

HECHO RELEVANTE

Quart de Poblet (Valencia), 2 de diciembre de 2004

Muy Sr. mío:

Por la presente ponemos en conocimiento del mercado, a los efectos de dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 82 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, reguladora del Mercado de Valores y disposiciones concordantes, que la CNMV ha verificado con fecha de hoy la ampliación de capital de NATRA, S.A. la cual se solicitó mediante Comunicación Previa de 22 de noviembre de 2004.

La ampliación de capital es por importe nominal de 4.345.411,20 euros y 15.027.880,40 euros efectivos y se realiza mediante emisión de 3.621.176 acciones de NATRA, S.A. que se emiten a 4,15 euros por acción. Dichas acciones serán suscritas y desembolsadas por los actuales accionistas de ZAHOR, S.A. (la sociedad INVERSIONES IZYN 2004, S.L.) mediante entrega de 905.294 acciones de ZAHOR, S.A., representativas del 24,40% de su capital, en la proporción de una acción de ZAHOR, S.A. por cada cuatro acciones de NATRA, S.A. A tales efectos, y en virtud de lo dispuesto en el artículo 159 de la Ley de Sociedades Anónimas, la ampliación de capital es con exclusión del derecho de suscripción preferente. La Entidad Directora y Agente de la emisión es RIVA Y GARCIA-1877, S.A.

La ampliación de capital se engloba en la operación de adquisición del 100% del capital social de ZAHOR, S.A. por un importe de 58.450 miles de euros que serán satisfechos de la siguiente forma:

- 3.621.176 acciones de nueva emisión de NATRA, S.A., objeto de la verificación que se anuncia mediante el presente hecho relevante, que serán emitidas a un precio de 4,15 euros por acción en contraprestación de 905.294 acciones de ZAHOR, S.A.
- 33.450 miles de euros en efectivo mediante compraventa de 1.954.224 acciones de ZAHOR, S.A.
- 13.333.333 acciones de NATRACEUTICAL, S.A., (representativas del 7% de su capital social), valoradas a un precio de 0,75 euros por acción, que serán permutadas por 584.223 acciones de ZAHOR, S.A.

Una vez realizadas dichas operaciones, las cuales se materializarán en los próximos cinco días hábiles, NATRA, S.A. poseerá el 92,82% del capital social de ZAHOR, S.A. y del 100% de sus derechos económicos y políticos al estar el 7,18% restante en autocartera de la propia ZAHOR, S.A.

Al objeto de financiar la operación, NATRA, S.A. ha suscrito un préstamo sindicado con diversas entidades bancarias por importe de 49.500 miles de euros, de los cuales 33.450 miles de euros serán destinados al pago en efectivo de las acciones y el resto a reestructurar deuda de corto a largo plazo.

El titular único de las acciones de ZAHOR, S.A., INVERSIONES IZYN 2004, S.L. se ha comprometido formalmente a no enajenar ni ceder por ningún título y en consecuencia mantener la titularidad de la totalidad de las acciones que suscriba de NATRA, S.A., por el plazo mínimo de tres años a contar desde la fecha de la ejecución de la ampliación. Por su parte las acciones de NATRACEUTICAL, S.A. están sujetas al mismo compromiso durante el plazo de un año desde su permuta.

Hasta la fecha NATRA, S.A. era una compañía matriz con tres áreas de negocio diferentes: NATRA CACAO, S.L. concentrada básicamente en el procesamiento de grano de cacao con una incipiente presencia en el sector de coberturas de chocolate; NATRACEUTICAL, S.A. dedicada a la producción y venta de cafeína natural y productos nutracéuticos y TORRE ORIA, S.L. dedicada a la elaboración y comercialización de vinos y cavas.

ZAHOR, S.A. es fabricante de bombones, barras y tabletas de chocolate, especializado en la fabricación de producto para marca distribución, donde, a nivel europeo ocupa el 2º lugar en barras (con el 36% de la cuota de mercado) y el 5º en tabletas (con el 10% de cuota de mercado). A nivel español, en marca de distribución ZAHOR ocupa el primer lugar en el ranking de tabletas con aproximadamente el 50% de cuota de mercado y barras donde se sitúa por encima del 60% de cuota de mercado. En marca propia, a nivel español, ocupa el 4º lugar en el ranking de ventas de bombones, con una cuota de mercado del 7%. *(Fuente ZAHOR e IRI)*.

La adquisición de ZAHOR, S.A. permite a NATRA, S.A. posicionarse directamente en la parte final de la cadena de valor con acceso directo al consumidor final suministrándole productos de mayor valor añadido (con mayores márgenes) con marca propia o con marca de distribución.

Con esta operación NATRA, S.A. espera que su división de cacao pase de ser una empresa principalmente industrial a ser una empresa de alimentación referente en su sector, controlando toda la cadena de valor, desde el aprovisionamiento hasta el desarrollo de nuevos productos, generando sinergias en todas las fases de la cadena (planificación de la producción, reducción de las necesidades de capital de trabajo, incremento de la capacidad de producción por una mayor eficiencia, etc.).

Con esta operación el Grupo NATRA obtendría en 2004 unas ventas superiores a 200 millones de euros, con EBITDA de 20 millones de euros, 600 empleados y centros productivos en España, Brasil y Francia y presencia comercial en Europa, Japón, Estados Unidos y África.

El Folleto Informativo de la presente ampliación de capital ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 2 de diciembre de 2004. El Folleto Informativo está a disposición del público en el domicilio social de NATRA, S.A. Asimismo puede ser consultado en las Sociedades Receptoras de las Bolsas de Madrid y Valencia, en la CNMV, en la página web de la compañía y en el domicilio de la entidad directora y agente.

Atentamente,

Manuel Moreno Tarazona
En representación de MADBULL, S.L.
Presidente de NATRA, S.A.