

## Nota de resultados: 1r trimestre 2012

A pesar de la caída del consumo de la industria del complemento nutricional en Europa

### **Forté Pharma impulsa el resultado de Natraceutical al aumentar un 56% su EBITDA y un 64% el beneficio neto**

- Forté Pharma, la sociedad que canaliza la actividad industrial de Natraceutical, ha obtenido en el primer trimestre del ejercicio un resultado neto de 1,33 M€, un crecimiento del 64,2% respecto al 1T 2011, impulsado por la recuperación operativa del negocio, que ha situado el EBITDA de la compañía en 2,33 M€, frente a los 1,49 M€ del ejercicio anterior (+56,4%). La cifra de negocios de Forté Pharma ha retrocedido un 18,7% a marzo de 2012, impactada por la caída en ventas de uno de los productos de la gama de control de peso. Excluida esta circunstancia, las ventas de la compañía se hubieran mantenido en niveles similares a los del ejercicio anterior.
- A nivel consolidado, Natraceutical ha cerrado el primer trimestre del ejercicio con unas ventas de 9,47 M€ (-19,6%), un EBITDA de 1,81 M€ (+64,7%) y un resultado neto de 2,09 M€, frente a los 2,24 M€ del primer trimestre de 2011, diferencia debida al efecto de las plusvalías generadas en el ejercicio anterior por las ventas de la participación financiera en Naturex. Sin tener en cuenta dichas plusvalías en 2011, el resultado neto de Natraceutical en este primer trimestre hubiera crecido un 71,3%.
- En los últimos doce meses, Natraceutical ha reducido su endeudamiento financiero en 30,43 M€, situándose la deuda financiera a cierre del primer trimestre en 59,61 millones de euros.

#### **1.- Evolución del negocio**

##### ***División de Complementos Nutricionales (Forté Pharma)***

En Francia, principal mercado de Forté Pharma, que aglutina el 65,8% de su cifra de negocios, con datos de mercado de enero y febrero el segmento "Salud" sigue siendo el principal motor de la industria del complemento nutricional, con crecimientos entorno al 9%, que han permitido al conjunto de la industria obtener un crecimiento en el primer trimestre del ejercicio cercano al 4%.

El segmento de los complementos nutricionales de "Control de Peso" en Francia, que representa entorno al 80% de la cifra de negocios de Forté Pharma, tanto en este país como en el conjunto de sus mercados, ha empezado a mostrar síntomas de estancamiento de las caídas de entorno al 20% de los tres últimos ejercicios, con una contracción de mercado entorno al 7% en los dos primeros meses del año.

Por su parte, el segmento "Belleza" acumula un retroceso cercano al 2%, por un mal mes de enero, a pesar de que febrero ha experimentado un crecimiento positivo.

##### **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

En este entorno, la cifra de negocios de Forté Pharma se ha situado en 9,43 millones de euros en el primer trimestre, frente a los 11,60 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El retroceso del 18,7%, se debe principalmente a la caída en ventas específica de uno de los productos de la gama de "Control de Peso". Sin tener en cuenta esta circunstancia, las ventas de la compañía se hubieran mantenido en niveles similares a los del ejercicio anterior.

Las gamas de "Salud" y "Belleza", presentan resultados positivos en ventas, aunque su menor peso en el total de la cifra de negocios de Forté Pharma no las hace todavía relevantes en el análisis de la evolución del negocio.

Como ya anunciara la compañía a cierre del ejercicio 2011, la compañía ha seguido centrando buena parte de sus esfuerzos en la protección y mejora de los márgenes operativos, especialmente en lo relativo a sus principales partidas de costes (estructura e inversión publicitaria), así como en complementar las ventas actuales de producto de control de peso con un mayor enfoque en sus productos estrella en las gamas de "Salud" y "Belleza".

Ello ha permitido a Forté Pharma cerrar el primer trimestre del ejercicio con un EBITDA de 2,33 millones de euros frente a los 1,49 millones de euros a marzo de 2011, lo que representa un incremento del 56,4% y un margen EBITDA sobre ventas del 24,7%, frente al 12,8% del primer trimestre de 2011. El beneficio neto se ha situado en 1,33 millones de euros versus los 0,81 millones del ejercicio anterior (+64,2%).

Alcanzado este punto de racionalización operativa, es el principal objetivo de la compañía para el ejercicio estabilizar la cifra de negocios, por lo que en el próximo trimestre concentrará sus esfuerzos y recursos en la campaña de "Salud", cuyas pre-ventas se inician en el segundo trimestre del ejercicio.

## ***Participación accionarial en Naturex***

La reducción de la participación accionarial de Natraceutical en Naturex a lo largo del ejercicio 2011 motivó la pérdida de influencia significativa sobre dicha compañía y la consiguiente decisión del Consejo de Administración de Natraceutical, en el cuarto trimestre del ejercicio, de excluir a Naturex del perímetro de consolidación y clasificar dicho activo como financiero disponible para la venta. En ese momento, la participación quedó registrada a valor de mercado, actualizándose el valor periódicamente y recogiendo la cuenta de resultados de Natraceutical las plusvalías o minusvalías oportunas en cada momento.

En este sentido, la cuenta de explotación del primer trimestre de 2012 incorpora 1,63 millones de euros por dicho ajuste del valor desde el cierre del ejercicio, así como por el efecto de la venta adicional de 230.000 títulos realizados el pasado 30 de marzo.

Tras esta operación, la participación accionarial de Natraceutical en Naturex se compone actualmente de 1.365.002 títulos, representativos del 17,7% de la sociedad francesa.

## **2.- Deuda financiera**

---

A 31 de marzo de 2012, la deuda financiera neta de Natraceutical asciende a 59,61 millones de euros, frente a los 80,04 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2011, lo que supone una reducción del endeudamiento en 30,43 millones de euros en el último año.

Los recursos financieros de entorno a 11,84 millones de euros obtenidos de la desinversión en Naturex realizada a finales del trimestre, se destinarán al servicio de la deuda del presente ejercicio y a

# natraceutical

amortización anticipada del principal de la operación sindicada suscrita por la sociedad, cuyo vencimiento único está fijado para abril de 2013. Por la fecha de liquidación de la operación de venta de dicha participación accionarial (4 de abril), la aplicación de los recursos financieros obtenidos quedará recogida en el balance de la sociedad del segundo trimestre de 2012.

## 3.- Balance consolidado de Natraceutical a 31 de marzo de 2012

<i>(en miles de euros)</i>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo no corriente:</b>		
Activos intangibles	59.709	59.720
Activos tangibles	264	318
Inversiones en asociadas	0	0
Otros activos financieros no corrientes	580	676
Activos por impuestos diferidos	2.772	2.736
Instrumentos financieros derivados	0	0
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>63.326</b>	<b>63.450</b>
<b>Activo corriente:</b>		
Existencias	2.020	2.343
Clientes y otras cuentas a cobrar	10.754	5.875
Cuentas por cobrar de empresas vinculadas	312	262
Otras inversiones corrientes	84.108	82.781
Activos por impuestos diferidos	1.313	1.460
Otros activos corrientes	0	0
Activos mantenidos para la venta	8.492	8.492
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	780	714
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>107.780</b>	<b>101.927</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>171.106</b>	<b>165.377</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Patrimonio neto:</b>		
Capital social	32.871	32.871
Prima de emisión	103.494	103.494
Otras reservas	-1.469	-1.207
Ganancias acumuladas	-46.488	-48.568
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>88.408</b>	<b>86.590</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>		
Otros préstamos bancarios	10.185	10.137
Instrumentos financieros derivados	636	525
Otros pasivos no corrientes	591	592
Pasivos por impuestos diferidos	517	530
Empresas vinculadas	6.927	6.927
Provisiones a largo plazo	169	169
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>19.026</b>	<b>18.880</b>
<b>Pasivo corriente:</b>		
Provisiones a corto plazo	630	585
Deudas con entidades de crédito	49.572	46.657
Empresas vinculadas	2.590	2.215
Proveedores y otras cuentas a pagar	10.263	9.236
Otros pasivos corrientes	221	217
Pasivos por impuestos corrientes	398	997
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>63.672</b>	<b>59.907</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>171.106</b>	<b>165.377</b>

## 4.- Cuenta de resultados consolidada de Natraceutical

---

<i>(en miles de euros)</i>	1T 2012	1T 2011
Importe neto de la cifra de negocio	9.466	11.767
+/- variación de existencias	-2	-61
Aprovisionamientos	-2.336	-2.676
<b>Margen bruto</b>	<b>7.128</b>	<b>9.030</b>
Otros ingresos de explotación	5	60
Gastos de personal	-2.247	-2.773
Dotación a la amortización	-194	-235
Otros gastos de explotación	-3.071	-5.215
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1.621</b>	<b>867</b>
Ingresos financieros	0	1.021
Gastos financieros	-1.068	-574
Diferencias de cambio	-9	-236
Resultado de enajenación de activos no corrientes	-6	-69
Resultado de activos mantenidos para la venta	1.635	1.232
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.173</b>	<b>2.241</b>
Impuestos sobre la ganancias	-85	0
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>2.088</b>	<b>2.241</b>

### Natraceutical

Natraceutical 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 aportación de su División de Ingredientes a la multinacional gala a finales de 2009.

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](http://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](mailto:gloria.folch@natraceuticalgroup.com)