

Quart de Poblet (Valencia), 21 de Septiembre de 2017

Resultados del 1er semestre de 2017

- Los resultados consolidados del primer semestre continúan mostrando una mejora muy significativa respecto al Presupuesto de la Compañía, siendo el EBITDA a 30 de Junio un 53% mejor que el previsto en dicho presupuesto, gracias al incremento de rentabilidad en la División Industrial, el incremento en volumen en la mayor parte de las Plantas de Consumo, así como un mix favorable en precios y el control continuo de los costes, buscando mejoras y eficiencias que permiten asegurar la consecución de los objetivos.
- Cuando comparamos con el mismo periodo del año anterior, las ventas alcanzadas este primer semestre 2017, en el entorno de 172 M€ son ligeramente superiores a las del año pasado. La entrada de dinero nuevo procedente del Contrato de Refinanciación firmado a finales del ejercicio 2015, facilitó a la Compañía una mejora significativa en la tasa de servicio, comparado con años anteriores, lo que ha permitido ajustar las provisiones para penalizaciones durante el 1 trimestre del 2016, mejorando así el resultado de dicho periodo. Si elimináramos del EBITDA de 2016 el efecto positivo de las provisiones liberadas, para hacer un Ejercicio comparable, el EBITDA obtenido en el primer semestre de 2017 estaría en línea con el obtenido en el mismo periodo del 2016.

1.- Evolución del negocio

Natra cerró el primer semestre de 2017 con unas ventas ligeramente superiores a las obtenidas en el mismo periodo del ejercicio anterior. Respecto al EBITDA, se han recuperado casi 24pp de la diferencia contemplada en el primer trimestre, y alcanzando los 9 M€ frente a los 11M€ del 2016.

En términos acumulados, las ventas ascienden a 172,2 M€, lo que supone un incremento del 0,3% (frente al -0.4% del primer trimestre) respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. En términos de volumen, las toneladas vendidas se incrementan en el 0,1%.

La división industrial continúa mostrando el mismo comportamiento sólido que en el primer trimestre, con un crecimiento en ventas del 4,6% (7.6% en toneladas vendidas), alcanzando la cifra de 64,04 M€ frente a los 61,23M€ del mismo periodo del ejercicio anterior.

La división de consumo presenta una disminución de sus ventas del 2,1%, alcanzando los 108,17M€ en el primer semestre de 2017 frente a los 110,45M€ del mismo periodo del ejercicio anterior, pero con un mejor mix a efectos de rentabilidad y disminuyendo significativamente la diferencia que mantenía en el primer trimestre. El volumen de toneladas vendidas también se está recuperando frente a la desviación registrada en el primer trimestre.

Las ventas en EMEA han crecido el 0,7% y en APAC el 8,6% en el primer trimestre de 2017 respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

La evolución de la cifra de negocios, EBITDA y deuda financiera neta, por trimestres se muestra en el siguiente cuadro

NATRA CONSOLIDADO									
	1T2017			2T 2017			total		
	1T2017	2T 2017	total	1T2016	2T 2016	total	Evolucion 17 Vs16		
							1 Trim.	2 Trim.	TOTAL
Cifra negocios	86,39	85,82	172,21	86,73	84,95	171,68	-0,39%	1,02%	0,31%
EBITDA	3,86	5,17	9,03	6,67	4,41	11,08	-42,13%	17,23%	-18,50%
DFN	152,04	150,47		140,87	145,75		7,93%	3,24%	
Evol DFN		-1,03%			3,46%				

2.- Resultado neto consolidado

A cierre del primer semestre de 2017, el resultado consolidado de Natra se situó en -3,5M€ frente a un resultado de -2,9 M€ alcanzado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Esta disminución de solo 0.6M EUR, claramente mejor que la registrada en el primer trimestre viene originada por la caída del EBITDA, parcialmente compensado con el menor gasto de impuestos registrado en el periodo y una ligera reducción en las amortizaciones.

3.- Deuda Financiera

A 30 de junio de 2017 y 2016 la deuda financiera neta de Natra se situó en 150,5M€ y 145,7 M€, respectivamente. Este aumento de 4.7M€, mejora claramente el incremento de deuda registrado en el primer trimestre, siendo prácticamente ahora explicada esa diferencia por aplicar la normativa contable a la deuda financiera a finales de 2015, pasándola a precio de mercado, y dando un ingreso financiero por el valor presente de la diferencia entre el tipo de interés de mercado y el tipo de interés nominal establecido en los contratos de refinanciación. Este ingreso puramente contable se está compensando con un mayor gasto financiero todos los años de la vida de la deuda y el consiguiente incremento de deuda anual. Esto es algo que ya estaba previsto y que ocurrirá en cada ejercicio.

(en miles de euros)	Jun 16	Jun 17
Deuda no corriente		
Obligaciones	9.766	9.914
Deuda financiera	120.075	126.699
Instrumentos financieros derivados	-	3.651
Otros pasivos financieros	9.190	3.027
Deuda corriente		
Deuda financiera	10.908	11.898
Instrumentos financieros derivados	1.235	21
Otros pasivos financieros	253	450
Deuda financiera	151.427	155.660
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4.289)	(5.025)
Instrumentos financieros derivados	(1.392)	(166)
Deuda financiera Neta	145.746	150.469

4.- Cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2017 y 2016 del Grupo Natra

<i>(en miles de euros)</i>	2017	2016
Actividades continuadas:		
Importe neto de la cifra de negocios	172.215	171.678
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso	3.780	2.559
Aprovisionamientos	(119.208)	(117.883)
Otros ingresos de explotación	450	507
Gastos de personal	(23.036)	(23.726)
Dotación a la amortización	(4.984)	(5.279)
Otros gastos de explotación	(25.138)	(22.051)
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	(31)	(2)
Resultado por deterioro de activos no corrientes		
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	4.048	5.803
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Ingresos financieros	6	45
Gastos financieros	(6.266)	(6.663)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	(446)	63
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	2	(621)
Variación valor razonable activos financieros con cambios en rtdos.		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(2.656)	(1.373)
Impuestos sobre las ganancias	(831)	(1.526)
RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(3.487)	(2.899)
Operaciones interrumpidas:		
Resultado del ejercicio de las operaciones interrumpidas		
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3.487)	(2.899)
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad dominante	(3.487)	(2.899)

5.- Balance consolidado del Grupo Natra a 30 de junio de 2017 y 2016

(en miles de euros)	30/06/2016	30/06/2017
ACTIVO		
Inmovilizado material	58.731	56.641
Activos intangibles	58.032	58.371
Activos por impuestos diferidos	7.570	9.092
Otros activos financieros no corrientes	21.916	220
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	146.249	124.324
Existencias	58.560	56.934
Clientes y otras cuentas a cobrar	20.189	25.612
Activos financieros disponibles para la venta	-	23.022
Instrumentos financieros derivados	1.392	166
Activos por impuestos corrientes	4.114	5.855
Otros activos financieros	2.088	1.875
Otros activos corrientes	720	2.219
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.289	5.025
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	91.352	120.708
TOTAL ACTIVO	237.601	245.032
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Capital ordinario	6.324	6.324
Otras reservas	24.603	20.007
TOTAL PATRIMONIO NETO	30.927	26.331
Obligaciones	9.766	9.914
Deuda financiera	120.075	126.699
Instrumentos financieros derivados	-	3.651
Pasivos por impuestos diferidos	7.290	12.049
Otros pasivos financieros	9.190	3.027
Otros pasivos y subvenciones de capital	1.807	1.676
Provisiones para otros pasivos y gastos	852	784
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	148.980	157.800
Proveedores y otras cuentas a pagar	31.777	35.553
Pasivos por impuestos corrientes	7.645	7.632
Deuda financiera	10.908	11.898
Instrumentos financieros derivados	1.235	21
Otros pasivos financieros	253	450
Otros pasivos corrientes	5.876	5.347
TOTAL PASIVO CORRIENTE	57.694	60.901
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	237.601	245.032

Información sobre APMs (Medidas Alternativas del Rendimiento) de conformidad con lo establecido en el documento ESMA

Las APMs utilizadas por el Grupo en la información correspondiente al primer semestre del ejercicio 2017 han sido EBITDA y deuda financiera neta.

- (i) EBITDA significa beneficio antes de impuestos, intereses, depreciaciones y amortizaciones.

Deuda financiera neta es la suma de las deudas financieras de la compañía, a corto y largo plazo, menos el valor de la tesorería e instrumentos financieros derivados activos.

- (ii) Para calcular el EBITDA se toma el resultado de explotación y se le suman las amortizaciones, las depreciaciones y los deterioros de activos no corrientes.

Para calcular la deuda financiera neta, se toman todas las partidas de pasivo relacionadas con deuda financiera, tanto con entidades bancarias, como con otras entidades financieras, y se le resta la tesorería y los instrumentos financieros derivados activos.

- (iii) El cálculo de estos APMs se puede realizar extrayendo la información del balance y cuenta de resultados incluidos en los puntos 4 y 5 de este documento.

- a) EBITDA:

El EBITDA se puede calcular extrayendo la información de la cuenta de resultados incluida en el punto 4 de esta nota.

Cuenta de resultados consolidada

<i>(en miles de euros)</i>	Jun 17	Jun 16
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	4.048	5.803
Dotación a la amortización	4.984	5.279
EBITDA	9.032	11.082

- b) Deuda financiera neta:

La deuda financiera neta se puede calcular extrayendo la información del Balance consolidado incluido en el punto 5 de esta nota.

Balance consolidado

<i>(en miles de euros)</i>	Jun 16	Jun 17
Deuda no corriente		
Obligaciones	9.766	9.914
Deuda financiera	120.075	126.699
Instrumentos financieros derivados	-	3.651
Otros pasivos financieros	9.190	3.027
Deuda corriente		
Deuda financiera	10.908	11.898
Instrumentos financieros derivados	1.235	21
Otros pasivos financieros	253	450
Deuda financiera	151.427	155.660
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4.289)	(5.025)
Instrumentos financieros derivados	(1.392)	(166)
Deuda financiera Neta	145.746	150.469

(iv) Utilización por la dirección de estas APMs:

El EBITDA es una magnitud que utiliza el grupo a la hora de confeccionar el presupuesto, ya que considera que mide la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo.

La deuda financiera neta, es utilizada por el grupo para calcular el ratio deuda financiera neta/ EBITDA, que mide la capacidad de la empresa para hacer frente a su deuda.