



COMISIÓN NACIONAL
DEL MERCADO DE VALORES
Paseo de la Castellana, 19
28046 Madrid

Valencia, 13 de noviembre de 2007

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, el siguiente hecho relevante:

HECHO RELEVANTE

Nos es grato poner en su conocimiento que NATRA, multinacional de alimentación líder en la producción y comercialización de productos derivados del cacao y del chocolate, ha alcanzado hoy un acuerdo con la familia Braidà, propietaria de la compañía italiana Nutkao, referido a la adquisición del 100% de las acciones de la segunda empresa italiana más importante en la categoría de untables de chocolate. Mediante este acuerdo, Natra completa la creación de una nueva unidad de negocio, iniciada el pasado 15 de octubre con la adquisición de la compañía belga All Crump.

Con la integración de All Crump y Nutkao, NATRA se convierte en el primer productor europeo de untables de chocolate y avellana para marca de distribución y segunda empresa del sector en Europa, sólo precedida por Ferrero (que comercializa la marca Nutella). La compañía de origen valenciano constituye de este modo una nueva unidad de negocio, con una facturación conjunta prevista para 2008 superior a los 100 millones de euros y un volumen de producción por encima de las 50.000 toneladas al año, lo que supone un 15 % de cuota de mercado en Europa. El mercado de untables de cacao y chocolate en Europa (*spreads*) supone un total de 325 mil toneladas anuales, con un crecimiento del 4,5% anual, mientras que la marca de distribución en este segmento crece al 8,5%.

Tras estas adquisiciones, NATRA prevé que las compañías del grupo alcancen una facturación total en el ejercicio 2007 de 480 millones de euros, con un EBITDA de 48 millones de euros, de los cuales Nutkao aportará 45 millones de euros en ventas y All Crump 55 millones de euros.

La adquisición de Nutkao se realizará por un valor empresa de 48 millones de euros, lo que significa 8 veces EBITDA. El EBITDA pro forma previsto para 2008 asciende a 6

millones de euros. La finalización de la transacción Nutkao está previsto que se realice dentro de los próximos 4 meses.

Nutkao y All Crump tienen en común los valores industriales con los que NATRA está construyendo su proyecto europeo dentro del canal de distribución moderna, su principal área de negocio: calidad y tradición en los procesos de elaboración e innovación en el desarrollo de productos de tendencia para el consumidor final.

Estas adquisiciones suponen la incorporación de un experimentado *management* local, así como la plena consolidación del posicionamiento de NATRA en Europa, reforzando su presencia en el mercado belga y la introducción en el mercado italiano.

NATRA, que hasta la fecha produce y distribuye más de 45.000 toneladas equivalentes de cacao a través de sus productos de chocolate, está presente en 21 de los 30 principales distribuidores europeos a través de productos de marca de distribución o con marcas propias. NATRA comercializa anualmente más de 400 millones de barras de chocolate, más de 80 millones de tabletas de chocolate y más de 18 millones de cajas de bombones. Con la adquisición de Nutkao y All Crump, la compañía incluirá en su producción 50.000 toneladas en tarros de untables y coberturas de chocolate y avellanas, cifras que posicionan a Natra como un operador clave en el sector de la marca de distribución en Europa.

Nutkao – Segunda compañía de untables de chocolate en Italia

Nutkao, creada en 1982, es la segunda empresa italiana más importante en la categoría de untables de chocolate, tras Ferrero. Nutkao goza de una excelente reputación en los canales de distribución a los que provee de productos de marca de distribuidor, así como productos de marca propia, en más de 27 países, siendo Francia, Italia, Suiza y el sur de Europa sus mercados más importantes. Nutkao produce 24.000 toneladas al año y hasta ahora se posicionaba como la cuarta compañía europea en volumen de producción.

All Crump - Chocolate belga con tradición

All Crump, productor y comercializador belga de untables y rellenos de chocolate y avellana es una de las compañías líderes en Europa en esta categoría de producto, con un reconocido prestigio en términos de innovación, desarrollo de producto, calidad y *management*. Un *know how* desarrollado a lo largo de más de 40 años de historia y que NATRA mantendrá en todas sus facetas al tratarse de un activo indispensable de la compañía. All Crump ha sabido combinar la mejor tradición chocolatera belga con la innovación y adaptabilidad a las nuevas tendencias del mercado. La compañía distribuye sus productos tanto en el canal de *retail*, a través de PLB y marcas propias como *Pralinutta*, *Patillia* o *Crumpy*, además de proveer a diversas industrias alimentarias como *partner*. Con una producción anual de 30.000 toneladas, la compañía distribuye más de 400 productos en más de 50 países y hasta la fecha era la tercera compañía con más volumen de producción de Europa. All Crump dispone de una de las más modernas plantas de producción de chocolate en la ciudad belga de Malle.

Sin otro particular, aprovecho la ocasión para saludarle atentamente.

D. Manuel Moreno Tarazona
En representación de Carafal Investment, S.L.
Presidente de NATRA, S.A.