

Informe de gestión consolidado: 30 de junio de 2017

REIG  JOFRE

Informe de Gestión Consolidado primer semestre 2017



NOTA DE RESULTADOS: PRIMER SEMESTRE DE 2017

REIG JOFRE CONFIRMA EL INICIO DE LA REGULARIZACIÓN DE LA FALTA DE MATERIA PRIMA QUE AFECTÓ A SU PRINCIPAL UNIDAD EN 2016

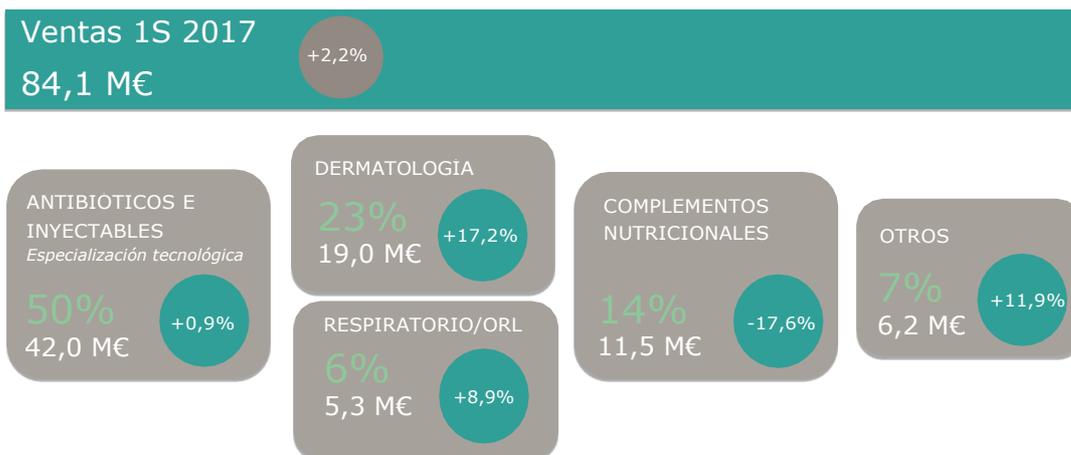
- El retraso en el suministro de materia prima en el área de penicilinas estériles motivó en 2016 una ralentización del crecimiento de las ventas de la compañía, un incremento significativo en los stocks a cierre de dicho ejercicio y el consiguiente aumento de la deuda financiera. Contribuyó también a un incremento de los aprovisionamientos en 2016 el adelanto de producción en el área de inyectables de la compañía, en previsión a interrupciones de producción en el primer trimestre de 2017 debido a trabajos de ampliación de la planta. El inicio de la regularización de ambas situaciones permitió a la compañía corregir sus niveles de aprovisionamientos y recuperar en el primer semestre de 2017 niveles de endeudamiento financiero neto tradicionales.
- En cuanto a las ventas, la reversión de la falta de suministro permitirá dinamizar la liberación de lotes en el segundo semestre y regularizar en mayor medida los ingresos de la principal línea de producto de la compañía, mientras la demanda sigue aumentando para los principales productos de la cartera de antibióticos e inyectables.
- Reig Jofre cerró el primer semestre del ejercicio con un incremento de la cifra de negocios de 1,8 M€ (+2,2%), hasta los 84,11 M€, a pesar del retroceso en ventas de 6 M€ de las penicilinas estériles afectadas por los problemas de suministro mencionados y la débil evolución del área de complementos nutricionales.



- Como ya constató la cuenta de resultados del primer trimestre, el incremento de la demanda en el resto de líneas de antibióticos e inyectables motivó un aumento de la plantilla para la creación de turnos de producción adicionales. Este hecho tuvo su traslación en un incremento de los costes operativos (+1,8 M€), y consiguiente ajuste del EBITDA en 0,6 M€, que se espera se regularice en el segundo semestre del ejercicio por la vuelta a la normalidad de la actividad.
- En estas circunstancias, Reig Jofre cerró el primer semestre de 2017 con un EBITDA de 6,75 M€ frente a 7,40 M€ en el mismo periodo del ejercicio anterior. A pesar de mejoras en el resultado financiero y la partida fiscal, el ajuste en el EBITDA lo recogió el resultado neto, que retrocedió 0,55 M€ en el primer semestre del año, hasta los 2,75 M€ (3,31 M€ en el mismo periodo de 2016).

EVOLUCIÓN OPERATIVA

A cierre del primer semestre de 2017 Reig Jofre procedió a simplificar la presentación de sus fuentes de ingresos, a fin de facilitar la comprensión de los principales segmentos de actividad en los que opera la compañía.



Reig Jofre cerró los seis primeros meses del ejercicio una **cifra de negocios** de 84,1 millones de euros, un incremento del 2,2% respecto al primer semestre de 2016. En este periodo, todas las áreas de negocio de la compañía presentaron una evolución positiva, a excepción de la unidad de complementos nutricionales:

- A pesar de las circunstancias que están ralentizado las ventas del área de antibióticos e inyectables, esta unidad cerró el primer semestre del ejercicio



con un incremento de la cifra de negocios del 0,9%, hasta 42 millones de euros, lo que representa una aportación del 50% a la cifra de negocios total de la compañía. Como ya ocurrió en trimestres anteriores, la excelente evolución de la línea de inyectables, que además cuenta desde el mes de mayo con la nueva zona de estériles aprobada por la Agencia Española del Medicamento, permitió compensar el retroceso de la línea de antibióticos en el agregado de los seis primeros meses del ejercicio.

- El área de dermatología aportó un 23% de la cifra de negocios de la compañía y alcanzó ventas de 19 millones de euros, un incremento del 17,2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, mayoritariamente motivado por el buen comportamiento de los principales productos de Reig Jofre en esta área y el aumento de la demanda de productos de dermatología que la compañía fabrica para otros laboratorios farmacéuticos.
- La unidad de respiratorio/ORL (otorrinolaringología) aportó un 6% de la cifra de negocios de Reig Jofre e incrementó sus ventas un 8,9%, hasta los 5,3 millones de euros.
- El área de complementos nutricionales (Forté Pharma), representativa del 14% de la cifra de negocios de la compañía, aportó ventas de 11,5 millones de euros, un retroceso del 17,6% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Como ya comentó la compañía en la nota de resultados del primer trimestre, Reig Jofre está trabajando en un plan para modificar la tendencia de esta unidad, que espera permita a dar frutos en el segundo semestre del ejercicio.
- Las ventas provenientes de otros productos de categorías no estratégicas o minoritarias crecieron un 11,9%, hasta los 6,2 millones de euros.

Como ya constató la cuenta de resultados del primer trimestre, el incremento de la demanda en las líneas de antibióticos e inyectables motivó un aumento de la plantilla para el refuerzo o la creación de nuevos turnos de producción. Este hecho tuvo su traslación en un incremento de los **costes operativos** por importe de 1,8 millones de euros, que el crecimiento en ventas del semestre no consiguió absorber totalmente. Ello resultó en un ajuste del **EBTIDA** de 0,6 millones de euros, situándose éste en 6,77 millones de euros frente a los 7,40 millones de euros a cierre de junio de 2016. La compañía espera que la reactivación de la liberación de lotes en la línea de penicilinas estériles permita estabilizar la rentabilidad operativa del negocio en el segundo semestre del ejercicio.

Las importantes inversiones llevadas a cabo en los últimos dos ejercicios para el incremento de la capacidad productiva y el nuevo laboratorio analítico de desarrollo



y control de calidad han motivado un aumento de las **amortizaciones de inmovilizado** de 0,42 millones de euros, que a cierre del semestre se situaron en 3,14 millones de euros.

Un **resultado financiero** positivo por importe de 0,26 millones de euros permitió corregir ligeramente el deterioro del **resultado antes de impuestos** que se situó en 3,24 millones de euros, frente a 4,03 millones de euros a cierre de junio de 2016.

Tras una estimación del **impuesto de sociedades** del 15% (18% en el primer semestre de 2016, ajustado hasta el 13% a cierre de 2016), el **resultado neto** de la compañía se situó en 2,75 millones de euros frente a 3,31 millones de euros en el primer semestre del ejercicio anterior.

Reig Jofre cuenta con créditos fiscales activados por importe de 11,78 millones de euros, por lo que la tasa impositiva efectiva a cierre del ejercicio se espera que se sitúe en torno al 10%-12%

APROVISIONAMIENTOS Y DEUDA FINANCIERA

La falta de materia prima en el área de penicilinas estériles unido al adelanto de procesos productivos unidos al área de inyectables de la compañía, en previsión a interrupciones de producción en el primer trimestre de 2017 debido a trabajos de ampliación de la planta, motivó un incremento de 8,3 millones de euros en los stocks de la compañía a cierre de dicho ejercicio y el consiguiente aumento de la deuda financiera bruta hasta los 37,9 millones de euros. El inicio de la regularización de ambas situaciones permitió a la compañía corregir sus niveles de aprovisionamientos y reducir consecuentemente su endeudamiento financiero bruto hasta los 27,6 M€ a cierre del primer semestre de 2017.

Con fecha 30 de junio de 2017, la sociedad francesa Naturex, S.A. atendió el pago de 8,5 millones de euros a favor de Reig Jofre en concepto del pago aplazado por la adquisición de activos industriales llevada a cabo en 2013.

La posición de tesorería de 14,9 millones de euros permitió recuperar en el primer semestre de 2017 los niveles de endeudamiento financiero neto por debajo de 1 vez EBITDA, frente 1,9 veces a cierre de 2016.



SCRIP DIVIDEND

La Junta de Accionistas aprobó en su sesión de 8 de junio de 2017 una distribución de dividendo por importe máximo de 2,96 millones de euros, con posibilidad de percibirlo los accionistas en efectivo o en acciones, mediante una ampliación de capital liberada.

Tras la finalización del periodo de cotización de los derechos de asignación gratuita, solicitó la venta de derechos a la Sociedad el 1,7% del capital social, lo que implicó una distribución de dividendo en efectivo por parte de la Sociedad por importe total de 50.102 euros, liquidado en fecha 4 de julio de 2017.

El 98% del capital social de Reig Jofre optó por percibir acciones nuevas en pago al dividendo flexible, lo que implicará la emisión de 938.958 acciones nuevas. Tras los trámites administrativos oportunos, se estima que las nuevas acciones sean admitidas a cotización en el mes de agosto.

Reig Jofre Investments, S.L., titular del 74% del capital social de Laboratorio Reig Jofre, S.A. informó a la compañía que a fin de no concentrar una mayor participación accionarial en Reig Jofre; a fin de no retener el 74% del importe en efectivo que le hubiera correspondido por la venta de los derechos a la Sociedad y facilitar, de este modo, la inversión de dicho capital en los proyectos que tiene en curso Reig Jofre; y a fin de facilitar la entrada de nuevos accionistas en la base accionarial de Reig Jofre y, por tanto, contribuir al aumento del capital flotante de la Sociedad, este accionista procedió a la venta del 87% de sus derechos de asignación gratuita entre un grupo de inversores privados e institucionales, sin que ninguna de dichas colocaciones implicara una toma de participación relevante por encima del 3% por parte de dichos inversores. Tras la admisión a cotización de las nuevas acciones, Reig Jofre Investments, S.L. habrá descendido su participación accionarial un punto porcentual, hasta el 73,1%.



CUENTA DE RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2017

<i>(en euros)</i>	30/06/2017	30/06/2016
Ingresos ordinarios	84.112.489	82.320.528
Variación de existencias	-1.346.534	1.498.995
Trabajos realizados para el inmovilizado	1.501.747	0
Aprovisionamientos	-32.139.772	-32.850.600
Margen bruto	52.127.930	50.968.923
<i>% ventas</i>	<i>62,0%</i>	<i>61,9%</i>
Otros ingresos de explotación	1.136.045	1.137.441
Gastos de personal	-24.647.940	-22.930.585
Otros gastos de explotación	-21.840.631	-21.771.324
EBITDA	6.775.405	7.404.455
<i>% ventas</i>	<i>8,06%</i>	<i>9,0%</i>
Amortización del inmovilizado	-3.136.796	-2.719.898
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	21.181	21.181
Deterioro y resultado por enajenaciones	-9.375	0
Resultado de explotación	3.650.415	4.705.738
<i>% ventas</i>	<i>4,3%</i>	<i>5,7%</i>
Ingresos financieros	82.260	79.939
Gastos financieros	-527.782	-532.119
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	72.098	0
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	5.552	0
Diferencias de cambio	-42.123	-175.940
Resultado financiero	-409.995	-628.119
Pérdidas por deterioro de valor de sociedades contab. por método participación	0	-45.538
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0	0
Resultado antes de impuestos	3.240.420	4.032.080
Impuesto de sociedades	-486.063	-725.774
Resultado neto	2.754.357	3.306.306
Resultado atribuible a la sociedad dominante	2.749.192	3.299.329
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	5.164	6.977

En el primer semestre de 2016, se contabilizó como ingresos ordinarios 1,12 millones de euros que, a partir del tercer trimestre de 2016 y por recomendación del auditor, pasaron a contabilizarse como otros ingresos de explotación. La cuenta de explotación adjunta recoge la reclasificación de dicho importe para la mejor comparación de la evolución del negocio.



BALANCE A 30 DE JUNIO DE 2017

(en euros)	30/06/2017	30/06/2016
ACTIVO		
Activo no corriente		
Fondo de comercio	27.889.493	25.910.612
Otros activos intangibles	32.300.744	32.729.960
Inmovilizado material	40.520.814	30.760.401
Activos disponibles para la venta	1.202.241	
Activos financieros no corrientes	593.204	10.481.882
Activos por impuestos diferidos	11.779.455	14.771.982
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	114.285.951	114.654.838
Activo corriente		
Existencias	28.823.839	30.112.097
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	34.087.153	32.428.175
Activos por impuestos corrientes	2.984	343
Otros activos financieros corrientes	1.015.279	2.144.324
Otros activos corrientes	3.434.592	6.852.986
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14.797.208	6.319.435
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	82.161.055	77.857.361
TOTAL ACTIVO	196.447.005	192.512.199
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
Patrimonio neto		
Capital social	31.607.110	126.428.441
Reservas	103.011.583	4.419.697
Acciones propias	-466.881	-5.020.277
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	0	0
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	2.749.192	3.299.329
Diferencias de conversión	-792.232	-290.123
Otro resultado global de activos disponibles para la	-19.039	8.978
Otras partidas de patrimonio neto	0	0
Patrimonio atribuido a la sociedad dominante	136.089.734	128.846.044
Participaciones no dominantes	-11.800	8.865
TOTAL PATRIMONIO NETO	136.077.934	128.854.909
Pasivo no corriente		
Subvenciones	189.074	193.906
Provisiones	613.531	709.898
Pasivos financieros con entidades de crédito	10.739.081	3.938.348
Pasivos financieros por arrendamientos financieros	4.940.052	5.552.584
Instrumentos financieros derivados	0	273.998
Otros pasivos financieros	6.536.613	5.712.313
Pasivo por impuestos diferidos	3.551.055	2.923.464
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	26.569.405	19.304.512
Pasivo corriente		
Provisiones	164.071	280.748
Pasivos financieros con entidades de crédito	4.190.047	8.324.296
Pasivos financieros por arrendamientos financieros	603.270	573.193
Instrumentos financieros derivados corto plazo	29.012	0
Otros pasivos financieros	564.077	678.172
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	25.955.264	29.065.993
Pasivos por impuestos corrientes	81.996	836.711
Otros pasivos corrientes	2.211.930	4.593.665
TOTAL PASIVO CORRIENTE	33.799.667	44.352.778
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	196.447.005	192.512.199



Sobre Reig Jofre

Tras la fusión entre Laboratorio Reig Jofre y Natraceutical, la nueva Reig Jofre es una compañía farmacéutica cuya actividad se estructura en dos grandes áreas: una principal de fabricación y comercialización de desarrollos propios (RJF Pharma, aproximadamente 79% de las ventas de 2015) y una complementaria de desarrollo y fabricación especializada para terceros (RJF CDMO, 21% de las ventas de 2015). En su principal actividad, la compañía se enfoca en el desarrollo de productos de especialidad tecnológica (antibióticos e inyectables); productos de especialidad terapéutica en las áreas de dermatología, ginecología y respiratorio; y complementos nutricionales y *consumer healthcare*. La compañía dirige su actividad de I+D al desarrollo de nuevas indicaciones y/o formas farmacéuticas sobre principios activos conocidos, medicamentos genéricos con especial enfoque en antibióticos beta-lactámicos e inyectables, productos dermatológicos tópicos, OTCs y complementos nutricionales, así como al desarrollo de nuevas moléculas innovadoras en partenariatio con *start-ups* y centros de investigación.

Reig Jofre cotiza en el mercado continuo de la bolsa española bajo el código RJF. Capital social: 63.214.220 acciones

Para más información

Inversores y analistas

Gloria Folch
REIG JOFRE
Tel. (+34) 93 480 67 10 – ext. 1241
gloria.folch@reigjofre.com

Medios de comunicación

Inma Santa-Pau
REIG JOFRE
Tel. (+34) 93 480 67 10 – ext. 1242
inma.santapau@reigjofre.com