

Informe de gestión: Segundo semestre de 2014

El segundo semestre del ejercicio 2014 ha estado inminente marcado por los trámites necesarios en el marco del proyecto de fusión entre Laboratorio Reig Jofre, S.A. y Natraceutical, S.A., que quedaron finalmente concluidos en fecha posterior al cierre del ejercicio, el 16 de febrero de 2015.

Los hitos más relevantes en relación a este proceso se desarrollaron en el mes de octubre, con la celebración de la junta de accionistas donde quedó aprobado por unanimidad, entre otros puntos del orden del día, el proyecto de fusión por absorción de Laboratorio Reig Jofre, S.A. por Natraceutical, S.A.

Adicionalmente, en fecha 1 de diciembre, y tras la finalización del periodo de oposición de acreedores del acuerdo de fusión aprobado por la junta de accionistas, Reig Jofre Investments –accionista único de Laboratorio Reig Jofre- presentó ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores la solicitud de exención de OPA para la fusión con Natraceutical, que le fue otorgada el 16 de diciembre.

Tras estos avances, la escritura pública de fusión quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, nuevo domicilio social de la compañía.

En fechas anteriores al cierre de este Informe de Gestión, el consejo de administración formalizó el nombramiento de los principales órganos de gestión de la nueva compañía y quedaron admitidas a negociación las nuevas acciones emitidas en el marco del canje de activos, lo que puso punto final al proyecto de fusión.

Tras cerrar Natraceutical el ejercicio 2013 con ventas de 31,37 millones de euros y un beneficio antes de impuestos de 2,09 millones de euros, la fusión con Reig Jofre ha convertido a la nueva Reig Jofre en la quinta compañía farmacéutica española cotizada, con ventas de 152,49 millones de euros y un beneficio antes de impuestos de 9,23 millones de euros en 2014.

La fusión inversa llevada a cabo entre Reig Jofre y Natraceutical con efectos 31 de diciembre de 2014 atendiendo la normativa contable hace que la nueva compañía fusionada deba presentar como cuenta de resultados del segundo semestre de 2014 y del ejercicio completo 2014 los resultados correspondientes únicamente a los meses de octubre a diciembre de 2014 de la antigua Reig Jofre. Debido a su falta de comparabilidad con ejercicios anteriores y futuros, y a fin de facilitar una mayor comprensión del nuevo perímetro, Reig Jofre ha elaborado una cuenta de resultados proforma de las compañías fusionadas para los años naturales del periodo 2012-2014, datos que no han sido auditados.

| <i>(en miles de euros)</i> | 2012 | 2013 | 2014 | TACC 12/14 |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| Ingresos ordinarios | 135.080 | 152.936 | 152.492 | 6,2% |
| Variación existencias | 326 | 670 | 3.349 | |
| Aprovisionamientos | -54.328 | -60.196 | -58.613 | |
| Margen bruto | 81.078 | 93.410 | 97.228 | 9,5% |
| % s/vtas | 60% | 61% | 64% | |
| Otros ingresos de explotación | 934 | 603 | 68 | |
| Gastos de personal | -38.250 | -40.680 | -41.339 | |
| % s/vtas | 28% | 27% | 27% | |
| Otros gastos de explotación | -32.258 | -35.115 | -40.982 | |
| % s/vtas | 24% | 23% | 27% | |
| EBITDA | 11.504 | 18.218 | 14.975 | 14,1% |
| % s/vtas | 9% | 12% | 10% | |
| Amortización del inmovilizado | -5.240 | -5.132 | -4.943 | |
| Deterioro y resultado por enajenaciones | 4 | 328 | 0 | |
| Resultado de explotación | 6.268 | 13.414 | 10.032 | 26,5% |
| Ingresos financieros | 250 | 322 | 300 | |
| Gastos financieros | -6.296 | -1.306 | -927 | |
| Resultado de enajenación de instrumentos financieros | -25 | -42 | 0 | |
| Resultado de enajenación de activos no corrientes | 3.353 | -49 | 99 | |
| Resultado por deterioro de activos | 0 | 0 | 0 | |
| Variación valor razonable activos financieros | -504 | 4 | -127 | |
| Diferencias de cambio | -31 | -233 | -144 | |
| Participación en el resultado de asociadas | -278 | -99 | 0 | |
| Resultado antes de impuestos | 2.737 | 12.011 | 9.233 | 83,7% |
| Impuesto de sociedades | 134 | -3.421 | -2.376 | |
| Resultado neto | 2.871 | 8.590 | 6.857 | 54,5% |

Cifras proforma no auditadas. El resultado neto no se toma como referencia en la presente nota de resultados por no estar ajustado el impuesto de sociedades al nuevo perímetro de consolidación.