



RUEDA DE PRENSA
Miércoles 28 de julio - 17:30 horas
c/ Espalter, 15 - 4º planta - **MADRID**



NATRA Y ZAHOR ACUERDAN SU UNIÓN

- La facturación anual de la nueva compañía superará los 200 millones de euros, con una plantilla de unos 600 empleados y presencia en los principales mercados nacionales e internacionales
- La operación se realizará mediante compraventa y canje de acciones:
 - Natra pagará 55 millones de euros: 30 millones de euros en efectivo, 15 millones en acciones de nueva emisión de Natra y 10 millones en acciones de Natraceutical, actualmente en poder de Natra
 - Los accionistas de Zahor toman el 15% de Natra y el 7,2% de Natraceutical y se prevé que asuman dos puestos en el Consejo de Natra
- Con esta unión, las operaciones conjuntas de Natra y Zahor cubrirán la totalidad de la cadena de valor de la industria del chocolate y derivados del cacao: desde el aprovisionamiento de materia prima en origen, fabricación y venta de productos semi-elaborados, hasta la producción y comercialización de producto final

Madrid, 28 de julio de 2004.- Natra y Zahor han hecho hoy público el compromiso de integración de ambas empresas que dará lugar a una compañía de referencia en el sector del chocolate y derivados del cacao en España. El acuerdo ha sido firmado esta mañana en Bilbao por Manuel Moreno, Presidente de Natra, y Juan Ignacio Egaña, Presidente de Zahor, si bien esta sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones previas.

Una vez realizada la operación, la nueva compañía facturará aproximadamente 200 millones de euros, con un EBITDA de unos 20 millones de euros, contará con unos 600 empleados y dispondrá de instalaciones, para sus diversas líneas de negocio de chocolate-cacao, en España y Francia, así como las oficinas de aprovisionamiento en Costa de Marfil y Guinea Ecuatorial.

La materialización del acuerdo se realizará mediante canje de acciones y pago en efectivo. Para ello, Natra desembolsará 55 millones de euros, de los cuales 30 millones corresponderán a efectivo; 15 millones a acciones de nueva emisión de Natra y 10 millones a acciones ya emitidas de Natraceutical, filial del Grupo Natra, actualmente en poder de la matriz.

Como consecuencia de este acuerdo, los accionistas de Zahor recibirán el 15% de los títulos de Natra, una vez realizada la ampliación, que equivale a



3.621.176 acciones del grupo y el 7,2 % de los títulos en circulación de Natraceutical, que serían 13.333.333 acciones. El compromiso por parte de los accionistas de Zahor incluye el mantenimiento durante al menos tres años de las acciones de Natra y un año las de Natraceutical recibidas en canje.

Una vez obtenida, entre otros trámites legales, la aprobación de la Junta General de Accionistas –que celebrará una asamblea extraordinaria-, Natra llevará a cabo una ampliación de capital por importe de 15 millones de euros, con aportación no dineraria y exclusión del derecho de suscripción preferente. Las nuevas acciones tendrán un valor nominal de 1,20 euros más una prima de emisión de 2,95 euros por acción, es decir por un importe efectivo de 4,15 euros por acción. Por su parte las acciones de Natraceutical a canjear se han valorado a un precio de 0,75 euros por acción.

Complementariedad y Sinergias

La unión de estos dos grandes operadores del sector cacao-chocolate, en que se integrarán los equipos directivos de ambas compañías, dará lugar a un grupo de referencia en el sector, tanto a nivel nacional como europeo, con enorme potencial de crecimiento. Natra, hasta ahora, centraba su actividad en la compra de materia prima, procesamiento y elaboración de manteca y pasta de cacao, cacao y chocolate en polvo y coberturas de chocolate, mientras que Zahor iniciaba su proceso allí donde lo terminaba Natra, fabricando (a partir de materia prima semi-elaborada) bombones, barritas y tabletas de chocolate, y comercializando sus productos con marca propia o a través de grandes cadenas de distribución, con gran presencia en los principales mercados europeos.

Por lo tanto, tras la unión de actividades, la compañía operará en todos los eslabones de la cadena de valor, desde el aprovisionamiento hasta el desarrollo de nuevos productos, generando sinergias en todas las fases de la misma (planificación de la producción, reducción de las necesidades de capital de trabajo, incremento de la capacidad de producción por una mayor eficiencia, etc.).

La gran complementariedad de ambas empresas y las potenciales sinergias supondrán: la consolidación de su posición de liderazgo en el sector industrial de procesamiento de grano; su crecimiento en el mercado nacional de coberturas de chocolate (hasta convertirse en uno de los dos primeros); la presencia en segmentos de producto elaborado, con mayor margen y en el mercado de producto acabado, con acceso directo al consumidor final, con una posición sólida en marca propia y en marca de distribución.



ZAHOR

Es fabricante de bombones, barras y tabletas de chocolate, especializado en la fabricación de producto para marca de distribución, donde a nivel europeo ocupa el segundo lugar en barras (con el 36% de la cuota de mercado) y el quinto en tabletas (con el 4,5% de cuota de mercado). En España, la marca de distribución Zahor ocupa el primer lugar en el ranking de tabletas, con aproximadamente el 50% de cuota de mercado y de barras, con más del 60% de cuota de mercado. En bombones, ocupa el cuarto lugar en el ranking de ventas, con una cuota de mercado del 7%.

Zahor desarrolla su actividad principalmente en Oñate (Guipúzcoa) y, tras la reciente adquisición de la compañía gala Excella, también en Saint-Etienne (Francia).

Cuenta de Resultados de Zahor

	2002	2003	2004 P ¹
Ingresos de Explotación	71,8 millones	79,7 millones	115,6 millones
EBITDA	6,6 millones	7,7 millones	8,6 millones
Beneficio Neto Consolidado	4,6 millones	3,1 millones	1,5 millones

NATRA

La actividad de **Grupo Natra** gira, fundamentalmente, en torno a la producción, manipulación, elaboración y comercialización de productos derivados del cacao, de nutracéuticos y otros principios activos de origen natural, y de vinos y cavas.

Cuenta de Resultados de Grupo Natra

	2002	2003	2004 P
Ingresos de Explotación	78 millones	90 millones	94 millones
EBITDA	6 millones	7,6 millones	10,5 millones
Beneficio Neto Consolidado	1,9 millones	6 millones	8 millones

Las sociedades que lo integran son:

¹ Incluye 100% de los resultados de EXCELLA



RUEDA DE PRENSA
Miércoles 28 de julio - 17:30 horas
c/ Espalter, 15 - 4º planta - **MADRID**



- **Natra Cacao** supone el 69% de los ingresos de Grupo Natra. El 34% de su facturación proviene del mercado nacional, en el que disfruta del liderazgo en importación, molturación y prensado de cacao en grano, mientras que el 66% se reparte entre otros países europeos (32%), América (22%), África (7%) y Asia (5%). Actualmente ofrece distintos productos en sus gamas de productos: mantecas y pastas de cacao; cacao y chocolate en polvo; coberturas de chocolate.
- Dos oficinas en las principales zonas productoras del cacao en grano: **Natra CI**, en Costa de Marfil, y **APRA**, en Guinea Ecuatorial.
- **Natraceutical** concentra toda la actividad de biotecnología y recursos asociados del grupo y cotiza en el nuevo mercado. Su actividad se centra en la elaboración e investigación de principios activos e ingredientes nutracéuticos.
- **Torre Oria**, una de las primeras bodegas por volumen dentro de la Denominación de Origen Utiel-Requena, a la que pertenece, y la primera con autorización para utilizar la denominación de origen cava fuera de Catalunya.