



natraceutical

Valencia, 11 de noviembre de 2010

Informe de Resultados: 3r trimestre 2010

Primer trimestre de recuperación de las ventas de Forté Pharma: +6,5% en el tercer trimestre estanco, tras caídas del 26% en el acumulado a junio

El resultado neto se sitúa en -0,23 M€ frente a los -6,68 M€ en el 3T 2009, mientras la plusvalía latente de la participación en Naturex generada en el año alcanza los 16 M€

- Tras la salida del perímetro de consolidación de su División de Ingredientes a inicios del ejercicio, Natraceutical ha cerrado los primeros nueve meses del año con una cifra de negocios de 32,42 M€, un EBITDA de -0,18 M€ y un beneficio neto de -0,23 M€, frente a los -6,68 M€ de septiembre de 2009.
- Por divisiones, la División de Complementos Nutricionales (Forté Pharma) ha cerrado el tercer trimestre con unas ventas de 31,89 M€ y un EBITDA de 2,04 M€. El beneficio neto de esta División se ha situado en 1,14 M€, frente a los 3,14 M€ del ejercicio anterior.
- La actividad de Ingredientes, en la que Natraceutical participa a través de la participación accionarial del 33,8% en Naturex, sigue recogiendo a buen ritmo las sinergias de la fusión y, a perímetros comparables, ha obtenido en los nueve primeros meses del ejercicio un crecimiento en ventas del 21%, alcanzando los 170,6 M€, y un beneficio neto sin precedentes, que se ha situado en 10,8 M€. Natraceutical recoge en sus cuentas la parte proporcional del beneficio neto de Naturex (3,65 M€ en el 3T 2010), cuya participación acumula en el año una plusvalía latente de 16 M€, tras una revalorización en bolsa del 55,5%.

1.- Evolución del negocio

Tras la operación de integración de la División de Ingredientes en la multinacional francesa Naturex, ejecutada el 30 de diciembre de 2009, a partir del 1 de enero de 2010 Natraceutical concentra su actividad operativa en el desarrollo de su División de Complementos Nutricionales, que la compañía comercializa exclusivamente en farmacias y parafarmacias bajo la marca Forté Pharma.

Paralelamente, Natraceutical continúa participando del proyecto en el sector de los ingredientes naturales para la industria alimentaria, farmacéutica y cosmética a través de la participación del 33,8% que ostenta en Naturex y que consolida por puesta en equivalencia, recogiendo en sus cuentas la parte proporcional del beneficio neto de la multinacional francesa.

Natraceutical – Oficina de Relación con Inversores y Comunicación

Pl. Xavier Cugat, 2, Edificio D, 2º B – 08174 St. Cugat del Vallès (Barcelona – España) - Tel. (+34) 93 584 81 85 - Fax. (+34) 93 584 81 90
www.natraceuticalgroup.com

División de Complementos Nutricionales

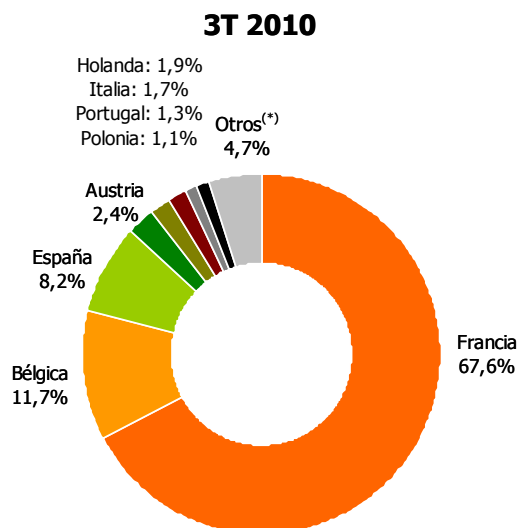
Tras el fuerte descenso de las ventas en el primer semestre del ejercicio (-30% y -20% en el primer y segundo trimestre, respectivamente), la evolución de la División de Complementos Nutricionales (Forté Pharma) en el tercer trimestre estanco ha evidenciado un crecimiento en la cifra de negocios del 6,5%.

Esta tendencia a la recuperación ha sido la tónica generalizada en la práctica totalidad de los países en los que opera la compañía, así como en sus dos principales gamas de producto, "Control de peso" y "Salud", que aglutinan el 90% de las ventas de la División.

De este modo, las ventas en Francia, principal mercado de Forté Pharma, con un 67,5% del volumen de ventas de la División, han pasado de caídas entorno al 30% en el primer semestre del año a una recuperación del 8,6% en el tercer trimestre.

En el conjunto del resto de países, las ventas han pasado de -27,5% en el primer semestre a un crecimiento del 2% en el tercer trimestre estanco, con una evolución heterogénea entre los diferentes mercados principales (+6,1% Bélgica, +1,8% España, -35,9% Austria, +97,9% mercados no europeos).

Distribución geográfica de las ventas de la División de Complementos Nutricionales

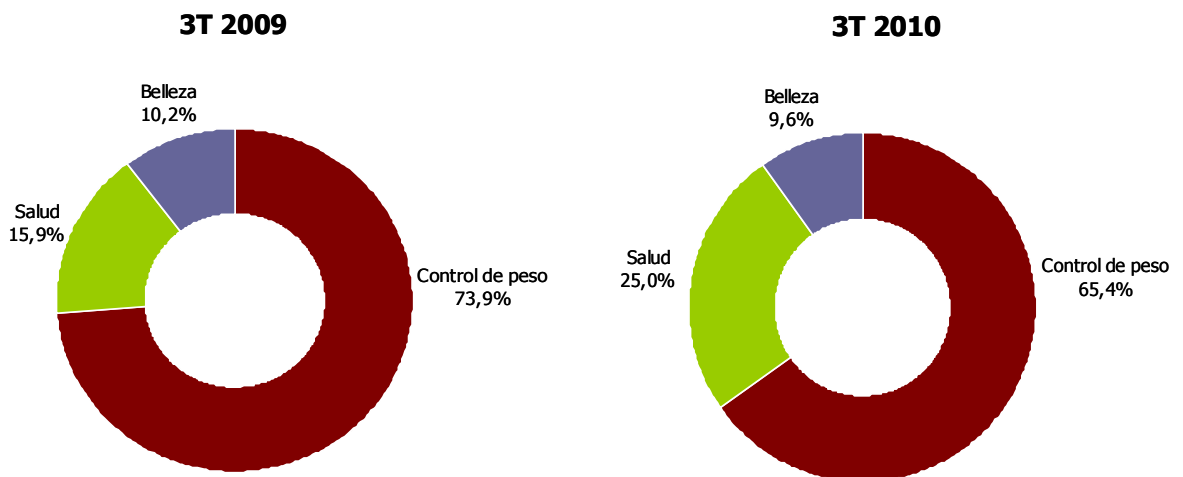


(*) Incluye los países en los que Forté Pharma no tiene establecidas delegaciones propias: Suiza, Grecia, Rumania, Bulgaria, Ucrania, Croacia, Canadá, islas francófonas del Caribe, Mauricio, Marruecos, Argelia, Líbano, Túnez, Sudáfrica, Singapur y Vietnam.

Por productos, la gama "Control de peso", representativa del 65,4% de las ventas de Forté Pharma, ha visto evolucionar sus ventas del -33% en el primer semestre del año a +9% en el tercer trimestre estanco. El efecto de la crisis económica sobre el consumo, que provocó un importante sobre-stock de complementos nutricionales para el control de peso en el canal farmacéutico, fue uno de los principales motivos del mal comportamiento de las ventas en los primeros seis meses de

2010. Sin embargo, la apuesta de Forté Pharma por potenciar su gama de "Salud" ha permitido a la compañía acumular un crecimiento del 18,5% en las ventas de esta gama en los primeros nueve meses del año y aumentar el peso de estos productos en el total de ventas de la División, desde el 16% en septiembre de 2009 al 25% a cierre del tercer trimestre del ejercicio actual.

Distribución de las ventas de la División de Complementos Nutricionales por gamas de producto



Este desarrollo estratégico está permitiendo a la compañía desestacionalizar sus ventas, tradicionalmente muy concentradas en el primer semestre del ejercicio (70%) por el efecto de la campaña de control de peso en verano, y pasar a un modelo más equilibrado, que ha tenido su efecto ya en este ejercicio, con una reducción del peso de las ventas realizadas en el primer semestre del ejercicio hasta el 57%.

A pesar de lo mencionado, la recuperación del 6,5% en las ventas en el tercer trimestre no ha conseguido compensar los resultados del primer semestre y la División de Complementos Nutricionales ha cerrado los nueve primeros meses del ejercicio con una cifra de negocio de 31,89 millones de euros, frente a los 40,04 millones en el mismo periodo del ejercicio anterior.

A nivel operativo, a pesar de una mejora del margen bruto de la División en los nueve primeros meses del ejercicio (del 76,9% a septiembre de 2009 al 78,5% actual) y de la contención de las principales partidas de gastos (-11% en gasto de personal y -16% en otros gastos de explotación), el descenso de las ventas, especialmente en el primer semestre del ejercicio, no ha permitido proteger el resultado operativo. La División de Complementos Nutricionales ha cerrado el mes de septiembre con un EBITDA de 2,04 millones de euros (3,89 millones de euros en septiembre de 2009) y un beneficio neto de 1,14 millones de euros (3,14 millones de euros en 2009).

Participación accionarial en Naturex

Con la fusión entre la exDivisión de Ingredientes de Natraceutical y Naturex, que ha permitido la creación de la compañía independiente líder mundial en ingredientes de especialidad, en el tercer semestre del ejercicio 2010 Naturex ha obtenido unos resultados sin precedentes.

En los nueve primeros meses del ejercicio, Naturex ha alcanzado una cifra de negocios de 170,6 millones de euros, contra los 77,3 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2009. A perímetro y tasa de cambio constante, las ventas han crecido un 16,7%, superando el plan de negocio.

El resultado de explotación (EBIT) a finales de septiembre se situó en 21,7 millones de euros, arrojando un margen operativo del 12,7%, frente al 9% del total del ejercicio 2009. Esta mejora de 3,7 puntos se sitúa del mismo modo por encima de las previsiones.

El beneficio neto de 10,8 millones de euros alcanza niveles récord para el grupo, incluso antes de la finalización del ejercicio. De este modo, el beneficio neto para el total del ejercicio 2010 representará un nuevo resultado sin precedentes.

Naturex confirma sus nuevos objetivos para el ejercicio 2010, presentados el pasado mes de septiembre, por los que la compañía espera un crecimiento de sus ventas de entre el 10-15% y una mejora de 2,5-3 puntos en su margen operativo, en comparación con los niveles proforma de 2009.

Teniendo en cuenta los resultados del tercer trimestre, las cifras para el cierre del ejercicio deberían situarse en la parte alta de estas estimaciones.

Según lo establecido en la Junta de Accionistas de Naturex celebrada en el mes de junio, la compañía ha procedido en el mes de septiembre a realizar el pago de dividendo correspondiente al ejercicio 2009. Según lo ofrecido por Naturex, Natraceutical comunicó a la compañía su decisión de percibir dicho dividendo en acciones, por lo que su participación accionarial ha quedado compuesta por 2.168.219 acciones, representativas del 33,81% del capital.

Con fecha 9 de noviembre, Naturex publicó sus resultados del tercer trimestre del ejercicio, que pueden consultarse en la página web de Naturex (www.naturex.com) y Natraceutical (www.natraceuticalgroup.com).

2.- Estructura financiera

A cierre de septiembre la deuda financiera neta de Natraceutical asciende a 81,65 millones de euros, con vencimiento único en 2013.

Tras la reestructuración de la deuda, los principales activos que soportan la estructura financiera de Natraceutical son la actividad de la División de Complementos Nutricionales y la participación del 33,8% en Naturex, representativa de 2.168.219 acciones. A modo orientativo, a cierre de mercado de 10 de noviembre de 2010 (43,3 €/acc), el valor de la participación de Natraceutical en Naturex asciende a 93,88 millones de euros, tras una revalorización en bolsa desde inicio del ejercicio del 55,5%.

3.- Hechos Relevantes tras el cierre del trimestre

El pasado 7 de octubre Natraceutical anunció la firma de un acuerdo de intenciones con la compañía brasileña Bio Group Brazil, propiedad 100% de Davene Group (www.davene.com.br), para el desarrollo de un proyecto conjunto de gran alcance en Brasil.

Dicho acuerdo contempla, por un lado, la creación de Forté Pharma Brasil, participada inicialmente en un 65% por Bio Group Brazil (en adelante BGB) y en un 35% por Natraceutical, para el desarrollo de la marca de complementos nutricionales de Natraceutical en el mercado brasileño, de la mano de una de las compañías de referencia en Brasil en el sector de la cosmética y la higiene personal de venta en farmacias. El acuerdo incluye, asimismo, la cesión a Forté Pharma Brasil de la licencia de comercialización de la marca para toda Sudamérica.

Asimismo, Natraceutical estudiará su admisión a cotización en la bolsa de valores de Sao Paulo, con el deseo de beneficiarse de las favorables condiciones de mercado en aquel país, paralelamente al desarrollo de su marca comercial. La realidad multinacional de Natraceutical, configurada por el desarrollo de Forté Pharma en Europa y su participación accionarial en Naturex, multinacional líder en el sector de los ingredientes naturales de especialidad, junto con su poco significativa actividad comercial en España, han motivado la decisión de Natraceutical de buscar un mercado de valores complementario al español en el que la compañía pueda mejorar su liquidez y financiar sus proyectos de desarrollo futuros.

Paralelamente, por la relevancia de este proyecto para Natraceutical y Davene, aunque de manera independiente al acuerdo de desarrollo estratégico entre ambas compañías, BGB ha formalizado con Natra, principal accionista de Natraceutical, un contrato de opción de compra sobre la participación accionarial del 46,8% que Natra ostenta en Natraceutical (154 millones de acciones) y otro por la participación del 3,89% que Natra ostenta en Naturex (247.261 acciones). Ambos contratos de opción deberán ejecutarse en el plazo de cuatro meses, prorrogables a cuatro meses adicionales, y contemplan la adquisición parcial o total de dichas participaciones accionariales por parte de la filial de Davene, al precio de 0,43 euros por acción para las acciones de Natraceutical y de 35,3 euros por acción para las acciones de Naturex.

En el caso de la toma de participación en Natraceutical, el contrato de opción entre Natra y BGB estipula la obligatoriedad de la filial de Davene de formular una Oferta Pública de Adquisición (OPA) al mismo precio, en caso de adquirir la sociedad brasileña un número de acciones que representen un porcentaje igual o superior al 30% del capital social de Natraceutical.

Asimismo, dadas las implicaciones accionariales que este contrato de opción de compra pudiera tener para Natraceutical, la compañía comunicó el día 10 de noviembre que se habían dado por cumplidos los requisitos de la condición suspensiva establecidos en el contrato entre Natra y Bio Group Brazil, formalizándose de este modo el inicio del plazo de ejercicio de la opción, estipulado en cuatro meses prorrogable a cuatro meses adicionales.

Los documentos informativos completos sobre el acuerdo de intenciones entre Bio Group Brazil y Natraceutical, así como la opción de compra otorgada por Natra a Bio Group Brazil pueden consultarse en la web de Natraceutical (www.natraceuticalgroup.com).

4.- Balance consolidado de Natraceutical a 30 de septiembre de 2010

| <i>(miles de euros)</i> | 30/09/2010 | 30/09/2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| ACTIVO | | |
| Activo no corriente: | | |
| Fondo de comercio | 102.200 | 127.938 |
| Otros activos intangibles | 2.888 | 6.988 |
| Terreno, planta y equipo | 4.245 | 37.550 |
| Inversiones contabilizadas por puesta en equivalencia | 56.038 | 543 |
| Otros activos no corrientes | 2.175 | 8.012 |
| Activos por impuestos diferidos | 10.960 | 13.655 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 178.506 | 194.686 |
| Activo corriente | | |
| Existencias | 5.110 | 35.249 |
| Clientes y otras cuentas a cobrar | 10.774 | 26.872 |
| Otros activos financieros | 1.424 | 12.747 |
| Impuestos corrientes | 1.360 | 2.776 |
| Otros activos corrientes | 2.819 | 4.893 |
| Efectivo y equivalentes | 2.209 | 2.537 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 23.695 | 85.074 |
| TOTAL ACTIVO | 202.201 | 279.760 |
| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | |
| Patrimonio neto: | | |
| Capital social | 32.872 | 32.872 |
| Prima de emisión | 103.494 | 103.494 |
| Reservas | -39.873 | 862 |
| Resultado del ejercicio | -230 | -6.688 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 96.263 | 130.540 |
| Pasivo no corriente: | | |
| Provisiones a largo plazo | 106 | 603 |
| Deudas con entidades de crédito a largo plazo | 77.853 | 57.794 |
| Instrumentos financieros derivados | 526 | 3.229 |
| Otros pasivos no corrientes | 7.327 | 7.578 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 303 | 5.982 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 86.010 | 74.584 |
| Pasivo corriente: | | |
| Provisiones a corto plazo | 365 | 306 |
| Deudas con entidades de crédito a corto plazo | 5.484 | 40.716 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar | 7.368 | 15.671 |
| Otros pasivos corrientes | 6.009 | 15.828 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 596 | 1.512 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 19.823 | 74.032 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 202.201 | 279.760 |

5.- Cuenta de resultados consolidada de Natraceutical

| (miles de euros) | 3T 2010* | 3T 2009 |
|---|---------------|---------------|
| Importe neto de la cifra de negocio | 32.419 | 106.029 |
| Margen bruto | 25.088 | 57.897 |
| Otros ingresos de explotación | 155 | 214 |
| Gastos de personal | -8.931 | -14.248 |
| Dotación a la amortización | -950 | -4.760 |
| Variación de las provisiones de tráfico | 778 | -395 |
| Otros gastos de explotación | -16.502 | -39.760 |
| Resultado de explotación | -361 | -1.052 |
| Resultado financiero | -4.080 | -4.812 |
| Diferencias de cambio | 359 | -517 |
| No recurrentes | 177 | -23 |
| Resultado de entidades valoradas por puesta en equivalencia | 3.675 | -88 |
| Resultado antes de impuestos | -230 | -6.492 |
| Impuestos sobre la ganancias | 0 | -196 |
| Resultado del ejercicio | -230 | -6.688 |

(*) No incluye la actividad de la División de Ingredientes, integrada en diciembre de 2009 en la multinacional francesa Naturex y cuya participación accionarial se consolida por puesta en equivalencia

Natraceutical Group

Natraceutical Group es una multinacional de origen español, en la vanguardia de la biotecnología aplicada a la nutrición, referente en investigación y desarrollo de ingredientes funcionales, principios activos y complementos nutricionales, todos ellos de origen natural, para la industria alimentaria, farmacéutica y cosmética. La compañía canaliza su actividad industrial a través de Laboratoires Forté Pharma, especializada en complementos nutricionales en los campos de la salud, belleza y control de peso de venta exclusiva en farmacias y parafarmacias en Europa, así como a través de su participación accionarial en la compañía cotizada francesa Naturex, resultante de la reciente aportación de su División de Ingredientes a la multinacional gala.

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

www.natraceuticalgroup.com

Para más información

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