JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2013

natraceutical

FORTÉ PHARMA
LABORATOIRES

A **natraceutical** company

ÍNDICE

1 NATRACEUTICAL: UNA NUEVA COMPAÑÍA

2 PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS 2012

2.1 PARTICIPACIÓN ACCIONARIAL EN NATUREX

2.2 CANCELACIÓN DEL CRÉDITO SINDICADO

2.3 RECUPERACIÓN OPERATIVA DE FORTÉ PHARMA

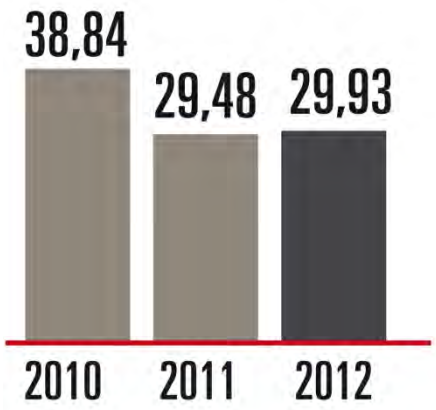
3 CUENTA DE RESULTADOS Y BALANCE 2012 CONSOLIDADOS

4 RESULTADOS NATRACEUTICAL: 1T 2013

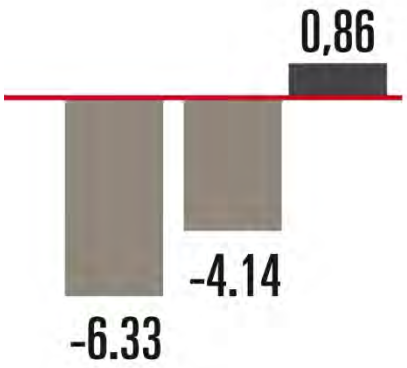
1 NATRACEUTICAL: UNA NUEVA COMPAÑÍA

natraceutical → 100% → FORTÉ PHARMA LABORATOIRES

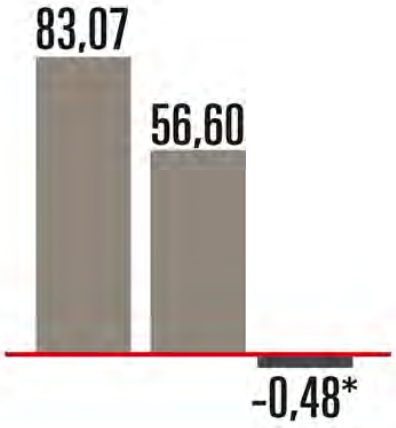
Cifra de negocios



EBITDA



Deuda financiera neta



* No incluye activos financieros líquidos por importe de 15,70 M€, mayoritariamente provinientes de la caja excedente tras la desinversión en Naturex y la cancelación del crédito sindicado.

2 PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS 2012

2.1 PARTICIPACIÓN ACCIONARIAL EN NATUREX

2.2 CANCELACIÓN DEL CRÉDITO SINDICADO

2.3 RECUPERACIÓN OPERATIVA DE FORTÉ PHARMA

2 PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS 2012
PARTICIPACIÓN ACCIONARIAL EN NATUREX

2009 – INTEGRACIÓN EN NTX

- PARTICIPACIÓN ACCIONARIAL EN NTX: **34%**
  EFECTIVO ADICIONAL: **30 M€**
- COTIZACIÓN NTX A 31/12/09: **27,8 €/ACC**
- VALOR PARTICIPACIÓN NTX A 31/12/09: **60 M€**
- DEUDA FINANCIERA NETA A 31/12/09: **72,2 M€**

2010 – REFINANCIACIÓN

IMPORTE: **78 M€** (VENCIMIENTO ÚNICO EN 2013)

- PARTICIPACIÓN EN NTX A CIERRE 2010: **34%**
- COTIZACIÓN NTX A 31/12/10: **40,7 €/ACC**
- VALOR PARTICIPACIÓN NTX A 31/12/10: **88 M€**
- DEUDA FINANCIERA NETA A 31/12/10: **83,1 M€**

2011 – PRIMERA DESINVERSIÓN

IMPORTE NETO DE LA DESINVERSIÓN: **32 M€**

- PARTICIPACIÓN EN NTX A CIERRE 2011: **21%**
- COTIZACIÓN NTX A 30/12/11: **51,9 €/ACC**
- VALOR PARTICIPACIÓN A 31/12/11: **83 M€**
- DEUDA FINANCIERA NETA A 31/12/11: **56,6 M€**

2012 – ÚLTIMA DESINVERSIÓN

IMPORTE NETO DE LA DESINVERSIÓN: **87,12 M€**

- PARTICIPACIÓN EN NTX A CIERRE 2012: **0%**
- COTIZACIÓN NTX A 31/12/12: **57,0 €/ACC**
- DEUDA FINANCIERA NETA A 31/12/12: **-0,48 M€**
  ACTIVOS FINANCIEROS LÍQUIDOS: **15,7 M€**

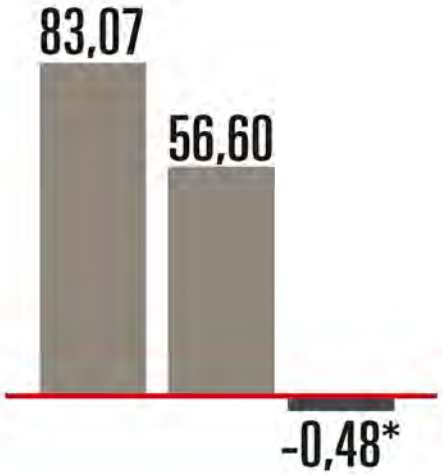
GENERACIÓN CAJA

LIQUIDEZ TOTAL POR LA OPERACIÓN CON NTX: **149 M€**

- EVOLUCIÓN PARTICIPACIÓN ACCIONARIAL EN NATUREX
- EVOLUCIÓN COTIZACIÓN NATUREX A CIERRE DE EJERCICIO
- EVOLUCIÓN VALOR PARTICIPACIÓN EN NATUREX
- EVOLUCIÓN DEUDA BANCARIA

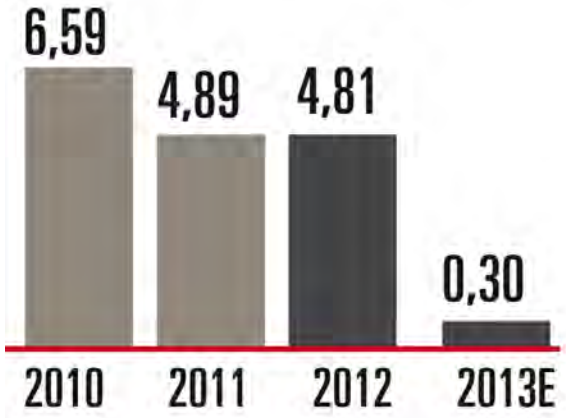
2 PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS 2012
CANCELACIÓN CRÉDITO SINDICADO

Deuda financiera neta



* No incluye activos financieros líquidos por importe de 15,70 M€, mayoritariamente provinientes de la caja excedente tras la desinversión en Naturex y la cancelación del crédito sindicado.

Costes financieros



Una cartera de productos en pleno desarrollo

CONTROL DE PESO
13 referencias

SALUD
11 referencias

ENERGÍA
5 referencias

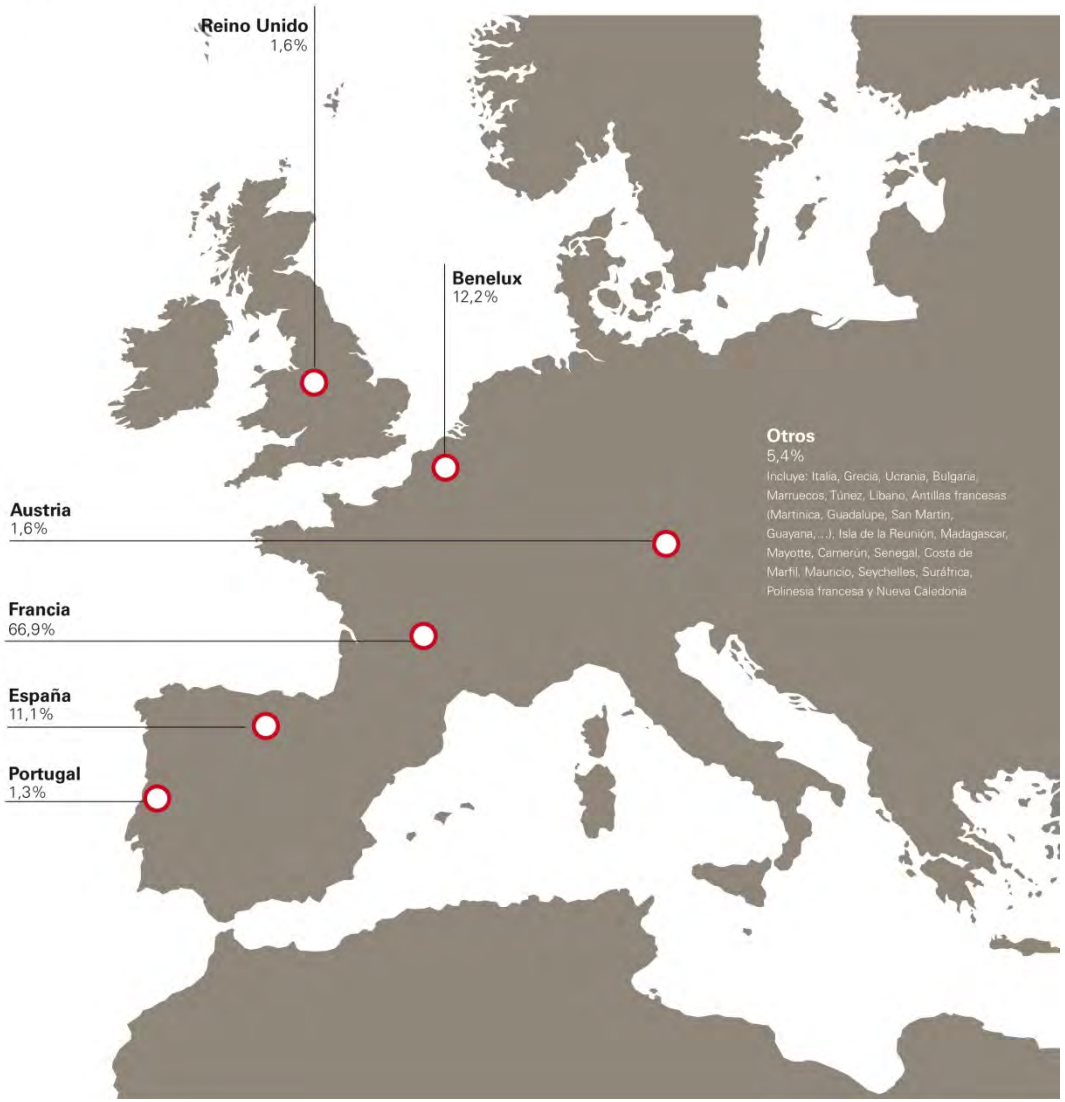
BELLEZA
4 referencias

OTC
2 referencias

Recuperando la fortaleza de un proyecto multinacional

Forté Pharma concentra el 70% de sus ventas en Francia, donde es el cuarto laboratorio en el mercado de complementos nutricionales de venta en farmacias, líder en el segmento de adelgazamiento, con una cuota superior al 17%, y quinto en el segmento de tónicos.

Los principales mercados de Forté Pharma tras Francia son Benelux y España, seguidos por Austria, Reino Unido y Portugal.



Estructura comercial

Forté Pharma está presente con red de ventas propia en Francia, Benelux, España y Portugal, mercados que aglutinan el 91,5% de la cifra de negocios de la compañía.

Asimismo, Forté Pharma cuenta con distribución especializada en más de 20 países (principalmente Italia, Polonia, Grecia, Marruecos, Tunez, islas francófonas del Caribe y del Pacífico).

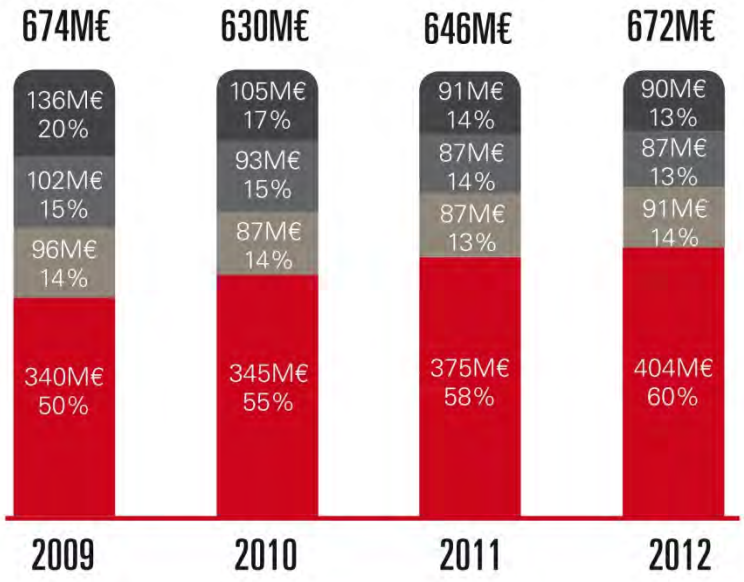
Desde 2011, Forté Pharma comercializa sus productos en Reino Unido, a través de las cadenas de parafarmacia Boots, Lloyds y Superdrug y, desde inicios de 2013, también en Holland & Barrett.

Publicidad y marketing

Visibilidad de marca

Posicionamiento en el punto de venta

Segmentación y evolución del mercado de complementos nutricionales en Francia 2009-2012



TACC 2009-2012		Evol. 2012
Control de peso	-12,8%	-5,0%
Belleza	-5,1%	-3,7%
Energía	-1,9%	+0,7%
Salud	+6,0%	+3,6%
TOTAL	**-0,1%**	**+4,0%**

La industria del complemento nutricional en Francia

La industria del **complemento nutricional en Francia**, principal mercado de Forté Pharma, presentó un **crecimiento del 4,0% en 2012**. Se trata del segundo año consecutivo de evolución positiva de este mercado, principalmente impulsada por los **resultados positivos del segmento de salud**, primera categoría en la globalidad de los mercados europeos, representativa del 50% de la industria de los complementos nutricionales.

Otros factores relevantes fueron la **progresión positiva del segmento de energía** y un significativo mejor comportamiento de los segmentos de belleza y **control de peso**, que **tras caídas entre el 10-20% en los ejercicios 2010-2011, cerró 2012 una contracción más moderada, del 4,4%.**

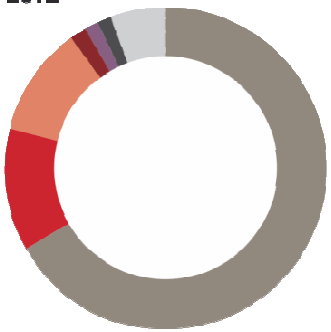
La contracción del segmento de adelgazamiento en los últimos ejercicios resultó en una normalización del peso específico de esta categoría en el mercado francés frente al resto de mercados europeos. Mientras los productos de control de peso aglutinaban antes de 2009 en Francia el 30% de la cifra de negocios de la industria, actualmente representan en torno al 14%, situación similar a la de los mercados vecinos.

La compañía

Evolución de las ventas por trimestres 2011-2013, en millones de euros

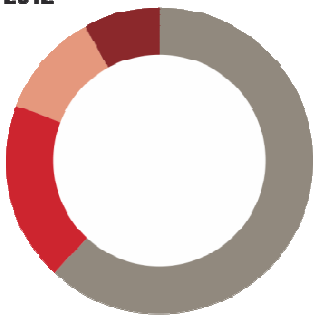
	2011					2012					2013
	1T	2T	3T	4T	2011	1T	2T	3T	4T	2012	1T
Ventas	11,77	7,14	6,19	4,38	**29,48**	9,47	7,39	6,73	6,34	**29,93**	10,74
Variación						*-19,5%*	*3,5%*	*6,7%*	*44,7%*	*1,5%*	*13,4%*

Distribución y evolución de las ventas por países 2012



		Ev. 2012	Ev. 2011
Francia	66,9%	-3,7%	-20,0%
Benelux	12,2%	+2,8%	-28,7%
España	11,1%	+9,3%	-1,[illegible]%
Austria	1,6%	-24,8%	-30,3%
Reino Unido	1,6%	+37,5%	-
Portugal	1,3%	-24,2%	+6,5%
Resto	5,3%	+116,3%	-78,4%
TOTAL	**100%**	**+1,5%**	**-24,1%**

Distribución y evolución de las ventas por productos 2012



		Ev. 2012	Ev. 2011
Control de peso	61,9%	-5,8%	-19,4%
Energía	19,3%	-6,8%	-33,3%
Belleza	11,0%	+12,3%	-22,6%
Salud	7,8%	+187,9%	-43,2%
TOTAL	**100%**	**+1,5%**	**-24,1%**

3 CUENTA DE RESULTADOS Y BALANCE 2012 CONSOLIDADOS

3 CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

	2012	2011
Ingresos ordinarios	**29,93**	**29,48**
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0,11	-2,90
Aprovisionamientos	-8,06	-4,93
Otros ingresos de explotación	0,16	0,29
Gastos de personal	-8,22	-8,47
Otros gastos de explotación	-13,06	-17,61
Amortización del inmovilizado	-0,73	-1,20
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	0,00	-11,34
Resultado de explotación	**0,13**	**-16,68**
Ingresos financieros	0,16	0,03
Gastos financieros	-4,81	-4,88
Diferencias de cambio	0,17	0,10
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3,35	9,28
Variación del valor razonable de activos financieros con cambios en resultados	0,00	23,29
Participación en los resultados de asociadas	0,00	5,47
Resultado antes de impuestos	**-1,00**	**16,61**
Impuesto sobre la ganancias	0,99	-0,54
RESULTADO DEL EJERCICIO	**-0,01**	**16,07**

26% optimización operativa

Deterioro fondo de comercio en 2011

En 2013: 0,3 M€

Efecto participación accionarial en Naturex, que desaparece en 2013: plusvalías de las ventas, contabilización de la participación a valor de mercado y primer criterio contable por el que se incorporaba el resultado neto de NTX en función de la participación accionarial en cada momento.

Resultado extraordinario en 2011 debido principalmente al efecto del cambio de criterio contable de la participación en Naturex

3 BALANCE CONSOLIDADO ACTIVO

	2012	2011
ACTIVO		
Activo no corriente:		
Inmovilizado material	0,28	0,32
Activos intangibles	59,52	59,72
Activos por impuestos diferidos	3,20	2,74
Otros activos financieros no corrientes	0,15	0,68
Total activo no corriente	**63,15**	**63,46**
Activo corriente:		
Existencias	2,79	2,34
Clientes y otras cuentas a cobrar	4,46	6,14
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0,00	82,78
Activos por impuesto corriente	1,06	1,46
Otros activos financieros corrientes	15,70	0,00
Otros activos corrientes	0,47	0,00
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,94	0,71
Activos de grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta	8,49	8,49
Total activo corriente	**34,91**	**101,92**
TOTAL ACTIVO	**98,06**	**165,38**

Participación en NTX

Incluye 14,52 M€ de tesorería excedente tras la venta de Naturex y la cancelación del crédito sindicado

3 BALANCE CONSOLIDADO PATRIMONIO NETO Y PASIVO

	2012	2011
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
Patrimonio neto:		
Capital ordinario	32,87	32,87
Prima de emisión	103,49	103,49
Otras reservas	0,00	-1,21
Ganancias acumuladas	-49,61	-48,57
Total patrimonio neto	**86,75**	**86,58**
Pasivo no corriente:		
Deuda financiera	0,00	10,14
Instrumentos financieros derivados	0,00	0,53
Pasivos por impuestos diferidos	0,00	0,53
Otros pasivos financieros no corrientes	0,26	7,52
Provisiones para otros pasivos y gastos	0,25	0,17
Total pasivo no corriente	**0,51**	**18,89**
Pasivo corriente:		
Proveedores y otras cuentas a pagar	6,54	10,44
Pasivos por impuestos corrientes	1,24	1,00
Deuda financiera	1,47	46,66
Otros pasivos financieros corrientes	0,06	1,22
Otros pasivos corrientes	1,49	0,00
Provisiones para otros pasivos y gastos	0,00	0,59
Total pasivo corriente	**10,80**	**59,91**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**98,06**	**165,38**

Cancelación deuda bancaria

Cancelación deuda intercompañía con Natra

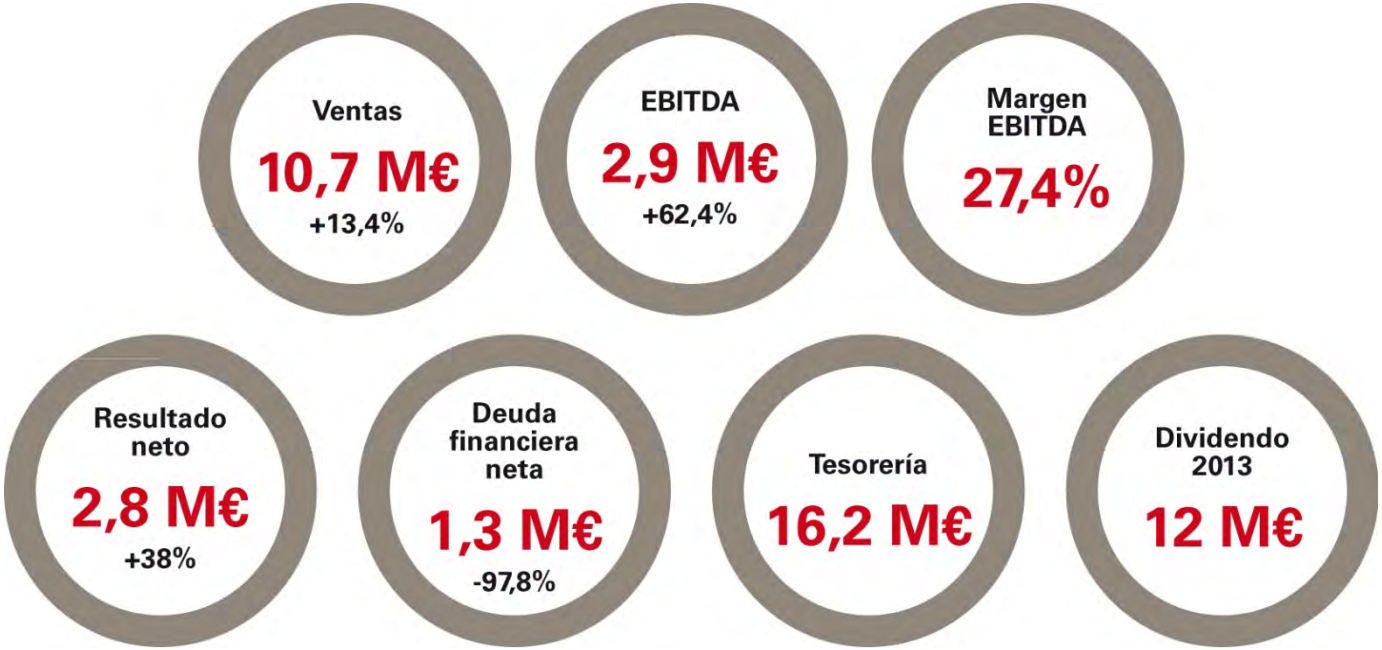
Mejora de la gestión del circulante

Cancelación deuda bancaria

Cancelación deuda intercompañía con Natra

4 RESULTADOS NATRACEUTICAL 1T 2013

5 RESULTADOS NATRACEUTICAL 1T 2013



En el primer y el tercer trimestre del ejercicio Forté Pharma realiza sus pre-campañas de venta a farmacias de producto de control de peso y salud, respectivamente. Ello hace que estos trimestres concentren cierta estacionalidad de la cifra de negocios y, por tanto, mayores márgenes operativos. Por el contrario, el inicio de la campaña de venta al consumidor final de estas categorías en el segundo y cuarto trimestre respectivamente conlleva la concentración de la mayor inversión publicitaria en dichos trimestres, lo que implica una evolución de los resultados sin progresión lineal a lo largo del ejercicio.

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2013

natraceutical