

Valencia, 27 de agosto de 2013

Resultados del 1r semestre de 2013

El resultado de explotación crece un 33% y se mantiene la mejora operativa de los negocios y el enfoque en la reducción del endeudamiento financiero

- Natra concluyó el primer semestre de 2013 con una cifra de negocios de 170,74 M€ (+1,1%) y un EBITDA de 12,81 M€ (+15,1%). El resultado de explotación se situó en 7,16 M€ (+33,2%) y cerró el semestre con un resultado neto negativo de 1,16 M€ frente a pérdidas de 5,38 M€ en el primer semestre de 2012.
- La actividad de cacao y chocolate, principal negocio de Natra, cerró el primer semestre con ventas de 152,58 M€, en niveles similares a los del ejercicio anterior, y una ligera mejoría del 1,7% en el EBITDA, hasta los 10,21 M€.
- Natraceutical aportó al consolidado de Natra una cifra de negocios de 18,16 M€ (+7,7%) y un EBITDA de 2,60 M€ (+140,0%).
- En los primeros seis meses del año Natra redujo su endeudamiento financiero neto en un 8,2%, hasta los 148,37 M€.

1.- Evolución del negocio de cacao y chocolate

En el segundo trimestre de 2013, el negocio de cacao y chocolate de Natra mantuvo la tendencia esperada por la compañía de crecimiento de la rentabilidad en la división de consumo y corrección de márgenes en la división industrial. Esto último, tras dos ejercicios en los que el negocio industrial de derivados de cacao ha gozado de precios en máximos históricos por la fuerte demanda de cacao en polvo.

En este sentido, el EBITDA del negocio se situó a cierre del primer semestre en 10,21 millones de euros, un 1,7% superior al del primer semestre de 2012, especialmente impulsado por los buenos resultados operativos de la división de consumo.

En lo relativo a la cifra de negocios, la fortaleza de la división de producto industrial en los mercados en los que opera permitió a Natra contrarrestar el efecto de la debilidad del consumo y de la racionalización de la cartera de producto en la división de productos de consumo y cerrar el primer semestre con una cifra de negocios de 152,58 millones de euros, un ligero crecimiento del 0,3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Con todo, el resultado de explotación del negocio de cacao y chocolate se situó en 4,80 millones de euros a cierre del primer semestre, un incremento del 3,2% respecto al primer semestre de 2012.

En millones de euros

| NATRA - Cacao y Chocolate | | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| | 1S 2012 | 1S 2013 | 1S/1S |
| Cifra negocios | 152,09 | 152,58 | 0,3% |
| Div. Consumo | 109,56 | 107,00 | -2,3% |
| Div. Industrial | 42,53 | 45,58 | 7,2% |
| EBITDA | 10,04 | 10,21 | 1,7% |
| <i>Margen EBITDA</i> | 6,6% | 6,7% | |
| Rdo Explotación | 4,65 | 4,80 | 3,2% |

División de producto de consumo

La división de producto de consumo, que tradicionalmente concentra en torno al 75% de las ventas del negocio de cacao y chocolate de Natra, finalizó el primer semestre del ejercicio con una cifra de negocios de 107,00 millones de euros, un retroceso del 2,3% frente al mismo periodo de 2012.

Dicho retroceso se debió principalmente a la debilidad del consumo en Europa, el efecto sobre el volumen de ventas de la racionalización de la cartera de productos llevada a cabo en los últimos trimestres, así como cambios en el flujo de pedidos en el mercado americano tras el anuncio del próximo inicio de producción en Canadá y que se deben principalmente a nuevos lanzamientos que se gestionarán directamente desde la nueva planta de Natra en Toronto.

A pesar de ello, las iniciativas para proteger la rentabilidad de esta división en los dos últimos ejercicios siguieron dando frutos significativos, que permitieron contrarrestar la corrección de márgenes en la división industrial.

Evolución de las ventas por categoría de producto

La división de consumo siguió gozando de una buena evolución de las categorías de cremas untables y tabletas (61,6% de la cifra de negocios conjunta de esta división), con crecimientos del 7,3% y del 9,1% respectivamente en el primer semestre. Sin embargo, las ventas retrocedieron alrededor de un 15% para el conjunto de las gamas de barritas y bombones, debido principalmente a la ya mencionada racionalización de la cartera de productos hacia referencias más rentables.

Se estima que la reducción de volúmenes de negocio por la referida política de rentabilización de la oferta de producto en la división de consumo en los últimos trimestres deje de tener su efecto en los resultados de la compañía a partir del próximo trimestre.

Asimismo, hay que recordar que la gama de bombones está altamente afectada por la estacionalidad del consumo de este producto en Asia, su principal mercado de crecimiento, y que es en el conjunto del ejercicio donde hay que analizar la evolución de esta línea de producto, en la que la compañía espera obtener crecimientos importantes en el segundo semestre del año.

Distribución de las ventas por categoría de producto
División de producto de consumo – 1S 2013

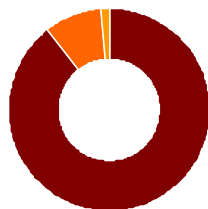


| | | Evolución vs 1S 2012 |
|------------------|--------------|-------------------------|
| 107,00 M€ | | |
| Untables | 38,0% | +7,3% |
| Barritas | 25,4% | -15,8% |
| Tabletas | 23,6% | +9,1% |
| Bombones | 13,0% | -14,3% |
| TOTAL | 100% | -2,3% |

Evolución de las ventas por mercados

La evolución de la cifra de negocios en las principales áreas geográficas recoge lo ya comentado anteriormente: debilidad del consumo en Europa y racionalización de la cartera de producto, que ha afectado principalmente a la oferta en este mercado, así como cambios en el flujo de pedidos en el mercado americano por el próximo inicio de producción en Canadá. En el mercado de Asia-Pacífico, las cifras, de insignificante relevancia en el conjunto de la división, recogen principalmente el débil comportamiento del mercado australiano a inicio de 2013 por una situación coyuntural.

Distribución de las ventas por zona geográfica
División de producto de consumo – 1S 2013



| | | Evolución vs 1S 2012 |
|------------------|--------------|-------------------------|
| 107,00 M€ | | |
| EMEA | 89,5% | -2,0% |
| America | 9,1% | -2,3% |
| APAC | 1,5% | -20,3% |
| TOTAL | 100% | -2,3% |

División de producto industrial

La fortaleza de la división de producto industrial en los mercados en los que opera permitió a Natra repetir en el segundo trimestre los crecimientos ya obtenidos en el primer trimestre del ejercicio y cerrar los primeros seis meses del año con una cifra de negocios de 45,58 millones de euros, un 7,2% superior al primer semestre de 2012.

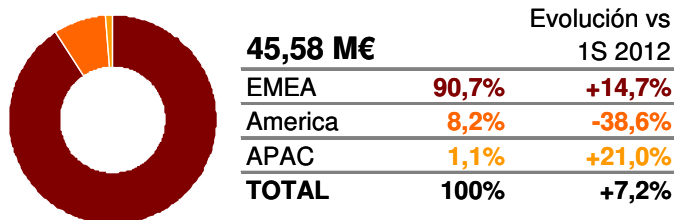
Evolución de las ventas por categoría de producto

Según lo esperado, las ventas de esta división estuvieron especialmente marcadas por la recuperación de las ventas de manteca y la pasta de cacao y el ajuste de la evolución de la línea de cacao en polvo, tras dos ejercicios de fuertes crecimientos por sobredemanda en el mercado.

Evolución de las ventas por mercados

La distribución de la cifra de negocios por zonas geográficas es coherente con la evolución de las diferentes gamas de producto comentada en el epígrafe anterior, pues América, y más concretamente Estados Unidos, ha sido tradicionalmente el primer destinatario de la producción de polvo de cacao de la compañía. Por su parte, tanto EMEA como la zona de Asia-Pacífico recogen el crecimiento en ventas de manteca y pasta de cacao, y España las ventas de chocolate industrial.

Distribución de las ventas por zona geográfica
División de producto industrial – 1S 2013



2.- Aportación de la participada Natraceutical

Natra consolida una participación del 50,6% en Natraceutical por integración global en sus estados financieros.

Natraceutical cerró el primer semestre del ejercicio aportando al consolidado de Natra un beneficio neto de 2,38 millones de euros, frente a pérdidas de 8,82 millones de euros en el primer semestre de 2012. La cifra de negocios se situó en 18,16 millones de euros, un crecimiento del 7,7% respecto a los primeros seis meses del ejercicio anterior. La paulatina recuperación de las ventas y la optimización operativa de Forté Pharma realizada en los dos últimos ejercicios favoreció un crecimiento del EBITDA hasta los 2,60 millones de euros, frente a los 1,08 millones de euros del primer semestre de 2012, con lo que el margen EBITDA sobre ventas se más que duplicó desde el 6,4% al 14,3%.

La cancelación del crédito sindicado en diciembre de 2012 permitió a la compañía reducir el neto entre gastos e ingresos financieros de 2,31 M€ negativos en el primer semestre de 2012 a 0,09 M€ positivos en el mismo periodo de 2013.

Natraceutical publicó los resultados del primer trimestre de 2013 el pasado 25 de julio. Esta información puede consultarse en el apartado de información al inversor, en la página web de la compañía: www.natraceuticalgroup.com

3.- Resultado antes de impuestos

En el primer semestre de 2013, el resultado antes de impuestos de Natra se ha situado en 1,36 millones de euros frente a los 8,52 millones de euros negativos en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La evolución positiva de este resultado se explica principalmente por la mejora operativa del grupo, la reducción de los costes financieros tras la cancelación del crédito sindicado de Natraceutical, así como la salida de la participación accionarial en Naturex del perímetro de consolidación, que en el primer semestre de 2012 aportó un resultado negativo de 7,29 millones de euros por cambio en su valoración en bolsa.

4.- Deuda financiera

A 30 de junio de 2013, la deuda financiera neta de Natra ascendía a 148,37 millones de euros, de los cuales 0,99 millones de euros correspondían a Natraceutical.

Entre los ejercicios 2011-2012 la compañía realizó una apuesta firme por optimizar su estructura financiera, que resultó en una reducción de deuda por importe de 105 millones de euros, 25 millones desde el negocio de cacao y chocolate y 80 millones a través de Natraceutical.

Natra sigue firme en este propósito y está trabajando intensamente por recuperar ratios de endeudamiento óptimos en el corto plazo.

5.- Acontecimientos posteriores al cierre del semestre

Con fecha de hoy, 27 de agosto de 2013, Natra ha remitido un Hecho Relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores informando sobre la aprobación unánime por parte de las diecisiete entidades financieras que componen su sindicato bancario para la flexibilización de sus amortizaciones de deuda hasta la fecha de vencimiento final en 2016. Todo ello a fin de adecuar el calendario de amortizaciones al negocio y a los nuevos proyectos en curso. Dicho acuerdo está sujeto a la formalización de la documentación contractual, lo cual se espera concluir durante el mes de septiembre.

Puesto que este hecho es posterior al cierre del semestre, el balance a 30 de junio de 2013 recoge como deuda financiera a corto plazo las amortizaciones inicialmente previstas en el préstamo sindicado para el primer semestre de 2014, que se reducen de manera sustancial en el nuevo diseño de vencimientos acordado en la novación modificativa de la financiación sindicada. El balance y la memoria de resultados de cierre del ejercicio 2013 recogerán la nueva situación tras el nuevo acuerdo de amortizaciones intermedias hasta 2016.

Por otro lado, y en el marco de la operación corporativa entre Natraceutical y Naturex llevada a cabo en diciembre de 2009 por la que Natraceutical aportó a Naturex su división de ingredientes, Natraceutical formalizó con posterioridad al cierre del primer semestre el contrato de venta a Naturex de la sociedad Natraceutical Industrial, S.L.U., último activo vinculado a la división de ingredientes funcionales. Natraceutical Industrial era tenedora, entre otros, de la planta productiva en Valencia que la compañía gala arrendaba desde 2010.

La operación ascendió a 8,5 millones de euros, pagaderos en junio de 2017. La transacción incluye garantías habituales en este tipo de operaciones, que se reducirían del precio de la transacción en caso de materializarse las potenciales contingencias.

6.- Cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2013 de Natra, S.A.

| (en miles de euros) | 1S 2013 | 1S 2012 |
|---|----------------|----------------|
| Actividades continuadas: | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 170.735 | 168.956 |
| +/- Variación de existencias de productos terminados y en curso | 4.720 | (6.730) |
| Aprovisionamientos | (105.251) | (89.780) |
| Otros ingresos de explotación | 835 | 549 |
| Gastos de personal | (28.038) | (30.824) |
| Dotación a la amortización | (5.646) | (5.749) |
| Otros gastos de explotación | (30.382) | (31.071) |
| Resultado de la enajenación de activos no corrientes | 96 | 26 |
| Resultado por deterioro de activos no corrientes | 94 | - |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 7.163 | 5.377 |
| Ingresos financieros | 179 | 17 |
| Gastos financieros | (5.730) | (7.166) |
| Diferencias de cambio (ingresos y gastos) | (254) | 546 |
| Variación valor razonable activos financieros con cambios en rtdos. | | (7.291) |
| Deterioro y resultado de la enajenación de activos no corrientes | | (6) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 1.358 | (8.523) |
| Impuestos sobre las ganancias | (1.311) | (1.172) |
| RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | 47 | (9.695) |
| Operaciones interrumpidas: | | |
| Resultado del ejercicio de las operaciones interrumpidas | (33) | (37) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 14 | (9.732) |
| Atribuible a: | | |
| Accionistas de la Sociedad dominante | (1.162) | (5.376) |
| Intereses minoritarios | 1.176 | (4.356) |

7.- Balance consolidado de Natra, S.A. a 30 de junio de 2013

| (en miles de euros) | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|---|----------------|----------------|
| ACTIVO | | |
| Activo no corriente: | | |
| Inmovilizado material | 59.854 | 60.525 |
| Activos intangibles | 144.681 | 144.296 |
| Inversiones en asociadas | 0 | 0 |
| Activos por impuestos diferidos | 12.061 | 12.481 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| Otros activos financieros no corrientes | 2.153 | 2.665 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 218.749 | 219.967 |
| Activo corriente: | | |
| Existencias | 61.974 | 52.604 |
| Clientes y otras cuentas a cobrar | 37.153 | 43.565 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| Activos a valor razonable con cambios en resultados | 0 | 0 |
| Instrumentos financieros derivados | 0 | 63 |
| Activos por impuestos corrientes | 6.190 | 5.959 |
| Otros activos financieros | 2.982 | 15.973 |
| Otros activos corrientes | 445 | 893 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 8.820 | 5.150 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 117.564 | 124.207 |
| Activos del Grupo enajenable mantenidos para la venta | 8.680 | 8.776 |
| TOTAL ACTIVO | 344.993 | 352.950 |

(en miles de euros)

30/06/2013

31/12/2012

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Patrimonio neto:

| | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Capital ordinario | 56.974 | 56.974 |
| Prima de emisión | 63.432 | 63.432 |
| Otras reservas | -7.210 | -8.046 |
| Ganancias acumuladas | -29.043 | -27.520 |
| Participaciones no dominantes | 38.423 | 43.170 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 122.576 | 128.010 |

Pasivo no corriente:

| | | |
|---|---------------|----------------|
| Deuda financiera | 77.500 | 135.131 |
| Instrumentos financieros derivados | 4.454 | 5.791 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 3.749 | 3.901 |
| Otros pasivos financieros | 8.566 | 8.151 |
| Otros pasivos y subvenciones de capital | 1.667 | 1.455 |
| Provisiones para otros pasivos y gastos | 1.248 | 1.236 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 97.184 | 155.665 |

Pasivo corriente

| | | |
|---|----------------|---------------|
| Proveedores y otras cuentas a pagar | 44.913 | 36.774 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 6.398 | 7.350 |
| Deuda financiera | 66.070 | 16.513 |
| Instrumentos financieros derivados | 2 | 0 |
| Otros pasivos financieros | 600 | 1.326 |
| Provisiones para otros pasivos y gastos | 79 | 79 |
| Otros pasivos corrientes | 7.171 | 7.233 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 125.233 | 69.275 |

| | | |
|---|---|---|
| Pasivos del Grupo enajenable mantenidos para la venta | 0 | 0 |
|---|---|---|

| | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 344.993 | 352.950 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|

Sobre Natra

Natra es una multinacional de origen español, referencia en Europa en la producción y elaboración de productos derivados del cacao y el chocolate, con un enfoque especializado hacia los productos de chocolate para la marca de distribución y otras compañías de alimentación. Natra mantiene relaciones comerciales con 23 de los 25 mayores distribuidores mundiales, aportándoles uno de los catálogos de producto más extenso de Europa, así como una labor constante en innovación e investigación de nuevas recetas, envases y soluciones a medida. Natra elabora barritas de chocolate, bombones y trufas belgas, tabletas de chocolate y cremas untables, que comercializa en 60 países en los cinco continentes. La compañía dispone de cinco centros de producción especializados, en España, Bélgica y Francia, además de tener presencia comercial permanente en Europa, Estados Unidos y Asia. Asimismo, a través de su División de Producto Industrial, Natra suministra productos derivados del cacao (principalmente polvo, manteca y pasta de cacao y cobertura de chocolate) para la industria de alimentación internacional.

Natra cotiza en el mercado continuo de la bolsa española bajo el código NAT. Total de acciones en circulación: 47.478.280

Siga las noticias de Natra a través de:

Centro de suscripción de noticias – www.natra.es

Natra blog – www.natra.es/blog

LinkedIn – www.linkedin.com/company/natra

Para más información

Miguel Trinidad

Director Financiero Corporativo

Tel. (+34) 91 417 88 68

E-mail: investors@natra.es