

Nota de resultados: 3T 2014

Crecimiento del 3,2% en ventas entre julio y septiembre, tras el descenso de inicio de año

Natraceutical cierra los primeros nueve meses del ejercicio con un beneficio neto de 2,52 M€ frente a 2,17 M€ en septiembre de 2013

- Natraceutical cerró los primeros nueve meses del ejercicio con una cifra de negocios de 24,75 M€ frente a 25,30 M€ en septiembre de 2013, un retroceso del 2,2% motivado principalmente por el descenso del 4,2% producido en el primer semestre del ejercicio. Sin embargo, las ventas de los meses de julio a septiembre evidenciaron una mejora del 3,2%, fuertemente apoyadas por la evolución del segmento de control de peso y la corrección de la gama de salud/energía.
- El EBITDA de la compañía se situó a cierre de septiembre en 2,72 M€ frente a 3,36 M€ en el mismo periodo del ejercicio anterior por la corrección en ventas acumulada en el ejercicio y una mayor inversión publicitaria en el trimestre, principalmente.
- La continuada generación de caja del negocio permitió a Natraceutical seguir mejorando su posición neta de tesorería tras la deducción de la deuda, que evolucionó desde 1,52 M€ en septiembre de 2013 a 3,69 M€ en el mismo periodo de 2014.
- El proyecto de fusión entre Natraceutical y Laboratorio Reig Jofre, comunicado el 26 de junio, avanza según lo previsto tras su aprobación por parte de las respectivas juntas de accionistas el pasado 24 de octubre y se espera que sea efectivo antes de final de año.

1.- Evolución de la cifra de negocios

Como ya se comentó en las notas de resultados de la primera mitad del ejercicio, la evolución de Natraceutical entre los meses de enero a junio estuvo claramente marcada por un cambio en la operativa de compras del canal farmacéutico, especialmente visible en Francia, principal mercado de Forté Pharma.

Las restricciones de financiación en Europa unidas a cierta falta de visibilidad sobre la evolución del consumo en el medio plazo llevaron al canal farmacéutico a modificar sus hábitos de aprovisionamiento en los últimos trimestres. Mientras tradicionalmente se concentraba un mayor volumen de compras en las campañas de pre-ventas, en las cuales se ofrecían condiciones preferentes, en el primer trimestre del ejercicio se puso de manifiesto la voluntad del canal de acompasar dichos aprovisionamientos con la evolución de las ventas a lo largo del semestre.

Head Office:

Pl. Xavier Cugat, 2, Ed. D, 2 B
08174 St. Cugat del Vallès, Barcelona
Spain
Tel. (+34) 93 584 81 85
Fax. (+34) 93 584 81 90

natraceutical

Ello conllevó una reducción del 4,2% en la cifra de negocios de Natraceutical entre los meses de enero a junio, que se vio parcialmente compensada por la recuperación de las ventas en un 3,2% entre los meses de julio a septiembre. Con todo, Natraceutical cerró septiembre con una cifra de negocios acumulada en el ejercicio 2014 de 24,75 millones de euros frente a 25,30 millones de euros en los primeros nueve meses de 2013.

A pesar de la corrección en ventas acumulada, Natraceutical consiguió incrementar ligeramente su margen bruto, que progresó desde el 73,7% a cierre de septiembre de 2013 hasta el 74,4% en los primeros nueve meses de 2014.

Por su parte, el EBITDA se situó a cierre de septiembre de 2014 en 2,72 millones de euros, frente a 3,36 millones de euros en los primeros nueve meses de 2013, principalmente debido a la variación en ventas así como a cierto incremento de la inversión publicitaria y costes asociados a la operación de fusión en curso con Laboratorio Reig Jofre.

Evolución del resultado operativo de Natraceutical 2013-2014

(en millones de euros)

	2013			2014					
	6M	3T	9M	6M	3T	9M	6M/6M	3T/3T	9M/9M
Cifra negocios	18,51	6,79	25,30	17,74	7,01	24,75	-4,2%	3,2%	-2,2%
EBITDA	2,52	0,84	3,36	1,94	0,78	2,72	-23,0%	-7,1%	-19,0%

Por mercados

Por mercados geográficos, y al igual que en los nueve primeros meses de 2013, también en 2014 Francia, España y Bélgica aglutinaron un 92% de las ventas de la compañía. La menor fortaleza del consumo en Francia (62,1% de la cifra de negocios) afectó principalmente a las ventas de Natraceutical en este mercado, que retrocedieron un 4,5% en el acumulado a septiembre. Por el contrario, la cifra de negocios en España (17,1%) se mantuvo estable y en Bélgica (12,5%) se recuperó un 6,3%. El resto de mercados en los que opera la compañía tuvo un crecimiento conjunto del 1,5%.

Por gama de producto

Por el liderazgo de Forté Pharma en el segmento de control de peso, la venta de productos de esta gama sigue siendo el referente en el comportamiento de la compañía a lo largo del ejercicio, concentrando en los primeros nueve meses el 64,7% de la cifra de negocios.

Tras el descenso del 3,4% en las ventas de esta gama en el primer semestre debido a los motivos comentados respecto a la menor participación del canal farmacéutico en la campaña de pre-ventas de control de peso, especialmente en Francia, los meses de julio a septiembre vieron progresar las ventas de esta categoría un 20,5%. Ello se debió principalmente a los resultados de *Liporedux* (*Pesoredux* en España), lanzamiento de 2014 en esta categoría y por el relanzamiento de *Minceur 24* en Francia a partir del mes de septiembre. Teniendo en cuenta la menor relevancia de esta gama en la segunda mitad del año, la evolución en el tercer trimestre mantuvo la cifra de negocios de la categoría de control de peso en

natraceutical

el acumulado a septiembre en niveles idénticos a los del ejercicio anterior, esto es, 16,01 millones de euros.

Por su parte, la gama de salud/energía, representativa del 21,3% de las ventas de los primeros nueve meses del año, cerró el primer semestre con un retroceso en ventas del 14,6%, hecho principalmente motivado por el efecto del lanzamiento en el primer trimestre de 2013 de una gama de productos bio que incluía referencias de salud. En los meses de julio a septiembre de 2014 esta categoría corrigió este ajuste y situó su cifra de negocios un 4,2% por debajo de los niveles del ejercicio anterior. Con todo, la gama de salud/energía cerró el acumulado a septiembre aportando 5,27 millones de euros, un 9,8% menos que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Finalmente, la gama de belleza concentró el 14,0% de las ventas de Natraceutical en los primeros nueve meses del año, con un crecimiento acumulado del 0,7%.

2.- Deuda financiera

Desde la cancelación del crédito sindicado en diciembre de 2012, Natraceutical mantiene únicamente financiación a corto plazo vinculada a la gestión del circulante de Forté Pharma. A cierre de septiembre la deuda bruta con entidades financieras ascendió a 2,49 millones de euros frente a 3,30 millones de euros en septiembre de 2013. Sin embargo, la continua generación de caja del negocio permitió a Natraceutical seguir mejorando su posición neta de tesorería tras la deducción de la deuda, que evolucionó desde 1,52 millones de euros en septiembre de 2013 a 3,69 millones de euros en el mismo periodo de 2014.

Adicionalmente, fruto de la venta de Natraceutical Industrial, S.L.U. a Naturex en julio de 2013, Natraceutical mantiene un derecho de cobro con Naturex por importe de 8,5 millones de euros pagaderos mediante un crédito con vencimiento máximo en junio de 2017, contabilizado en el balance de la compañía bajo el epígrafe "Otros activos financieros no corrientes".

3.- Resultado neto

Natraceutical cerró los primeros nueve meses del ejercicio con un beneficio neto de 2,52 millones de euros frente a 2,17 millones de euros en septiembre de 2013, lo que representa una progresión del 16,1%.

Debido a la existencia de créditos fiscales en las sociedades individuales del grupo Natraceutical, éste no realiza pago por impuesto sobre sociedades. Por este motivo y dada la estacionalidad del negocio, la compañía realiza el cálculo de dicho impuesto a cierre de ejercicio para recoger los resultados definitivos del desarrollo de su actividad, así como los posibles cambios en la normativa fiscal. Sin embargo, el ejercicio 2013 incorporó a cierre de septiembre un gasto fiscal por importe de 0,94 millones de euros, por el efecto de la operación de venta de Natraceutical Industrial a Naturex formalizada en el mes de julio, que no representó salida de caja.

4.- Proyecto de fusión entre Natraceutical y Laboratorio Reig Jofre

El pasado 26 de junio de 2014, Natraceutical y Laboratorio Reig Jofre comunicaron la formalización de un protocolo de fusión, que quedó aprobado por las respectivas juntas de accionistas el 24 de octubre de 2014.

natraceutical

Mediante esta operación, la multinacional española Laboratorio Reig Jofre, uno de los principales líderes en el sector farmacéutico europeo en formulación y desarrollo de principios de alto valor añadido, se integrará en Natraceutical dando lugar al quinto laboratorio farmacéutico español por cifra de negocios cotizado en el mercado de valores español, por detrás de compañías de reconocida trayectoria en el mercado bursátil como Grifols, Almirall, Rovi y Faes Farma.

La compañía resultante contará con una cifra de negocios proforma 2013 de 149,60 millones de euros, un EBITDA de 16,12 millones de euros y un ratio de endeudamiento financiero neto en torno a 0,8 veces EBITDA. Esta sólida estructura financiera constituye una fortaleza adicional de este proyecto de integración, que nace con una fuerte capacidad para acometer nuevos desarrollos e inversiones estratégicas.

Asimismo, en las presentaciones de la operación realizadas recientemente en las Bolsas de Madrid, Valencia y Barcelona, y cuya documentación puede consultarse en la página web de Natraceutical, las compañías adelantaron su previsión de cierre conjunto para el ejercicio 2014, según la cual la cifra de negocios crecerá un 5,6% hasta los 158,00 millones de euros y el EBITDA se situará en 19,50 millones de euros, con una progresión del 21,0% respecto al ejercicio proforma 2013.

Tras la aprobación de la operación por parte de las juntas de accionistas, la ejecución formal de la operación está condicionada ya únicamente a que la Comisión Nacional del Mercado de Valores conceda al accionista único de Laboratorio Reig Jofre la exención para la formulación de una OPA. Las compañías esperan que la fusión sea efectiva antes de finales del presente ejercicio.

natraceutical

5.- Balance consolidado de Natraceutical a 30 de septiembre de 2014

(en miles de euros)

30/09/2013 30/09/2014

ACTIVO		
Activo no corriente:		
Activos intangibles	59.468	59.527
Inmovilizado material	214	143
Inversiones en asociadas	0	0
Otros activos financieros no corrientes	8.650	8.645
Activos por impuestos diferidos	2.249	2.040
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	70.582	70.355
Activo corriente:		
Existencias	2.468	1.918
Cientes y otras cuentas a cobrar	9.679	6.270
Cuentas por cobrar de empresas vinculadas	48	5
Otros activos financieros corrientes	2.653	4.038
Otros créditos con las Administraciones Públicas	516	547
Otros activos corrientes	0	571
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.167	3.172
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17.530	16.521
TOTAL ACTIVO	88.111	86.876

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Patrimonio neto:		
Capital ordinario	32.872	32.871
Prima de emisión	103.494	103.494
Otras reservas	0	0
Ganancias acumuladas	-59.654	-58.258
TOTAL PATRIMONIO NETO	76.712	78.107
Pasivo no corriente:		
Deudas financiera	0	0
Instrumentos financieros derivados	0	0
Otros pasivos financieros no corrientes	0	0
Pasivos por impuestos diferidos	0	0
Cuentas a pagar a empresas del Grupo	0	0
Provisiones para otros pasivos y gastos	253	953
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	253	953
Pasivo corriente:		
Provisiones para otros pasivos y gastos	642	0
Deuda financiera	3.298	2.487
Empresas vinculadas	0	101
Proveedores y otras cuentas a pagar	6.884	3.605
Otros pasivos corrientes	0	704
Otras deudas con las Administraciones Públicas	322	919
TOTAL PASIVO CORRIENTE	11.146	7.816
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	88.111	86.876

natraceutical

6.- Cuenta de resultados consolidada de Natraceutical

<i>(en miles de euros)</i>	9M 2013	9M 2014
Ingresos ordinarios	25.302	24.752
Variación de existencias	160	483
Aprovisionamientos	-6.809	-6.828
Margen bruto	18.653	18.407
Otros ingresos de explotación	92	3
Gastos de personal	-6.081	-5.724
Dotación a la amortización	-360	-351
Otros gastos de explotación	-9.302	-9.967
Resultado de explotación	3.001	2.368
Ingresos financieros	206	164
Gastos financieros	-98	-88
Diferencias de cambio	-2	-3
Deterioro y rdo de enajenación de instrumentos financieros	0	84
Variación del valor razonable de activos financieros	0	0
Resultado antes de impuestos	3.108	2.525
Impuestos sobre la ganancias	-935	0
Resultado del ejercicio	2.173	2.525

Reciba puntualmente las noticias de Natraceutical inscribiéndose en el centro de suscripción de la compañía, en el nuevo portal corporativo: www.natraceutical.com

Asimismo, desde enero de 2014 puede seguir a Forté Pharma España en Facebook y a su gama Energy en Facebook y Twitter a través de los enlaces siguientes:

<https://www.facebook.com/fortepharmaESP>
<https://www.facebook.com/fortepharmaEnergy>
<https://twitter.com/EnergyVitalite4>

Natraceutical

Natraceutical canaliza su actividad a través de Forté Pharma, laboratorio especializado en el desarrollo y comercialización de complementos nutricionales en los segmentos de control de peso, salud y belleza de venta exclusiva en farmacias y parafarmacias, principalmente en Europa.

Natraceutical cotiza en el mercado continuo de la bolsa española bajo el código NTC. Total de acciones en circulación: 328,713,946.

Para más información

Glòria Folch - Dir. Relación con Inversores y Comunicación
Tel. (+34) 93 584 81 87 - E-mail: gloria.folch@natraceuticalgroup.com