



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

Valencia, 17 de octubre 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 ha formalizado la adquisición del 100% de la compañía belga All Crump NV por un valor empresa de 45 millones de euros (libres de deuda). La operación será financiada con recursos actuales de Natra y fuentes de financiación de All Crump. Se trata de una importante operación con la que Natra irrumpe en el mercado de los untables de chocolate y avellanas, adquiriendo la compañía que actualmente está posicionada como la segunda más importante, por volumen de producción, en marca de distribución en Europa. Natra complementa, con esta nueva categoría de producto, su cartera de productos dirigidos principalmente al mercado de PLB (*Private Label Brand*, Marca Distribución) europeo, y se consolida como uno de los operadores clave del sector.

Natra constituye así una unidad de negocio con una facturación prevista para 2007 de 54 millones de euros y un Ebitda de 6 millones de euros. La previsión estimada para 2008 es de más de 58 millones de euros de ventas, con un Ebitda previsto de 6,5 millones de euros. All Crump registró unas en 2006 ventas de más de 48 millones de euros.

Entre las sinergias que se derivarán de esta adquisición se encuentran la incorporación de un experimentado *management* local, así como el refuerzo del posicionamiento de Natra en mercados como el de Benelux y Reino Unido, donde la compañía española también está presente con Natrazahor, Natrazahor france y Natrajacali. La incorporación de esta nueva unidad de negocio de untables de chocolate y avellanas complementa el resto de unidades que Natra desarrolla desde hace años: derivados del cacao, chocolate industrial, tabletas, barritas, bombones y especialidades. De esta forma, Natra abarca así todas las posibilidades

de distribución de los productos dirigidos al canal profesional, artesanal y al consumidor final. Asimismo, la ubicación de All Crump permitirá mejorar la eficiencia de almacenaje y la cadena de suministro para la zona central y norte de Europa.

Además, con esta adquisición Natra desarrollará su capacidad de innovación, sumando además el *know how* de su filial Natraceutical, lo cual permitirá la introducción de las propuestas más avanzadas en alimentación moderna.

Por último, la unificación de Natra y All Crump en cuanto a compras y suministros de materias primas redundará, sin duda, en mejoras en la cuenta de resultados conjunta.

All Crump es uno de los productores y comercializadores de untables de chocolate y avellanas más importantes de Europa. La compañía belga se caracteriza por su reconocido prestigio en términos de innovación, desarrollo de producto, calidad, *Management* y crecimiento. 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 (*Private Label Brand*, Marca Distribución) y marcas propias como *Crumpy*, además de suministrar a diversas industrias de alimentación de primer orden con las que trabaja 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 estaba entre las tres compañías con más volumen de producción de Europa. All Crump dispone de una de las más modernas plantas de producción de chocolate en el municipio flamenco de Malle (Amberes).

El mercado de untables de chocolate europeo (*spreads*) supone un total de unos 500 millones de toneladas anuales, con un crecimiento del 4,5%, mientras que la marca de distribución en este segmento crece al 8,5% (Fuente: AC Nielsen).

Natra, que produce y distribuye más de 45.000 toneladas de cacao equivalentes al año, obtuvo una facturación consolidada de 293 millones de euros el pasado ejercicio y tiene como objetivo cerrar este año con una facturación que supere los 380 millones de euros. La compañía española, que opera en toda Europa, donde exporta un 90% de sus productos de gran consumo, está presente en 20 de los 30 principales distribuidores europeos a través de productos de marca de distribución o con marcas propias.

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.