

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Natra, S.A. y Natra, S.A. y Sociedades Dependientes

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES A EFECTOS DE LO EXPUESTO EN EL ARTÍCULO 11.1.b DEL REAL DECRETO 1362/2007, DE 19 DE OCTUBRE, POR EL QUE SE DESARROLLA LA LEY 24/1998, DE 28 DE JULIO, DEL MERCADO DE VALORES.

El Consejo de Administración de Natra, S.A. en acuerdo adoptado el día 23 de Julio de 2014, declara que, hasta donde alcanza su conocimiento, los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 han sido elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Natra y que el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Natra, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, así como la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

DILIGENCIA que extiende el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar la firma de la Declaración de Responsabilidad anterior por parte del Consejo de Administración de forma unánime, en su acuerdo adoptado el día 23 de Julio de 2014, junto con los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados e Informe de Gestión correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, habiéndose procedido a suscribir todos los documentos por los señores Consejeros mediante la estampación de su firma, que junto a su respectivo nombre y apellidos, constan en a continuación de esta diligencia.

De todo ello doy Fe, en Valencia a 23 de Julio de 2014.

D. Juan Ignacio Egaña Azurmendi
Presidente

CARAFAL INVESTMENT, S.L.
Representada por
D^a. Carmen González Domenech
Consejero

ARTETA 2002 S.L
Representada por
D. Diego Arteta Loredo
Consejero

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

BMS PROMOCIÓN Y DESARROLLO, S.L.
Representada por
D. José Luis Navarro Fabra
Consejero

Grafton Spain, S.L.
Representada por
D. Domingo Santana
Consejero

D^a. Ana Muñoz Beraza
Consejera

D. Pedro Santisteban Padró
Consejero

D. Ignacio López -Balcells
Secretario Consejero

D. Mikel Beitia Larrañaga
Consejero Delegado

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

Natra, S.A.
Y Sociedades que integran el Grupo Natra

Estados financieros semestrales resumidos
Consolidados, notas explicativas e informe de gestión
intermedio correspondientes al período de seis meses
terminado el 30 de junio de 2014

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

Balance consolidado

	30/06/14	31/12/13
ACTIVOS		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	69.590	66.663
Activos intangibles	146.038	145.822
Activos por impuestos diferidos	10.729	11.502
Otros activos financieros no corrientes	10.771	10.857
Total activos no corrientes	237.128	234.844
Activos corrientes		
Existencias	63.291	48.961
Clientes y otras cuentas a cobrar	29.482	36.516
Instrumentos financieros derivados	24	20
Otros créditos con Administraciones Públicas	5.754	8.941
Otros activos financieros	5.539	2.981
Otros activos corrientes	1.674	2.642
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.519	10.779
	113.283	110.840
Activos de Grupo enajenable clasificados como mantenidos para la venta	177	177
Total activos corrientes	113.460	111.017
Total activos	350.588	345.861

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

Balance consolidado

	30/06/14	31/12/13
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante		
Capital ordinario	56.974	56.974
Prima de emisión	63.432	63.432
Otras reservas	(6.557)	(7.041)
Ganancias acumuladas	(40.322)	(28.968)
	73.527	84.397
Participaciones no dominantes	38.864	37.668
Total patrimonio neto	112.391	122.065
Pasivos		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	142.666	137.639
Instrumentos financieros derivados	2.976	3.712
Pasivos por impuestos diferidos	4.318	3.851
Otros pasivos financieros	8.136	7.606
Otros pasivos y subvenciones de capital	1.200	1.786
Provisiones para otros pasivos y gastos	1.985	1.756
Total pasivos no corrientes	161.281	156.350
Pasivos corrientes		
Proveedores y otras cuentas a pagar	55.662	45.914
Otras deudas con Administraciones Públicas	7.726	7.883
Deuda financiera	6.804	7.688
Instrumentos financieros derivados	108	57
Otros pasivos financieros	481	867
Provisiones para otros pasivos y gastos	-	-
Otros pasivos corrientes	6.135	5.037
Total pasivos corrientes	76.916	67.446
Total pasivos	238.197	223.796
Total patrimonio neto y pasivos	350.588	345.861

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

Cuenta de resultados consolidada

	30/06/14	30/06/13
Actividades continuadas		
Ingresos ordinarios	168.610	170.735
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	3.313	4.720
Aprovisionamientos	(110.000)	(105.251)
Otros ingresos de explotación	612	835
Gastos de personal	(29.185)	(28.038)
Dotación a la amortización	(5.953)	(5.646)
Otros gastos de explotación	(30.415)	(30.382)
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	2	96
Resultado por deterioro de activos	56	94
Resultado de explotación	(2.960)	7.163
Ingresos financieros	102	179
Gastos financieros	(6.961)	(5.730)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	37	(254)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	187	
Variación valor razonable activos financieros con cambios en rtdos.		
Gastos financieros netos	(6.635)	(5.805)
Resultado antes de impuestos	(9.595)	1.358
Impuesto sobre las ganancias	(1.207)	(1.311)
Resultado de las actividades que continúan	(10.802)	47
Actividades interrumpidas		
Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas	2	(33)
Resultado del ejercicio	(10.800)	14
Atribuible a:		
Propietarios de la dominante	(11.412)	(1.162)
Participaciones no dominantes	612	1.176

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

Estado de resultados y otro resultado global consolidado

	30/06/14	30/06/13
Beneficio del ejercicio	(10.800)	14
Otro resultado global:		
Partidas que no se reclasificarán a resultados		
Ganancias por revalorización de terrenos y edificios	-	-
Total partidas que no se reclasificarán a resultados	-	-
Partidas que posteriormente pueden ser reclasificadas a resultados		
Por cobertura de flujos de efectivo	510	900
Diferencias de conversión de moneda extranjera	(26)	(64)
Total partidas que posteriormente pueden ser reclasificadas a resultados	484	836
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	484	836
Resultado global total del ejercicio	(10.316)	850
Atribuible a:		
Propietarios de la dominante	(10.928)	(326)
Participaciones no dominantes	612	1.176
Resultado global total del ejercicio	(10.316)	850

Las partidas que se muestran en este estado del resultado global se presentan netas del impuesto.

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

	<u>Atribuible a los propietarios de la dominante</u>						
	Capital social	Prima de emisión	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Total	Participaciones no dominantes	Patrimonio neto total
Saldo a 31 de Diciembre de 2012	56.974	63.432	(8.046)	(27.520)	84.840	43.170	128.010
Resultado global							
Beneficio o pérdida	-	-	-	(1.162)	(1.162)	1.176	14
Otro resultado global							
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	-	-	900	-	900	-	900
Diferencia de conversión de moneda extranjera	-	-	(64)	-	(64)	-	(64)
Otro resultado global total	-	-	836	-	836	-	836
Resultado global total	-	-	836	(1.162)	(326)	1.176	850
Transacciones con propietarios							
- Otros movimientos	-	-	-	(399)	(399)	384	(15)
- Adquisición/venta de acciones propias	-	-	-	38	38	-	38
-Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	(6.307)	(6.307)
Transacciones totales con propietarios	-	-	-	(361)	(361)	(5.923)	(6.284)
Saldo al 30 de Junio de 2013	56.974	63.432	(7.210)	(29.043)	84.153	38.423	122.576

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

	Atribuible a los propietarios de la dominante				Total	Participaciones no dominantes	Patrimonio neto total
	Capital social	Prima de emisión	Otras reservas	Ganancias acumuladas			
Saldo a 31 de Diciembre de 2013	56.974	63.432	(7.041)	(28.968)	84.397	37.668	122.065
Resultado global							
Beneficio o pérdida	-	-	-	(11.412)	(11.412)	612	(10.800)
Otro resultado global							
Revalorización de edificios y terrenos	-	-	-	-	-	-	-
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	-	-	510	-	510	-	510
Diferencia de conversión de moneda extranjera	-	-	(26)	-	(26)	-	(26)
Otro resultado global total	-	-	484	-	484	-	484
Resultado global total	-	-	484	(11.412)	(10.928)	612	(10.316)
Transacciones con propietarios							
- Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
- Cambio participación en dependiente	-	-	-	58	58	584	642
- Adquisición/venta de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-
Transacciones totales con propietarios	-	-	-	58	58	584	642
Saldo al 30 de Junio de 2014	56.974	63.432	(6.557)	(40.322)	73.527	38.864	112.391

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

Estado de flujos de efectivo consolidado

	30/06/14	30/06/13
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	(9.595)	1.358
Ajustes por:		
- Amortización del inmovilizado	5.953	5.646
- (Beneficio)/pérdida por venta de inmovilizado material	-	-
- Deterioro y resultados por enajenación de instrumentos financieros	-	-
- Otras provisiones	-	-
- Gastos financieros	6.959	5.730
- Ingresos financieros	(100)	(179)
- Otras variaciones al resultado	(222)	(255)
- Cambios en el capital corriente	6.979	5.567
Efectivo generado por las operaciones		
Intereses pagados	(5.357)	(4.460)
Intereses cobrados	100	179
Impuestos pagados	(1.830)	(915)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	2.887	12.671
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisiciones de inmovilizado material y activos intangibles	(8.697)	(5.287)
Adquisiciones de imposiciones a plazo fijo	(2.588)	-
Cobros por ventas de inversiones	765	-
Cobros por venta de inmovilizado	-	96
Cobros de otros activos financieros	86	13.508
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(10.434)	8.317
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Adquisición de acciones propias	(37)	(8)
Pago de dividendos a participaciones no dominantes	-	(6.307)
Ingresos por recursos ajenos	6.229	1.169
Reembolso de recursos ajenos	(1.942)	(10.825)
Variación de pasivos financieros	-	(1.093)
Subvenciones recibidas/devueltas	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	4.250	(17.064)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	37	(254)
(Disminución)/aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(3.260)	3.670
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio	10.779	5.150
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al final del ejercicio	7.519	8.820

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales Resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados y otra información

a) Introducción

La Sociedad dominante Natra, S.A., es una sociedad constituida en España de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas. El objeto social de la empresa, de acuerdo con sus estatutos, es la elaboración de productos químicos y alimenticios, así como su comercialización, la explotación de plantaciones agrícolas y productos tropicales, la compraventa y administración de valores, el asesoramiento en orden a la dirección y gestión de otras sociedades y la actividad propia de la gerencia de todo tipo de empresas. En relación a la actividad de comercialización de inmuebles, el Grupo decidió en ejercicios anteriores discontinuar dicha actividad y no tiene previsto reanudarla en el futuro. Su domicilio social, donde la sociedad desarrolla sus actividades actualmente se encuentra en Quart de Poblet, Valencia, autovía A3, salida 343, Camí de Torrent S/N, según fue acordado por la Junta General de Accionistas, celebrada el 28 de Junio de 2010 y se encuentra inscrito en el Registro Mercantil de Valencia . En su página “web” www.natra.es y en su domicilio social pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Sociedad es cabecera de un grupo de varias sociedades, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Natra (en adelante, el “Grupo” o el “Grupo Natra”). Consecuentemente, la Sociedad está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 30 de junio de 2014, en segunda convocatoria.

Durante el primer semestre del 2014, se ha puesto en marcha la producción en Ontario (Canadá), a fin de atender directamente la demanda de los clientes de Norteamérica.

Este nuevo proyecto se enmarca en el plan estratégico de Natra entre cuyos objetivos se encuentra la mejora de su posicionamiento en mercados fuera de Europa, muy especialmente en Norteamérica y Asia, tras los avances comerciales realizados por la compañía en los dos últimos ejercicios.

El 26 de Junio de 2014 Natraceutical, S.A. y Laboratorio Reig Jofre, multinacional española y uno de los principales líderes en el sector farmacéutico europeo en formulación y desarrollo de principios de alto valor añadido, formalizaron un protocolo de fusión de ambas compañías, que se prevé será efectiva antes de final del presente ejercicio.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

La operación se estructurará mediante la integración de Laboratorio Reig Jofre en Natraceutical, lo que dará lugar al quinto laboratorio farmacéutico español por cifra de negocios cotizado en el mercado de valores español.

Tras la fusión, la nueva compañía mejorará claramente su posición competitiva gracias a una cartera de productos totalmente diversificada en los segmentos farma, OTC y complementos nutricionales, así como a una mayor fortaleza en España y Francia, donde ambas compañías cuentan en la actualidad con una presencia directa muy sólida y complementaria. La compañía resultante gozará además de acceso combinado a más de cincuenta países en los cinco continentes a través de las redes de distribución propias, así como mediante acuerdos de distribución con terceros.

La firma de este protocolo de fusión y del proyecto de fusión es el primer paso para la ejecución formal de la operación que está condicionada, principalmente, a que la Comisión Nacional del Mercado de Valores conceda a Laboratorio Reig Jofre la exención para la formulación de una OPA, así como a la aprobación de la operación por parte de las autoridades de la Competencia y de las Juntas Generales de Accionistas de ambas compañías.

- b) Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados

Las políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, según se describen en dichas cuentas anuales consolidadas y no se han realizado estimaciones relevantes no consistentes con las realizadas en el ejercicio 2013.

De las normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas por la Unión Europea con entrada en vigor a partir del ejercicio 2014, las siguientes son de aplicación al Grupo:

NIIF 10 “Estados financieros consolidados”

Esta norma establece un nuevo enfoque para determinar qué participadas deben consolidarse. También reemplaza los requerimientos existentes para los negocios conjuntos (ahora, acuerdos conjuntos), incorpora modificaciones limitadas en cuanto a asociadas y establece requerimientos de información a revelar adicionales. Esta NIIF ha sido tenida en cuenta a la hora de elaborar la información financiera del Grupo a 30 de junio de 2014.

NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”

Esta norma clasifica los acuerdos conjuntos en dos tipos: operaciones conjuntas y negocios conjuntos, teniendo que determinar el acuerdo conjunto en el que la compañía está involucrada considerando los derechos y obligaciones existentes. La NIIF requiere reconocer la inversión y contabilizarla utilizando el método de la participación de acuerdo

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

con la NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”. El Grupo no presenta inversiones en asociadas o negocios conjuntos a 30 de junio de 2014, por lo que no le es de aplicación.

NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”

Esta norma especifica la información a revelar mínima que debe proporcionar una entidad en relación a sus sociedades subsidiarias, los acuerdos conjuntos que posea, sus entidades asociadas o entidades estructuradas no consolidadas. Esta NIIF ha sido tenida en cuenta a la hora de elaborar los presentes estados financieros consolidados.

NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” revisada

Esta norma prescribe la contabilidad de las inversiones en asociadas y establece los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar las inversiones en asociadas y negocios conjuntos. El Grupo no presenta inversiones en asociadas ni negocios conjuntos, por lo que no le es de aplicación.

Interpretación CINIIF 21, “Gravámenes”.

Esta interpretación aborda la contabilización de un pasivo por la obligación de pagar un gravamen cuando ese pasivo está dentro del alcance de la NIC 37, “Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes”. La interpretación señala que el suceso que obliga es aquel que provoca el pago del gravamen y aclara cuándo debería reconocerse un pasivo. Actualmente el Grupo no está sujeto a gravámenes importantes. La adopción de la interpretación no ha tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de ejercicios anteriores ni sobre los estados financieros intermedios para el periodo finalizado a 30 de junio de 2014. El Grupo no espera que la CINIIF 21 tenga un efecto significativo sobre los resultados del ejercicio financiero finalizado a 31 de diciembre de 2014.

Por la actividad y estructura del Grupo no se espera que otras modificaciones a NIIF efectivas para ejercicios financieros que finalicen a 31 de diciembre de 2014 tengan un efecto significativo sobre el Grupo.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013.

En los estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos,

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual. La Sociedad ha realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades a 30 de junio de 2014 aplicando la normativa fiscal vigente y el Real Decreto Ley 2/2008, de 21 de abril, de medidas de impulso a la actividad económica.
2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
3. La vida útil de los activos materiales e intangibles.
4. El valor razonable de determinados activos no cotizados.
5. El cálculo de provisiones.
6. La valoración de los fondos de comercio.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) a cierre del ejercicio 2014 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

d) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, correspondiente al ejercicio 2013, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

e) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo sí cuentan con un carácter cíclico o estacional. El Grupo no incluye la información a desglosar establecida en el párrafo 21 de la NIC 34 ya que, aunque existe estacionalidad, esta no es lo suficientemente significativa como para desvirtuar la comparabilidad de la información.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

f) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre.

g) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- Actividades de explotación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación. Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados, se ha considerado como "efectivo y equivalentes al efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

h) Cambios en la composición del Grupo

En la Nota 2.2 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, no se han producido cambios en relación a la composición del Grupo.

i) Dividendos pagados por la Sociedad

El 30 de junio de 2014 y 13 de junio de 2013 la Sociedad dominante celebró sus Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente. En ninguna de las dos Juntas se aprobó ningún dividendo.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

2. Activo intangible

a) Fondo de comercio

El desglose del "Fondo de Comercio", en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2014	31/12/2013
Grupo NatraZahor	27.650	27.650
NatraJacali NV	13.767	13.767
All Crump NV	39.162	39.162
Les Délices d'Ellezelles S.P.R.L.	2.065	2.065
Laboratoires Forté Pharma, SAM	59.027	59.027
Natraceutical SA	941	941
	142.612	142.612

Las políticas de análisis del deterioro aplicado por el Grupo a sus fondos de comercio se describen en las Notas 2.7 y 7 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad, durante los seis primeros meses de 2014 y 2013 no se han evidenciado pérdidas de valor.

b) Otro activo intangible

Durante el primer semestre de 2014 y 2013 se produjeron altas de elementos clasificados como Otro activo intangible por valor de 708 y 601 miles de euros, respectivamente. En el primer semestre de 2014 y 2013 el Grupo no presenta bajas significativas.

3. Activos financieros

a) Composición y desglose

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

30 de Junio de 2014

	Préstamos y partidas a cobrar	Derivados de cobertura	Total
Activos en balance			
Cuentas comerciales a cobrar y otras cuentas a cobrar	47.466	-	47.466
Instrumentos financieros derivados		24	24
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.519	-	7.519
Total	54.985	24-	55.009

31 de Diciembre de 2013

	Préstamos y partidas a cobrar	Derivados de cobertura	Total
Activos en balance			
Cuentas comerciales a cobrar y otras cuentas a cobrar	52.996	-	52.996
Instrumentos financieros derivados	-	20	20
Efectivo y equivalentes al efectivo	10.779	-	10.779
Total	63.775	20	63.795

b) Correcciones de valor por deterioro

En el primer semestre de 2014 y 2013 no ha habido movimientos significativos que afecten al saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos financieros.

4. Activo material

Durante los seis primeros meses de 2014 y 2013 se realizaron adquisiciones de elementos de Activo material por 7.989 y 4.686 miles de euros, respectivamente.

Durante los seis primeros meses de 2014 y 2013 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo material.

5. Existencias

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro del epígrafe "Existencias" del balance de situación resumido consolidado en los períodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

	Miles de Euros	
	30/06/2014	30/06/2013
Saldo a 1 de enero	2.469	2.069
Adiciones	28	45
Reversiones	(445)	(688)
Saldo final	2.052	1.426

6. Pasivos financieros

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

30 de Junio de 2014

Miles de Euros:	Otros pasivos financieros a coste amortizado	Derivados de Cobertura	Total
Deudas con entidades de crédito	142.666	-	142.666
Instrumentos financieros derivados	-	2.976	2.976
Otros pasivos financieros	8.136	-	8.136
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	150.802	2.976	153.778
Deudas con entidades de crédito	6.804	-	6.804
Instrumentos financieros derivados	-	108	108
Cuentas comerciales y otras cuentas a pagar	61.797	-	61.797
Otros pasivos financieros	481	-	481
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	69.082	108	69.190

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

31 de Diciembre de 2013

Miles de Euros:	Otros pasivos financieros a coste amortizado	Derivados de Cobertura	Total
Deudas con entidades de crédito	137.639	-	137.639
Instrumentos financieros derivados	-	3.712	3.712
Otros pasivos financieros	7.606	-	7.606
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	145.245	3.712	148.957
Deudas con entidades de crédito	7.688	-	7.688
Instrumentos financieros derivados	-	57	57
Cuentas comerciales y otras cuentas a pagar	50.951	-	50.951
Otros pasivos financieros	867	-	867
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	59.506	57	59.563

7. Patrimonio neto

Capital social

El capital social de la Sociedad dominante a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 está compuesto por 47.478.280 acciones ordinarias de 1,20 euros de valor nominal cada una, encontrándose totalmente suscritas y desembolsadas.

Acciones Propias

A 30 de Junio de 2014, la Sociedad cabecera del grupo dispone de 317.518 acciones que representan a valor de adquisición 1.551 miles de euros y figuran en el balance consolidado del Grupo minorando los Fondos Propios. La autocartera supone un 0,67 % del total de acciones de la Sociedad.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Acciones Propias	Importe (miles de euros)	Número de acciones
Saldo a 31/12/13	1.607	317.768
Adquisiciones	37	19.000
Enajenaciones/Entregas	(94)	(19.250)
Saldo a 30/06/14	1.550	317.518

8. Provisiones a largo plazo

La composición del saldo de este capítulo se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2014	31/12/2013
Fondos para pensiones y obligaciones similares	1012	784
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	973	972
Provisiones	1.985	1.756

En las Notas 2.24 y 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se describen los principales litigios de naturaleza fiscal y legal que afectaban al Grupo a dicha fecha.

Durante el primer semestre de 2014 no se han producido variaciones significativas en los mismos ni se han iniciado contra el Grupo litigios nuevos que se consideren significativos.

9. Partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, al "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo durante los seis primeros meses de 2014 y 2013 con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directivos de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie. No se desglosan en esta Nota las operaciones entre la Sociedad y sus sociedades dependientes que forman parte del tráfico habitual de la compañía en cuanto a su objeto y condiciones, que han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

	Miles de Euros				
	30-06-2014				
	Accionistas Significativos	Administra- dores Directivos	Personas, Sociedades y o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos e Ingresos					
Gastos:					109
Gastos financieros	89	20	-	-	
Compras	-	-	-	79	79
	89	20	-	79	188
Ingresos:					
	-	-	-	-	-

	Miles de Euros				
	30-06-2014				
	Accionistas Significativos	Administra- dores Directivos	Personas, Sociedades y o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Otras Transacciones					
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

	Miles de Euros				
	30-06-2013				
	Accionistas Significativos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos e Ingresos					
Gastos:					
Gastos financieros	89	99	-	-	188
	89	99	-	-	188
Ingresos:					
	-	-	-	-	-

	Miles de Euros				
	30-06-2013				
	Accionistas Significativos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Otras Transacciones					
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	353	-	-	353

10. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la alta dirección

En la Nota 35 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección.

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013:

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

	Miles de Euros	
	30-06-2014	30-06-2013
Miembros del Consejo de Administración:		
Concepto retributivo-		
Retribución fija	90	94
Retribución variable	-	54
Dietas	175	207
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	46
	265	401
Directivos:		
Total remuneraciones recibidas por los Directivos	439	304
	439	304

En la Junta General celebrada el 30 de Junio de 2014 se aprobó que el número de consejeros quedara fijado en diez miembros. Anteriormente estaba compuesto por doce miembros, por lo que se reduce su número en dos miembros.

En la misma Junta General se aprobaron los siguientes nombramientos y ceses:

- Se aprobó aceptar la dimisión del Consejero Casticapital S.L. con efectos desde el 30 de Junio de 2014.
- Se aprobó designar a Grafton Spain S.L., como Consejero de la Compañía, por un plazo de cinco años, a contar desde el 30 de Junio de 2014.

11. Información segmentada

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación en el primer semestre de 2014.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica a 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	30/06/2014	30/06/2013
Mercado interior	41.944	36.333
Exportación	126.666	134.402
a) Unión Europea	98.888	108.791
b) Países O.C.D.E	12.553	14.231
c) Resto de países	15.225	11.380
Total	168.610	170.735

La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados a 30 de junio de 2014 y 2013 es la siguiente:

Ingresos ordinarios	Miles de Euros					
	30/06/2014			30/06/2013		
	Ingresos externos	Ingresos ínter segmentos	Total ingresos	Ingresos externos	Ingresos ínter segmentos	Total ingresos
Segmentos						
CACAO Y CHOCOLATE	150.874	-	150.874	152.576	-	152.576
COMPLEMENTOS NUTRICIONALES	17.736	-	17.736	18.075	-	18.075
INGREDIENTES FUNCIONALES				84		84
Total	168.610	-	168.610	170.735	-	170.735

La conciliación del resultado por segmentos con el resultado antes de impuestos consolidado a 30 de junio de 2014 y 2013 es la siguiente:

Resultado antes de impuestos	Miles de Euros	
	30/06/2014	30/06/2013
Segmentos		
CACAO Y CHOCOLATE	(3.865)	6.122
COMPLEMENTOS NUTRICIONALES	2.281	2.874
INGREDIENTES FUNCIONALES		(42)
VARIOS	(1.376)	(1.791)
Total resultado explotación de los segmentos sobre los que se informa	(2.960)	7.163
(+/-) Resultados no asignados	(6.635)	(5.805)
(+/-) Resultado de operaciones interrumpidas	2	(33)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (incluye rdo.operac.interrumpidas)	(9.593)	1.325

Natra S.A. y sociedades dependientes
(Importes en miles de euros)

12. Plantilla media

El número medio de empleados durante el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

Nº Medio de Empleados Junio 2014			
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	4	1	5
Administración	91	75	166
Fabricación	465	321	786
Comerciales	40	76	116
Laboratorio	11	33	44
Total	611	506	1.117

Nº Medio de Empleados Junio 2013			
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	3	1	4
Administración	64	81	145
Fabricación	461	328	789
Comerciales	42	74	116
Laboratorio	16	35	51
Total	586	519	1.105

13. Hechos posteriores

El 19 de Julio de 2014, Natra S.A. no hizo frente al pago de los intereses correspondientes al vencimiento del préstamo sindicado que tiene suscrito. Por este motivo, en la Información pública periódica correspondiente al 1 semestre del 2014, la sociedad individual que remite su información bajo PGCE tiene recogido el importe de la totalidad del préstamo sindicado, dentro de deudas con entidades financieras a corto plazo.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Natra, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Natra

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014

Principales consideraciones en el primer semestre del ejercicio 2014

En línea con el comportamiento del primer trimestre del ejercicio, el negocio de cacao y chocolate concluyó el primer semestre con una ligera contracción en ventas del 1,1%, situándose éstas en 150,88 M€ frente a 152,58 M€ a junio de 2013. Sin embargo, el incremento de las materias primas y los costes asociados a la nueva fábrica de Canadá ocasionaron un impacto de 9,25 M€ en el EBITDA de este negocio, que se situó en 0,96 M€ frente a 10,21 M€ en el primer semestre de 2013.

Natraceutical aportó una cifra de negocios de 17,74 M€ frente a 18,16 M€ en junio de 2013, si bien la compañía consiguió que este decrecimiento en ventas no afectara a su margen bruto, que se mantuvo en el 76%. El EBITDA se situó en 2,03 M€ frente a 2,60 M€ en el mismo periodo del ejercicio anterior por la variación en ventas.

Natra cerró el primer semestre de 2014 con una cifra de negocios consolidada de 168,61 M€ (-1,2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior), un EBITDA de 2,99 M€ (-76,6%) y un resultado neto negativo de 11,41 M€ frente a pérdidas de 1,16 M€ a cierre de junio de 2013, resultado directo del incremento de costes comentado.

Evolución del negocio de cacao y chocolate

El negocio de cacao y chocolate de Natra cerró el primer semestre de 2014 con unas ventas de 150,88 millones de euros, una contracción del 1,1% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Si bien en el cómputo agregado este resultado implicó similares volúmenes y precio de venta que en los primeros seis meses del ejercicio anterior, se produjo cierta compensación entre divisiones.

La división de consumo cerró junio con una cifra de negocios de 98,47 millones de euros, un 7,8% inferior al dato de junio de 2013. Por su parte, la división industrial concluyó el primer semestre con ventas de 52,41 millones de euros frente a 45,58 millones de euros en el mismo periodo de 2013 (+14,9%).

Siguiendo la tendencia de trimestres anteriores, la evolución de la cifra de negocios de la división de consumo tuvo su principal condicionante en la falta de vigor del consumo en Europa, responsable del 88,5% de las ventas de la división, cuya cifra de negocios descendió un 6,3%.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Por el contrario, la división industrial siguió fortaleciendo su posicionamiento en Europa, cuyas ventas crecieron un 9,8% y representaron el 92% de la cifra de negocios de la división. Este buen comportamiento siguió fundamentándose en el crecimiento de la gama de coberturas de chocolate, para la cual Natra complementó en 2013 su capacidad productiva en España a través de su fábrica en Francia.

Tras un ejercicio 2013 de progresivo encarecimiento del cacao, en el primer semestre de 2014 esta materia prima aumentó su coste un 20% adicional. Esta tendencia al alza se vio también en otras materias, como la avellana, cuyo incremento se evidenció especialmente a partir de marzo debido a una intensa helada en la zona productora del Mar Negro. El cacao y la avellana representan en torno a un 50% de los aprovisionamientos de Natra.

En los últimos años, y muy especialmente en 2014, la crisis financiera internacional y la fuerte tendencia alcista especulativa del precio del cacao y otras materias primas ha afectado significativamente el balance de las compañías y la rentabilidad de la industria del chocolate, situación que ha condicionado también la evolución del negocio de Natra.

A pesar de la estabilidad de las ventas, el fuerte encarecimiento de las materias primas en los últimos trimestres y los costes asociados a la puesta en marcha de la fábrica de Canadá ocasionó un impacto de 9,25 millones de euros en los costes de producción del primer semestre, lo que resultó en una disminución del EBITDA a cierre de junio hasta 0,96 millones de euros frente a 10,21 millones de euros en el primer semestre de 2013.

Evolución ventas y EBITDA (1S 2013-2014, en M€)

NATRA - Cacao y Chocolate			
	1S 2013	1S 2014	Evol.
Cifra negocios	152,58	150,88	-1,1%
<i>Div. Consumo</i>	107,00	98,47	-8,0%
<i>Div. Industrial</i>	45,58	52,41	15,0%
EBITDA	10,21	0,96	-90,6%

Previsión para el cierre del ejercicio

En lo relativo a la evolución esperada de la actividad de cacao y chocolate en el segundo semestre del ejercicio, existen varios elementos que hacen estimar a la compañía una normalización del negocio en línea con los resultados obtenidos entre julio y diciembre en ejercicios anteriores. Estos hechos son principalmente los siguientes:

- El negocio de cacao y chocolate de Natra alcanza su mayor actividad en el segundo semestre del ejercicio, por el efecto de la campaña de Navidad. La compañía inicia en torno al mes de

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

junio el suministro para el periodo navideño, que en el mes de julio ha estado en línea con las previsiones.

- La compañía ha realizado ya la práctica totalidad de los aprovisionamientos de materia prima para el segundo semestre, por lo que estará menos expuesta a potenciales nuevas fluctuaciones al alza.

El inicio de producción en continuo para nuevos clientes desde la fábrica de Canadá tomará fuerza en el segundo semestre del ejercicio. Ello permitirá mejorar los márgenes de contribución y absorber en mayor medida los costes fijos asociados a la puesta en marcha de la fábrica.

- Sólida evolución y perspectivas de la división industrial, en línea a su comportamiento en los últimos trimestres.
- Las necesidades operativas del negocio quedan totalmente cubiertas como consecuencia del acuerdo de financiación anunciado el pasado viernes 29 de agosto, lo que otorga a Natra una mayor capacidad de gestión y una mayor fortaleza frente a las situaciones coyunturales expuestas.

Aportación de la participada Natraceutical

A cierre del primer semestre de 2014 Natra consolidaba una participación del 49,8% en Natraceutical por integración global en sus estados financieros consolidados.

Natraceutical aportó al consolidado de Natra una cifra de negocios de 17,74 millones de euros frente a 18,16 millones de euros en junio de 2013, un retroceso motivado principalmente por el descenso del 6,0% en las ventas del primer trimestre tras el cambio en la dinámica de compras del canal farmacéutico. En el segundo trimestre las ventas de la compañía se situaron en 7,64 M€, en línea con los 7,01 M€ del segundo trimestre de 2013.

La compañía consiguió que este decrecimiento en ventas no afectara a su margen bruto, que se mantuvo en el 76%. El EBITDA se situó en 2,03 millones de euros frente a 2,60 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior por la variación en ventas.

Con motivo del proyecto de fusión con Laboratorio Reig Jofré, Natraceutical auditó sus cuentas a cierre de junio, lo que explica la incorporación de la partida de impuestos en este cierre contable. El ajuste en ventas comentado y un impacto fiscal de 0,62 millones de euros, que no supone salida de caja por la existencia de créditos fiscales y que no es el estimado para cierre de ejercicio, explican la diferencia en el beneficio neto del semestre, que se situó en 1,22 millones de euros frente a 2,38 millones de euros en junio de 2013.

El proyecto de fusión entre Natraceutical y Laboratorio Reig Jofre, comunicado el pasado 26 de junio, avanza según lo previsto y se espera que concluya antes de final de año. Tras

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

la fusión, la nueva compañía será el quinto laboratorio farmacéutico en el mercado de valores español.

Resultado neto consolidado

A cierre del primer semestre de 2014, el resultado consolidado de Natra se situó en 11,41 millones de euros negativos frente a pérdidas de 1,16 millones de euros. La diferencia entre ambos ejercicios se explica en gran medida al deterioro del margen bruto por el efecto del encarecimiento del cacao en un periodo de baja estacionalidad del negocio de cacao y chocolate.

Adecuación de la estructura de capital

El Consejo de Administración de Natra aprobó el pasado 28 de agosto los términos fundamentales para la financiación del capital circulante de la compañía con dos reconocidas entidades internacionales.

El acuerdo implica la aportación de una línea de financiación de veinticinco millones de euros para equilibrar totalmente las necesidades operativas del negocio de cacao y chocolate de Natra y proteger su fortaleza competitiva en el mercado internacional.

La firma de esta operación está sujeta a la ratificación del acuerdo por parte de las entidades financieras de Natra, que deberán formalizarla en los primeros días de septiembre.

Esta operación supone el primer paso para el diseño de una estructura de deuda más eficiente en el largo plazo, que las partes implicadas esperan concluir en los próximos meses.

A cierre del primer semestre de 2014 la deuda financiera neta de Natra se situó en 153,63 millones de euros.

Auditorías de calidad

Independientemente de las auditorías de calidad de las que es objeto Natra por parte de sus clientes, que con regularidad inspeccionan las plantas productivas con el fin de asegurarse de que cumplen con los más altos estándares exigibles para darles el mejor servicio, las instalaciones de Natra cuentan con las siguientes certificaciones de calidad:

ISO 9000 y 9001: 2000

BRC

IFS

Vekmo-verification (certifica que los residuos biológicos pueden volver a entrar en la cadena alimenticia como alimento para animales).

Medio ambiente

“El Grupo Natra quiere contribuir a un entorno de mayor calidad y un medio ambiente más sano, mediante programas de control y reducción de consumos de agua y energía y de residuos de materias primas, productos terminados, envases y embalajes en cada una de las plantas productivas y sedes administrativas, alentando la adopción de tecnologías respetuosas con el medio ambiente”

A pesar de que nuestra actividad se encuentra entre las menos contaminantes de la industria, consideramos que aspectos como la lucha contra el cambio climático o la gestión responsable de los consumos básicos requiere de la respuesta y compromiso de todos. Así, el cuidado del medio ambiente es una de las grandes líneas vertebradoras de la responsabilidad social empresarial de Natra. En el marco del compromiso 2020 se establecieron objetivos en materia medioambiental encaminados al fomento del uso racional de los recursos naturales, la medición de la huella de carbono o el aprovechamiento de los residuos generados.

Con la vista puesta en lograr cumplir los objetivos propuestos para 2020, el año 2013 ha sido para nosotros el año de partida para establecer las bases que nos permitan detectar oportunidades y áreas de mejora ambiental, así como fijar la referencia contra la cual mediremos en el futuro. Nuestros esfuerzos han ido dirigidos principalmente a:

- Establecer y definir los indicadores medioambientales de Natra.
- Medir los indicadores medioambientales seleccionados para cada una de las plantas de Natra.
- Identificar oportunidades de mejora para los próximos ejercicios.

En una primera fase se han analizado distintos protocolos y guías ambientales (GRI, DEFRA e IHOBE) con el objetivo de crear un solo documento donde se recojan los indicadores.

Finalmente, se han identificado y trabajado ocho grupos de indicadores medioambientales: entrada de materiales, energía y agua; salida de emisiones, vertidos, residuos, producción y huella de carbono.

De cada grupo se han definido nuevos indicadores, los cuales se han analizado en los distintos procesos de cada una de las plantas productivas de Natra.

De esta forma, hemos sido capaces de obtener los datos correspondientes al ejercicio 2012 y empezar a recabar los correspondientes a 2013.

Debido al hecho de que en Natra Cacao existe una planta de cogeneración y en Natra All Crump contamos con paneles solares, contribuimos positivamente al medio ambiente ya que dejamos de emitir CO₂ a la atmósfera.

Los resultados obtenidos a la fecha nos han permitido detectar posibles áreas de mejora, que serán analizadas en una fase posterior en la cual se establecerán objetivos más específicos.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Aspectos organizativos

El número medio de personas empleadas en este período ha pasado de 1.105 en el primer semestre de 2013 a 1.117 en el primer semestre del ejercicio 2014. Este incremento está originado fundamentalmente por el inicio de la actividad en Canadá.

Uso de instrumentos financieros por Natra

Como consecuencia del desarrollo de su actividad y operaciones, Natra incurre, entre otros, en riesgos financieros de tipo de interés y tipo de cambio. Por lo tanto, en Natra, a través del Comité de Riesgos Financieros se identifica, evalúa y gestiona los riesgos de interés y cambio asociados a las operaciones de todas las Sociedades integrantes del Grupo.

El Grupo Natra y sus Sociedades individuales están expuestos a dos tipologías de riesgo financiero de forma habitual:

- Un riesgo de tipo de interés derivado de financiaciones denominadas en euros y a tipo de interés variable (debido a la potencial variación de los flujos de efectivo asociados al pago de intereses de la deuda ante cambios en los niveles de tipos de interés).
- Un riesgo de tipo de cambio, derivado de diferentes activos y pasivos denominados en divisa diferente al euro, originados por transacciones comerciales (debido a la potencial variación de flujos de efectivo ó de valor razonable denominados en moneda extranjera de estas operaciones ante variaciones en los niveles de tipo de cambio).

El Grupo Natra gestiona las dos tipologías de riesgos señaladas y aquellas otras que, en su caso, pudieran presentarse, mediante la realización de coberturas con instrumentos financieros derivados, con el objetivo de minimizar o acotar el impacto de potenciales variaciones en el precio de la materia prima, los tipos de interés y cambio.

Principales riesgos e incertidumbres para el segundo semestre del ejercicio 2014

Las actividades de la división de cacao y chocolate de Natra se desarrollan principalmente en Europa. En este contexto existen riesgos de diversa naturaleza consustanciales a los negocios y sectores en los que opera el Grupo.

El Grupo gestiona su capital para asegurar que las compañías del Grupo serán capaces de continuar como negocios rentables a la vez que maximiza el retorno de los accionistas, a través del equilibrio óptimo de la deuda y fondos propios.

El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por el Área Financiera, siendo objeto de seguimiento y control directo por parte de la Dirección, que aparte de realizar el seguimiento y control de la gestión del riesgo realizada por el Área financiera, se reúne periódicamente para analizar la situación de los mercados financieros y el estado de las operaciones/coberturas existentes.

Con carácter general, Natra considera relevantes aquellos riesgos que puedan comprometer la rentabilidad económica de su actividad, la solvencia financiera del Grupo, la reputación

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

corporativa y la integridad de sus empleados. Los principales tipos de riesgo identificados y gestionados en la Sociedad se resumen en los siguientes:

- **Riesgo material:** es referente a daños de los que pudieran ser objeto los bienes pertenecientes o bajo el control de la compañía.
- **Responsabilidad civil:** es la responsabilidad que pueda derivarse por daños personales y materiales, así como los perjuicios directos ocasionados a terceros de acuerdo con la legislación vigente, por hechos que se deriven de la actividad que la sociedad realiza.
- **Pérdida de beneficio:** es la pérdida derivada de la interrupción o perturbación de la actividad por o a consecuencia de daños materiales, riesgos extraordinarios o catastróficos o imputables a los suministradores.
- **Riesgo regulatorio.**
- **Riesgo financiero:** es el riesgo ocasionado por una variación en los tipos de cambio o tipos de interés o generado por riesgos de carácter crediticio que afecten a la liquidez de la compañía.
- **Riesgo de liquidez:** El Grupo Natra determina las necesidades de tesorería mediante un presupuesto de tesorería con horizonte de 12 meses, que va actualizándose trimestralmente, elaborado a partir de los presupuestos de cada compañía del grupo. De esta forma se identifican las necesidades de tesorería en importe y tiempo y se planifican las nuevas necesidades de financiación. Las necesidades de financiación generadas por operaciones de inversión se estructuran y diseñan en función de la vida de la misma, siendo en la mayor parte de los casos mediante préstamos a largo plazo.
- **Riesgo de tipo de interés:** Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El riesgo producido por la variación del precio del dinero se gestiona mediante la contratación de instrumentos derivados que tienen la función de cubrir al Grupo de dichos riesgos. El Grupo Natra utiliza operaciones de cobertura para gestionar su exposición a fluctuaciones en los tipos de interés. El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de resultados. Los instrumentos derivados contratados se asignan a una financiación determinada, ajustando el derivado a la estructura temporal y de importe de la financiación. Dependiendo de las estimaciones del Grupo Natra y de los objetivos de la estructura de la deuda, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos.
- **Riesgo de crédito:** Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones, que

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros. El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales y con entidades de crédito. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por los Administradores de la Sociedad dominante en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. La revisión del presupuesto de Tesorería correspondiente al ejercicio 2012 y los análisis de sensibilidad realizados por el Grupo al cierre del ejercicio permite concluir que el Grupo Natra será capaz de financiar razonablemente sus operaciones. El riesgo de crédito de los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado, porque las contrapartes son entidades bancarias a las que las agencias de calificación crediticia internacionales han asignado altas calificaciones.

- **Riesgo de tipo de cambio:** El Grupo Natra opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones en divisas, especialmente el dólar, la libra esterlina. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero. En general, las operaciones que dan lugar a exposición de riesgo son básicamente operaciones de exportación e importación de productos elaborados y materias primas por las Sociedades del Grupo. Para gestionar el riesgo de tipo de cambio que surge de las transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, el Departamento Financiero tiene definidos los instrumentos y acciones de cobertura que son de utilización habitual para la gestión de los riesgos financieros. Dichos instrumentos son; Seguros de Cambio o Forwards y sus variantes, y opciones sobre Tipo de Cambio. Este tipo de derivados "Over-the-counter" permiten asegurar o acotar el precio de compra o venta de una divisa extranjera en una fecha futura.

Operaciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas se detallan en la nota 11 "Transacciones con partes vinculadas" de la Información Financiera Intermedia.

Adquisición de acciones propias de la Sociedad

Acciones adquiridas durante el primer semestre del ejercicio 2014: 19.000 acciones con un valor nominal de 37 miles de euros. Acciones entregadas al consejero delegado durante el primer semestre del ejercicio 2014: 19.250 acciones con un valor nominal de 94 miles de euros.

Acciones adquiridas durante el primer semestre del ejercicio 2013: 6.000 acciones con un valor nominal de 8 miles de euros. Acciones entregadas al consejero delegado durante el primer semestre del ejercicio 2013: 37.800 acciones con un valor nominal de 199 miles de euros.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

A 30 de Junio de 2014, la Sociedad cabecera del grupo dispone de 317.518 acciones que representan a valor de adquisición 1.551 miles de euros y figuran en el balance consolidado del Grupo minorando los Fondos Propios. La autocartera supone un 0,67 % del total de acciones de la Sociedad.

Ninguna sociedad filial posee acciones o participación alguna de la sociedad dominante. Las acciones en autocartera son propiedad de Natra S.A., sociedad dominante del Grupo.

Información legal del artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores

De conformidad con lo establecido en el artículo 116 bis de la Ley 24/1988, de 28 de Julio, de Mercado de Valores, introducido por la Ley 6/2007, de 12 de abril, a continuación se presenta la siguiente información:

La estructura de capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones, y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje de capital social que represente.

A 30 de Junio de 2014, el capital social de Natra, S.A. está constituido por 47.478.280 acciones, de 1,20 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, lo que representa un capital social de 56.973.936 euros. Dichas acciones está admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid y Valencia.

- a) A la fecha del presente Informe, no existen valores que den derecho a la conversión en acciones de la sociedad.
- b) Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores

De acuerdo con el artículo 8º de los Estatutos Sociales, no existe ninguna restricción a la transmisibilidad de las acciones. De esta forma, la transmisión de las acciones, tanto a título oneroso como gratuito a favor de accionistas o terceros, es libre.

Las participaciones significativas de capital, directas o indirectas

Los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de Natra, S.A., tanto directas como indirectas, superiores al 3% del capital social, de los que tiene conocimiento la Sociedad Dominante, de acuerdo con la información contenida en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores a 30 de junio de 2014, son los siguientes:

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

Sociedad	% de la Participación Directa	% de la Participación Indirecta	% de la Participación Total
CARAFAL INVESTMENT, S.L.	12,476%	-	12,476%
CASTICAPITAL	5,348%	-	5,348%
FIDELITY FUNDS SICAV	7,064%	-	7,064%
KUTXABANK, S.A	9,136%	-	9,136%
GOLDEN LIMIT, S.L	6,910%	-	6,910%

c) Cualquier restricción al derecho de voto

No existen restricciones a los derechos de voto. El artículo 19 de los Estatutos Sociales dispone "Cada accionista asistente a la Junta General tendrá un voto por cada acción que posea o represente en ella".

Sin perjuicio de lo anterior y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 18 de los Estatutos Sociales "Tendrán derecho de asistencia a las Junta Generales que se celebren quienes sean titulares de doscientas cincuenta o más acciones representadas por medio de anotaciones en cuenta, inscritas en el correspondiente registro contable, con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta, lo que se acreditará mediante la exhibición de los certificados a que se refiere el artículo 11 de estos Estatutos".

d) Pactos parasociales

Según lo establecido en el artículo 531 de la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad ha comunicado que el pasado 3 de marzo de 2014 Casticapital S.L., Inversiones San Felipe S.L., Sociedad de Inversiones Maspalomas S.L. y D^a Rosa María Oliver Casanova han suscrito un acuerdo por el cual se da por cancelado el acuerdo de sindicación de acciones de Natra S.A., suscrito por todos ellos en fecha 8 de Mayo de 2012. La cancelación de dicho convenio se produce al haber alcanzado Casticapital S.L. por sí sola el umbral suficiente para su nombramiento como consejero en el Consejo de Administración de Natra S.A.

Las normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la sociedad son las siguientes:

Procedimiento de nombramiento, reelección y remoción de Consejeros.

El Consejo se rige por las reglas de funcionamiento establecidas con carácter general por la Ley de Sociedades Anónimas para este órgano, por los Estatutos Sociales y por las reglas de desarrollo en cuanto a su operativa recogidas en el Reglamento del Consejo de Administración, que figura en la página web www.natra.es, bajo el apartado Información para accionista e inversores. Dicha página incluye asimismo el texto íntegro de los Estatutos Sociales.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

El Reglamento del Consejo regula las situaciones de conflictos de interés, uso de activos sociales, uso de información no pública, explotación en beneficio del consejero de oportunidades de negocio de las que haya tenido conocimiento por su condición de tal y transacciones con consejeros o con accionistas significativos.

Corresponde a la Junta General de Accionistas el nombramiento y separación de los Administradores, así como las modificaciones de los Estatutos Sociales de la sociedad.

El artículo 8 del Reglamento del Consejo dispone que:

“Los consejeros serán designados por la Junta General o por el Consejo de Administración, de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades Anónimas.

Las propuestas de nombramiento de consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General y las decisiones de nombramiento que adopte dicho órgano en virtud de las facultades de cooptación que tiene atribuidas deberán ser respetuosas con lo dispuesto en el presente Reglamento. Y serán aprobadas por el Consejo de Administración:

a. A propuesta de la Comisión de Nombramientos en el caso de consejeros independientes.

b. Previo informe de la Comisión de Nombramientos en el caso de los restantes consejeros.”

En el artículo 14 del Reglamento del Consejo se establece que *“Sin perjuicio de la Junta General y, en su caso, del Consejo de Administración para el nombramiento de los Consejeros, las propuestas al respecto corresponderán al Presidente, en caso de cooptación, y al Consejo en relación con la Junta General.”*

Tal y como se establece en el artículo 27 de los Estatutos Sociales, no será preciso reunir la condición de accionista para pertenecer al Consejo de Administración, pero será preciso ser mayor de edad, hallarse en pleno goce de los derechos civiles y no estar incluido en ninguno de los de los supuestos de prohibiciones e inhabilitaciones contemplados en la Ley.

Procedimiento de dimisión de consejeros

Conforme a lo previsto en el artículo 12 del Reglamento del Consejo, los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- i) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.
- ii) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

iii) Cuando resulten gravemente amonestados por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento por haber infringido sus obligaciones como consejeros.

iv) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fue nombrado.

v) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.

Modificación de Estatutos

La Junta General de accionistas, debidamente convocada y constituida, es el órgano supremo de la sociedad y, por tanto, se halla facultada para adoptar cuantos acuerdos sean de su competencia, según lo establecido en la Ley y en los presentes Estatutos.

La Junta General Ordinaria de accionistas se celebró en segunda convocatoria el 30 de junio de 2014 con el Orden del Día establecido y con la concurrencia de accionistas presentes o representados, que titulaban un 46,53% de las acciones representativas del capital social. Todos los acuerdos se adoptaron por amplia mayoría de los accionistas presentes y representados. A continuación, se transcriben en su integridad los acuerdos aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Natra, S.A.:

1. Se aprobaron las Cuentas anuales Individuales y Consolidadas, así como la gestión del Consejo de Administración, correspondientes al ejercicio 2013 y la aplicación del resultado del ejercicio social de 2013, destinándose a resultados negativos de ejercicios anteriores para su compensación con beneficios de ejercicios futuros.

2. Se aprobó fijar en diez (10) el número de miembros del consejo de administración y asimismo:

- Aceptar la dimisión del consejero Casticapital, S.L., con efectos desde el 30 de Junio de 2014.

- Designar a Grafton Spain, S.L como consejero de la compañía, por el plazo de cinco años a contar desde el 30 de junio de 2014.

3. Se aprobó autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias de la sociedad, directamente o a través de sociedades participadas, con los límites y requisitos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital, dejando sin efecto la autorización concedida en la Junta de 13 de junio de 2013.

4 Se aprobó autorizar y delegar al Consejo de Administración (i) la facultad de emitir obligaciones simples, bonos, acciones rescatables, "warrants" y/u otros valores similares,

Natra S.A. y sociedades dependientes

(Importes en miles de euros)

obligaciones y/o bonos convertibles y/o canjeables por acciones de la compañía, con facultad de excluir el derecho de suscripción preferente dentro del plazo máximo de 5 años y de (ii) aumentar el capital social en el importe necesario para atender, en su caso, la conversión de dichos valores.

5. Se aprobó, con carácter consultivo, el informe sobre las remuneraciones de los consejeros de Natra, S.A. del ejercicio en curso (2014) elaborado por el consejo de administración.

6. Se acordó la fijación de la retribución de los miembros del Consejo de Administración, de acuerdo con la propuesta elevada por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones al Consejo de Administración, aplicable durante el ejercicio 2014.

7. Se facultó en especial al secretario, D. Ignacio López-Balcells, y a la vicesecretaria, D^a Sabina Díaz Luengo, para el desarrollo, documentación y ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Natra, S.A.

Del contenido de la Junta General se levantó acta notarial por el notario de Valencia, D. Fernando Pascual de Miguel.

e) Acuerdos significativos que se vean modificados o finalizados en caso de cambio de control.

No existen acuerdos significativos que se vean modificados o finalizados en caso de cambio de control.

f) Acuerdos entre la Sociedad, los administradores, directivos o empleados que prevean indemnizaciones al terminarse la relación con la Sociedad.

No existe ningún tipo de acuerdo entre la Sociedad y los administradores, directivos o empleados que prevean indemnizaciones al terminarse la relación con la Sociedad.