



Finalisation de



2 acquisitions



particulièrement relatives

8 janvier 2008



S  
o  
m  
m  
a  
i  
r  
e



Deux acquisitions stratégiques



Chiffre d'affaires 2007



Perspectives 2008





## Deux nouvelles acquisitions stratégiques

- 20 décembre 2007 : acquisition de Chart Corporation (USA)
- 7 janvier 2008 : acquisition du fond de commerce "actifs innovants" de Berkem (France)



2 acquisitions stratégiques

### Chart Corporation : Acquisition

- Acquisition de **100%** de la société américaine Chart Corporation, basée à Paterson (New Jersey)
- Chart Corporation en chiffres :
  - CA annuel : **7,5 M\$**
  - Marge d'EBITDA : **33 %**
  - 35 personnes**
- Prix d'acquisition : **17 M\$ (6,8 fois l'EBITDA)**  
Cash free/debt free
- Financement : en numéraire via la ligne de crédit de 35 M€ mise en place en novembre 2006

→ Acquisition immédiatement relative





2 acquisitions stratégiques

## Chart Corporation : Apport stratégique



- ▣ **Renforcement du pôle alimentaire de Naturex :**  
L'extraction et la formulation d'extraits de plantes aromatiques pour l'industrie aromatique et l'industrie alimentaire



- ▣ **Des produits complémentaires :**  
La ligne d'extraits aromatiques sous forme concentrée ou fluide de Chart Corporation complète parfaitement la gamme d'oléorésines, d'huiles essentielles et d'extraits aromatiques de Naturex



- ▣ **Des synergies commerciales importantes :**  
Elargissement de la base de clientèle



→ Intérêt de l'acquisition : de nombreuses possibilités de cross-selling



→ Naturex renforce sa position parmi les leaders mondiaux des ingrédients aromatiques naturels



2 acquisitions stratégiques

## Chart Corporation : Intégration



- ▣ **Une proximité géographique immédiate du siège américain de Naturex dans le New Jersey**



- ▣ **Des techniques similaires à celles de Naturex Inc**



- ▣ **35 personnes**
  - ▣ Production/magasin : 25
  - ▣ Commercial et administratif : 10



→ Capacité de la structure américaine de Naturex d'absorber cette nouvelle unité de production





2 acquisitions stratégiques

## « Actifs innovants » de Berkem : Acquisition



- ▣ Achat du fond de commerce « actifs innovants » de la société française Berkem, basée à Bergerac



- ▣ La division « actifs innovants » de Berkem en chiffres :

- ▣ CA : 3,8 M€
- ▣ Marge d'EBITDA : 34 %
- ▣ Croissance du CA 2007 d'environ 15 %
- ▣ 6 personnes



- ▣ Prix d'acquisition du fonds de commerce : 9,5 M€ (7,3 fois l'EBITDA) + earn out maximum de 1 M€ pour un CA 2008 de 4,5 M€



- ▣ Financement : en numéraire via la ligne de crédit de 35 M€ mise en place en novembre 2006



→ Acquisition immédiatement relative



2 acquisitions stratégiques

## « Actifs innovants » de Berkem : Les actifs innovants, un axe de développement



- ▣ Les actifs innovants :

- ▣ des extraits de plantes qui valorisent des propriétés peu connues ou peu exploitées de plantes médicinales
- ▣ des marques commerciales
- ▣ des études cliniques



- ▣ Cette action s'inscrit dans la démarche d'innovation de Naturex, intensifiée depuis 1 an (brevets sur le maca, le fraxinus...)



→ Développement dans les produits à forte valeur ajoutée





2 acquisitions stratégiques

« Actifs innovants » de Berkem :  
**Apport stratégique**



☑ **Renforcement du pôle nutraceutique** de Naturex



☑ **Acquisition de marques** d'extraits innovants :

- ☑ Svetol : extrait de café vert
- ☑ Cyracos : extrait de mélisse
- ☑ Lifenol : extrait de houblon



☑ **Acquisition d'un brevet** sur les extraits de houblon



☑ **Un élargissement de la clientèle**



→ **Une gamme à très forte valeur ajoutée**

 NATUREX



2 acquisitions stratégiques

« Actifs innovants » de Berkem :  
**Intégration**



☑ **Production assurée** par les unités de production de Naturex



☑ **Maintien de l'équipe** « actifs innovants » de Berkem (6 personnes) qui devient la division « actifs innovants » de Naturex



☑ **Utilisation des équipes commerciales** de Naturex pour la promotion de la gamme



→ **Un fort potentiel de croissance**



 NATUREX

# Sommaire



Deux acquisitions stratégiques



Chiffre d'affaires 2007



Perspectives 2008



Chiffre d'affaires 2007

## Rappel des faits marquants de 2007



- ▣ Acquisitions de Hammer Pharma et de HP Botanicals grâce auxquelles Naturex :
  - ▣ Accède à l'industrie **pharmaceutique**
  - ▣ Devient un des leaders sur le marché dynamique de la **nutraceutique en Italie**
  - ▣ Acquiert un **site industriel** de qualité
- ▣ Développement de la présence commerciale à l'étranger :
  - ▣ Au **Royaume-Uni** avec l'ouverture d'une filiale à Oxford
  - ▣ En **Russie** et en **Ukraine** via la prise de participation minoritaire de 34,8 % dans la société suisse **Sanavie**
- ▣ Obtention de **certifications** : GMP , NF ISO 9001, NE ISO 14001

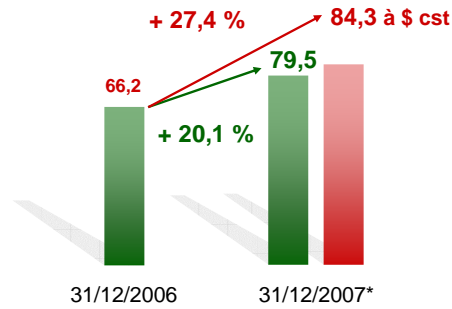




Chiffre d'affaires 2007

## Une croissance de 20,1 %

En M€



\*HP Botanicals intégré à compter du 1/04/07

→ **Pro forma\*\* : + 5,8 % à dollar courant**  
**+ 12,1 % à dollar constant**

\*\*Hammer Pharma et HP Botanicals sur 12 mois en 2006 et en 2007



Chiffre d'affaires 2007

## CA nouveau pro forma 2007

### En intégrant les nouvelles acquisitions sur 12 mois en 2007

En M€

<b>Chiffre d'affaires publié 2007</b>	<b>79,5</b>
---------------------------------------	-------------

(Intégration de HP Botanicals à partir du 1/04/07 et de Chart Corporation à partir du 20/12/07)

<b>Chiffre d'affaires HP Botanicals</b>	<b>0,6</b>
---	------------

(du 1/01/07 au 31/03/07)

<b>Chiffre d'affaires Chart Corporation</b>	<b>5,0</b>
---	------------

(du 1/01/07 au 19/12/07)

Cours \$ : 1,47

<b>Chiffre d'affaires « Actifs innovants » de Berkem</b>	<b>3,8</b>
--	------------

(du 1/01/07 au 31/12/07)

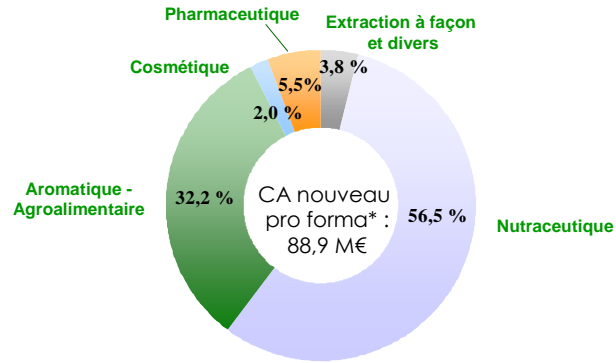
<b>Total nouveau pro forma 2007</b>	<b>88,9</b>
-------------------------------------	-------------





Chiffre d'affaires 2007

### Chiffre d'affaires par activité



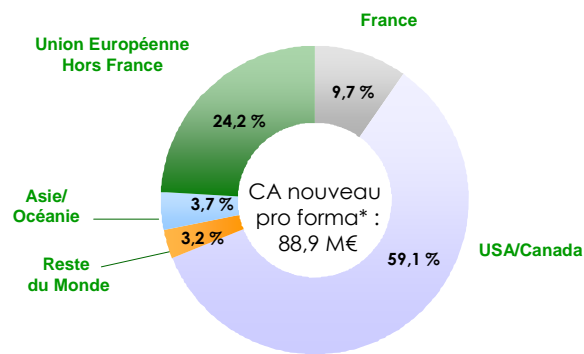
31/12/2007

\*Avec intégration des sociétés acquises à compter du 1/01/2007



Chiffre d'affaires 2007

### Chiffre d'affaires par zone géographique



31/12/2007

\*Avec intégration des sociétés acquises à compter du 1/01/2007



# Sommaire



Deux acquisitions stratégiques



Chiffre d'affaires 2007



Perspectives 2008



Perspectives 2008

## Poursuite du développement à l'étranger



- ▣ **Création d'une filiale en Chine** au 1er trimestre 2008 :
  - ▣ pour l'approvisionnement en matières premières
  - ▣ pour l'approche commerciale du marché chinois
- ▣ **Ouverture d'un bureau commercial en Allemagne** (1er semestre 2008 pour couvrir l'Allemagne et le Bénélux)
- ▣ **Création d'un bureau commercial au Japon** (2ème semestre 2008)





Perspectives 2008

## Croissance organique 2008



- ▣ Poursuite d'une croissance organique à 2 chiffres à dollar constant



NATUREX

NATUREX



Finalisation de



2 acquisitions



particulièrement relatives

8 janvier 2008

