

### Resultados del 3er trimestre de 2015

**El tercer trimestre de 2015 confirma la mejora de la rentabilidad de la actividad de cacao y chocolate. Con un nivel de ventas similar al alcanzado en el 3er trimestre del ejercicio anterior (90,3 M€ frente a 89,83 M€), el EBITDA mejora en un 9,5%, hasta alcanzar en el trimestre los 6,27 M€ (5,73 M€ en 2014).**

**Las ventas acumuladas a 30 de septiembre de 2015 se incrementan en un 9,4% respecto al ejercicio anterior y el EBITDA alcanza los 14,75 M€ frente a los 6,69 M€ del ejercicio 2014.**

- Confirmando la recuperación del primer semestre y la mejora en márgenes, el negocio de cacao y chocolate concluyó los primeros nueve meses del ejercicio 2015 con un crecimiento en ventas del 9,4%, situándose éstas en 263,25 M€ frente a 240,71 M€ a septiembre de 2014. Este crecimiento ha permitido alcanzar los 14,75 M€ de EBITDA.
- La consideración de la participación en Laboratorio Reig Jofre, S.A. (antigua Natraceutical, S.A.) como sociedad asociada ha aportado 1,21 M€ al resultado neto consolidado, que se encuentran registrados en el apartado “Resultado de Entidades Valoradas por el Método de la Participación”.
- Natra ha cerrado el tercer trimestre de 2015 con un resultado negativo de – 7,47 M€, lo que supone una mejora considerable respecto a los -11,80 M€ del mismo periodo del ejercicio anterior.

#### **1.- Evolución del negocio de cacao y chocolate**

---

El negocio de cacao y chocolate de Natra cerró el tercer trimestre de 2015 con unas ventas muy similares a las obtenidas en el 3er trimestre del ejercicio anterior, pero consolidando la mejora en márgenes informada en los dos primeros trimestres, lo que ha permitido una mejora del EBITDA del 9,25% (6,27 M€ frente a 5,73 M€ del mismo periodo del año anterior).

En términos acumulados, las ventas ascienden a 263,25 M€, lo que supone una mejora del 9,4% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (3,1% en toneladas vendidas). El EBITDA por su parte alcanzó los 14,75 M€, que representa una subida del 120,6%.

La división de consumo ha mostrado un comportamiento sólido durante el 3er trimestre con un crecimiento en ventas del 5,6% (3,8% en toneladas vendidas), alcanzando la cifra de 65,5 M€ frente a los 62,03 M€ del mismo periodo del ejercicio anterior.

Todos los mercados evolucionan positivamente con crecimientos del 4% en EMEA, 49% en América, que supone ya un 12% de las ventas de la división, y 26% en APAC. Nuevos contratos junto con la mejora en el mix y precio de venta han hecho posible estos crecimientos.

En cuanto a productos de la división, las cremas untables presentan un crecimiento acumulado del 24,1%, mientras que las tabletas y las barras crecen un 15,4% y un 5,9%, respectivamente, respecto al mismo periodo del año anterior.

En cuanto a la división industrial, el buen inicio del ejercicio 2015 se ha visto frenado por la imparable subida de los precios del cacao durante los dos últimos trimestres (de 1.920 libras por Tn a 2.157 libras por Tn) lo que está afectando negativamente a la demanda.

En el tercer trimestre, las toneladas vendidas en comparación con el mismo periodo del año anterior han disminuido un 18,2%, sin embargo en términos económicos únicamente han caído un 8,7%.

En términos acumulados, las ventas de la división industrial han alcanzado los 80,03 M€, cifra muy similar a la alcanzada en el mismo periodo del ejercicio anterior, con una disminución del 8% en toneladas vendidas.

Con el objetivo de no ver su rentabilidad afectada, la división industrial ha continuado con el progresivo cambio hacia productos de mayor valor añadido (52% de las toneladas vendidas son coberturas de chocolate), lo que provoca un incremento significativo del precio por kilo y, en consecuencia, una significativa mejora en los márgenes de contribución respecto a los del ejercicio anterior.

#### Evolución ventas y EBITDA (3T 2014-2015, en M€)

<b>NATRA - Cacao y Chocolate</b>			
	<b>3T 2014</b>	<b>3T 2015</b>	<b>Evol.</b>
<b>Cifra negocios</b>	<b>240,71</b>	<b>263,25</b>	9,4%
<i>Div. Consumo</i>	<i>160,50</i>	<i>183,22</i>	14,2%
<i>Div. Industrial</i>	<i>80,21</i>	<i>80,03</i>	-0,2%
<b>EBITDA</b>	<b>6,69</b>	<b>14,75</b>	120,5%

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

En los primeros nueve meses del ejercicio 2015, tras la fusión con Laboratorio Reig Jofre, S.A. a cierre del ejercicio 2014, dicha sociedad asociada ha aportado 1,21 M€ al resultado consolidado, que se encuentran registrados en el apartado "Resultado de Entidades Valoradas por el Método de la Participación".

Al cierre de los nueve primeros meses del ejercicio 2014, Natra consolidaba una participación del 49,8% en Natraceutical por integración global en sus estados financieros consolidados, aportando al consolidado una cifra de negocios de 24,75 M€ y un EBITDA de 2,84 M€.

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

---

A cierre del primer semestre de 2015, el resultado consolidado de Natra se situó en – 7,47 M€ frente a las pérdidas de -11,80 M€ alcanzados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La mejora en el EBITDA se ha visto parcialmente reducida por unos mayores gastos financieros en los primeros nueve meses de 2015 frente a los del mismo periodo del 2014, derivados del incremento de deuda, y por un mayor gasto por impuesto sobre sociedades como consecuencia de la obtención de mejores resultados en las sociedades belgas en los primeros nueve meses del 2015 respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

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

---

A 30 de Septiembre de 2015 y 2014 la deuda financiera neta de Natra se situó en 163,33 M€ y 153,08 M€, respectivamente.

Con fecha 30 de abril de 2015, entró en vigor el contrato de “Reestructuración y Lock-Up” firmado por el Grupo y la mayoría de las entidades financieras acreedoras. Este contrato recoge un plan de negocio aprobado por la Dirección, que incluye un plan de reestructuración, así como los principales términos y condiciones de la reestructuración de la deuda financiera del Grupo, y la hoja de ruta a seguir hasta la completa formalización de los acuerdos que permitan reforzar la estructura financiera.

Las principales características y condiciones del contrato de reestructuración se encuentran detalladas en la nota 6 de la memoria semestral consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de Junio de 2015.

## 5.- Cuenta de resultados consolidada de los primeros nueve meses de 2015 y 2014 del Grupo Natra

<i>(en miles de euros)</i>	3T 2015	3T 2014
<b>Actividades continuadas:</b>		
Importe neto de la cifra de negocios	263.246	265.466
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso	9.149	3.935
Aprovisionamientos	(181.416)	(172.950)
Otros ingresos de explotación	821	783
Gastos de personal	(36.690)	(42.536)
Otros gastos de explotación	(40.368)	(45.254)
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	12	(1)
Resultado por deterioro de activos no corrientes	-	84
<b>EBITDA</b>	<b>14.754</b>	<b>9.527</b>
Dotación a la amortización	(8.422)	(9.152)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>6.332</b>	<b>375</b>
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	1.208	-
Ingresos financieros	40	168
Gastos financieros	(12.161)	(10.457)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	(331)	308
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	(182)	205
Variación valor razonable activos financieros con cambios en rtdos.	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(5.094)</b>	<b>(9.401)</b>
Impuestos sobre las ganancias	(2.378)	(1.132)
<b>RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(7.472)</b>	<b>(10.533)</b>
<b>Operaciones interrumpidas:</b>		
Resultado del ejercicio de las operaciones interrumpidas	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(7.472)</b>	<b>(10.533)</b>
Atribuible a:		
<b>Accionistas de la Sociedad dominante</b>	<b>(7.472)</b>	<b>(11.800)</b>
Intereses minoritarios	-	1.267

**6.-Comparativa de la cuenta de resultados consolidada proforma de los primeros nueve meses de 2015 y 2014 del Grupo Natra eliminando el efecto de la consolidación de Laboratorio Reig Jofre, S.A.(antes Natraceutical. S.A.) en 2014**

<i>(en miles de euros)</i>	<b>3Q 2015</b>	<b>3Q 2014</b>
<b>Actividades continuadas:</b>		
Importe neto de la cifra de negocios	263.246	240.714
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso	9.149	3.452
Aprovisionamientos	(181.416)	(166.123)
Otros ingresos de explotación	821	966
Gastos de personal	(36.690)	(36.805)
Otros gastos de explotación	(40.368)	(35.600)
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	12	(1)
Resultado por deterioro de activos no corrientes	-	84
<b>EBITDA</b>	<b>14.754</b>	<b>6.687</b>
Dotación a la amortización	(8.422)	(8.801)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>6.332</b>	<b>(2.114)</b>
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Ingresos financieros	40	4
Gastos financieros	(12.161)	(10.249)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	(331)	311
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	(182)	121
Variación valor razonable activos financieros con cambios en rtdos.	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(6.302)</b>	<b>(11.927)</b>
Impuestos sobre las ganancias	(2.378)	(1.132)
<b>RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(8.680)</b>	<b>(13.059)</b>
<b>Operaciones interrumpidas:</b>		
Resultado del ejercicio de las operaciones interrumpidas	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(8.680)</b>	<b>(13.059)</b>
Atribuible a:		
<b>Accionistas de la Sociedad dominante</b>	<b>(8.680)</b>	<b>(13.059)</b>

**7.- Balance consolidado del Grupo Natra a 30 de septiembre de 2015 y 2014**

<i>(en miles de euros)</i>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo no corriente:</b>		
Inmovilizado material	61.352	68.967
Activos intangibles	58.035	145.865
Inversiones en asociadas	31.330	-
Activos por impuestos diferidos	11.951	11.243
Otros activos financieros no corrientes	190	11.258
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>162.858</b>	<b>237.333</b>
<b>Activo corriente:</b>		
Existencias	56.461	52.896
Clientes y otras cuentas a cobrar	27.392	34.313
Instrumentos financieros derivados	-	530
Activos por impuestos corrientes	4.851	7.103
Otros activos financieros	1.927	5.585
Otros activos corrientes	690	1.113
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.683	8.257
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>99.004</b>	<b>109.797</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>261.862</b>	<b>347.130</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Patrimonio neto:</b>		
Capital ordinario	56.974	56.974
Prima de emisión	63.432	63.432
Otras reservas	(95.702)	(46.708)
<b>Participaciones no dominantes</b>	-	39.501
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>24.704</b>	<b>113.199</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>		
Deuda financiera	126.359	144.132
Instrumentos financieros derivados	958	2.614
Pasivos por impuestos diferidos	8.533	4.569
Otros pasivos financieros	9.279	7.988
Otros pasivos y subvenciones de capital	1.479	1.345
Provisiones para otros pasivos y gastos	976	1.960
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>147.584</b>	<b>162.608</b>
<b>Pasivo corriente</b>		
Proveedores y otras cuentas a pagar	40.996	48.845
Pasivos por impuestos corrientes	8.188	9.382
Deuda financiera	34.016	6.807
Instrumentos financieros derivados	81	-
Otros pasivos financieros	323	326
Otros pasivos corrientes	5.970	5.963
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>89.574</b>	<b>71.323</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>261.862</b>	<b>347.130</b>

**8.- Comparativa del balance consolidado proforma de los primeros nueve meses de 2015 y 2014 del Grupo Natra eliminando el efecto de la consolidación de Laboratorio Reig Jofre, S.A.(antes Natraceutical. S.A.) en 2014**

<i>(en miles de euros)</i>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo no corriente:</b>		
Inmovilizado material	61.352	68.824
Activos intangibles	58.035	86.338
Inversiones en asociadas	31.330	-
Activos por impuestos diferidos	11.951	9.203
Otros activos financieros no corrientes	190	2.613
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>162.858</b>	<b>166.978</b>
<b>Activo corriente:</b>		
Existencias	56.461	50.978
Clientes y otras cuentas a cobrar	27.392	28.043
Instrumentos financieros derivados	-	530
Activos por impuestos corrientes	4.851	6.556
Otros activos financieros	1.927	1.547
Otros activos corrientes	690	542
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.683	5.085
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>99.004</b>	<b>93.281</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>261.862</b>	<b>260.259</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Patrimonio neto:</b>		
Capital ordinario	56.974	56.974
Prima de emisión	63.432	63.432
Otras reservas	(95.702)	(85.411)
<b>Participaciones no dominantes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>24.704</b>	<b>34.995</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>		
Deuda financiera	126.359	144.132
Instrumentos financieros derivados	958	2.614
Pasivos por impuestos diferidos	8.533	4.569
Otros pasivos financieros	9.279	7.988
Otros pasivos y subvenciones de capital	1.479	1.345
Provisiones para otros pasivos y gastos	976	1.007
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>147.584</b>	<b>161.655</b>
<b>Pasivo corriente</b>		
Proveedores y otras cuentas a pagar	40.996	45.241
Pasivos por impuestos corrientes	8.188	8.463
Deuda financiera	34.016	4.320
Instrumentos financieros derivados	81	-
Otros pasivos financieros	323	326
Otros pasivos corrientes	5.970	5.259
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>89.574</b>	<b>63.609</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>261.862</b>	<b>260.259</b>