

Quart de Poblet (Valencia), 31 de Julio de 2015

### Resultados del 1er semestre de 2015

## **El primer semestre de 2015 confirma la recuperación de la actividad de cacao y chocolate, con un crecimiento en ventas del 14,66% respecto al primer semestre de 2014 y la mejora en márgenes, alcanzando el EBITDA 8,49 M€ frente a 0,96 M€ del primer semestre del ejercicio anterior**

- En línea con el comportamiento del primer trimestre del ejercicio, el negocio de cacao y chocolate concluyó el primer semestre con un crecimiento en ventas del 14,66%, situándose éstas en 172,99 M€ frente a 150,87 M€ a junio de 2014. Este crecimiento ha permitido alcanzar los 8,49 M€ de EBITDA.
- La consideración de la participación en Laboratorio Reig Jofre, S.A. (antigua Natraceutical, S.A.) como sociedad asociada ha aportado 0,91 M€ al resultado neto consolidado, que se encuentran registrados en el apartado “Resultado de Entidades Valoradas por el Método de la Participación”.
- Natra ha cerrado el primer semestre de 2015 con un resultado negativo de - 6,59 M€, lo que supone una mejora considerable respecto a los -11,41 M€ del primer semestre del ejercicio anterior.

### **1.- Evolución del negocio de cacao y chocolate**

---

El negocio de cacao y chocolate de Natra cerró el primer semestre de 2015 con unas ventas de 172,99 M€, una mejora del 14,66% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

La división de consumo ha mostrado un comportamiento sólido durante el 1er semestre con un crecimiento en ventas del 19,5% (12,6% en toneladas vendidas), alcanzando la cifra de 117,7 M€ frente a los 98,5 M€ del mismo periodo del ejercicio anterior.

Todos los mercados evolucionan positivamente con crecimientos del 12% en EMEA, 70% en América, que supone ya un 12% de las ventas de la división, y 60% en APAC. Nuevos contratos junto con la mejora en el mix y precio de venta han hecho posible estos crecimientos.

En cuanto a productos de la división, tanto las cremas untables como las tabletas presentan crecimientos significativos en ventas superiores al 25% respecto al 1er semestre de 2014.

En cuanto a la división industrial, el buen inicio del ejercicio 2015 se ha visto frenado por la imparable subida de los precios del cacao durante el primer semestre (de 1.925 libras por Tn a 2.160 libras por Tn) que está afectando negativamente a la demanda. Si bien las toneladas vendidas se han visto reducidas en un 3%, la cifra de ventas se ha incrementado en un 5,5%, de 52,41 M€ a 30 de junio de 2014 a 55,27 M€ en el mismo periodo de 2015, como consecuencia de un mayor precio del cacao.

Con el objetivo de no ver su rentabilidad afectada, la división industrial ha continuado con el progresivo cambio hacia productos de mayor valor añadido, lo que provoca un incremento significativo de precio por kilo y, en consecuencia, una significativa mejora en los márgenes de contribución respecto a los del ejercicio anterior.

**Evolución ventas y EBITDA**  
(1S 2014-2015, en M€)

<b>NATRA - Cacao y Chocolate</b>			
	1S 2014	1S 2015	Evol.
<b>Cifra negocios</b>	<b>150,88</b>	<b>172,99</b>	14,7%
<i>Div. Consumo</i>	98,47	117,72	19,5%
<i>Div. Industrial</i>	52,41	55,27	5,5%
<b>EBITDA</b>	<b>0,96</b>	<b>8,49</b>	784,4%

## **2.- Aportación de la participada Laboratorio Reig Jofre, S.A. (antes Natraceutical, S.A.)**

---

En el primer semestre de 2015, tras la fusión con Laboratorio Reig Jofre, S.A. a cierre del ejercicio 2014, dicha sociedad asociada ha aportado 0,91 M€ al resultado consolidado, que se encuentran registrados en el apartado “Resultado de Entidades Valoradas por el Método de la Participación”.

Al cierre del primer semestre de 2014, Natra consolidaba una participación del 49,8% en Natraceutical por integración global en sus estados financieros consolidados, aportando al consolidado una cifra de negocios de 17,74 M€ y un EBITDA de 2,03 M€.

## **3.- Resultado neto consolidado**

---

A cierre del primer semestre de 2015, el resultado consolidado de Natra se situó en - 6,59 M€ frente a las pérdidas de -11,41 M€ alcanzados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La mejora en el EBITDA se ha visto parcialmente reducida por unos mayores gastos financieros en el primer semestre de 2015 frente a los del mismo periodo del 2014, derivados del incremento de deuda, y por un mayor gasto por impuesto sobre sociedades como consecuencia de la obtención de mejores resultados en las sociedades belgas en el primer semestre del 2015 respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

## **4.- Deuda Financiera**

---

A 30 de Junio de 2015 y 2014 la deuda financiera neta de Natra se situó en 163,60 M€ y 153,63 M€, respectivamente.

Con fecha 30 de abril de 2015, entró en vigor el contrato de “Reestructuración y Lock-Up” firmado por el Grupo y la mayoría de las entidades financieras acreedoras. Este contrato recoge un plan de negocio aprobado por la Dirección, que incluye un plan de reestructuración, así como los principales términos y condiciones de la reestructuración de la deuda financiera del Grupo, y la hoja de ruta a seguir hasta la completa formalización de los acuerdos que permitan reforzar la estructura financiera.

Las principales características y condiciones del contrato de reestructuración se encuentran detalladas en la nota 6 de la memoria semestral consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2015.

## 6.- Cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2015 de Natra, S.A.

<i>(en miles de euros)</i>	1S 2015	1S 2014
<b>Actividades continuadas:</b>		
Importe neto de la cifra de negocios	172.986	168.610
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso	9.583	3.313
Aprovisionamientos	(123.487)	(110.000)
Otros ingresos de explotación	694	612
Gastos de personal	(25.052)	(29.185)
Otros gastos de explotación	(26.257)	(30.415)
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	18	2
Resultado por deterioro de activos no corrientes	-	56
<b>EBITDA</b>	<b>8.485</b>	<b>2.993</b>
Dotación a la amortización	(5.717)	(5.953)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>2.768</b>	<b>(2.960)</b>
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	906	-
Ingresos financieros	38	102
Gastos financieros	(8.612)	(6.961)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	437	37
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	18	187
Variación valor razonable activos financieros con cambios en rtdos.		
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(4.445)</b>	<b>(9.595)</b>
Impuestos sobre las ganancias	(2.142)	(1.207)
<b>RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(6.587)</b>	<b>(10.802)</b>
<b>Operaciones interrumpidas:</b>		
Resultado del ejercicio de las operaciones interrumpidas	-	2
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(6.587)</b>	<b>(10.800)</b>
Atribuible a:		
<b>Accionistas de la Sociedad dominante</b>	<b>(6.587)</b>	<b>(11.412)</b>
Intereses minoritarios	-	612

**7.-Comparativa de la cuenta de resultados consolidada proforma del primer semestre de 2014 de Natra, S.A. eliminando el efecto de la consolidación de Laboratorio Reig Jofre, S.A.(antes Natraceutical. S.A.) en ambos semestres**

<i>(en miles de euros)</i>	<b>1S 2015</b>	<b>1S 2014</b>
<b>Actividades continuadas:</b>		
Importe neto de la cifra de negocios	172.986	150.874
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso	9.583	3.780
Aprovisionamientos	(123.487)	(106.178)
Otros ingresos de explotación	694	695
Gastos de personal	(25.052)	(25.294)
Otros gastos de explotación	(26.257)	(22.973)
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	18	58
Resultado por deterioro de activos no corrientes	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>8.485</b>	<b>962</b>
Dotación a la amortización	(5.717)	(5.718)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>2.768</b>	<b>(4.756)</b>
Resultado entidades valoradas por el método de la participación		
Ingresos financieros	38	2
Gastos financieros	(8.612)	(6.814)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	437	36
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	18	103
Variación valor razonable activos financieros con cambios en rtdos.	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(5.351)</b>	<b>(11.429)</b>
Impuestos sobre las ganancias	(2.142)	(593)
<b>RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(7.493)</b>	<b>(12.022)</b>
<b>Operaciones interrumpidas:</b>		
Resultado del ejercicio de las operaciones interrumpidas	-	2
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(7.493)</b>	<b>(12.020)</b>
Atribuible a:		
<b>Accionistas de la Sociedad dominante</b>	<b>(7.493)</b>	<b>(12.020)</b>

## 8.- Balance consolidado de Natra, S.A. a 30 de junio de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

(en miles de euros)	31/03/2015	31/12/2014
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo no corriente:</b>		
Inmovilizado material	63.280	66.487
Activos intangibles	58.175	58.500
Inversiones en asociadas	31.028	30.132
Activos por impuestos diferidos	12.057	12.288
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros activos financieros no corrientes	411	464
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>164.951</b>	<b>167.871</b>
<b>Activo corriente:</b>		
Existencias	56.895	47.312
Clientes y otras cuentas a cobrar	22.301	29.238
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Activos a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	97
Activos por impuestos corrientes	4.229	6.583
Otros activos financieros	2.833	2.374
Otros activos corrientes	575	717
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.241	6.627
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>91.074</b>	<b>92.948</b>
Activos del Grupo enajenable mantenidos para la venta	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>256.025</b>	<b>260.819</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Patrimonio neto:</b>		
Capital ordinario	56.974	56.974
Prima de emisión	63.432	63.432
Otras reservas	-95.544	(89.130)
<b>Participaciones no dominantes</b>	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>24.862</b>	<b>31.276</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>		
Deuda financiera	127.426	6.552
Instrumentos financieros derivados	1.337	2.174
Pasivos por impuestos diferidos	8.598	8.088
Otros pasivos financieros	9.049	9.235
Otros pasivos y subvenciones de capital	1.422	1.820
Provisiones para otros pasivos y gastos	1.128	991
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>148.960</b>	<b>28.860</b>
<b>Pasivo corriente</b>		
Proveedores y otras cuentas a pagar	38.982	38.137
Pasivos por impuestos corrientes	6.996	8.403
Deuda financiera	29.091	148.947
Instrumentos financieros derivados	268	10
Otros pasivos financieros	669	910
Provisiones para otros pasivos y gastos	-	-
Otros pasivos corrientes	6.197	4.276
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>82.203</b>	<b>200.683</b>
Pasivos del Grupo enajenable mantenidos para la venta	-	-
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>256.025</b>	<b>260.819</b>