

## Informe de resultados: 1r trimestre 2011

### **En el primer trimestre de 2011, Natraceutical aumenta su beneficio neto un 27,3%, hasta los 2,24 millones de euros**

*Importante aportación de la actividad de Ingredientes en la cuenta de resultados del trimestre, frente a un débil inicio del ejercicio en la División de Complementos Nutricionales*

- Natraceutical ha cerrado el primer trimestre de 2011 con un resultado neto de 2,24 M€ frente a los 1,76 M€ del mismo periodo del ejercicio anterior (+27,3%).
- Las ventas de la compañía, aportadas íntegramente por la División de Complementos Nutricionales, se sitúan en 11,76 M€ frente a los 14,43 M€ del primer trimestre de 2010 y el Ebitda resulta en 1,1 M€ frente a los 1,83 M€ del ejercicio anterior.
- En cuanto a la actividad de Ingredientes, integrada en la participada Naturex, y a la espera de conocer el próximo 30 de mayo los resultados de la multinacional francesa para el primer trimestre del ejercicio, Natraceutical ha incorporado en sus cuentas una estimación de cierre de 3,7 M€, de los cuales la multinacional española recoge en sus cuentas la parte proporcional a su participación (1,23 M€). A la fecha de este informe de resultados, el valor de la participación de Naturex se sitúa en 108,8 M€ (90,20 M€ a 31 de marzo de 2011).
- A cierre del primer trimestre, la deuda neta de Natraceutical asciende a 80,08 M€, con vencimiento único en abril de 2013 por importe de 78,08 M€, siendo el resto financiación de circulante.

#### **1.- Evolución del negocio**

---

##### ***División de Complementos Nutricionales***

La cifra de negocios de la División de Complementos Nutricionales -Forté Pharma- ha retrocedido un 18,5% en el primer trimestre de 2011. Francia, principal mercado de la División, con el 70% de la cifra de negocios, ha experimentado un descenso de las ventas del 14,2%.

La posición de liderazgo de Forté Pharma en el mercado de complementos nutricionales para el control de peso en Francia ha permitido a la compañía mantener sus mismos volúmenes de facturación en esta gama que en el primer trimestre del ejercicio anterior, frente a una caída del 15% en el total del mercado de complementos nutricionales para adelgazamiento en Francia.

En cuanto a la gama de Salud, la cifra de negocios en el primer trimestre ha decrecido un 50% respecto a marzo de 2010, si bien cabe tener en cuenta que las ventas de esta gama en el primer trimestre del ejercicio anterior se vieron impactadas en el punto de venta por el "efecto novedad" de la entrada de Forté Pharma en esta gama y, por lo tanto, por los pedidos iniciales de aprovisionamiento del canal en esta categoría.

El resto de mercados en los que Forté Pharma comercializa sus productos ha evidenciado descensos similares a Francia en el primer trimestre del ejercicio, salvo España y Portugal, tercer y quinto mercados de la División, que han experimentado un crecimiento del 3,2% y del 27,3% respectivamente.

La caída de las ventas, unido a un descenso del margen bruto de 2,5 puntos porcentuales debido al encarecimiento de producción del principal nuevo lanzamiento de la campaña de adelgazamiento, han llevado a Natraceutical a concluir el primer trimestre con un Ebitda de 1,1 millón de euros frente a los 1,8 millones del primer trimestre de 2010.

En lo relativo a expansión en nuevos mercados, la compañía ha seguido trabajando para afianzar las relaciones comerciales iniciadas en nuevos mercados a finales del ejercicio anterior, especialmente Reino Unido y Estados Unidos, mientras se avanza en el proceso regulatorio, de reformulación de productos y plan de negocio en Brasil que permitiría el inicio de comercialización en aquel país a finales del presente ejercicio si la recuperación del negocio en Europa, principal mercado, aporta las garantías necesarias para la puesta en marcha del proyecto de comercialización en Brasil.

En el segundo trimestre del ejercicio, la compañía concentrará sus esfuerzos en las campañas de pre-ventas de los productos de salud, cuyas ventas al consumidor se inician a finales del tercer trimestre. Adicionalmente, se espera que las relaciones comerciales iniciadas en Reino Unido, que conllevarán el lanzamiento de la categoría de control de peso durante los meses de abril y mayo en este mercado, ayuden a complementar la posición de Forté Pharma en resto de países de Europa continental.

### ***Participación accionarial en Naturex***

En línea con los excelentes resultados de Naturex a lo largo del ejercicio 2010, la compañía publicó el pasado 25 de abril sus ventas del primer trimestre, como avance de los resultados que publicará el próximo 30 de mayo.

Naturex ha tenido un excelente inicio del ejercicio 2011, con un fuerte crecimiento en ventas en el primer trimestre. La cifra de negocios ha aumentado un 24,0%, hasta los 64,0 millones de euros, frente a los 51,6 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

Estos resultados sitúan a Naturex por delante de sus objetivos de crecimiento para el ejercicio, situados en crecimiento de doble dígito en ventas, tal y como anunció la compañía en marzo de 2011, con motivo de la publicación de los resultados del ejercicio 2010.

El comportamiento del negocio en el primer trimestre de 2011 muestra el efecto positivo de una cartera de productos más extensa y las sinergias de negocio generadas por la diversidad de gamas, que han tenido efectos beneficiosos en los tres mercados en los que opera la compañía: Alimentación y Bebidas; Nutrición y Salud; y Cuidado Personal.

Las tres zonas geográficas en las que opera Naturex (Europa/África; Américas; Asia/Oceanía) han contribuido al crecimiento en ventas del primer trimestre de 2011, siendo las zonas de Europa y Norte América las que han tenido un desarrollo más relevante.

A la espera de conocer los resultados de Naturex para el primer trimestre de 2011, Natraceutical ha incorporado en sus cuentas una estimación de cierre del ejercicio conservadora de 14,8 millones de euros, en los mismos niveles que los obtenidos por Naturex en el ejercicio anterior, de los cuales la

multinacional española recoge en sus cuentas del primer trimestre la parte proporcional a su participación accionarial (1,23 millones de euros), como resultado de entidades valoradas por el método de la participación.

## **2.- Ingresos financieros**

---

En las últimas semanas, y hasta la fecha de publicación de esta nota de resultados, Natraceutical ha procedido a la venta de 146.795 títulos de su participada Naturex, representativos del 2,29% de la multinacional francesa. Dicha desinversión se ha realizado mayoritariamente mediante colocaciones privadas a inversores institucionales.

Los recursos obtenidos de dichas ventas, de entorno a 6,5 millones de euros, serán destinados al servicio de la deuda del presente ejercicio y a amortización anticipada del principal de la operación sindicada suscrita por la sociedad en abril del ejercicio pasado.

La venta de acciones realizada en el primer trimestre del ejercicio (1,58% de la participación en Naturex) ha generado una plusvalía de 1,02 millones de euros, recogidos en la cuenta de resultados del trimestre.

## **3.- Deuda financiera**

---

A marzo de 2011 la deuda financiera neta de Natraceutical asciende a 80,04 millones de euros, con vencimiento único en abril de 2013 por importe de 78,08 M€, siendo el resto financiación de circulante.

Tras la reestructuración de la deuda, los principales activos que soportan la estructura financiera de Natraceutical son la actividad de la División de Complementos Nutricionales y la participación accionarial en Naturex. En la actualidad, Natraceutical ostenta la titularidad de 2.021.424 millones de acciones de Naturex, representativas del 31,53% de la compañía francesa, cuyo valor en bolsa a fecha de este informe de resultados se sitúa en 108,8 M€.

#### 4.- Cuenta de resultados consolidada de Natraceutical

---

<i>(miles de euros)</i>	1T 2011	1T 2010
Importe neto de la cifra de negocios	11.767	14.432
+/- Variación de existencias	(61)	(2)
Aprovisionamientos	(2.676)	(2.952)
<b>Margen bruto</b>	<b>9.030</b>	<b>11.478</b>
Otros ingresos de explotación	60	60
Gastos de personal	(2.773)	(3.304)
Dotación a la amortización	(235)	(300)
Variación de las provisiones de tráfico	0	(5)
Otros gastos de explotación	(5.215)	(6.403)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>867</b>	<b>1.526</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.232	848
Ingresos financieros	1.022	70
Gastos financieros	(574)	(1.167)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	(236)	490
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	(69)	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.242</b>	<b>1.767</b>
Impuestos sobre las ganancias		
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>2.242</b>	<b>1.767</b>

#### Natraceutical Group

Natraceutical Group es una multinacional de origen español, en la vanguardia de la biotecnología aplicada a la nutrición, referente en investigación y desarrollo de ingredientes funcionales, principios activos y complementos nutricionales, todos ellos de origen natural, para la industria alimentaria, farmacéutica y cosmética. La compañía canaliza su actividad industrial a través de Laboratoires Forté Pharma, especializada en complementos nutricionales en los campos de la salud, belleza y control de peso de venta exclusiva en farmacias y parafarmacias en Europa, así como a través de su participación accionarial en la compañía cotizada francesa Naturex, resultante de la aportación de su División de Ingredientes a la multinacional gala a finales de 2009.

Natraceutical cotiza en el mercado continuo de la bolsa española bajo el código NTC. Total de acciones en circulación: 328,713,946.

[www.natraceuticalgroup.com](http://www.natraceuticalgroup.com)

#### Para más información

---

Glòria Folch  
Dir. Relación con Inversores y Comunicación  
Tel. (+34) 93 584 81 87  
E-mail: [gloria.folch@natraceuticalgroup.com](mailto:gloria.folch@natraceuticalgroup.com)