



Givaudan Rapport semestriel 2003

Genève, 14 août 2003 - Durant le premier semestre 2003, Givaudan a poursuivi sa croissance supérieure à celle du marché. Les ventes du Groupe ont augmenté de 12,2% en monnaies locales et de 1,1% en francs suisses. Les ventes totales de la Division Parfumerie ont augmenté de 5,5% en monnaies locales. Les segments de la Parfumerie fine et des parfums pour les produits de consommation ont ensemble connu une croissance à deux chiffres et les ventes de spécialités en ingrédients de parfumerie ont connu à nouveau une bonne performance. Les ventes de la Division Arômes ont progressé de 17,2% en monnaies locales (incluant l'acquisition de FIS); les ventes de tous les segments de la division, excepté les produits laitiers, ont augmenté. Toutes les régions ont montré une bonne croissance, à l'exception des arômes aux Etats-Unis qui ont connu, l'année dernière, une très forte progression au cours du deuxième trimestre. Les cours de change ont eu un impact majeur sur la performance de Givaudan durant le premier semestre 2003. Si Givaudan avait consolidé ses résultats en dollars américains, le chiffre d'affaires aurait augmenté de 12%, le bénéfice brut de 9% et le bénéfice d'exploitation de 5%.

Bénéfice brut

Malgré une efficacité accrue au niveau de la production, la marge brute a été temporairement affectée par les matières premières acquises pendant les périodes de forte détérioration des taux de change et eu un impact sur les coûts de production de manière retardée. De plus, des changements dans la composition du portefeuille, la marge encore inférieure des entremets salés acquis de FIS, la pression continue sur les prix et des augmentations exceptionnellement élevées du prix de certaines matières premières naturelles ont eu un effet négatif. L'ensemble de ces éléments se répercutent sur la marge brute de Givaudan qui diminue en termes pro forma de 47,7% à 46,2%, comparé à la même période de 2002.

Bénéfice d'exploitation

Grâce aux synergies initiales issues de nos récentes acquisitions et à une bonne maîtrise des coûts, l'impact de la baisse de la marge brute et de l'augmentation des charges de prévoyance professionnelle relatifs aux régimes à prestations définies –de CHF 23 millions en 2001 à CHF 64 millions estimés pour l'ensemble de l'année 2003 (1,5% de point de diminution au niveau de l'EBIT sur deux ans)– a pu être partiellement compensé au niveau opérationnel. Dès lors que les coûts opérationnels sont demeurés stables, la marge de l'EBIT a seulement diminué de 1,1% de point en termes comparables, de 16,8% à 15,7%. Dans les prochains mois, Givaudan lancera de nouvelles initiatives afin d'améliorer ses marges.

Flux de trésorerie élevé

Givaudan reste un grand générateur de flux de trésorerie. Jusqu'à la mi-année 2003, le flux de trésorerie opérationnel avant investissement s'élève à CHF 164 millions contre CHF 94 millions à la même période 2002, soit une augmentation de 74%. Nos investissements se sont élevés à CHF 40 millions par rapport à un coût d'amortissement des actifs immobilisés de CHF 43 millions.

Bénéfice net

Reflétant la diminution de la marge opérationnelle et l'augmentation des coûts financiers nets suite à la réduction du revenu sur les investissements financiers, le bénéfice net a diminué en termes pro forma de CHF 160 millions à CHF 130 millions par rapport au premier semestre 2002. En conséquence, le bénéfice par action a connu une baisse à CHF 16,09 par rapport à CHF 18,41 pour la même période de 2002.

Rachat d'actions propres

Après la réussite du premier rachat d'actions propres, finalisé en mars 2003, et l'annulation

subséquente de 8,3% de son capital-actions, Givaudan a lancé le 30 juin 2003 un second rachat d'actions propres pouvant s'élever jusqu'à 10% des 8 millions restants d'actions enregistrées. La bonne santé financière et les liquidités disponibles permettront à Givaudan de retourner des fonds à ses actionnaires tout en gardant la possibilité de prendre en considération toute opportunité d'acquisition potentielle à forte valeur ajoutée.

Perspective

Notre perspective, en tant que numéro un de l'industrie des parfums et des arômes, démontre une croissance continue, stable et profitable. Cette tendance est soutenue par l'amélioration du portefeuille de produits grâce à de nouvelles molécules et technologies brevetées, par l'accroissement des compétences issues de nos récentes acquisitions et par notre position clairement dominante sur le marché d'Asie. Des programmes ont été mis sur pied pour ramener les marges des entremets salés aux niveaux pré-acquisition, en outre, des mesures visant à accroître l'efficacité sont appliquées. Cela assurera la capacité continue de Givaudan à générer un flux de trésorerie élevé. Givaudan demeure confiant de délivrer de la valeur pour ses clients et ses actionnaires.

Chiffres clés

en millions de CHF sauf bénéfice par action	Historique 2003	Pro Forma* 2002	Historique 2002
Chiffre d'affaires	1,379	1,490	1,364
Bénéfice brut	637	711	659
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	46.2%	47.7%	48.3%
EBITDA	305	346	322
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	22.1%	23.2%	23.6%
Bénéfice d'exploitation	216	250	240
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	15.7%	16.8%	17.6%
Bénéfice net	130	160	157
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9.4%	10.7%	11.5%
Bénéfice par action (de base)	16.09	18.41	18.67

en millions de CHF	30 Juin 2003	31 Décembre 2002
Actif circulant	2,071	1,850
Actif immobilisé	2,688	2,711
Total des actifs	4,759	4,561
Dettes à court terme	984	882
Dettes à long terme	1,209	913
Intérêts minoritaires	5	5
Fonds propres	2,561	2,761
Total des passifs	4,759	4,561

*) Dans l'hypothèse où l'acquisition de FIS aurait pris effet au 1er janvier 2001.

Le rapport semestriel 2003 est aussi disponible en format électronique: [en cliquant ici](#).

Cet après-midi, 14 août 2003, à 15.00 heures CET, Givaudan tiendra une conférence téléphonique pour les analystes financiers et les investisseurs. Cette conférence sera aussi diffusée sur le Web, pour y assister: [cliquer ici](#).

Informations supplémentaires données par :
Peter Wullschleger, Givaudan Investor Relations
5, chemin de la Parfumerie, CH-1214 Vernier

T +41 22 780 90 93, F +41 22 780 90 90

E-mail: peter_b.wullschleger@givaudan.com