

Resultados del primer trimestre de 2015

El crecimiento en la cifra de negocios y la contención de los costes de producción, permiten incrementar el EBITDA de la actividad de cacao y chocolate en un 66% respecto al primer trimestre de 2014

- El negocio de cacao y chocolate concluyó el primer trimestre con un crecimiento en ventas del 15%, alcanzando la cifra de 87,3 M€. Este crecimiento, tanto en volúmenes (6%) como en precios, unido a la mejora de eficiencia, ha supuesto un incremento en el EBITDA de un 66%, hasta alcanzar los 4,52 M€, respecto al obtenido en el primer trimestre de 2014.
- La consideración de la participación en Natraceutical como sociedad asociada, una vez fusionada con Laboratorio Reig Jofre, ha supuesto la no consolidación por integración global de la misma. En el primer trimestre de 2014, las ventas aportadas por esta participada ascendieron a 10,1 M€ y el EBITDA del mismo periodo ascendió a 2,61 M€. En el primer trimestre de 2015, la participación en Laboratorio Reig Jofre ha aportado 741 mil euros que se encuentran registrados en el apartado Resultado de entidades valoradas por el método de la participación.
- Natra ha cerrado el primer trimestre de 2015 y 2014 con un resultado negativo consolidado de 2,34 M€ y 1,10 M€, respectivamente. A nivel comparable sin considerar Reig Jofre en ambos ejercicios, el resultado neto consolidado en 2015 sería -3,08 M€ frente a una cifra de -3,62 M€ en 2014

1.- Evolución del negocio

Cifra de negocios

La mejoría mostrada por la compañía en el segundo semestre de 2014 se ha mantenido en el primer trimestre de 2015. Si bien los precios del cacao se han mantenido en niveles tan altos como los alcanzados durante el año 2014 (1.900/2.000 libras por tonelada), el mercado se ha adaptado a los mismos permitiendo su repercusión en los precios de los productos finales. Asimismo, la estabilidad, o ligera mejoría, en el resto de las principales materias primas ha permitido mejorar los márgenes de contribución de la mayoría de productos.

NATRA - Cacao y Chocolate

	1T 2014	1T 2015	Evolución
Cifra negocios	75,71	87,30	15,31%
Div. Consumo	51,02	59,12	15,88%
Div. Industrial	24,69	28,18	14,14%
EBITDA	2,73	4,52	65,57%

La división de consumo ha mostrado un comportamiento sólido durante el primer trimestre de 2015. Todos los mercados han evolucionado positivamente con crecimientos en ventas del 11% en EMEA, 57% en América, que supone ya un 10% de las ventas de la división, y 30% en APAC, gracias, principalmente, a nuevos contratos y a la mejora en precios de venta.

En cuanto a los productos de la división, tanto los untables como las tabletas crecen en volumen en torno al 14% respecto al primer trimestre de 2014, mientras que las barritas lo hacen alrededor de un 6%.

En cuanto a la división industrial, si bien se han mantenido los volúmenes totales de venta en los mismos niveles que en el primer trimestre de 2014, ha continuado la estrategia de impulsar el cambio hacia productos de mayor valor añadido (las coberturas industriales de chocolate suponen ya más del 50% de las ventas de la división), lo que se ha materializado en un incremento significativo del precio medio por kilo y, en consecuencia, una significativa mejora en los márgenes de contribución.

Rentabilidad

La mejora ya mencionada en los precios de venta de la división de consumo, junto con el mayor peso relativo de productos de valor añadido en la división industrial, han hecho posible un incremento del EBITDA entorno al 66%, que se sitúa en los 4,52 M€ en el primer trimestre del 2015 frente a los 2,73 M€ obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Adicionalmente, cabe destacar que la fábrica de Canadá recientemente puesta en marcha, presenta un incremento paulatino de volúmenes, lo que supondrá una mayor aportación al EBITDA del grupo en los próximos trimestres.

2.- Resultado neto consolidado

A cierre del primer trimestre de 2015, el resultado neto de Natra se situó en 2,34 M€ negativos, frente a un resultado negativo de 1,10 M€ en el mismo periodo del ejercicio anterior. A pesar de la mejora en el resultado de la actividad del cacao y chocolate, el resultado neto se ve reducido en mayor medida que en 2014 como consecuencia de una mayor provisión por gasto por impuesto sobre las ganancias, y la menor aportación al resultado por parte de Laboratorio Reig Jofre, S.A. (antes Natraceutical S.A.), al dejar de ser consolidada por integración global.

3.- Deuda financiera

A 31 de Marzo de 2015 y 2014 la deuda financiera neta de Natra se situó en 160,82 M€ y 153,19 M€ respectivamente.

El Grupo y las entidades financieras mayoritarias suscribieron, el 2 de marzo de 2015, un "Acuerdo de espera y mantenimiento o Standstill" con entidades acreditantes del Contrato de Financiación de 2013 que representan aproximadamente el 68% del importe dispuesto y pendiente de amortización bajo el mismo y con la autorización del 100% de las entidades que aportaron las líneas de financiación de circulante en 2014, vigente hasta el 18 de abril de 2015

y renovado hasta el 30 de abril de 2015.

Con fecha 27 de marzo, la Sociedad acordó con las entidades financieras los términos de un contrato de “Reestructuración y Lock-Up”. 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.

Con fecha 30 de Abril, el Contrato de Reestructuración ha entrado en vigor, aunque está sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas, ya que ha sido suscrito por entidades que representan más del 75% del importe dispuesto y pendiente de amortización bajo el Contrato de Financiación de 2013 y bajo las líneas de financiación de circulante de 2014.

Las entidades financieras incrementarán su financiación en 31 millones de euros y alargarán el vencimiento de la financiación sindicada en aproximadamente 6 años.

4.- Cuenta de resultados consolidada del primer trimestre de 2015 de Natra, S.A.

<i>(en miles de euros)</i>	2015	2014
Actividades continuadas:		
Importe neto de la cifra de negocios	87.303	85.805
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso	4.618	(1.354)
Aprovisionamientos	(61.210)	(50.229)
Otros ingresos de explotación	47	159
Gastos de personal	(12.822)	(14.239)
Dotación a la amortización	(2.890)	(2.848)
Otros gastos de explotación	(13.438)	(14.846)
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	18	13
Resultado por deterioro de activos no corrientes		28
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.626	2.489
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	741	
Ingresos financieros	36	41
Gastos financieros	(4.244)	(3.355)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	651	(101)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros		-
Variación valor razonable activos financieros con cambios en rtdos.		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(1.190)	(926)
Impuestos sobre las ganancias	(1.146)	(174)
RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(2.336)	(1.100)
Operaciones interrumpidas:		
Resultado del ejercicio de las operaciones interrumpidas		-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2.336)	(1.100)
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad dominante	(2.336)	(2.344)

5.- Comparativa de la cuenta de resultados consolidada proforma del primer trimestre de 2014 de Natra, S.A. eliminando el efecto de la consolidación de Laboratorio Reig Jofre S.A.(antes Natracutical S.A.) en ambos trimestres

<i>(en miles de euros)</i>	2015	2014
Actividades continuadas:		
Importe neto de la cifra de negocios	87.303	75.709
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso	4.618	(1.354)
Aprovisionamientos	(61.210)	(47.780)
Otros ingresos de explotación	47	200
Gastos de personal	(12.822)	(11.995)
Dotación a la amortización	(2.890)	(2.732)
Otros gastos de explotación	(13.438)	(12.096)
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	18	13
Resultado por deterioro de activos no corrientes		28
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.626	(7)
Resultado entidades valoradas por el método de la participación		
Ingresos financieros	36	15
Gastos financieros	(4.244)	(3.351)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	651	(103)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros		-
Variación valor razonable activos financieros con cambios en rtdos.		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(1.931)	(3.446)
Impuestos sobre las ganancias	(1.146)	(174)
RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(3.077)	(3.620)
Operaciones interrumpidas:		
Resultado del ejercicio de las operaciones interrumpidas		-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3.077)	(3.620)
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad dominante	(3.077)	(3.620)

6.- Balance consolidado de Natra, S.A. a 31 de marzo de 2015

(en miles de euros)

31/03/2014 31/03/2015

ACTIVO		
Inmovilizado material	69.161	65.078
Activos intangibles	145.770	58.335
Inversiones en asociadas	0	30.886
Activos por impuestos diferidos	11.423	12.417
Otros activos financieros no corrientes	10.901	411
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	237.255	167.138
Existencias	53.633	51.930
Clientes y otras cuentas a cobrar	34.700	27.098
Instrumentos financieros derivados	46	17
Activos por impuestos corrientes	8.447	5.975
Otros activos financieros	5.567	2.504
Otros activos corrientes	1.139	957
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.644	7.469
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	112.176	95.950
Activos del Grupo enajenable mantenidos para la venta	177	-
TOTAL ACTIVO	349.608	263.077
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Capital ordinario	56.974	56.974
Prima de emisión	63.432	63.432
Otras reservas	-37.426	-90.487
Participaciones no dominantes	38.915	0
TOTAL PATRIMONIO NETO	121.895	29.919
Deuda financiera	142.096	8.275
Instrumentos financieros derivados	3.330	1.756
Pasivos por impuestos diferidos	4.322	8.522
Otros pasivos financieros	7.606	9.324
Otros pasivos y subvenciones de capital	1.308	682
Provisiones para otros pasivos y gastos	1.797	1.092
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	160.459	29.651
Proveedores y otras cuentas a pagar	46.314	41.896
Pasivos por impuestos corrientes	7.372	7.050
Deuda financiera	8.137	148.260
Instrumentos financieros derivados	17	14
Otros pasivos financieros	689	675
Otros pasivos corrientes	4.725	5.612
TOTAL PASIVO CORRIENTE	67.254	203.507

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	349.608	263.077
---------------------------------------	----------------	----------------