

Résultats consolidés du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois de l'année 2015

Nette amélioration de la rentabilité opérationnelle sur le 3^{ème} trimestre 2015

- ✓ Bonne performance de l'activité avec une croissance organique soutenue
- ✓ Nouvelle étape vers la création de valeur grâce à un mix produits optimisé
- ✓ Premiers effets de levier sur la rentabilité opérationnelle grâce à une gestion active des coûts

Communiqué de presse

Avignon, le 30 novembre 2015 - NATUREX, leader mondial des ingrédients naturels de spécialité d'origine végétale, présente les résultats consolidés du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois de l'année 2015 :

En M€ IFRS	3 ^{ème} trimestre 2015	3 ^{ème} trimestre 2014	Variation %	9 mois 2015	9 mois 2014	Variation %	Exercice 2014
Chiffre d'affaires	94,3	80,0	+17,9%	297,0	238,4	+24,6%	327,3
Marge brute	55,9	49,5	+12,7%	169,1	148,5	+13,9%	194,1
% marge brute	59,2%	61,9%		56,9%	62,3%		59,3%
Subvention d'exploitation	0,5	0,6	-16,4%	1,6	1,6	-2,2%	2,7
Autres produits de l'activité	1,7	1,0	+66,4%	4,1	2,5	+61,5%	3,9
Charges de personnel	(21,0)	(19,2)	+9,2%	(67,7)	(56,2)	+20,5%	(77,3)
Charges externes	(22,7)	(20,5)	+10,7%	(66,3)	(58,8)	+12,7%	(83,2)
Impôts et taxes	(0,4)	(0,6)	-29,4%	(1,9)	(1,8)	+4,1%	(2,6)
Autres produits charges opérationnels courants	(0,4)	(0,0)	-	(0,5)	(0,8)	-	(0,8)
EBITDA courant	13,5	10,8	+29,4%	38,4	35,0	+9,6%	36,8
% EBITDA courant	14,3%	13,5%		12,9%	14,7%		11,2%
Amortissements et dépréciations	(6,2)	(5,6)	+11,0%	(18,4)	(15,4)	+19,5%	(22,0)
Résultat opérationnel courant	7,3	5,2	+39,7%	20,0	19,6	+1,9%	14,8
% marge opérationnelle courante	7,8%	6,6%		6,7%	8,2%		4,5%
Autres charges opérationnelles non courantes	(0,5)	(1,8)	-74,1%	(2,2)	(2,9)	-24,2%	(7,1)
Autres produits opérationnels non courants	-	-	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel	6,9	3,5	+96,8%	17,8	16,7	+6,4%	7,7
Quote-part de résultat net des entreprises MEE	(0,9)	(0,1)	-	(3,7)	0,0	-	(0,9)
Résultat opérationnel après quote-part des entreprises MEE	5,9	3,4	+72,6%	14,1	16,8	-16,0%	6,8
% marge opérationnelle	6,3%	4,3%		4,7%	7,0%		2,1%
Coût de l'endettement financier net	(1,7)	(2,1)	-21,4%	(5,4)	(6,0)	-10,1%	(8,3)
Autres produits et charges financiers	(1,1)	(0,3)	-	(0,8)	0,8	-	(0,6)
Résultat avant impôt	3,2	1,0	+203,3%	7,8	11,5	-32,3%	(2,0)
Charge d'impôt	(1,5)	(0,2)	+579,0%	(3,2)	(3,2)	+0,4%	(2,1)
Résultat net, part du Groupe	1,7	0,8	+103,6%	4,6	8,3	-44,9%	(4,1)
% rentabilité nette	1,8%	1,0%		1,5%	3,5%		-1,2%

Bonne performance de l'activité avec une croissance organique soutenue

Comme publié le 4 novembre dernier, les efforts commerciaux de NATUREX se sont poursuivis sur le 3^{ème} trimestre 2015 sur l'ensemble de ses activités et zones géographiques, autour de deux axes majeurs : l'optimisation du portefeuille produits et le renforcement de son positionnement sur les catégories de marché définies dans le plan BRIGHT2020.

Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2015 s'est ainsi élevé à 94,3 millions d'euros, en hausse de 17,9% comparé au 3^{ème} trimestre 2014 dont 6,1% de croissance organique et 11,8% d'effets de change favorables compte tenu de la forte contribution de l'activité réalisée en USD.

Ainsi, sur les 9 premiers mois de l'année 2015, le chiffre d'affaires affiche une forte croissance de 24,6% à 297,0 millions d'euros incluant 5,0% de croissance organique, 6,4% d'effet périmètre¹ et 13,2% d'effets de change.

Nouvelle étape vers la création de valeur et la rentabilité opérationnelle

Après un premier semestre consacré à l'amélioration des principaux éléments du bilan (besoin en fonds de roulement dont encours clients et niveau des stocks, dette financière nette et génération de trésorerie), les actions du Groupe sur le 3^{ème} trimestre 2015 se sont focalisées sur l'optimisation de la valeur ajoutée ainsi que sur la poursuite de la gestion des dépenses opérationnelles et des coûts de structure permettant d'amorcer un début d'amélioration de la rentabilité opérationnelle :

La marge brute s'élève à 55,9 millions d'euros sur le 3^{ème} trimestre et enregistre une hausse de +12,7% comparée au 3^{ème} trimestre 2014, légèrement inférieure à la croissance du chiffre d'affaires. Le taux de marge brute s'établit à 59,2% du chiffre d'affaires contre 61,9% un an plus tôt. Néanmoins, il s'améliore de 3,3 points comparé au taux de marge brute constaté sur le 1^{er} semestre de l'année. Cet effet est principalement dû à une amélioration du mix produits compte tenu d'une contribution plus importante de produits objectivés à forte valeur ajoutée, notamment sur le segment Nutrition & Health, et d'un allègement sur les gammes de produits plus faiblement margées, notamment sur le segment Food & Beverage.

Sur les 9 premiers mois de l'année 2015, la marge brute s'élève à 169,1 millions d'euros, en hausse de 13,9% par rapport aux 9 premiers mois en 2014, alors que le taux de marge brute diminue de 5,3 points principalement dû aux effets de rationalisation des stocks réalisée sur le 1^{er} semestre 2015.

Les charges de personnel ont progressé de 9,2% sur le 3^{ème} trimestre 2015, à 21,0 millions d'euros contre 19,2 millions d'euros sur le 3^{ème} trimestre 2014. Elles ont cependant diminué en comparaison avec les deux trimestres précédents, principalement en raison des congés payés pris sur juillet et août 2015 et les économies réalisées suite à la fermeture de l'usine de Palafolls en Espagne. Par ailleurs, comme annoncé précédemment, afin de contrôler la progression de ses charges de personnel, NATUREX privilégie le redéploiement interne.

Sur les 9 premiers mois de l'année 2015, les charges de personnel représentent 67,7 millions d'euros (22,8% du chiffre d'affaires) contre 56,2 millions d'euros un an auparavant (23,6% du chiffre d'affaires), compte tenu notamment d'un effet périmètre de 3,7 millions d'euros lié à Vegetable

¹ Ventes réalisées par Vegetable Juices Inc. sur 5 mois de janvier à mai 2015.

Juices Inc. ainsi qu'un effet de conversion de 4,2 millions d'euros principalement dû à l'appréciation de certaines devises (USD, GBP, AUD).

Hors ces effets, celles-ci ont augmenté de 3,5 millions d'euros, soit une hausse de 6,2% sur le périmètre historique, principalement liée à une hausse marginale des effectifs sur des positions très ciblées, notamment au sein de l'organisation commerciale ainsi qu'aux provisions effectuées dans le cadre de la rémunération de la performance et celles liées à l'intéressement.

Les charges externes s'élèvent à 22,7 millions d'euros sur le 3^{ème} trimestre 2015 contre 20,5 millions d'euros un an auparavant. Les mesures de gestion des dépenses opérationnelles se sont poursuivies sur ce trimestre qui enregistre une hausse de seulement 4% comparé au 1^{er} semestre 2015, et ce malgré la croissance du chiffre d'affaires.

Sur les 9 premiers mois de l'année 2015, celles-ci ont représenté 66,3 millions d'euros (22,3% du chiffre d'affaires) contre 58,8 millions d'euros à la même période en 2014 (24,7% du chiffre d'affaires). Cette hausse de 12,7% est principalement imputable à Vegetable Juices² Inc. (2,8 millions d'euros) et à un très fort effet de conversion (4,7 millions d'euros). Hors ces effets, les charges externes se situent au même niveau que sur les 9 premiers mois 2014.

L'EBITDA courant du 3^{ème} trimestre 2015 s'établit à 13,5 millions d'euros, en hausse de 24,9% pour une marge d'EBITDA de 14,3% contre 13,5% au 3^{ème} trimestre 2014. Ce gain de 0,8 point marque une première amorce d'un retour à la rentabilité grâce aux effets combinés d'une croissance organique soutenue, d'un mix produits mieux orienté et d'une gestion active des coûts de structure et des charges externes.

Sur les 9 premiers mois de l'année, l'EBITDA s'élève à 38,4 millions d'euros, en hausse de 9,6% comparé aux 9 mois 2014, alors que la marge d'EBITDA représente 12,9% contre 14,7% un an plus tôt, compte tenu de l'effet des mesures de déstockage opérées sur le 1^{er} semestre 2015.

Les amortissements et dépréciations s'élèvent à 6,2 millions d'euros sur le 3^{ème} trimestre 2015 contre 5,6 millions d'euros un an auparavant et sont liés aux investissements réalisés. Sur les 9 premiers mois de l'année 2015, les amortissements et dépréciations s'élèvent à 18,4 millions d'euros contre 15,4 millions d'euros sur les 9 mois 2014.

Le résultat opérationnel courant s'élève ainsi à 7,3 millions d'euros sur le 3^{ème} trimestre 2015, en hausse de 39,7% comparé au 3^{ème} trimestre 2014, soit une marge opérationnelle courante de 7,8%. Sur les 9 premiers mois de l'année 2015, le résultat opérationnel courant s'établit à 20,0 millions d'euros contre 19,6 millions d'euros un an auparavant, pour une marge opérationnelle courante de 6,7%.

Les autres charges opérationnelles non courantes sur le 3^{ème} trimestre 2015 s'élèvent à 0,5 million d'euros contre 1,8 million d'euros au 3^{ème} trimestre 2014. Elles concernent principalement des compléments de coûts liés à la fermeture de l'usine de Palafolls en Espagne dans le cadre de la réorganisation de l'outil industriel pharmaceutique en Europe. Sur les 9 premiers mois de l'année 2015, les autres charges opérationnelles non courantes s'élèvent à 2,2 millions d'euros contre 2,9 millions d'euros un an plus tôt.

Le résultat opérationnel consolidé après prise en compte d'une quote-part de résultat net mis en équivalence ressort sur le 3^{ème} trimestre 2015 à 6,9 millions d'euros contre 3,5 millions d'euros sur le

² Effet périmètre sur 5 mois de janvier à mai 2015

3^{ème} trimestre 2014. Il intègre une perte de 0,9 million d'euros de mise en équivalence de la joint-venture avec Aker BioMarine, moins importante que la perte de 2,8 millions d'euros générée sur le 1^{er} semestre 2015, compte tenu du démarrage de l'extraction de krill depuis le site de Houston, dans un contexte toujours difficile sur le marché des Omega-3. Sur les 9 premiers mois de l'année 2015, le résultat opérationnel consolidé après prise en compte d'une quote-part de résultat net mis en équivalence s'élève ainsi à 14,1 millions d'euros contre 16,8 millions d'euros un an auparavant.

Le coût de l'endettement financier net s'élève à -1,7 million d'euros sur le 3^{ème} trimestre 2015 contre -2,1 millions d'euros sur le 3^{ème} trimestre 2014 bénéficiant notamment d'une baisse du taux de marge sur la rémunération du crédit structuré. Sur les 9 premiers mois de l'année 2015, le coût de l'endettement financier net s'élève ainsi à -5,4 millions d'euros sur les 9 premiers mois de l'année 2015 contre -6,0 millions d'euros un an auparavant.

Les autres produits et charges financiers constituent une charge financière de -1,1 million d'euros sur le 3^{ème} trimestre 2015 et de -0,8 million d'euros sur les 9 premiers mois de l'année 2015.

Enfin, après prise en compte d'une **charge d'impôt** de 1,5 million d'euros, **le résultat net, part du Groupe** sur le 3^{ème} trimestre 2015 s'élève à 1,7 million d'euros, contre 0,8 million d'euros sur le 3^{ème} trimestre 2014. Sur les 9 premiers mois de l'année 2015, le résultat net, part du Groupe s'élève à 4,6 millions d'euros contre 8,3 millions d'euros un an auparavant.

« Ces bons résultats du 3^{ème} trimestre 2015 témoignent du fort engagement de l'ensemble des équipes de NATUREX aux priorités du plan « Conquest, Cash & People » pour une meilleure discipline opérationnelle et financière. Cette nouvelle impulsion dans nos initiatives commerciales pour une croissance de qualité et la poursuite de nos efforts dans la gestion active de nos coûts nous rendent confiants en notre capacité à concrétiser sur la fin de l'exercice 2015, cette première amorce vers une croissance solide et durable favorisant l'amélioration progressive de notre rentabilité opérationnelle », commente Olivier RIGAUD, Directeur Général et administrateur de NATUREX.

« L'année 2016 sera consacrée à la mise en œuvre de notre plan Bright2020 avec un focus particulier sur le pilier « Exécution & Simplification », condition essentielle pour nous permettre d'activer les principaux leviers nécessaires à l'atteinte de nos objectifs à 5 ans. »

Recevez gratuitement toute l'information financière de NATUREX par e-mail en vous inscrivant sur :
www.naturex.fr

► **Prochaines publications**

Chiffre d'affaires annuel 2015	4 février 2016
Résultats annuels 2015	31 mars 2016

► **Prochains événements**

Réunion d'analystes (SFAF)	31 mars 2016
Assemblée générale	21 juin 2016

NATUREX

NATUREX est coté depuis octobre 1996 sur Euronext à Paris, compartiment B



Nombre de titres composant le capital : 9 234 635 (octobre 2015)
ISIN FR0000054694

NATUREX fait partie des indices CACT, Enternext CAC PEA-PME 150, CAC Small & Mid, CAC Small, Gaïa Index.

NATUREX est éligible au SRD « long-seulement », au PEA et au PEA-PME.

NATUREX a mis en place un programme d’American Depositary Receipt (ADR) sponsorisé de niveau I. Les ADR de Naturex se négocient de gré à gré aux Etats-Unis sous le symbole NTUXY.

MNEMO : NRX - Reuters : NATU.PA - Bloomberg : NRX:FP - DR Symbol: NTUXY

A propos de NATUREX

NATUREX est le leader mondial des ingrédients naturels de spécialité d’origine végétale. Le Groupe, organisé autour de trois marchés stratégiques - Food & Beverage, Nutrition & Health et Personal Care -, produit et commercialise des ingrédients naturels de spécialité d’origine végétale pour les industries agroalimentaire, nutraceutique, pharmaceutique et cosmétique.

NATUREX, dont le siège social est basé à Avignon, emploie 1 700 personnes et dispose de 8 bureaux de sourcing à travers le monde et de ressources industrielles performantes à travers 15 sites industriels en Europe, au Maroc, aux Etats-Unis, au Brésil, en Australie et en Inde. Il bénéficie en outre d’une présence mondiale à travers un réseau commercial dédié dans plus de 20 pays.

► Contacts

Carole Alexandre

Relations Investisseurs

Tél : +33 (0)4 90 23 78 28

c.alexandre@naturex.com

Anne Catherine Bonjour

Relations Presse Actus Finance

Tél : +33 (0)1 53 67 36 93

acbonjour@actus.fr