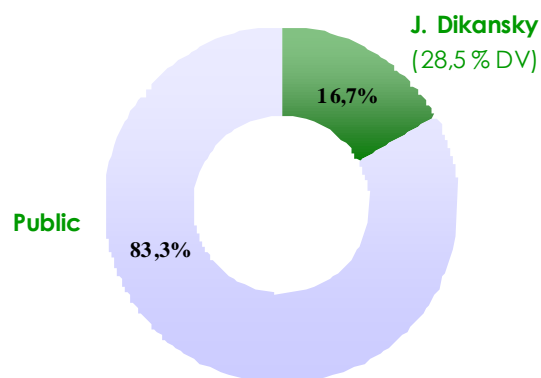
Bourse



Bourse



## Répartition de l'actionnariat



▣ Nombre d'actions : **2 958 788 de 1,50 €**

▣ Capitalisation boursière au 27.10.2006 : **149,0 M€**





## Calendrier de communication financière

- ▣ **Chiffre d'affaires 2006** 31 janvier 2007
- ▣ **Résultats annuels 2006 et  
Chiffre d'affaires 1er trimestre 2007** début avril 2007
- ▣ **Chiffre d'affaires 1er semestre 2007** mi-juillet 2007
- ▣ **Résultats 1er semestre 2007 et  
Chiffre d'affaires 3ème trimestre 2007** fin-août 2007



**Contacts :**

**Naturex :** Thierry Lambert 04 90 23 96 89  
**Kaparc Finance :** Laurence Marquézy 01 72 74 82 23

**Contrat d'animation :**  
**Société Générale**



RESULTATS



1er SEMESTRE



2006

31 octobre 2006

