

Barcelona, 3 de noviembre de 2016

NOTA DE RESULTADOS: TERCER TRIMESTRE DE 2016

Tras un primer trimestre afectado por un descenso en el consumo de antibióticos, los meses de julio a septiembre confirmaron la tendencia de crecimiento ya observada en el segundo trimestre del año.

REIG JOFRE AUMENTA VENTAS UN 3,4%, EBITDA UN 39% y RESULTADO NETO UN 11,8% ENTRE LOS MESES DE JULIO A SEPTIEMBRE.

- La excelente evolución del segundo y tercer trimestre permitió seguir compensando el débil inicio de año, y la compañía concluyó los primeros nueve meses del 2016 con ventas de 119,29 M€ (+2,7%).
- Por áreas de negocio, en los primeros nueve meses de 2016 la cifra de negocios de RJF Pharma (aprox. 80% de las ventas totales de la compañía) creció un 1,8% y RJF CDMO (desarrollo y fabricación especializados para terceros – aprox. 20% de las ventas anuales) evolucionó un 6,4% respecto a los nueve primeros meses de 2015
- La compañía continúa implementando una decidida política de inversiones para hacer frente a proyectos en curso de crecimiento industrial y comercial, que incluye incremento de la plantilla, ampliación de la capacidad productiva y mayores inversiones en I+D, parcialmente recogidos en mayores costes operativos en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- A cierre de septiembre, la deuda financiera neta se situó en 22,48 M€, todavía en entornos de una vez EBITDA 2015.
- La compañía reitera el *guidance* de ventas para el ejercicio 2016, con crecimiento esperado no inferior al 2% y mejora en un millón de euros su estimación mínima de EBITDA, situándola no por debajo de los 16 M€.



EVOLUCIÓN OPERATIVA

Entre los meses de julio a septiembre, la positiva evolución del negocio de Reig Jofre permitió seguir compensando parte del retroceso del primer trimestre del ejercicio, motivado principalmente por un descenso del consumo de antibióticos y una débil precampaña de complementos nutricionales de control de peso en Francia.

EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES POR TRIMESTRES 9M 2015-2016

	2015				2016				Evolución			
	T1	T2	T3	9M	T1	T2	T3	9M	T1	T2	T3	9M
Ventas	43,00	38,49	34,67	116,16	42,41	41,03	35,85	119,29	-1,4%	6,6%	3,4%	2,7%
Margen bruto	27,03	24,46	21,10	72,59	25,42	26,67	22,65	74,74	-6,0%	9,0%	7,3%	3,0%
% s/vtas	62,9%	63,5%	60,9%	62,5%	59,9%	65,0%	63,2%	62,7%				
EBITDA	7,66	2,98	2,93	13,57	4,11	3,31	4,07	11,50	-46,3%	11,1%	38,9%	-15,3%
% s/vtas	17,8%	7,7%	8,5%	11,7%	9,7%	8,1%	11,4%	9,6%				
Rdo. explotación	6,59	1,74	1,73	10,06	2,75	1,96	2,43	7,14	-58,3%	12,6%	40,2%	-29,0%
Rdo. antes impuestos	6,19	2,03	1,66	9,88	2,40	1,63	2,07	6,10	-61,2%	-19,7%	24,7%	-38,3%
Resultado neto	5,26	1,92	1,52	8,7	1,97	1,34	1,69	5,00	-62,5%	-30,3%	11,3%	-42,5%

A la disminución del 1,4% en las **ventas** del primer trimestre le siguió un incremento del 6,6% entre los meses de abril a junio y del 3,4% en el tercer trimestre, lo que permitió a la compañía concluir los nueve primeros meses del año con una cifra de negocios de 119,29 millones de euros, un incremento del 2,7% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Por áreas de negocio, el área de desarrollos propios (RJF Pharma), representativa a cierre de septiembre del 81% de la cifra de negocios total de la compañía, situó sus ventas en 96,26 millones de euros, con un crecimiento del 1,8% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Por su parte, el área de desarrollo y fabricación especializados para terceros (RJF CDMO), representativa del 19% de las ventas totales de la compañía, cerró septiembre con una progresión del 6,4%.

La aportación al crecimiento en ventas de los productos con mayores márgenes compensó también en el tercer trimestre la evolución más débil del **margen bruto** en el inicio del año, y permitió una recuperación desde el 60% en el primer trimestre al 63% en el acumulado a septiembre.

La cuenta de explotación de los primeros nueve meses del ejercicio siguió evidenciando el efecto de la política de inversiones, que la compañía está implementando para atender los proyectos en curso de crecimiento industrial y



comercial. En este sentido, en los primeros nueve meses del ejercicio los **costes operativos** se cifraron en 65,59 millones de euros, 5,66 millones de euros más respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, resultado principalmente del aumento de la plantilla y mayores inversiones en I+D.

GASTOS OPERATIVOS 9M 2015-2016

	9M 2015	9M 2106	Dif. €
Ingresos	116,16	119,29	3,13
Margen bruto	72,59	74,74	2,15
Otros ingresos de explotación	0,90	2,36	1,46
Gastos por retribuciones a empleados	-31,54	-33,78	-2,24
Otros gastos de explotación	-28,39	-31,81	-3,42
EBITDA	13,57	11,50	-2,05

A pesar de dicho incremento de 5,66 millones de euros en los costes operativos, la positiva evolución del total de ingresos de Reig Jofre (crecimiento de las ventas y de otros ingresos de explotación) permitió que el **EBITDA** en los nueve primeros meses del ejercicio se situara en 11,50 millones de euros, 2,05 millones de euros inferior al mismo periodo del ejercicio anterior (-15,3%), tras un retroceso del 46,3% en el primer trimestre y crecimientos del 11,1% y del 38,9% en el segundo y tercer trimestre, respectivamente.

INVERSIONES EN CURSO

Como ya comunicó la compañía en detalle en el informe de resultados del primer semestre, Reig Jofre está implementando una decidida política de inversiones para hacer frente a proyectos en curso de crecimiento industrial y comercial, que incluye incremento de la plantilla, ampliación de la capacidad productiva y mayores inversiones en I+D.

- a) El significativo crecimiento del equipo humano de Reig Jofre incrementó los costes de personal en los primeros nueve meses del ejercicio en 2,24 millones de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. En este sentido, destaca:
 - La creación de un cuarto turno en la planta de desarrollo y producción de antibióticos de Toledo, vinculado a proyectos de crecimiento en Europa y Estados Unidos, donde la compañía está progresando con los trámites con la FDA.



- Nuevas incorporaciones en los equipos de I+D, vinculados en cierta medida al nuevo laboratorio de desarrollo, análisis y control de calidad recientemente concluido en la sede de Barcelona.
- b) Adicionalmente, en los primeros nueve meses del ejercicio, la partida de "otros gastos de explotación" se incrementó en 3,42 millones de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, destinados principalmente a proyectos de I+D (aprox. +0,8 millones de euros) y refuerzo de la estrategia comercial (aprox. +2 millones de euros). En relación a esto último, destaca el incremento de la partida de márketing y el refuerzo del equipo comercial de visita médica en España para el área de respiratorio/ORL, con la subcontratación de un equipo comercial externo en régimen de exclusividad.
- c) En cuanto a inversiones vía capex, Reig Jofre prevé invertir en 2016 en torno a 8 millones de euros en proyectos de expansión en sus plantas de desarrollo y producción en Toledo y Barcelona, el nuevo laboratorio de desarrollo, análisis y control de calidad y el impulso de su actividad de I+D. A estas inversiones hay que sumarles el capex de mantenimiento, cifrado en torno a 2 millones de euros.

RESULTADO NETO

La evolución del resultado financiero de la compañía en el acumulado a septiembre, principalmente impactado por las diferencias de cambio por la devaluación de la libra esterlina frente a la corona sueca en la actividad comercial de la filial de Reig Jofre en Suecia, implicó pérdidas de 0.33 millones de euros frente a beneficios de 0,46 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior, una diferencia negativa de 0,85 millones de euros.

A pesar de ello, los meses de julio a septiembre mejoraron el resultado antes de impuestos en un 24,7%, lo que permitió compensar en cierta medida los retrocesos de los trimestres anteriores.

En la partida fiscal, la compañía mantuvo la estimación de la tasa impositiva en el 18%. Sin embargo, Reig Jofre cuenta con créditos fiscales por importe de 14,77 millones de euros, por lo que la tasa impositiva efectiva a cierre del ejercicio se espera que se sitúe en torno al 14-15%.

La positiva evolución operativa del negocio en el segundo y tercer trimestre del año no permitió todavía compensar el inicio del ejercicio y la compañía concluyó



septiembre con un resultado neto de 5,00 millones de euros, frente a 8,70 millones de euros en los primeros nueve meses de 2015.

A cierre de septiembre de 2016, la deuda financiera neta de Reig Jofre se situó en 22,48 millones de euros, manteniendo niveles de una vez el EBITDA de 2015.

PREVISIÓN DE CIERRE DEL EJERCICIO 2016

En línea con lo comunicado en el primer trimestre del año, a pesar del débil inicio de ejercicio, los proyectos industriales y comerciales en curso siguen una evolución positiva, hecho que justifica la política de inversiones que está llevando a cabo la compañía.

Reig Jofre anunció tras el cierre de marzo que el buen progreso de las ventas en Japón tras haber obtenido en el primer trimestre de 2016 las autorizaciones necesarias por parte de los organismos sanitarios del país, unido a la recuperación de las ventas de antibióticos permitirían una reversión de la tendencia de inicio de ejercicio en los próximos trimestres, como así ha sido ya en el segundo y tercer trimestre.

Si 2015 fue el año de la integración tras la fusión entre la antigua Reig Jofre y Natraceutical, en 2016 la compañía está preparando el terreno para atender los proyectos de crecimiento, que están siendo financiados desde la propia generación de recursos, así como a través de un ligero incremento del apalancamiento financiero, a pesar de ello, todavía en niveles de una vez EBITDA.

Con todo ello, y como ya informó la compañía en la nota de resultados del primer semestre, Reig Jofre estima finalizar el ejercicio con un crecimiento en ventas no inferior al 2%.

En lo relativo al EBITDA, Reig Jofre confirma una mejora de las estimaciones de cierre anunciadas en el primer semestre y estima finalizar el ejercicio con un beneficio bruto de explotación (EBITDA) no inferior a los 16 millones de euros (15 millones de euros en la previsión anterior).

REORGANIZACIÓN DE FONDOS PROPIOS

La Junta de Accionistas aprobó, en sesión del 23 de junio, una reorganización de los fondos propios de la compañía, traspasando capital a reservas de libre disposición, con el principal objetivo de facilitar la implementación de una política de dividendos en el futuro.



El acuerdo se articuló mediante una reducción del capital social de Reig Jofre, fijado en aquel momento en la cifra de 126.428.440,00 euros, hasta los 31.607.110,00 euros y el traslado a reservas voluntarias de los 94.821.330,00 euros de diferencia.

La compañía está ultimando los trámites legales para que dicha reducción de capital sea efectiva en las próximas semanas.

CUENTA DE RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016

<i>(en euros)</i>	9M 2015	9M 2016
Ingresos ordinarios	116.155.749	119.289.459
Coste de ventas	-43.567.534	-44.551.838
Margen bruto	72.588.215	74.737.621
Otros ingresos de explotación	905.593	2.356.179
Gastos de personal	-31.537.348	-33.781.380
Otros gastos de explotación	-28.389.405	-31.810.819
EBITDA	13.567.055	11.501.601
Amortización del inmovilizado	-3.503.630	-4.360.615
Deterioro y resultado por enajenaciones	0	0
Resultado de explotación	10.063.425	7.140.986
Ingresos financieros	152.807	159.360
Gastos financieros	-671.549	-824.420
Resultado de enajenación de instrumentos financie	0	0
Resultado por deterioro de activos	0	0
Variación valor razonable activos financieros	-129.642	0
Diferencias de cambio	465.561	-326.313
Participación en el resultado de asociadas	0	-45.538
Resultado antes de impuestos	9.880.601	6.104.075
Impuesto de sociedades	-1.182.420	-1.098.733
Resultado neto	8.698.181	5.005.342



BALANCE A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

(en euros)	30/09/2015	30/09/2016
ACTIVO		
Activo no corriente		
Fondo de comercio	25.012.592	25.625.530
Otros activos intangibles	32.038.384	32.130.903
Inmovilizado material	27.265.040	32.787.153
Activos financieros no corrientes	9.923.777	10.311.333
Activos por impuestos diferidos	16.666.597	15.215.209
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	110.906.389	116.070.129
Activo corriente		
Existencias	24.284.226	32.883.621
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	32.883.843	30.782.805
Activos por impuestos corrientes	0	0
Otros activos financieros corrientes	2.484.268	769.692
Otros activos corrientes	5.849.843	7.038.583
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.084.755	5.283.777
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	73.586.934	76.758.479
TOTAL ACTIVO	184.493.323	192.828.608
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
Patrimonio neto		
Capital social	126.428.441	126.428.441
Reservas	(4.452.076)	4.419.697
Acciones propias	(4.942.359)	(5.107.336)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	0	0
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	8.589.091	4.995.523
Diferencias de conversión	617.961	(673.223)
Otro resultado global de activos disponibles para la venta	43.331	8.978
Patrimonio atribuido a la sociedad dominante	126.284.388	130.072.080
Participaciones no dominantes	2.720.469	11.706
TOTAL PATRIMONIO NETO	129.004.857	130.083.786
Pasivo no corriente		
Subvenciones	103.555	220.846
Provisiones	1.424.368	709.898
Pasivos financieros con entidades de crédito	4.931.047	3.645.811
Pasivos financieros por arrendamientos financieros	5.978.790	5.394.484
Instrumentos financieros derivados	419.457	273.998
Otros pasivos financieros	2.157.185	5.991.505
Pasivo por impuestos diferidos	4.822.390	3.252.477
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	19.836.793	19.489.019
Pasivo corriente		
Provisiones	418.606	280.748
Pasivos financieros con entidades de crédito	5.986.272	11.459.122
Pasivos financieros por arrendamientos financieros	577.785	587.591
Otros pasivos financieros	794.898	558.721
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17.818.779	25.028.020
Pasivos por impuestos corrientes	1.281.188	1.082.034
Otros pasivos corrientes	8.774.146	4.259.567
TOTAL PASIVO CORRIENTE	35.651.673	43.255.803
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	184.493.323	192.828.608



Sobre Reig Jofre

Reig Jofre es una compañía farmacéutica cuya actividad se estructura en dos grandes áreas: una principal de fabricación y comercialización de desarrollos propios (RJF Pharma, 80% de las ventas totales) y una complementaria de desarrollo y fabricación especializada para terceros (RJF CDMO, 20% de las ventas totales). En su principal actividad, la compañía se enfoca en el desarrollo de productos de especialidad tecnológica (antibióticos e inyectables); productos de especialidad terapéutica en las áreas de dermatología, ginecología y respiratorio; y complementos nutricionales y *consumer healthcare*. La compañía dirige su actividad de I+D al desarrollo de nuevas indicaciones y/o formas farmacéuticas sobre principios activos conocidos, medicamentos genéricos con especial enfoque en antibióticos beta-lactámicos e inyectables, productos dermatológicos tópicos, OTCs y complementos nutricionales, así como al desarrollo de nuevas moléculas innovadoras en partenariatio con *start-ups* y centros de investigación.

Reig Jofre cotiza en el mercado continuo de la bolsa española bajo el código RJF. Capital social: 63.214.220 acciones

Reciba las noticias de Reig Jofre registrándose en el **centro de suscripción** de la compañía, que encontrará en la página web: **www.reigjofre.com**

Para más información

Inversores y analistas

Gloria Folch
REIG JOFRE
Tel. (+34) 93 480 67 10 – ext. 1241
gloria.folch@reigjofre.com

Medios de comunicación

Inma Santa-Pau
REIG JOFRE
Tel. (+34) 93 480 67 10 – ext. 1242
inma.santapau@reigjofre.com