

Naturex SA - Tableau des flux de trésorerie au 30/06/2005

	30/06/2005	31/12/2004
Résultat net consolidé	1 601 556	2 880 880
Dotations nettes d'amortissements et provisions	865 040	1 400 496
Charges et produits liés aux stocks options	6 515	39 762
Variation des impôts différés	125 340	-55 598
Moins values de cessions - mises au rebut	253 012	80 435
Coût de l'endettement financier net	183 034	499 350
Charge nette d'impôt	863 539	1 414 416
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	3 898 036	6 259 741
<i>Impôt versé</i>	<i>-1 095 704</i>	<i>-1 124 351</i>
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1)</i>	<i>-2 632 632</i>	<i>-3 181 942</i>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	169 700	1 953 448
Décaissement lié aux immobilisations	-2 095 116	-3 862 720
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-2 095 116	-3 862 720
Augmentation du capital - actionnaires de la société mère	10 374 192	
Ventes d'actions propres	3 565	29 744
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-257 938	
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 225 000	8 489 359
Remboursements d'emprunts	-4 840 389	-3 546 557
Intérêts financiers nets versés	-183 034	-499 350
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	6 321 396	4 473 196
Incidence de la variation des cours de devises (2)	-240 372	-2 285 955
Variation de trésorerie (3)	4 155 608	277 969
Trésorerie d'ouverture	-1 437 982	
Trésorerie de clôture	2 717 626	

(1)

Augmentation de la créance d'impôt exigible	-155 186
Augmentation des stocks	-1 582 997
Augmentation des clients et autres créances	-3 687 541
Réduction de la dette d'impôt exigible	-223 951
Charges nette d'impôt	-863 539
Impôt versé	1 095 704
Augmentation des fournisseurs et autres créditeurs	3 631 653
Réduction des autres passifs financiers	-846 775
Variation du besoin en fonds de roulement	-2 632 632

(2)

Capitaux propres	1 057 478
Immobilisations	-1 470 328
Amortissements	172 478
Incidence de la variation des cours des devises	-240 372

(3)

Trésorerie	Clôture	Ouverture	Variations
Disponibilités	3 539 200	2 227 813	1 311 387
Concours bancaires	-821 574	-3 665 795	2 844 221
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 717 626	-1 437 982	4 155 608