

Nota de resultados: 1r semestre 2014

Tras el descenso en ventas de inicio de año

Natraceutical estabiliza su cifra de negocios en el segundo trimestre y mantiene su margen de contribución

- Natraceutical cerró los primeros seis meses del ejercicio con una cifra de negocios de 17,74 M€ frente a 18,51 M€ en junio de 2013, un retroceso motivado principalmente por el descenso del 6,0% en las ventas del primer trimestre tras el cambio en la dinámica de compras del canal farmacéutico. En el segundo trimestre las ventas de la compañía se situaron en 7,64 M€, en línea con los 7,77 M€ del segundo trimestre de 2013.
- La compañía consiguió que la corrección sufrida a inicio de año no afectara al margen bruto del semestre, que se mantuvo en el 76%, si bien el EBITDA se situó a cierre de junio en 1,94 M€ frente a 2,52 M€ en el mismo periodo del ejercicio anterior por la variación en ventas.
- Con motivo del proyecto de fusión con Laboratorio Reig Jofré, Natraceutical auditó sus cuentas a cierre de junio, lo que explica la incorporación de la partida de impuestos en este cierre contable. El ajuste en ventas comentado y un impacto fiscal de 0,62 M€ explican la diferencia en el beneficio neto del semestre, que se situó en 1,22 M€ frente a 2,38 M€ en junio de 2013. Esta partida fiscal no supone salida de caja por la existencia de créditos fiscales y se estima que será inferior para el total del ejercicio.
- El proyecto de fusión entre Natraceutical y Laboratorio Reig Jofre, comunicado el pasado 26 de junio, avanza según lo previsto y se espera que concluya antes de final de año. Tras la fusión, la nueva compañía será el quinto laboratorio farmacéutico en el mercado de valores español.

1.- Evolución de la cifra de negocios

Como ya se informó en la nota de resultados del primer trimestre, la evolución de Natraceutical en los primeros meses del ejercicio estuvo claramente marcada por un cambio en la operativa de compras del canal farmacéutico, especialmente visible en Francia, principal mercado de Forté Pharma.

Las restricciones de financiación en Europa unidas a cierta falta de visibilidad sobre la evolución del consumo en el medio plazo han llevado al canal farmacéutico a modificar sus hábitos de aprovisionamiento en los últimos trimestres. Mientras tradicionalmente se concentraba un mayor volumen de compras en las campañas de pre-ventas, en las cuales se ofrecían condiciones preferentes, en el primer trimestre del ejercicio se puso de manifiesto la voluntad del canal de acompañar dichos aprovisionamientos con la evolución de las ventas a lo largo del semestre.

Head Office:

Pl. Xavier Cugat, 2, Ed. D, 2 B
08174 St. Cugat del Vallès, Barcelona
Spain
Tel. (+34) 93 584 81 85
Fax. (+34) 93 584 81 90

natraceutical

Ello significó una reducción del 6,0% en la cifra de negocios de Natraceutical entre los meses de enero a marzo, mientras que en el segundo trimestre del ejercicio las ventas de la compañía se situaron ya en niveles similares a los del ejercicio anterior, tras alcanzar 7,64 millones de euros entre los meses de abril a junio, frente a 7,77 millones de euros en el mismo periodo de 2013, aunque todavía con signos de prudencia por parte del canal farmacéutico en Francia.

Evolución del resultado operativo de Natraceutical 2013-2014

(en millones de euros)

	2013			2014			
	1T	2T	1S	1T	2T	1S	Evol.
Cifra negocios	10,74	7,77	18,51	10,10	7,64	17,74	-4,2%
EBITDA	2,94	-0,42	2,52	2,61	-0,67	1,94	-23,0%
Resultado operativo	2,81	-0,53	2,28	2,50	-0,79	1,71	-25,0%

Por mercados

Por mercados geográficos, Francia, España y Bélgica aglutinaron un 91,8% de las ventas de la compañía. El cambio del proceso de compras comentado anteriormente afectó principalmente a Francia, país de referencia de la compañía, que en el primer semestre de 2014 concentró el 62,2% de la cifra de negocios y sufrió un descenso del 5,5% en ventas.

España aportó el 18,0% de las ventas del negocio, con un crecimiento del 0,9% en los primeros seis meses del año, mientras que la cifra de negocios de Bélgica creció un 2,9%, representando este mercado el 11,6% sobre las ventas totales de Natraceutical.

Por gama de producto

Por el liderazgo de Forté Pharma en el segmento de control de peso, la venta de productos de esta gama sigue siendo el referente en el comportamiento de la compañía durante los primeros meses del ejercicio.

A cierre del primer semestre, la gama de control de peso concentró el 77,8% de las ventas totales de la compañía. Al descenso del 5,5% en la cifra de negocios de esta gama en el primer trimestre, le siguió una recuperación del 4,2% entre los meses de abril a junio, gracias al apoyo publicitario y promocional que se realiza en este trimestre.

Por su parte, la gama de salud/energía concentró el 12,3% de la cifra de negocios y retrocedió un 33,6% en los primeros seis meses del año, hecho principalmente motivado en el primer trimestre del ejercicio por el lanzamiento en el primer trimestre de 2013 de una gama de productos bio que incluía referencias de salud.

Finalmente, la gama de belleza concentró el 9,9% de las ventas de Natraceutical, con un crecimiento del 5,4% tras el éxito de los productos lanzados en los últimos meses.

2.- Evolución de la cuenta de resultados

A pesar del retroceso en ventas del 4,2% en los primeros seis meses del año, Natraceutical consiguió proteger su margen bruto, que se mantuvo en el 76%, si bien el EBITDA se situó a cierre de junio en 1,94 M€ frente a 2,52 M€ en el mismo periodo del ejercicio anterior por la variación en ventas.

Desde la cancelación del crédito sindicado en diciembre de 2012, Natraceutical mantiene un resultado financiero positivo, que a cierre del primer semestre de 2014 se situó en 0,13 millones de euros.

En lo relativo a la partida de "Impuestos sobre ganancias", dada la existencia de créditos fiscales en las sociedades individuales del grupo Natraceutical, y por tanto, la no aplicación de liquidaciones trimestrales ante la administración tributaria, en líneas generales la compañía realiza únicamente a cierre de ejercicio el cálculo del impacto fiscal de la evolución del negocio. Sin embargo, debido al proyecto de fusión en curso entre Natraceutical y Laboratorio Reig Jofre, Natraceutical procedió a auditar sus cuentas del primer semestre de 2014 y a incorporar a cierre de junio una previsión de los impuestos sobre las ganancias en los primeros seis meses del año, por importe de 0,62 millones de euros. Este efecto es únicamente contable y el importe contabilizado a cierre de junio se estima que se reducirá en el cierre del ejercicio a niveles similares a los de 2013.

El descenso de 0,77 millones de euros en ventas respecto al primer semestre de 2013 y el provisional impacto fiscal comentado explican la diferencia en el beneficio neto del semestre, que se ha situado en 1,22 millones de euros frente a 2,38 millones de euros en junio de 2013.

3.- Deuda financiera

A cierre de junio, la deuda con entidades financieras ascendió a 1,46 millones de euros. Sin embargo, la deuda financiera neta (calculada como la deuda con entidades financieras, menos la caja y los activos financieros de gran liquidez) arrojó un excedente de tesorería de 5,16 millones de euros.

Adicionalmente, fruto de la venta de Natraceutical Industrial, S.L.U. a Naturex en julio de 2013, Natraceutical mantiene un derecho de cobro con Naturex por importe de 8,5 millones de euros pagaderos mediante un crédito con vencimiento máximo en junio de 2017, contabilizado en el balance de la compañía bajo el epígrafe "Otros activos financieros no corrientes".

4.- Proyecto de fusión entre Natraceutical y Laboratorio Reig Jofre

El pasado 26 de junio Natraceutical y Laboratorio Reig Jofre comunicaron la formalización de un protocolo de fusión, que se prevé sea efectivo antes de finales del presente ejercicio.

Mediante esta operación, la multinacional española Laboratorio Reig Jofre, uno de los principales líderes en el sector farmacéutico europeo en formulación y desarrollo de principios de alto valor añadido, se integrará en Natraceutical dando lugar al quinto laboratorio farmacéutico español por cifra de negocios cotizado en el mercado de valores español, por detrás compañías de reconocida trayectoria en el mercado bursátil como Grifols, Almirall, Rovi y Faes Farma.

La compañía resultante contará con una cifra de negocios proforma 2013 de 149,7 millones de euros, un EBITDA de 16,1 millones de euros y un ratio de endeudamiento financiero neto por debajo de 1,2 veces EBITDA. Esta sólida estructura financiera constituye una fortaleza adicional de este proyecto de

natraceutical

integración, que nace con una fuerte capacidad para acometer nuevos desarrollos e inversiones estratégicas.

La ejecución formal de la operación está condicionada por que la Comisión Nacional del Mercado de Valores conceda a Laboratorio Reig Jofre la exención para la formulación de una OPA, así como por la aprobación de la operación por parte de las autoridades de la Competencia y por las Juntas Generales de Accionistas de las compañías.

Ambas compañías esperan remitir en los próximos días a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el informe del experto independiente sobre las valoraciones consideradas para la fusión y convocar antes de mediados de septiembre las juntas extraordinarias de accionistas que deberán aprobar la operación.

5.- Cuenta de resultados consolidada de Natraceutical

Debido al proyecto de fusión en curso entre Natraceutical y Laboratorio Reig Jofre, la compañía auditó sus cuentas del primer semestre de 2014. Los criterios contables sugeridos por la firma auditora en algunas de las partidas de los estados financieros del primer semestre de 2014 se aplicaron con carácter retroactivo sobre las cuentas del primer semestre de 2013 para garantizar su comparabilidad. Ello ocasionó pequeñas variaciones respecto a los datos publicados a cierre de junio de 2013, que no afectan sin embargo a los resultados publicados a cierre del ejercicio 2013.

<i>(en miles de euros)</i>	1S 2014	1S 2013
Ingresos ordinarios	17.736	18.509
Variación de existencias	-467	147
Aprovisionamientos	-3.822	-4.590
Margen bruto	13.447	14.066
Otros ingresos de explotación	2	91
Gastos de personal	-3.891	-3.741
Otros gastos de explotación	-7.616	-7.896
Dotación a la amortización	-235	-242
Resultado de explotación	1.707	2.278
Ingresos financieros	109	179
Gastos financieros	-67	-58
Diferencias de cambio	0	-3
Deterioro y rdo de enajenación de instrumentos financieros	84	
Resultado antes de impuestos	1.833	2.396
Impuestos sobre la ganancias	-615	-15
Resultado del ejercicio	1.218	2.381

natraceutical

6.- Balance consolidado de Natraceutical a 30 de junio de 2014

<i>(en miles de euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013
ACTIVO		
Activo no corriente:		
Activos intangibles	59.539	59.518
Inmovilizado material	163	183
Otros activos financieros no corrientes	8.646	8.646
Activos por impuestos diferidos	1.420	2.035
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	69.768	70.382
Activo corriente:		
Existencias	2.087	2.574
Clientes y otras cuentas a cobrar	5.001	3.789
Otros activos financieros corrientes	3.820	816
Otros créditos con las Administraciones Públicas	1.043	845
Otros activos corrientes	539	800
Activos manenidos para la venta	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.808	4.560
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	15.298	13.384
TOTAL ACTIVO	85.066	83.766
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Patrimonio neto:		
Capital ordinario	32.871	32.871
Prima de emisión	103.494	103.494
Ganancias acumuladas	-59.530	-60.748
TOTAL PATRIMONIO NETO	76.835	75.617
Pasivo no corriente:		
Deudas financiera	0	0
Otros pasivos financieros no corrientes	0	0
Pasivos por impuestos diferidos	0	0
Provisiones para otros pasivos y gastos	973	973
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	973	973
Pasivo corriente:		
Deuda financiera	1.465	1.633
Otros pasivos financieros corrientes	0	0
Proveedores y otras cuentas a pagar	4.113	3.801
Otras deudas con las Administraciones Públicas	1.017	919
Otros pasivos corrientes	663	823
Provisiones para otros pasivos y gastos	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7.258	7.176
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	85.066	83.766

natraceutical

Reciba puntualmente las noticias de Natraceutical inscribiéndose en el centro de suscripción de la compañía, en el nuevo portal corporativo: www.natraceutical.com

Asimismo, desde enero de 2014 puede seguir a Forté Pharma España en Facebook y a su gama Energy en Facebook y Twitter a través de los enlaces siguientes:

<https://www.facebook.com/fortepharmaESP>

<https://www.facebook.com/fortepharmaEnergy>

<https://twitter.com/EnergyVitalite4>

Natraceutical

Natraceutical canaliza su actividad a través de Forté Pharma, laboratorio especializado en el desarrollo y comercialización de complementos nutricionales en los segmentos de control de peso, salud y belleza de venta exclusiva en farmacias y parafarmacias, principalmente en Europa.

Natraceutical cotiza en el mercado continuo de la bolsa española bajo el código NTC. Total de acciones en circulación: 328,713,946.

Para más información

Glòria Folch

Dir. Relación con Inversores y Comunicación

Tel. (+34) 93 584 81 87

E-mail: gloria.folch@natraceuticalgroup.com