



Natra

Presentación de Resultados FY2007

28 de febrero de 2008

Índice

1. Evolución en Cacao y Chocolate
2. Evolución de Natraceutical
3. Resultados Consolidados
4. Nueva estructura accionarial



1. Evolución en Cacao y Chocolate





Estructura corporativa: Natra hoy

Natra es el único grupo de alimentación cotizado en el mercado de valores español que apuesta por la marca distribuidor, especializado en productos de cacao y chocolate dirigidos tanto a compañías del sector como al consumidor final.



Natra cuenta también con un 55% de Natraceutical, compañía cotizada dedicada a la producción y comercialización de ingredientes funcionales y complementos nutricionales, así como con el 100% de la bodega Torre Oria, que elabora cavas y vinos con D.O. Utiel-Requena.

CACAO Y CHOCOLATE



Natra cacao Natra jacali

Natra zahor Natra zahor france

Natra us

Natra allcrump Natra Nutkao

100%

ALIMENTACIÓN FUNCIONAL, BIOTECNOLOGÍA Y SUPLEMENTOS ALIMENTICIOS



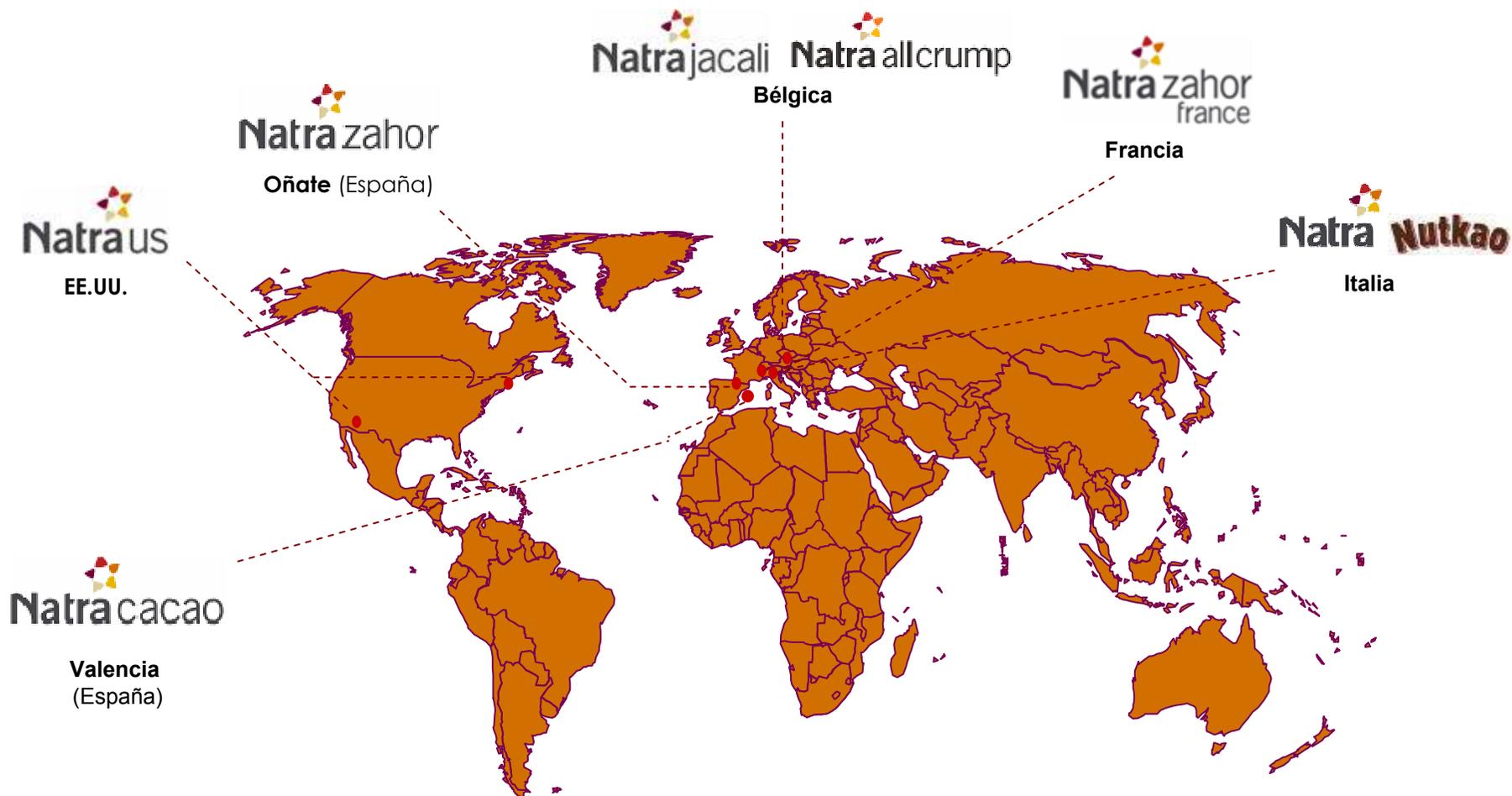
55%

TORREORIA

100%



Presencia internacional en cacao y chocolate





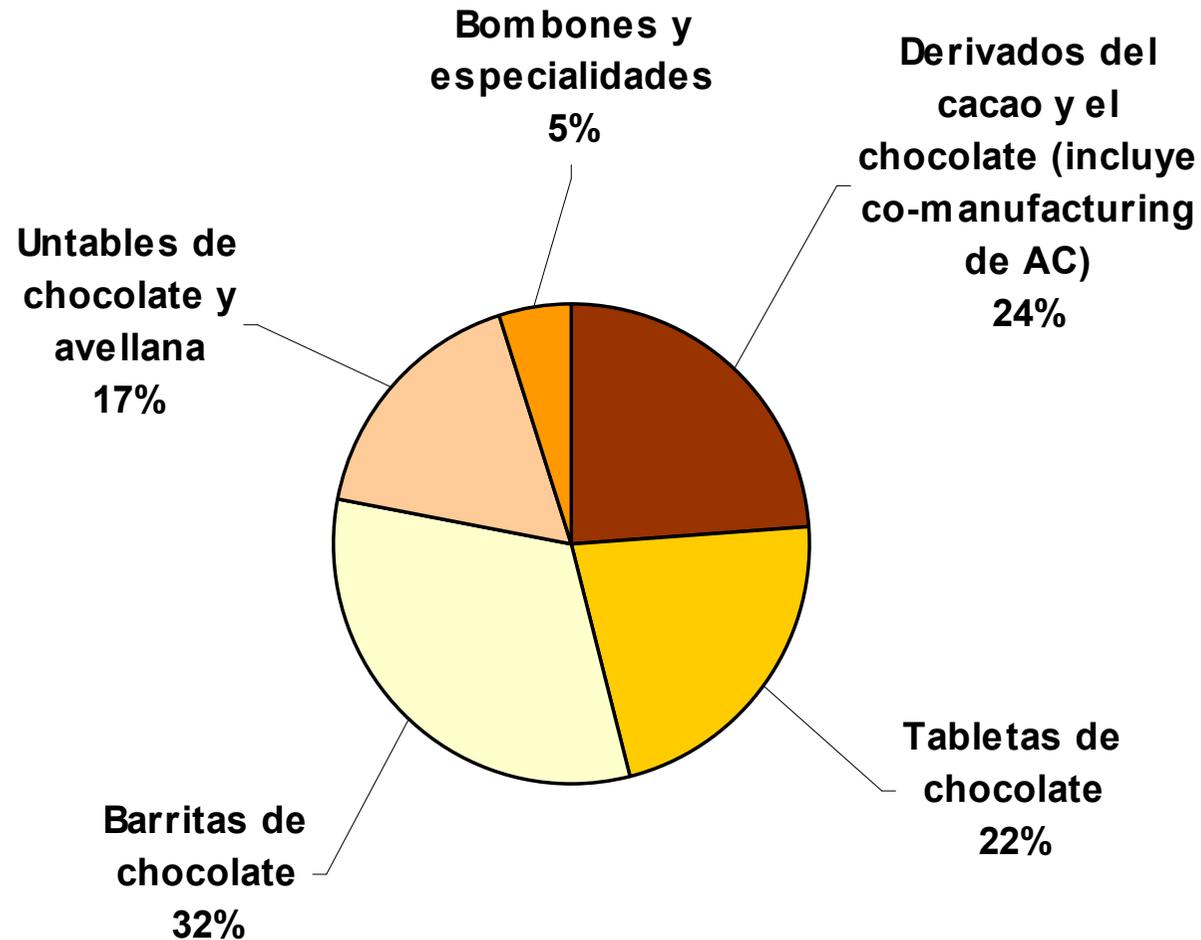
Cadena de valor: Cacao y Chocolate





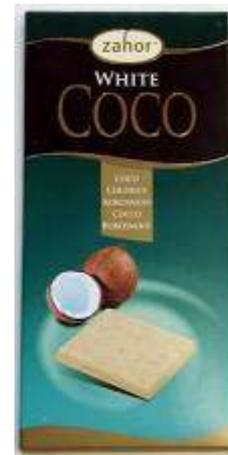
C&Ch: Distribución de las ventas por producto en 2007

Distribución de Ventas por Líneas de Negocio en 2007



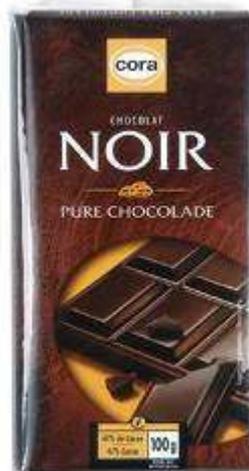
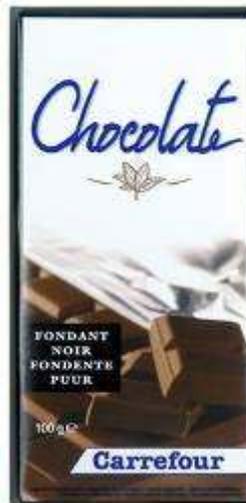
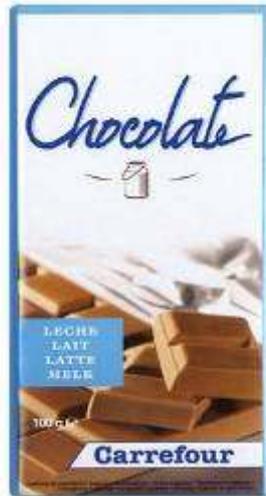


Tabletas de chocolate



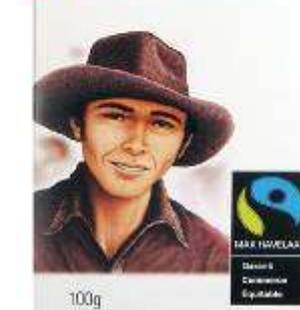
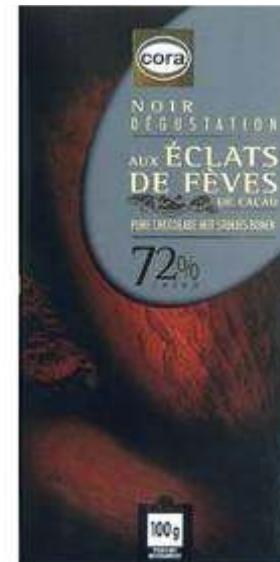
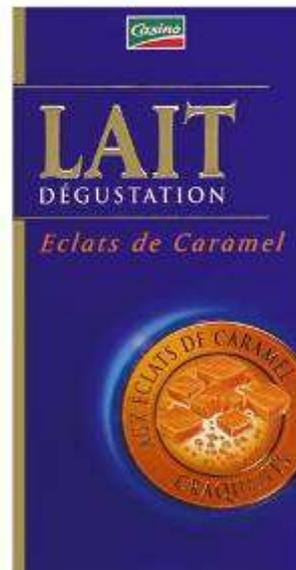
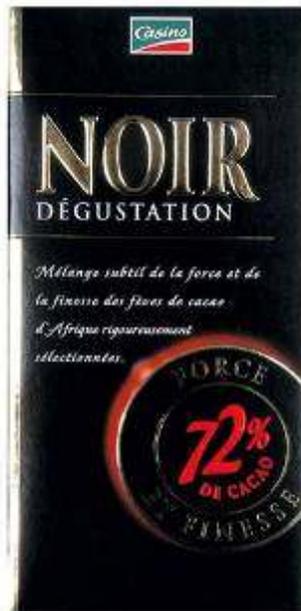


Tabletas de chocolate



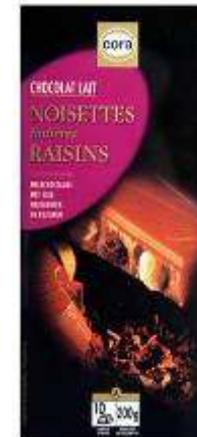
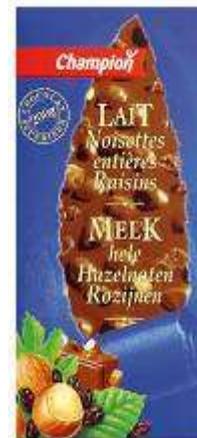
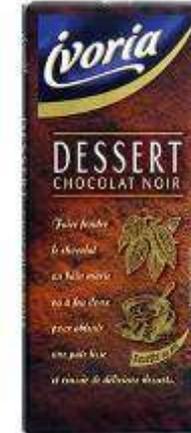
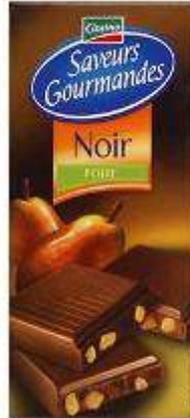
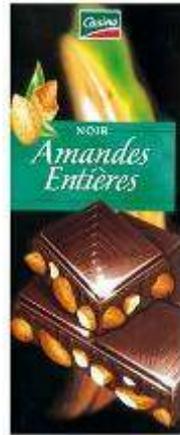
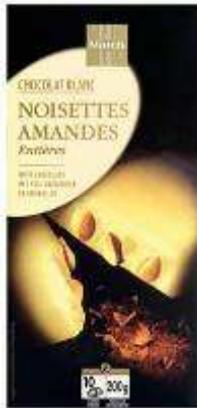


Tabletas de chocolate



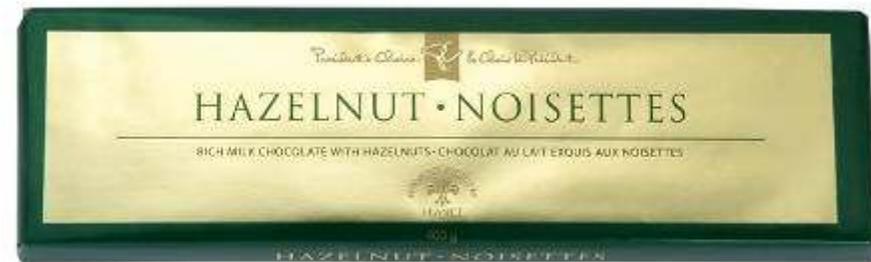


Tabletas de chocolate





Tabletas de chocolate





Barritas de chocolate



Barrita tipo
«Twix»

Wafer-caramel



Cacahuetes



Bombones belgas





Sea shells belgas rellenas de praliné





Bombones





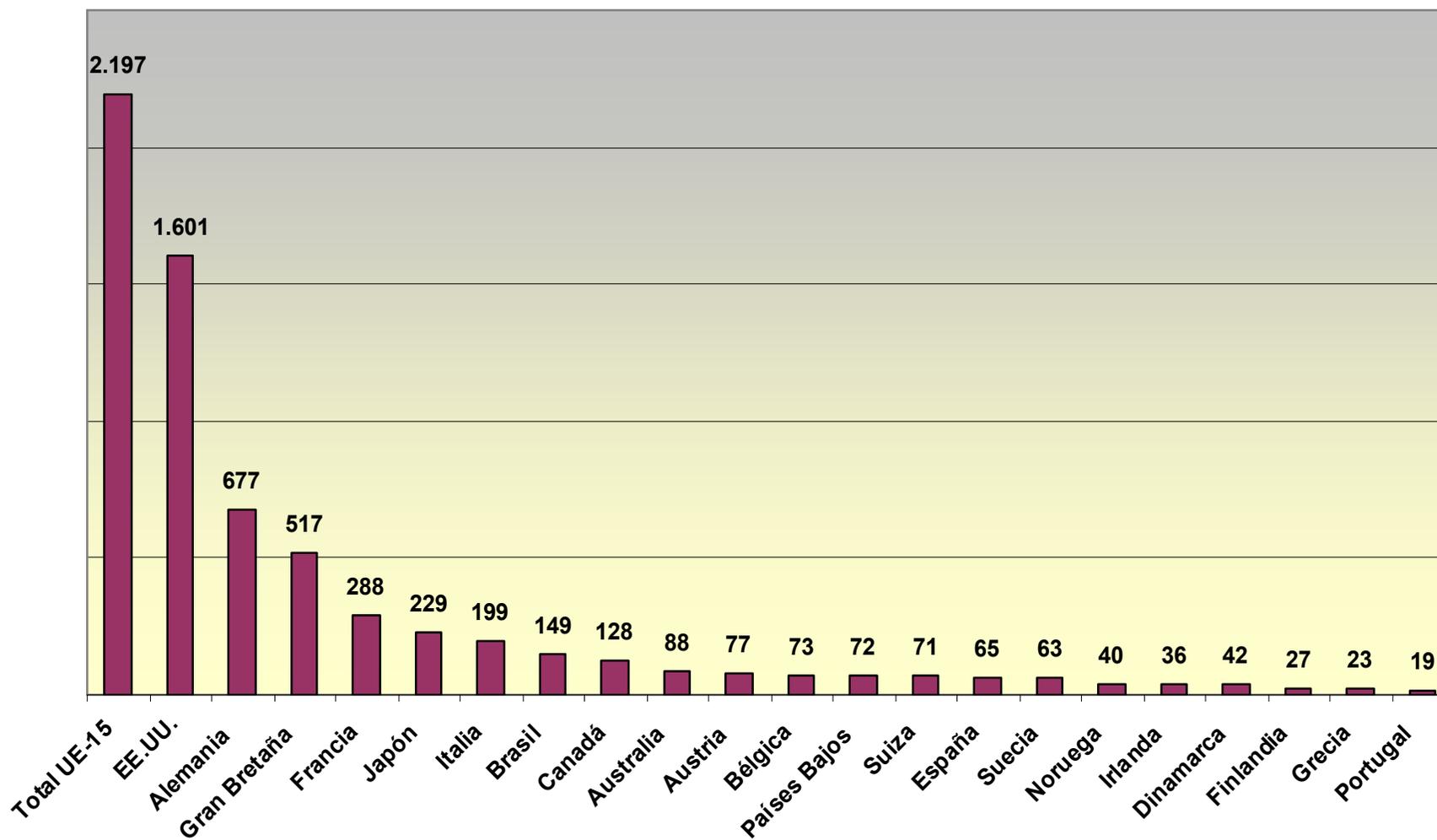
Untables y dips de chocolate y avellana





Consumo total de chocolate por países

Consumo total de chocolate por países en mn de kg. (2005)

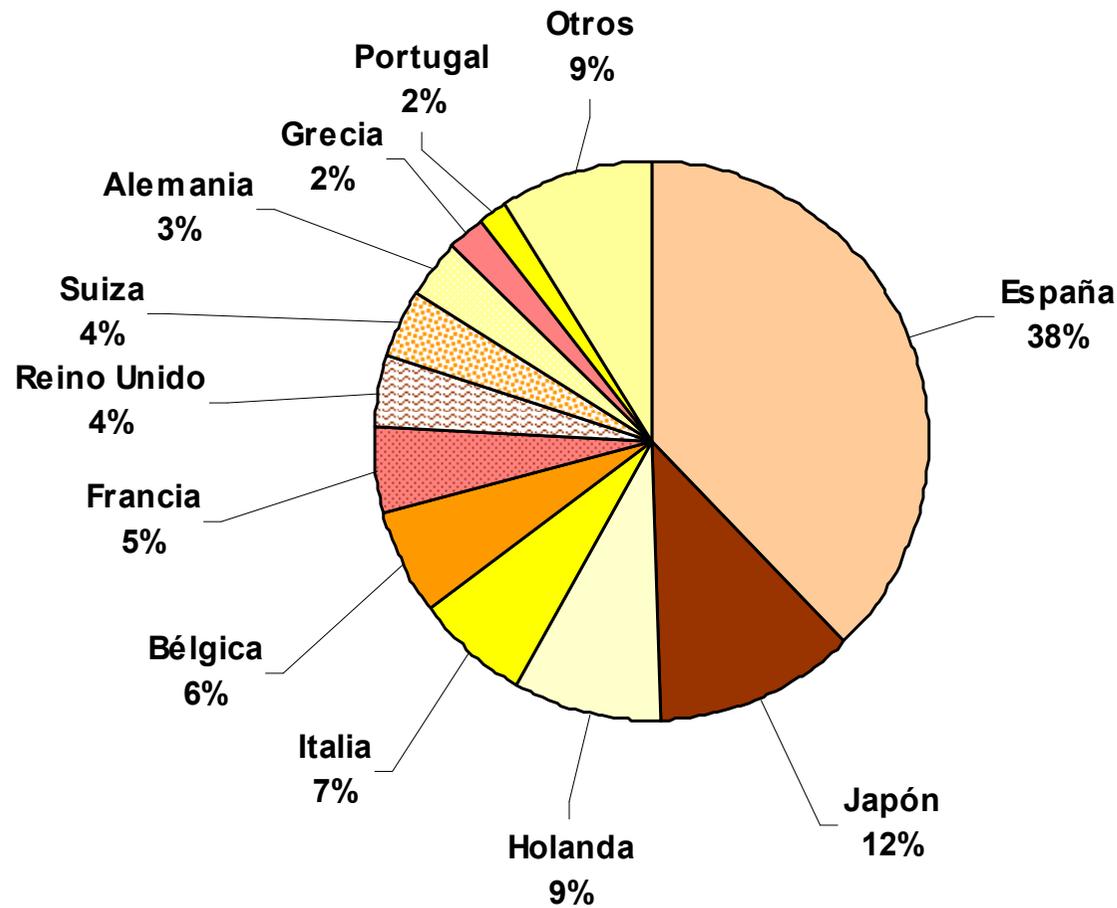


Fuentes: CAOBISCO, Internacional Confectionery Association Eurostat y U.S. Bureau of Census



C&Ch: Distribución geográfica de ventas B2B en 2007

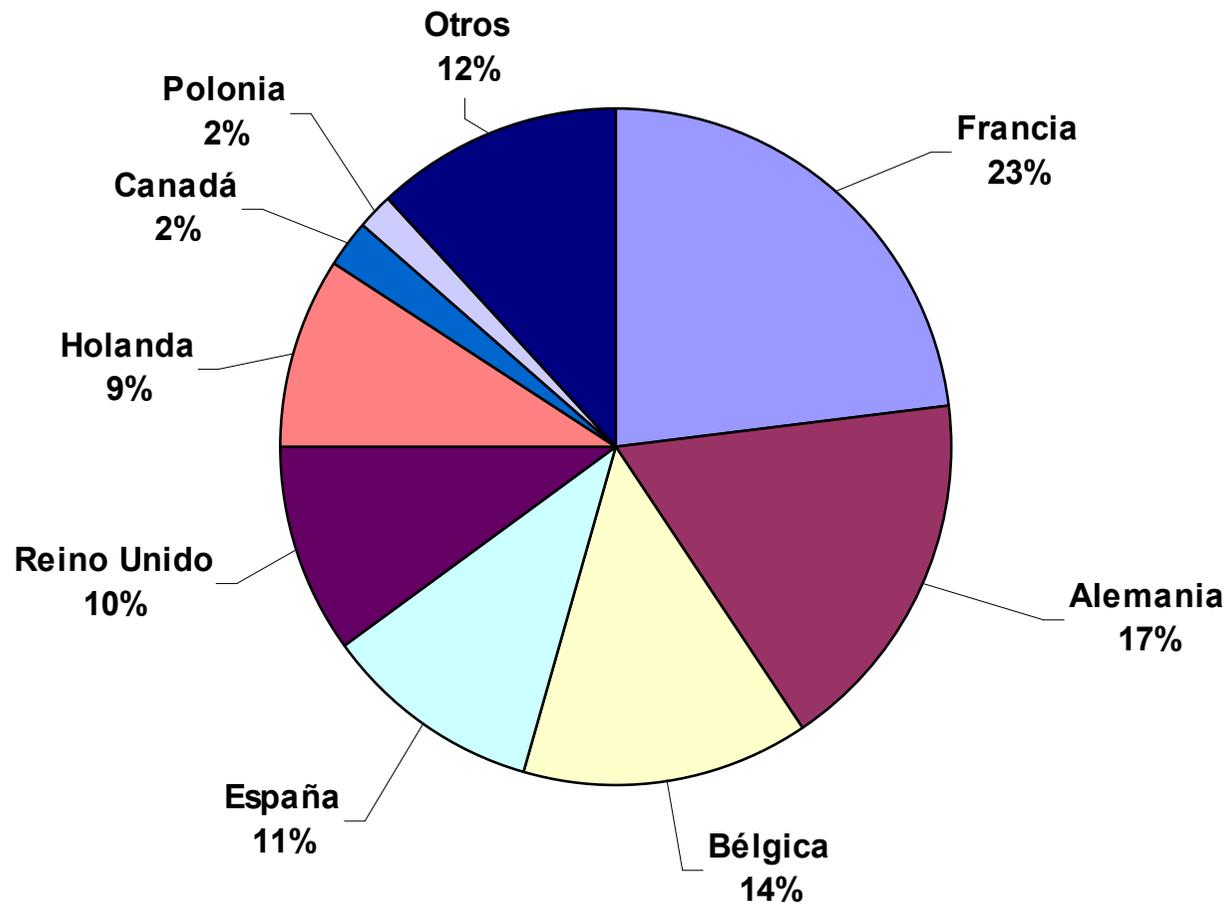
Distribución Geográfica de Ventas de Derivados del Cacao y Chocolate Industrial en 2007





C&Ch: Distribución geográfica de ventas B2C en 2007

Distribución geográfica de Ventas de Producto Terminado en 2007 (Proforma)

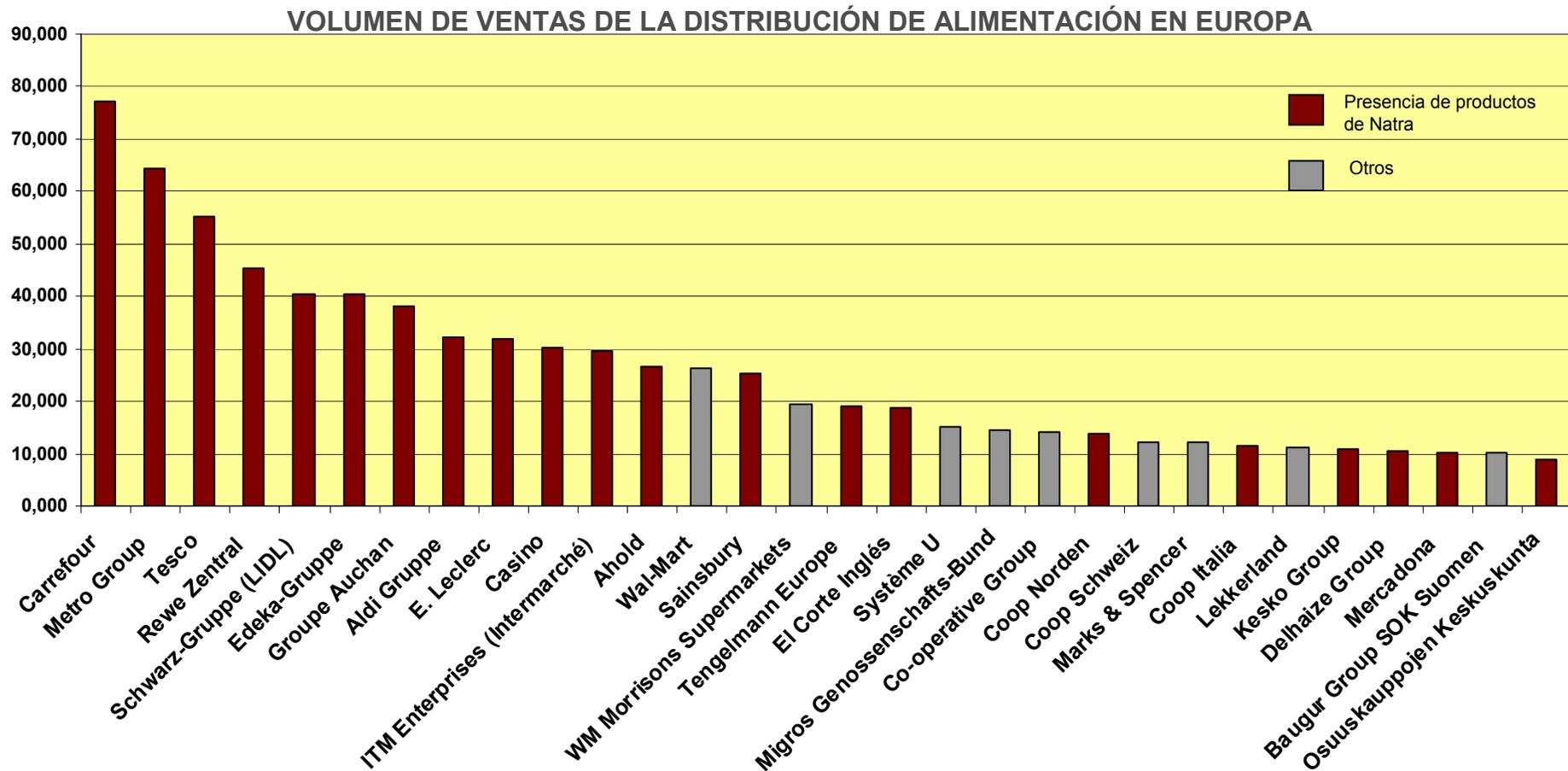




Posicionamiento de mercado

Presencia de Natra en 21 de las 30 mayores cadenas de distribución europeas

Fuente: Lebensmittel Zeitung



Datos en Mrds. EUR



Resultados en Cacao y Chocolate 2007 vs. 2006

<u>NATRA C & Ch</u>	2006	2007	% ↑
Ventas	199,4 mn €	228,8 mn €	14,7%
EBITDA	19,1 mn €	20,9 mn €	9,6%

- ✓ Desde enero de 2008, gran parte de los contratos con los clientes de la gran distribución han sido renegociados para adaptarse a la nueva situación de incremento de precios de materias primas.
- ✓ La nueva gama de trufas belgas está evolucionando satisfactoriamente.
- ✓ La unidad de B2B ha mostrado un comportamiento muy positivo en 2007, compensando en parte los incrementos de materias primas ya mencionados.

2. Evolución de Natraceutical





Resultados Natraceutical 2007

<u>Natraceutical</u>	2006 (<i>pro forma</i>)	2007	% ↑
Ingresos Totales	137 mn €	159 mn €	16%
Margen Bruto	79 mn €	90,4 mn €	15%
EBITDA	14 mn €	19 mn €	40%



- ✓ Incremento en Ventas del 16% con respecto al ejercicio 2006
- ✓ Aumento del Margen Bruto en un 15%.
- ✓ El EBITDA crece un 40%.

3. Resultados consolidados 2007

1.5	20	19	46	35	30	25	1/4	20	3/4	1	5/8	...	...	...
2	704	422	120	46	35	30	25	1/4	20	3/4	1	5/8	...	...
12	58	3/4	26	3/8	4	5/8	-	1/2	5	8	...	...	...	...
810	58	3/4	26	3/8	4	5/8	-	1/2	5	8	...	...	...	...
2081	58	3/4	26	3/8	4	5/8	-	1/2	5	8	...	...	...	...
17	58	3/4	26	3/8	4	5/8	-	1/2	5	8	...	...	...	...
15	58	3/4	26	3/8	4	5/8	-	1/2	5	8	...	...	...	...
39	58	3/4	26	3/8	4	5/8	-	1/2	5	8	...	...	...	...
1/4	58	3/4	26	3/8	4	5/8	-	1/2	5	8	...	...	...	...
1 1/2	58	3/4	26	3/8	4	5/8	-	1/2	5	8	...	...	...	...



Resultados consolidados 2007 vs. 2006

<u>NATRA Consolidado</u>	2006	2007	% ↑
Ventas	292,9 mn €	384,2 mn €	31%
EBITDA	29,4 mn €	39,5 mn €	34%
EBIT	14,8 mn €	25,2 mn €	70%

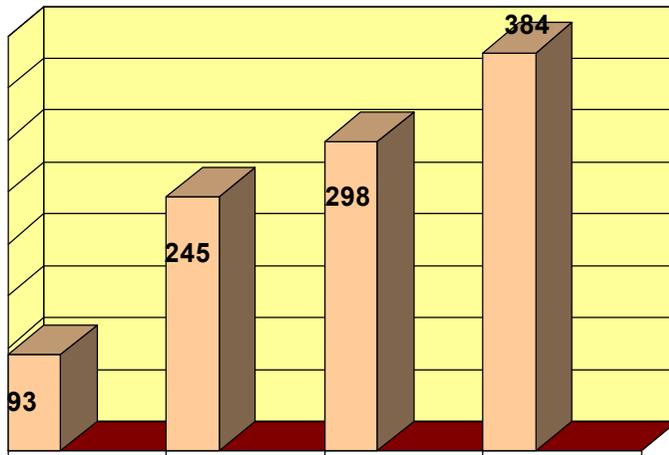


- ✓ Incremento en Ventas del 31% con respecto al ejercicio 2006
- ✓ EBITDA un 34% mayor que en 2006
- ✓ Margen EBITDA del 10,3% frente al 9,9% presupuestado para en ejercicio.

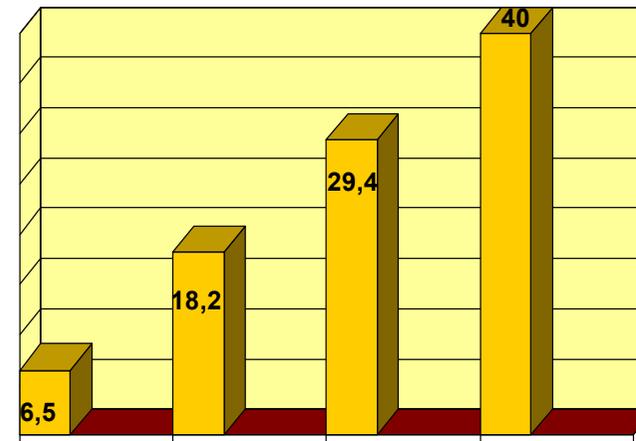


Principales magnitudes financieras consolidadas 2002-2007

Ingresos Totales



EBITDA



	2002*	2003*	2004*	2005*	2006*	2007
Ingresos Totales	78	88	93	145	298	384
EBITDA	6	7	6,5	18	29	40

* Cifras auditadas por Deloitte

La deuda neta consolidada del negocio de C&Ch (sin incluir la adquisición de All Crump) asciende a 71 MM € **

** La deuda de 71 MM €, además de no incorporar 10s 84,3 MM € que aporta NTC al consolidado, no incluye la financiación de autocartera de 9,6 MM €, la correspondiente a T. Oria, de 3,2 MM €, la financiación de la compra de All Crump, de 46 MM €, ni los 62 MM € derivados de la suscripción de ampliaciones de capital de NTC.

4. Nueva estructura accionarial





Nueva estructura accionarial

Consejo de Administración

Presidente:

Manuel Moreno (*Carafal Investment SLU*)

Miembros del Consejo:

Xavier Adserà

José Luis Navarro (*BMS Promoción y Desarrollo*)

Ignacio Miras - CEO

Juan Ignacio Egaña

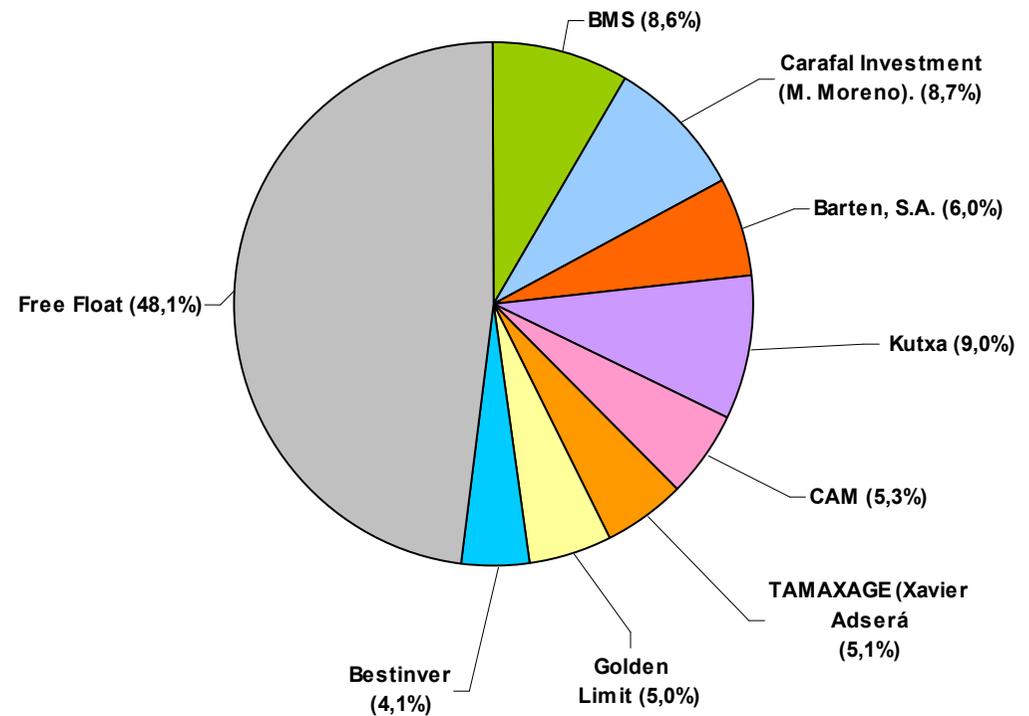
Jose Antonio Pérez-Nievas (*Golden Limit*)

Carlos Dexeus (*Minope, S.A.*)

Secretario/Miembro del Consejo:

Rafael Busutil

Principales Accionistas





Natra

www.natra.es

