



RESULTATS



SEMESTRIELS



2008

22 septembre 2008



S
o
m
m
a
i
r
e



L'entreprise et son métier



Faits marquants



Résultats semestriels 2008



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, pharmaceutique
et cosmétique**

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

NATUREX



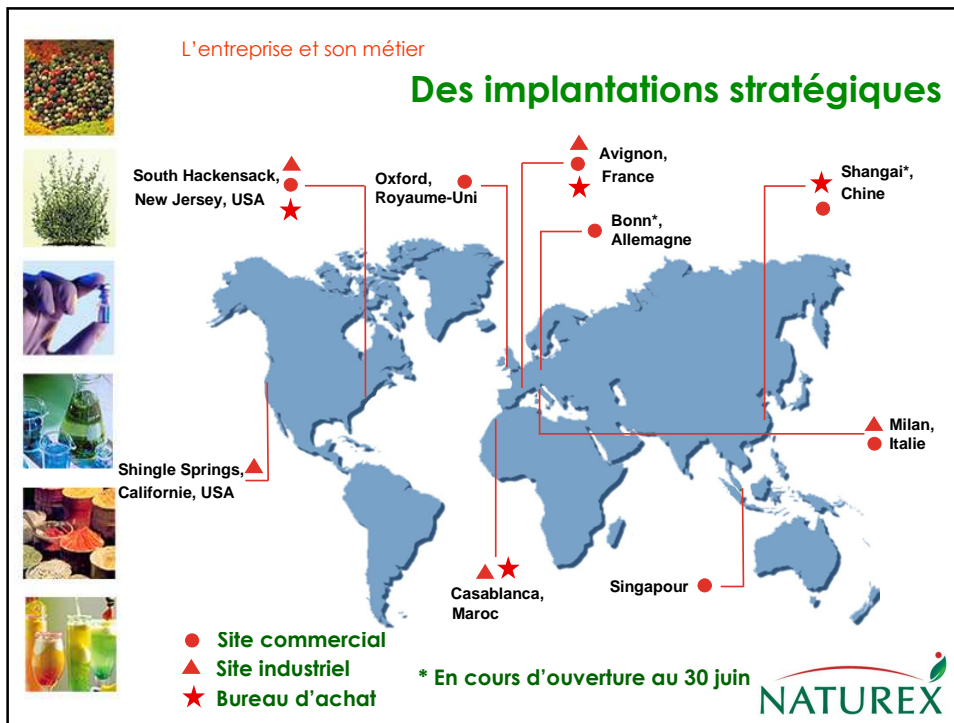
L'entreprise et son métier

Des atouts majeurs



- ▣ **Une maîtrise complète du processus de fabrication : de l'approvisionnement à la vente**
- ▣ **Des implantations stratégiques**
- ▣ **Une forte croissance organique**
- ▣ **Une croissance externe maîtrisée, l'intégration des sociétés réussie**
- ▣ **Un secteur porteur lié à un phénomène de société : les produits naturels**

NATUREX



Sommaire

-  L'entreprise et son métier
-  Faits marquants
-  Résultats semestriels 2008
-  Stratégie et perspectives
-  Bourse

NATUREX



Faits marquants

Acquisition des « Actifs innovants » de Berkem le 7 janvier 2008



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



- ▣ Acquisition de marques, élargissement de la clientèle, renforcement du pôle « santé » de Naturex



- ▣ Chiffres clés
Coût d'acquisition : 10 M€
CA : 3,8 M€
Marge d'EBITDA : 34 %



NATUREX



Faits marquants

Intégration réussie des dernières acquisitions



- ▣ Intégration de Chart Corporation achevée

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



- ▣ Intégration des « actifs innovants » de Berkem terminée

→ Grâce à cette acquisition, Naturex se développe dans les actifs innovants, activité à forte valeur ajoutée et à très fort potentiel de croissance



NATUREX



Faits marquants

Les extraits de romarin : vers l'adoption officielle du statut d'antioxydant



- ❑ Avis rendu par l'Autorité Européenne de Sécurité des Aliments (E.F.S.A) le 12 juin : les extraits de romarin en tant qu'antioxydants dans les aliments ne présentent pas de risque pour la santé des consommateurs
 - ❑ Voie ouverte à l'officialisation des extraits de romarin en tant qu'antioxydants, auparavant considérés comme arômes
- ❑ Le résultat de 11 années d'efforts
 - ❑ Menés par Naturex, Raps et Robertet, les 3 principaux producteurs d'extraits de romarin en Europe
- ❑ Une étape importante pour le marché européen des extraits de romarin

→ **Élargissement considérable du potentiel de développement des extraits de romarin vers de nouvelles applications et de nouveaux marchés**

NATUREX

S
o
m
m
a
i
r
e



L'entreprise et son métier



Faits marquants



Résultats semestriels 2008



Stratégie et perspectives



Bourse

NATUREX

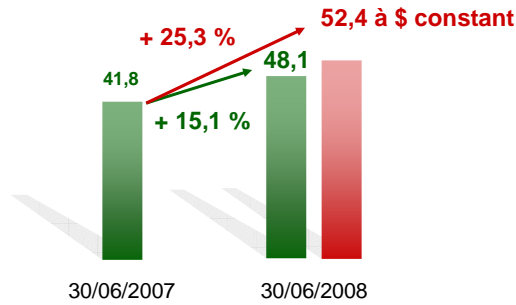


Résultats 1er semestre

Poursuite d'une croissance soutenue



En M€



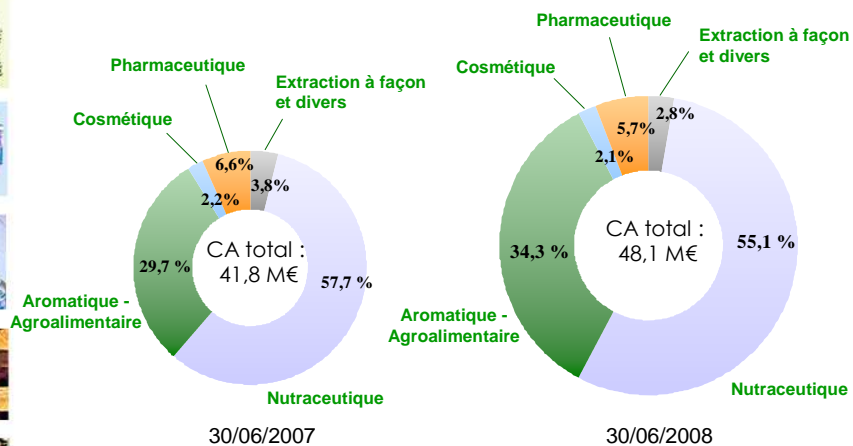
→ Pro forma* : + 11,6 % à dollar constant
+ 2,5 % à dollar courant

* Intégration de Hammer Pharma et de HP Botanicals au 1/01/2007



Résultats 1er semestre

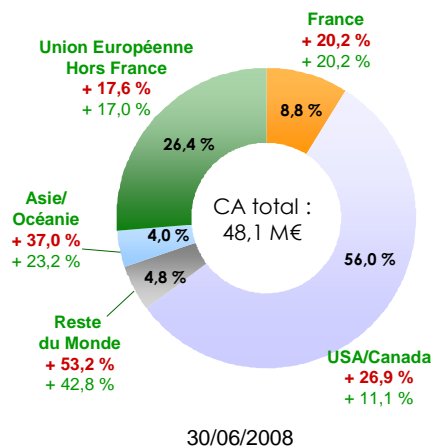
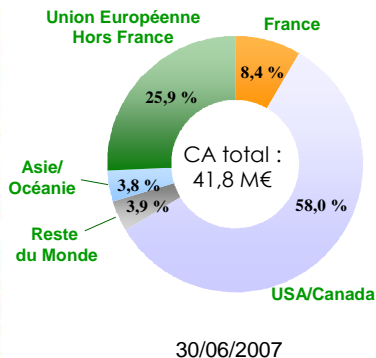
Chiffre d'affaires par activité





Résultats 1er semestre

Chiffre d'affaires par zone géographique



Evolution à dollar constant
Evolution à dollar courant



Résultats 1er semestre

Forte amélioration des résultats



En M€	S1 2007	S1 2008	Variation
Chiffre d'Affaires	41,8	48,1	+ 15,1 %
Marge Brute	28,1	31,4	
% chiffre d'affaires	67,1 %	65,3 %	
Résultat opérationnel	4,1	5,9	+ 43,9 %
% chiffre d'affaires	9,8 %	12,3 %	
Coût de l'endettement financier net	-1,3	-2,5	
Autres produits et charges financiers	0,1	0,7	
Charge d'impôt	-1,2	-1,5	
Société mise en équivalence	0,3	0,2	
Résultat net consolidé	2,1	2,9	+ 39,4 %
% chiffre d'affaires	5,0 %	6,1 %	
Résultat net part du groupe	2,1	2,9	+ 38,8 %
% chiffre d'affaires	5,0 %	6,0 %	





Résultats 1er semestre

Bilan simplifié



<i>En M€</i>	31/12/2007	30/06/2008		31/12/2007	30/06/2008
Immobilisations nettes	72,4	81,4	Fonds Propres	51,0	50,5
Stocks	41,8	42,2	Dettes financières	73,2	83,6
Actifs d'impôts	2,2	1,6	Passifs d'impôts	1,8	2,1
Clients et autres débiteurs	15,7	21,0	Autres dettes	15,1	15,6
Trésorerie	9,1	3,9	Provisions	-	-
Actifs NC détenus en vue de la vente	-	1,7			
Actif	141,2	151,8	Passif	141,2	151,8

 NATUREX



Résultats 1er semestre

Evolution de la situation financière



Evolution du taux d'endettement

<i>En M€</i>	31/12/07	30/06/08
Fonds Propres	51,0	50,5
Dettes financières nettes	64,1	79,6
Ratio d'endettement	1,25	1,57

Cours du dollar au :

31/12/2007	1,4721
30/06/2008	1,5764

Evolution des capitaux propres

<i>En M€</i>	
Capitaux propres au 31/12/2007	51,0
Résultat au 30/06/2008	2,9
Variation des écarts de conversion	(3,5)
Stock options et BSA	0,4
Dividendes distribués	(0,3)
Capitaux propres au 30/06/2008	50,5

 NATUREX



Résultats 1er semestre

Tableau de Financement



En M€	31/12/2007 (12 mois)	30/06/2008 (6 mois)
Capacité d'autofinancement	13,6	9,1
Variation du BFR	(6,7)	(6,0)
Total Cash Flow d'exploitation	5,4	3,0
Total Cash Flow d'investissement	(33,9)	(14,9)
Total Cash Flow de financement	21,5	6,4
Incidence cours devises	(2,4)	(1,4)
Variation nette de la trésorerie	(9,3)	(6,8)
Trésorerie d'ouverture	7,6	(1,7)
Trésorerie de clôture	(1,7)	(8,5)



Sommaire



L'entreprise et son métier



Faits marquants



Résultats semestriels 2008



Stratégie et perspectives



Bourse





Faits marquants depuis
le 30 juin

Cessions d'actifs



▼ Juillet 2008 : cession des titres Gaia Herbs

- 35 % du capital de Gaia Herbs, sans droit de vote, appartenant à Pure World lors de son rachat en 2005
- Cession pour 1,5 M\$



▼ Mise en vente du bâtiment de Chart Corporation

- Valeur au bilan : 1,2 M\$



NATUREX



Stratégie et perspectives

Poursuite de notre développement à l'étranger



▼ Ouverture d'un bureau commercial en **Allemagne** :

- Création du bureau le 7 juillet 2008
- Couverture commerciale de l'Allemagne et du Benelux



▼ Création d'une filiale en **Chine** :

- Approbation de la création de la filiale par les autorités chinoises le 8 août 2008, immatriculation en cours
- Filiale d'approvisionnement en matières premières pour les unités de production du groupe
- Présence commerciale



NATUREX



Stratégie et perspectives

Objectifs 2008 confirmés



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



▣ Marge opérationnelle de 11 %



▣ Poursuite de la réduction du ratio stock / chiffre d'affaires: Objectif de 40 % fin 2010 contre 50 % en décembre 2007



NATUREX

Sommaire



L'entreprise et son métier



Faits marquants



Résultats semestriels 2008



Stratégie et perspectives



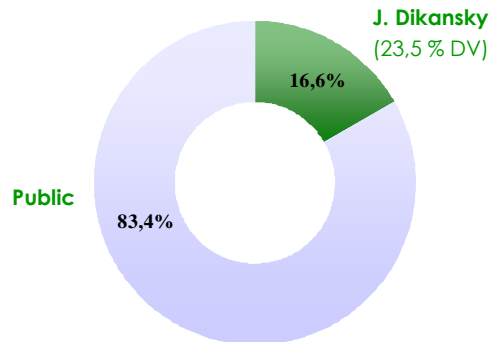
Bourse

NATUREX



Bourse

Répartition de l'actionnariat



- ▣ Nombre d'actions au 30 juin : **2 996 389 de 1,50 €**
- ▣ Capitalisation boursière au 19/09/2008 : **83,0 M€**

NATUREX



Calendrier de communication financière

- ▣ **Chiffre d'affaires 3ème trimestre 2008** 21 octobre 2008*
- ▣ **Chiffre d'affaires 2008** 20 janvier 2009*
- ▣ **Résultats annuels 2008** avril 2009
- ▣ **Chiffre d'affaires 1er trimestre 2009** avril 2009
- ▣ **Assemblée Générale** 30 juin 2009
- ▣ **Chiffre d'affaires 1er semestre 2009** mi-juillet 2009
- ▣ **Résultats 1er semestre 2009** fin août 2009
- ▣ **Chiffre d'affaires 3ème trimestre 2009** octobre 2009

* post Bourse

NATUREX



Contacts :

Naturex : Thierry Lambert 04 90 23 96 89

Actus Finance : Laurence Marquézy 01 72 74 82 23

Contrat d'animation :

Société Générale