



 RESULTATS  
 ANNUELS  
 2005

27 mars 2006



**S  
o  
m  
m  
a  
i  
r  
e**



L'entreprise et son métier



Faits marquants et  
résultats annuels 2005



Stratégie et perspectives



Bourse





L'entreprise  
et son métier

## Le métier



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

**NATUREX**



L'entreprise  
et son métier

## Une offre complète



- ▣ **Une gamme large d'extraits de plantes à propriétés :**
  - ▣ **Aromatique**
  - ▣ **Colorante**
  - ▣ **Antioxydante**
  - ▣ **Nutraceutique**
  
- ▣ **A destination des produits de grande consommation :**
  - ▣ **Produits alimentaires** (produits carnés, boissons, plats cuisinés...)
  - ▣ **Compléments alimentaires** (gélules, comprimés...)

**NATUREX**



L'entreprise  
et son métier

## Maîtrise complète du processus

### ☑ L'approvisionnement :

- ☑ **Achat** de matières végétales et d'extraits dans le monde entier
- ☑ Un **réseau** fiabilisé d'approvisionnement au plus proche des sources
- ☑ **3 sites d'extraction** de matières végétales sur 3 continents (Avignon, Casablanca, New York)



NATUREX



L'entreprise  
et son métier

## Maîtrise complète du processus

### ☑ La R&D :

- ☑ Des **outils** et laboratoires à la pointe de la technologie
- ☑ Une équipe R&D de **20 ingénieurs** et techniciens répartie entre la France et les USA
- ☑ Plus de **3 000 produits** développés depuis 1992
- ☑ Une **recherche** guidée par la demande des clients et du marché



NATUREX



L'entreprise  
et son métier



## Maîtrise complète du processus

### La production :

- ▣ **4 sites industriels** (Avignon, Casablanca, New York, Californie) **pour l'extraction et la formulation**
- ▣ **Une des plus grandes capacité d'extraction et de séchage au monde dans ce métier, répartie sur 3 sites :**
  - ▣ 10 000 tonnes/an de matière végétale traitée
  - ▣ 15 000 tonnes/an de capacité de séchage
- ▣ **Des outils de formulation modernes et polyvalents en France et sur les deux côtes américaines**

NATUREX



L'entreprise  
et son métier



## Maîtrise complète du processus

### Le contrôle qualité :

- ▣ **Une dimension désormais essentielle du métier**
- ▣ **Un parc très large d'outils analytiques de pointe** (20 HPLC, 11 CPG, 2 HPTLC, 2 ICP, 2 PPSL, RMN...)
- ▣ **Une équipe de 27 ingénieurs et techniciens répartie sur les 4 sites de production**

NATUREX



L'entreprise  
et son métier

## Maîtrise complète du processus



### ☑ L'organisation commerciale :

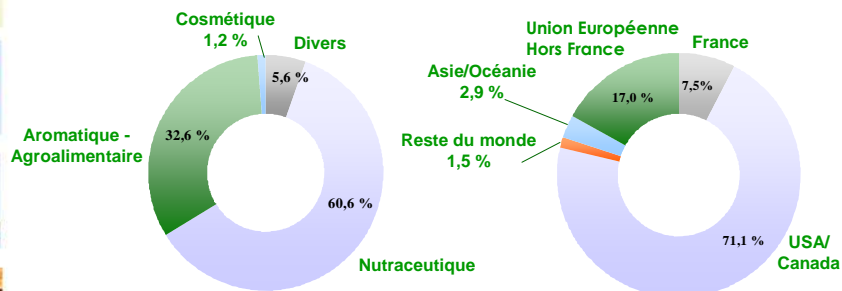
- ☑ **New York** : 11 ingénieurs technico-commerciaux assurant une couverture directe totale du marché nord-américain
- ☑ **Avignon** : 6 ingénieurs technico-commerciaux et un réseau d'agents pour la couverture des marchés européens
- ☑ **Singapour** : 2 ingénieurs technico-commerciaux et un important réseau d'agents pour le développement des marchés asiatiques



L'entreprise  
et son métier

## Naturex en chiffres

### ☑ Chiffre d'affaires proforma 2005 : 63,40 M€



### ☑ 370 personnes

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



# Sommaire



L'entreprise et son métier



Faits marquants et résultats annuels 2005



Stratégie et perspectives



Bourse



Faits marquants et résultats annuels 2005

## L'augmentation de capital\*



☑ **10,66 M€** levés par l'émission de **414 865 ABSA**



☑ **Conversion des BSA :**

**Maturité de 3 ans** (jusqu'au 27 janvier 2008)

**2 BSA donnent droit de souscrire une action à 34 €**

**3 105 BSA convertis au 20/03/2006**



\* janvier 2005





Faits marquants et  
résultats annuels 2005

## Acquisition de Pure World\*



### Le même métier que Naturex :

Extraction et formulation d'extraits de plantes pour  
les industries alimentaire, nutraceutique et cosmétique



### 115 personnes



### CA 2005 : 31,3 M\$ (25,2 M€)



### Résultat net 1er semestre 2005 : 1,8 M\$ (1,5 M€) (avant incidence des frais d'acquisition)



### Acquise à 100 %

\* juillet 2005



Faits marquants et  
résultats annuels 2005

## Financement de Pure World



### Prix : 41,5 M\$ soit 34,6 M€



### Financement :

#### Cash pour 8,5 M€



#### Emprunts :

▪ 22,5 M\$ (18,6 M€) sur 7 ans

▪ 7,5 M€ remboursable lors de l'exercice des BSA

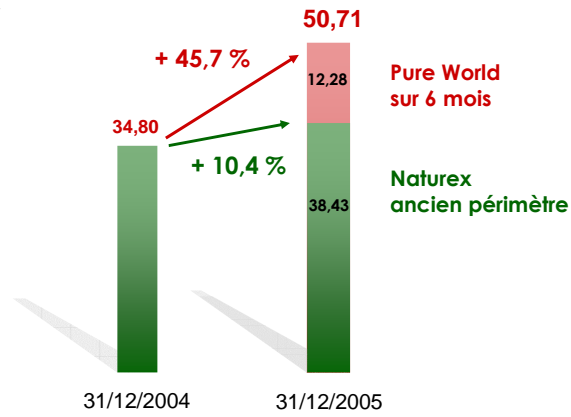




Faits marquants et résultats annuels 2005

## Chiffre d'affaires 2005 à dollar constant : + 45,7 %

En M€

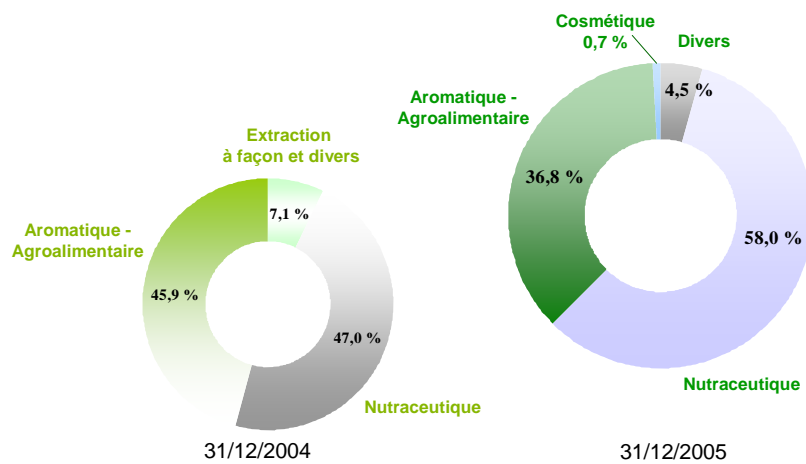


Chiffre d'affaires à dollar courant : 50,15 M€ soit + 44,1 %  
En ligne avec les objectifs



Faits marquants et résultats annuels 2005

## Chiffre d'affaires par activité

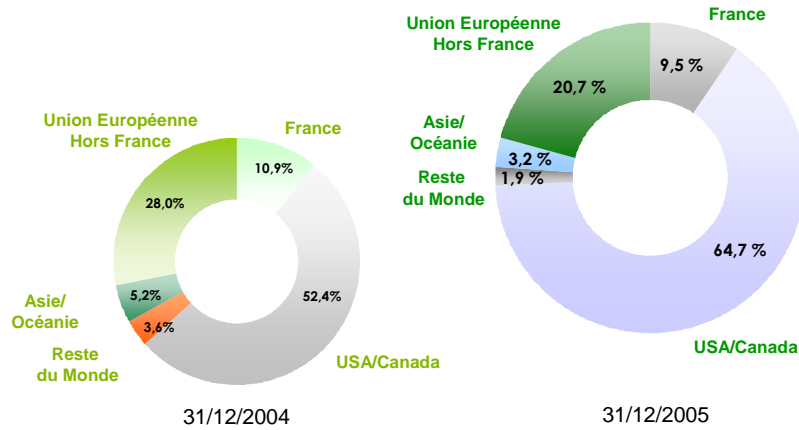




Faits marquants et  
résultats annuels 2005



## Chiffre d'affaires par zone géographique



NATUREX



Faits marquants et  
résultats annuels 2005



## Compte de résultat simplifié

En M€	31/12/2004	31/12/2005	Variation 2005/2004	Proforma 31/12/2005
	IFRS	IFRS		
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>34,80</b>	<b>50,15</b>	<b>44,1 %</b>	<b>63,40</b>
Marge brute	21,70	30,97	42,7 %	37,68
% chiffre d'affaires	62,4 %	61,8 %		59,4 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4,72</b>	<b>6,54</b>	<b>38,6 %</b>	<b>8,08</b>
% chiffre d'affaires	13,6 %	13,0 %		12,7 %
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>3,08</b>	<b>4,01</b>	<b>30,2 %</b>	<b>4,64</b>
% chiffre d'affaires	8,8 %	8,0 %		7,3 %
Résultat net part du groupe	2,95	3,95	33,9 %	4,58
% chiffre d'affaires	8,5 %	7,9 %		7,2 %

(consolidation de Pure World sur 6 mois)

NATUREX



Faits marquants et  
résultats annuels 2005

## Bilan simplifié



En M€	31/12/04 IFRS	31/12/05 IFRS	En M€	31/12/04 IFRS	31/12/05 IFRS
Immobilisations nettes	17,41	46,42	Fonds Propres	20,91	37,26
Stocks	13,59	23,97	Dettes financières	14,63	40,20
Actifs d'impôts	0,08	0,07	Autres dettes	4,90	10,47
Clients et autres débiteurs	7,13	13,06	Provisions	0,01	0,07
Trésorerie	2,23	4,42			
<b>Actif</b>	<b>40,44</b>	<b>87,94</b>	<b>Passif</b>	<b>40,44</b>	<b>87,94</b>
<b>En M€</b>	<b>31/12/04</b>	<b>31/12/05</b>			
<b>Fonds Propres</b>	<b>20,91</b>	<b>37,26</b>			
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>12,41</b>	<b>35,78</b>			
<b>Taux d'endettement</b>	<b>59,34 %</b>	<b>96,03 %</b>			

NATUREX



Faits marquants et  
résultats annuels 2005

## Tableau de Financement



En M€	31/12/2004 IFRS	31/12/2005 IFRS
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>6,53</b>	<b>9,83</b>
Variation du BFR	(3,28)	(7,61)
<b>Total Cash Flow d'exploitation</b>	<b>2,12</b>	<b>0,80</b>
<b>Cash Flow d'investissement</b>	<b>(3,86)</b>	<b>(29,84)</b>
<b>Total Cash Flow de financement</b>	<b>4,47</b>	<b>31,24</b>
<b>Incidence cours devises</b>	<b>(2,45)</b>	<b>(0,23)</b>
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>0,28</b>	<b>1,96</b>
Trésorerie d'ouverture	(1,72)	(1,44)
Trésorerie de clôture	(1,44)	0,52

NATUREX

# Sommaire



L'entreprise et son métier



Faits marquants et résultats annuels 2005



Stratégie et perspectives



Bourse



Stratégie et perspectives

## Les grandes étapes de développement du groupe



1992 : Création de Naturex et de Maroc Extraction



1996 : Introduction en Bourse



1997 : Implantation aux USA



2002 : Acquisition de BRUCIA

2004 : Acquisition de l'activité « romarin » de HAUSER-RFI



2005 : Acquisition de PURE WORLD  
Création du bureau de Singapour

Activité multipliée par 6,5 en 5 ans (de 2000 à 2005)  
à \$ constant





Stratégie et perspectives

## Intégration de Pure World



- ▣ Regroupement de l'ensemble des activités américaines au sein de Naturex Inc.
- ▣ Intégration commerciale réussie
- ▣ Déroulement de l'intégration satisfaisant et plus rapide que prévu

**6 mois d'avance sur le planning d'intégration prévu (entre 18 et 24 mois initialement)**



Stratégie et perspectives

## Deux axes complémentaires



Poursuivre à la fois :

- ▣ Une **croissance organique** forte sur un marché porteur
  - ▣ Les produits naturels, un phénomène de société
  - ▣ Mise en œuvre des synergies entre les gammes
- ▣ Une **croissance externe** ciblée
  - ▣ Un marché en phase de concentration sur lequel nous sommes un des plus gros acteurs
  - ▣ Une croissance externe adaptée pour soutenir la croissance organique





Stratégie et perspectives

## Objectifs 2006



- ▣ **Chiffre d'affaires fin février : 11,5 M€ soit + 19,6 % de croissance organique à dollar constant**
- ▣ **Objectifs 2006 à dollar constant sur la base des comptes proforma :**
  - ▣ **Chiffre d'affaires : croissance organique entre 10 et 15 %**
  - ▣ **Résultat net : entre + 20 et + 30 %**

NATUREX

# Sommaire



L'entreprise et son métier



Faits marquants et résultats annuels 2005



Bilan et perspectives



Bourse

NATUREX

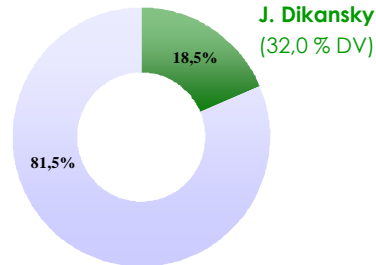


Bourse

## Répartition de l'actionnariat



Public



- ▣ Nombre d'actions : **2 661 126 de 1,50 €**
- ▣ Capitalisation boursière au 22/03/2006 : **116,46 M€**
- ▣ Etude d'actionnariat (enquête TPI de janvier 2006) :
  - **OPCVM (47 %** du flottant)
  - **institutionnels étrangers (14,7 %** du flottant)
  - **Actionnaires individuels (4 500** soit **28 %** du flottant)

NATUREX



Bourse

## Données par action



	31/12/2004	31/12/2005	Proforma 31/12/2005
Nombre d'actions au 31/12	2 164 518	2 661 126	2 661 126
Nombre d'actions restant à créer	109 037	258 945	258 945
RN/Action	1,33 €	1,51 €	1,74 €
RN/Action dilué	1,27 €	1,37 €	1,59 €
MBA/Action	2,89 €	3,69 €	4,03 €
MBA/Action dilué	2,75 €	3,37 €	3,67 €
FP/Action	9,66 €	14,00 €	14,00 €
FP/Action dilué	9,19 €	12,76 €	12,76 €

NATUREX



Bourse

## 2ème versement de dividende



Le Conseil d'Administration proposera à l'AG du 14 juin 2006  
la distribution d'un dividende de 0,10 € par action

NATUREX



## Calendrier de communication financière



▣ **Chiffre d'affaires 1er trimestre** 25 avril 2006



▣ **Chiffre d'affaires 1er semestre** mi-juillet 2006



▣ **Résultats 1er semestre 2006 et  
Chiffre d'affaires 3ème trimestre 2006** mi-octobre 2006



NATUREX



**Contacts :**

**Naturex :** Thierry Lambert 04 90 23 96 89

**Kaparcia Finance :** Laurence Marquézy 01 72 74 82 23

**Animation du titre :**

**Société Générale**

**CM-CIC Securities**



RESULTATS



ANNUELS



2005

27 mars 2006

