

Resultados del 1er semestre de 2016

**El primer semestre de 2016 mantiene la mejora de la rentabilidad de la actividad con un nivel de ventas similar en volumen e ingresos (171,7 M€ en 1S 2016 frente a 173,0 M€ en 1S 2015). El EBITDA mejora un 30,5%, hasta alcanzar los 11,08 M€ (8,49 M€ en 1S 2015).**

- La compañía mantiene la positiva evolución de trimestres anteriores. Si bien se mantiene el nivel de ventas en el semestre respecto al ejercicio anterior situándose en 171,7 M€ frente a 173,0 M€ a junio de 2015, la continua mejora en los costes directos de producción, fundamentalmente en los gastos de personal y los costes de transporte, junto con la mejora de otros gastos de explotación, permiten alcanzar 11,08 M€ de EBITDA, lo cual se traduce en un importante incremento del margen EBITDA hasta el 6,45% frente al 4,9% del 1S 2015.
- El resultado neto refleja también la mejora en la rentabilidad del negocio al pasar de -6,59 M€ en el 1S 2015 a -2,90 M€ en 1S 2016. Si adicionalmente hacemos comparables las cifras dejando de considerar la aportación por consolidación global de Reig Jofré (antes Natraceutical) en 1S 2015, la mejora del resultado neto en el semestre es todavía mayor, alcanzando los 4,6M€.

### **1.- Evolución del negocio**

---

Manteniendo el foco en la rentabilidad de las ventas, Natra cerró el primer semestre de 2016 con ventas muy similares a los obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior. Respecto al EBITDA, éste presenta una importante mejora pasando de los 8,49 M€ a los 11,08 M€ lo cual supone un incremento del 30,5%, consecuencia de la reducción de costes acometida por el Grupo.

En términos acumulados, las ventas ascienden a 171,7 M€, lo que supone una disminución del 0,76% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. En términos de volumen, las toneladas vendidas se incrementan en el 2,5%. Este incremento se genera en la división industrial.

La división de consumo presenta una disminución de sus ventas del 6,2%, hasta los 110,45 M€ en el primer semestre de 2016 frente a los 117,72 M€ del mismo periodo del ejercicio anterior. El volumen de toneladas vendidas disminuye un 1,8% respecto al primer semestre de 2015.

En relación a los mercados donde la división comercializa sus productos EMEA, APAC y América presentan disminuciones de sus cifras de ventas en un 3,3%, un 0,5% y un 28,5%, respectivamente.

En cuanto a productos de la división, las cremas untables y barritas presentan una disminución acumulada en ventas durante el primer semestre de 2016 del 1,5% y 1,6%, respectivamente, respecto al mismo periodo del año anterior. Las tabletas ven disminuidas sus ventas en un 15,6%.

La división industrial ha mostrado un comportamiento sólido durante el primer semestre con un crecimiento en ventas del 10,8% (8,7% en toneladas vendidas), alcanzando la cifra de 61,23 M€ frente a los 55,27 M€ del mismo periodo del ejercicio anterior.

Cabe destacar el incremento en las ventas del semestre experimentado en APAC ( 61,4% ), así como el 16,0% en EMEA respecto al 1S 2015, muestra de la buena evolución del negocio en estos mercados. En América, tal y como sucede en la división de consumo, se ha producido una disminución de ventas del 17,0%.

Evolución ventas y EBITDA (1S 2016-2015, en M€)

<b>NATRA - Cacao y Chocolate</b>			
	<b>1S 2015</b>	<b>1S 2016</b>	<b>Evol.</b>
<b>Cifra negocios</b>	<b>172,9 9</b>	<b>171,6 8</b>	<b>-0,8%</b>
<i>Div. Consumo</i>	<i>117,72</i>	<i>110,45</i>	<i>-6,2%</i>
<i>Div. Industrial</i>	<i>55,27</i>	<i>61,23</i>	<i>10,8%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>8,49</b>	<b>11,08</b>	<b>30,5 %</b>

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

---

En el primer semestre del ejercicio 2015, tras la fusión con Laboratorio Reig Jofre, S.A. a cierre del ejercicio 2014, dicha sociedad asociada aportó 0,91 M€ al resultado consolidado, estando contabilizado en el apartado "Resultado de Entidades Valoradas por el Método de la Participación". Dicha participación se encuentra actualmente contabilizada como activo financiero disponible para la venta, por haber salido del perímetro de consolidación en agosto de 2015. Por este motivo, durante el primer semestre del 2016, las variaciones en el valor de la participación, se encuentran recogidas en patrimonio.

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

---

A cierre del primer semestre de 2016, el resultado neto consolidado de Natra se situó en -2,9 M€ frente a los -6,6 M€ alcanzados en el mismo periodo del ejercicio anterior. Esta mejora de 3,7 millones viene originada fundamentalmente por el incremento del EBITDA.

Adicionalmente se ha producido una disminución de las amortizaciones y un menor gasto por impuesto de sociedades en las sociedades belgas.

Sin considerar el efecto del resultado positivo de la consolidación de la participación de Laboratorio Reig Jofre, S.A., que en el primer trimestre de 2015 ascendió a 0,90 M€, la mejora del resultado neto alcanzaría los 4,6 M€.

#### **4.- Deuda Financiera**

---

A 30 de junio de 2016 y 2015 la deuda financiera neta de Natra se situó en 145,75 M€ y 163,60 M€, respectivamente. Esta disminución de 17,86 millones, viene originada por la contabilización de la operación de reestructuración, por la generación de caja del negocio y por el efecto de la contabilización de la emisión de obligaciones ejecutada durante el primer trimestre del 2016.

## 5.- Cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2016 y 2015 del Grupo Natra

<i>(en miles de euros)</i>	2016	2015
<b>Actividades continuadas:</b>		
Importe neto de la cifra de negocios	171.678	172.986
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso	2.559	9.583
Aprovisionamientos	(117.883)	(123.487)
Otros ingresos de explotación	507	694
Gastos de personal	(23.726)	(25.052)
Dotación a la amortización	(5.279)	(5.717)
Otros gastos de explotación	(22.051)	(26.257)
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	(2)	18
Resultado por deterioro de activos no corrientes		
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>5.803</b>	<b>2.768</b>
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	-	906
Ingresos financieros	45	38
Gastos financieros	(6.663)	(8.612)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	63	437
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	(621)	

Resultado de la enajenación de activos no corrientes	-	18
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(1.373)</b>	<b>(4.445)</b>
Impuestos sobre las ganancias	(1.526)	(2.142)
<b>RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(2.899)</b>	<b>(6.587)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(2.899)</b>	<b>(6.587)</b>
Atribuible a:		
<b>Accionistas de la Sociedad dominante</b>	<b>(2.899)</b>	<b>(6.587)</b>

#### **6.- Balance consolidado del Grupo Natra a 30 de junio de 2016 y 2015**

<i>(en miles de euros)</i>	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2016</b>
Inmovilizado material	63.280	58.731
Activos intangibles	58.175	58.032
Inversiones en asociadas	31.028	-
Activos por impuestos diferidos	12.057	7.570
Otros activos financieros no corrientes	411	21.916
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>164.951</b>	<b>146.249</b>

Existencias	56.895	58.560
Clientes y otras cuentas a cobrar	22.301	20.189
Instrumentos financieros derivados	-	1.392
Activos por impuestos corrientes	4.229	4.114
Otros activos financieros	2.833	2.088
Otros activos corrientes	575	720
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.241	4.289
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>91.074</b>	<b>91.352</b>

<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>256.025</b>	<b>237.601</b>
---------------------	----------------	----------------

Capital ordinario	56.974	6.324
Prima de emisión	63.432	-
Otras reservas	-95.544	24.603
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>24.862</b>	<b>30.927</b>

Obligaciones	0	9.766
Deuda financiera	127.426	120.075
Instrumentos financieros derivados	1.337	-
Pasivos por impuestos diferidos	8.598	7.290
Otros pasivos financieros	9.049	9.190
Otros pasivos y subvenciones de capital	1.422	1.807
Provisiones para otros pasivos y gastos	1.128	852
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>148.960</b>	<b>148.980</b>

Proveedores y otras cuentas a pagar	38.982	31.777
Pasivos por impuestos corrientes	6.996	7.645
Deuda financiera	29.091	10.908
Instrumentos financieros derivados	268	1.235
Otros pasivos financieros	669	253
Otros pasivos corrientes	6.197	5.876
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>82.203</b>	<b>57.694</b>

<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>256.025</b>	<b>237.601</b>
---------------------------------------	----------------	----------------