

# NATRACEUTICAL

Bienvenidos Hoy a la Alimentación del Mañana

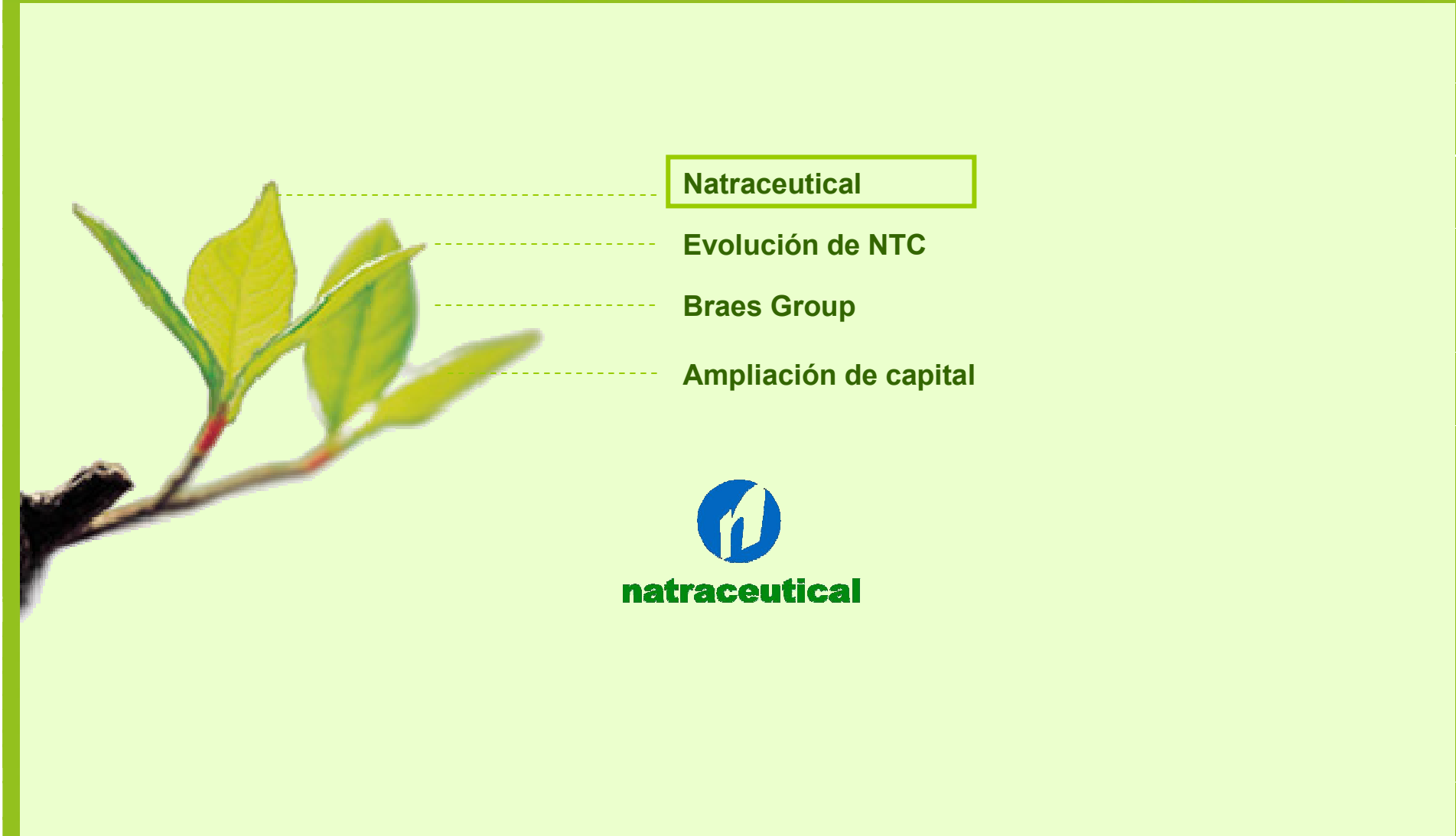
Julio 2005



**natraceutical**



**natraceutical**



**natraceutical**



natraceutical

## Natraceutical

- Natraceutical es una compañía española cotizada en el sector de ingredientes nutracéuticos.
- Natraceutical está especializada en la investigación y desarrollo de ingredientes nutracéuticos y otros compuestos activos para la prevención de enfermedades.
  - En la actualidad, cuenta con **33 compuestos a base de extractos naturales**, que dan lugar a más de 150 referencias diferentes.
- Natraceutical se configura como uno de los principales productores del mundo de cafeína purificada, siendo el primer proveedor de cafeína de la mayor empresa de refrescos del mundo.
  - Cuota de mercado a nivel mundial: 24% (2004)
- La Compañía está presente en los cinco continentes.





**natraceutical**

## **N a t r a c e u t i c a l**

### **Tendencias actuales en el sector de la alimentación**

- Segmentación del sector alimentario:
  - Productos de bajo precio o marca blanca, segmento maduro del mercado
  - Productos de marca reconocida con propiedades funcionales, segmento con potencial de crecimiento
    - Percepción de la alimentación como factor preventivo de enfermedades
  
- Preferencia en el consumo por los alimentos de procedencia natural
  
- Creciente preocupación de la población por la obesidad





natraceutical

## Natraceutical

### Líneas de negocio

#### Ingredientes para la industria de la alimentación

- Es uno de los principales productores a nivel mundial de cafeína pura, con una capacidad de producción de 2.000 toneladas
- Es el primer proveedor de una de las empresas líderes en el sector de bebidas refrescantes
- Se dirige al sector de la alimentación, bebidas y farmacéutico

#### Ingredientes Nutracéuticos y principios activos

- Cartera de 33 productos y 150 referencias
- Ingredientes nutracéuticos están destinados a la prevención de enfermedades
- Se incorporan en alimentos, bebidas, suplementos dietéticos y productos dermatológicos
- Los productos líderes en ventas son la manteca refinada de cacao y el Pygeum que previene el cáncer de próstata.

#### I+D y patentes

- Investigación y desarrollo de nuevas propiedades de los ingredientes
- Solicitud y concesión de patentes sobre el proceso de fabricación.

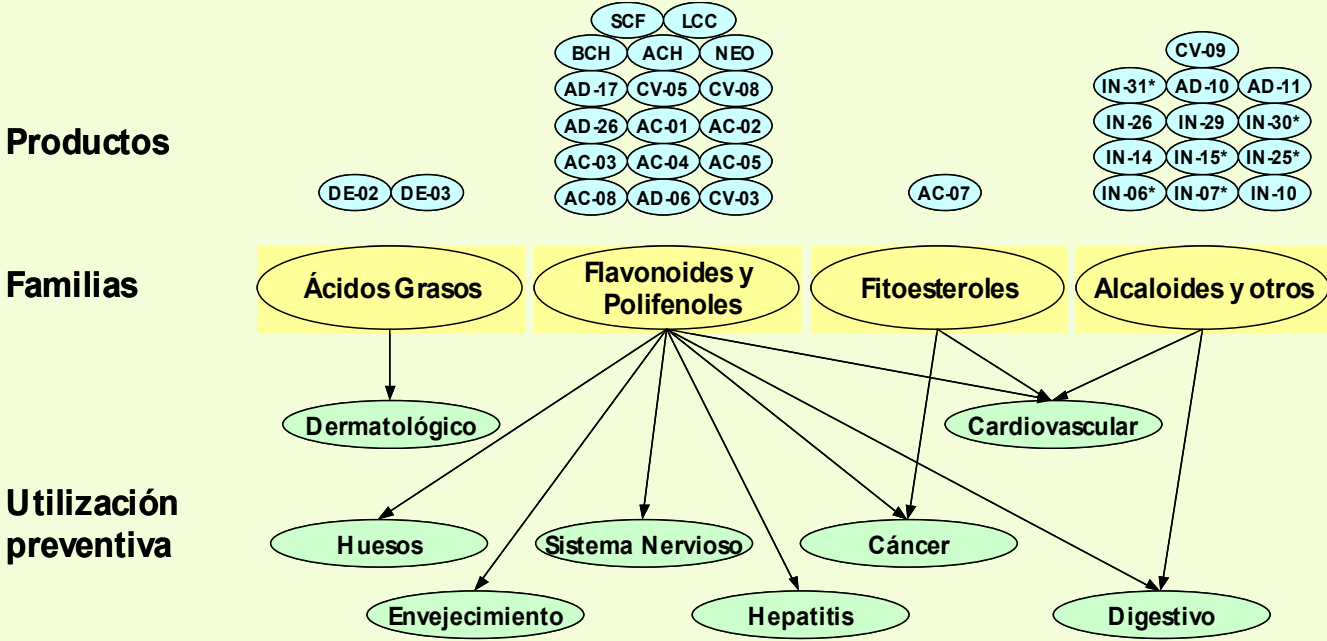




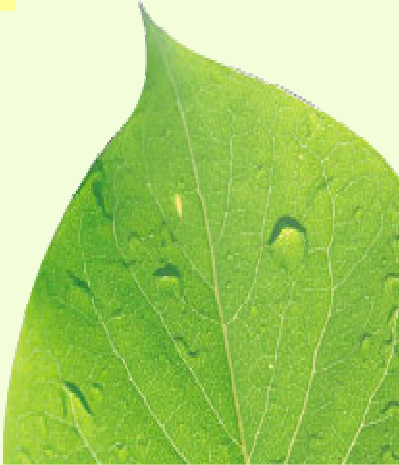
natraceutical

# Natraceutical

**Ingredientes Nutraceuticos y principios activos: agrupados por familias y su utilización preventiva**



\* Productos de uso como ingredientes, no se les reconoce utilización preventiva alguna





natraceutical

## Natraceutical

### Plantas productivas

#### Planta de Extracción y Refinado en Quart de Poblet (Valencia, España)

- ♦ Extracción y refinado de los principios activos comercializados (nutracéuticos y alcaloides)
- ♦ 12.180 m<sup>2</sup> de edificios (oficinas y naves) en terrenos de 102.000 m<sup>2</sup>
- ♦ Propiedad de NATRACEUTICAL



#### Planta de purificación de cafeína en Zona Franca de Manaus (Brasil)

- ♦ Producción y comercialización de alcaloides y acceso a materias primas amazónicas para la obtención de extractos naturales.
- ♦ Construida en 2001. Operativa desde 2002.
- ♦ 5.000 m<sup>2</sup> de edificios (oficinas y naves), 32.000 m<sup>2</sup> de terrenos.
- ♦ Capacidad de crecimiento asegurada en el propio polo industrial.



**Única empresa del mundo con 2 plantas de purificación de cafeína en 2 continentes**



**natraceutical**

# Natraceutical

**natraUS:**

**Natra US,**  
Filial de  
Natraceutical  
para el  
desarrollo de  
negocio de  
sus productos  
en EEUU



Quart de Poblet (Valencia),  
Planta de extracción y refinado

**natraceutical**

Manchester

Valencia

Manaus



**Manaus (Brasil),** Planta de  
producción especializada en la  
purificación de cafeína



Nuevos desarrollos  
biotecnológicos para los  
sectores agroalimentario y  
farmacéutico.

**APRA, S.L.** (Guinea  
Ecuatorial)

**NATRA CI** (Costa  
de Marfil)  
Proveedores de  
materias prima  
tropicales

Red de  
distribuidores en Francia,  
Italia y  
Alemania





natraceutical

## N a t r a c e u t i c a l

### I + D      C i e n c i a   a l   s e r v i c i o   d e   l a   S a l u d

- NATRACEUTICAL invertirá, durante 2005, **1 Millón de Euros en actividades de I+D**
- **Perspectiva multicultural** (Estados Unidos, Brasil, Perú, Reino Unido, Francia, Italia, España)
- NATRACEUTICAL llevará a cabo **3 ensayos clínicos** durante 2004-2005
- **3 patentes** presentadas en el último año





**natraceutical**

# Natraceutical

## Natraceutical In house expertise



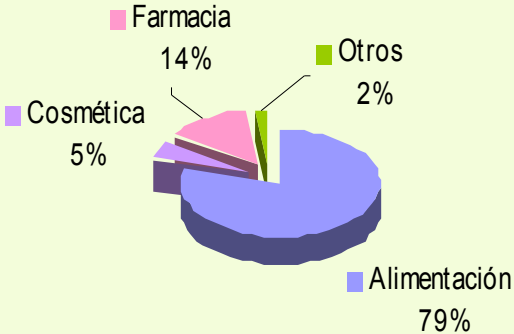


natraceutical

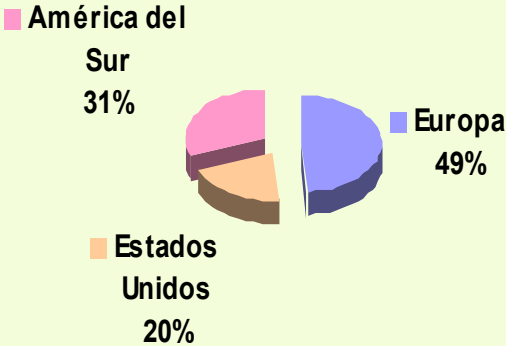
# Natraceutical

Natraceutical cuenta en la actualidad con **más de 300 clientes activos en todo el mundo**

**Ventas por Sector 2004**

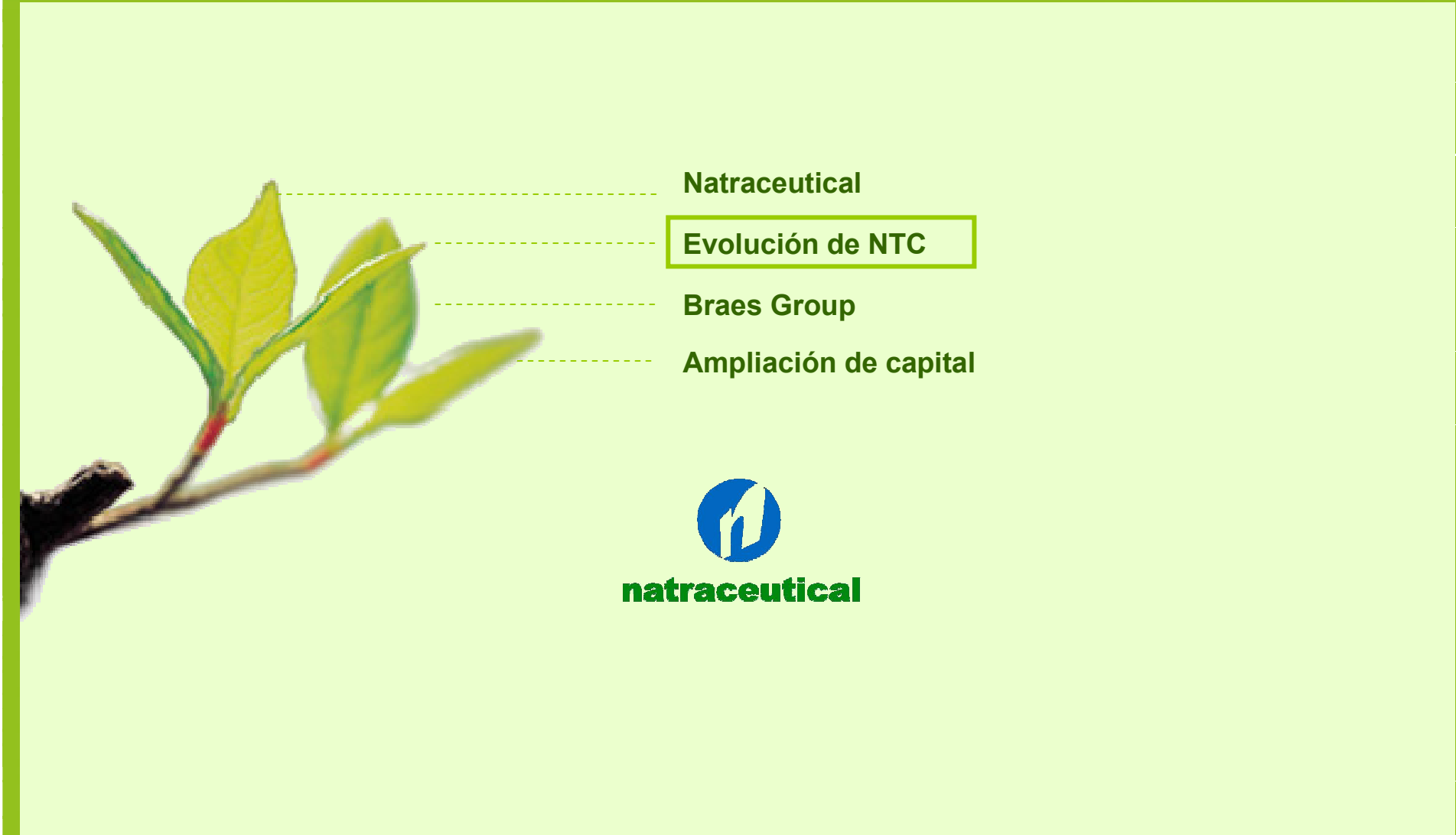


**Ventas por Área geográfica 2004**





**natraceutical**





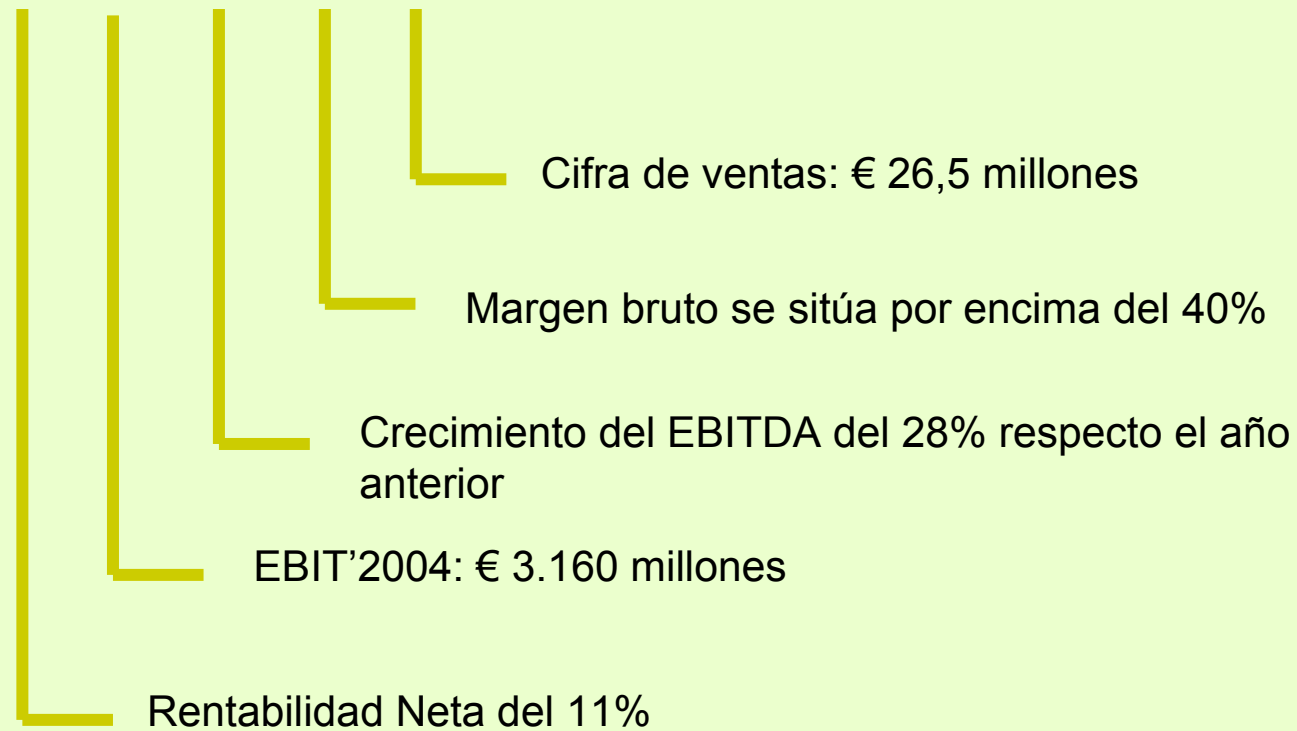
**natraceutical**

<b>(miles de euros)</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>13.735</b>	<b>20.386</b>	<b>26.593</b>
- Aprovisionamientos	-7.819	-11.510	-15.672
<b>Margen Bruto</b>	<b>5.916</b>	<b>8.876</b>	<b>10.922</b>
- Gastos de personal	1.716	2.889	3.409
- Otros gastos de explotación	1.451	2.278	2.776
<b>Ebitda</b>	<b>2.750</b>	<b>3.709</b>	<b>4.736</b>
- Amortizaciones y Provisiones	-797	-1.291	-1.577
<b>Ebit</b>	<b>1.953</b>	<b>2.418</b>	<b>3.160</b>
+/- Resultados Financieros y Amort. Fdo. Com.	-630	-413	-606
+/- Part. Perdidas Soc.Puestas en Equivalencia	-34	-33	-45
+/- Resultado Extraordinario	-1.634	12	1.204
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-345</b>	<b>1.984</b>	<b>3.714</b>
+/- Impuestos	-666	6	657
<b>Resultado Neto</b>	<b>321</b>	<b>1.978</b>	<b>3.057</b>



**natraceutical**

## Principales Magnitudes 2004

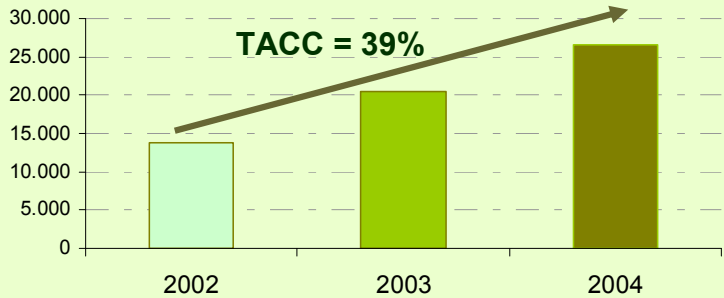




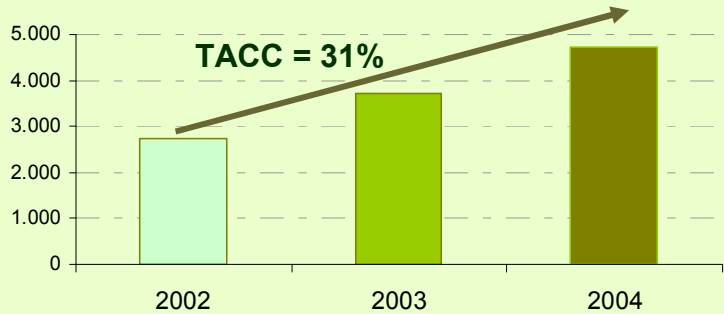
**natraceutical**

# Evolución de la principales magnitudes 2002-2004

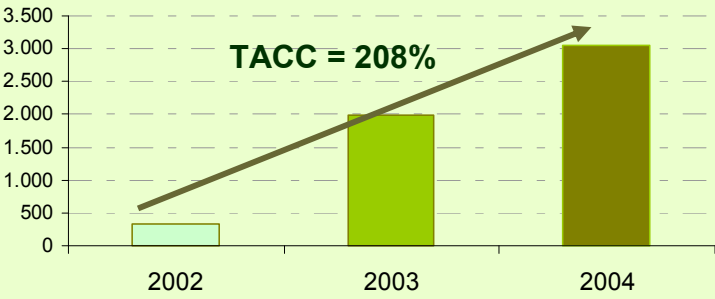
Evolución de los Ingresos



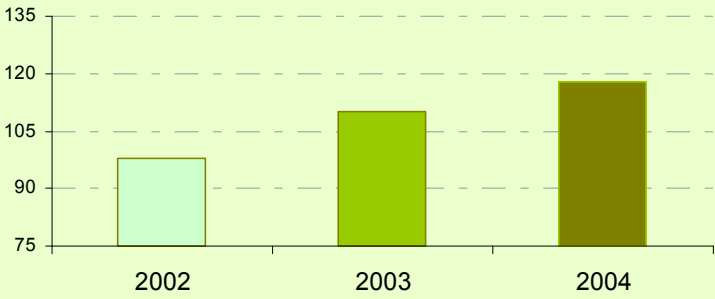
Evolución del EBITDA



Evolución del B° Neto



Evolución Numero de Empleados



**TACC:** Tasa Anual de Crecimiento Compuesto



**natraceutical**







natraceutical

- **BRAES está formado por Overseal (Reino Unido) y Obipektin (Suiza):**



- **Overseal** compañía inglesa que se dedica a la producción y comercialización de colorantes, sabores, levaduras, Talin® (edulcorante), Hinotes (sabor natural) e ingredientes multifuncionales bajo las marcas: Carantho, Clear-Col, Em-Seal, Fruitome, miChroma, Magento y Vita-Col.



**obipektin**

- **Obipektin** compañía suiza que fabrica y comercializa tomate en polvo, pectinas y frutas y vegetales en polvo a empresas del sector alimentario y al segmento babyfood.



- Las compañías cuentan con amplia penetración en el mercado internacional, están presentes en 61 países a través de una red de 45 agencias.

• Los clientes de Obipektin son principalmente las compañías de referencia del sector de la alimentación



## • Instalaciones de Braes

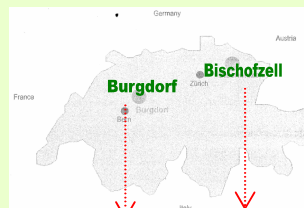
≡ Braes cuenta con 2 plantas productivas en Suiza y 1 planta en Reino Unido.

• **Obipektin** dedicada a la fabricación de pectinas y polvos de frutas y vegetales con distintas tecnologías de secado. Dispone en propiedad de 90.000 m<sup>2</sup>.

• **Spreda** se dedica al secado de polvos de frutas y tomate con el sistema spray y cuenta con 3 secaderos spray, uno de ellos único en el mundo por sus dimensiones y capacidad de producción. Dispone en propiedad de 18.000 m<sup>2</sup>.

• **Overseal** dispone en propiedad de unas instalaciones de 5.000m<sup>2</sup> sobre una superficie total de 10.000 m<sup>2</sup> en la localidad que le da nombre.

≡ Por otro lado tiene en alquiler dos pequeñas instalaciones: una en Woodville de 400m<sup>2</sup> donde se realiza la mezcla de los colores; y otra en Birkenhead de 360m<sup>2</sup> donde se realiza la producción de Talin.



Spreda  
(secado de  
polvo de  
frutas)

Obipektin  
AG  
(pectinas,  
polvos de  
frutas y  
vegetales)

**obipektin**



**OVERSEAL**  
Natural Ingredients





- **Mercados en los que opera Braes**

- ≡ Colorantes naturales

- Mercado europeo 2004: € 340 millones. 2008 E: € 590 millones (Frost & Sullivan)

- ≡ Pectinas

- Mercado global 2002: \$ 1.440 millones. Crecimiento esperado: 3 % - 6 % (Estudio de mercado realizado por NTC)
- Estudios recientes han descubierto las propiedades prebióticas de las pectinas, hecho que las desplazaría a la categoría de ingredientes funcionales.

- ≡ Extractos y polvos de frutas y vegetales

- Mercado europeo y estadounidense 2004: € 820. Crecimiento esperado: 4,5 % (Estudio de mercado realizado por NTC)



• **Líneas de Productos de Braes**

<b>Tomate</b>	<input type="checkbox"/> Tomate en polvo tipo 707 <input type="checkbox"/> Tomate en polvo tipo 404 <input type="checkbox"/> Otros
<b>Pectinas</b>	<input type="checkbox"/> 50 tipos diferentes de Pectinas
<b>Frutas y Vegetales en polvo</b>	<input type="checkbox"/> 50 variedades distintas de frutas <input type="checkbox"/> Gama de productos orgánicos: manzanas, albaricoque, plátanos, zanahoria, limón, naranja, piña, tomate, remolacha, y grosella roja. <input type="checkbox"/> 13 tipos diferentes de especialidades <input type="checkbox"/> Actisec: polvos vegetales y de frutas con ingredientes saludables. <input type="checkbox"/> Frunity: sabores en gránulos, polvo o copos.
<b>Colorantes</b>	<input type="checkbox"/> Colorantes derivados de 13 pigmentos homologados por la legislación de la UE: Amarillo (2), Naranja (4), Rojo (3), Verde (2), Marrón (1), negro (1), Blanco (1), Azul (1)
<b>Sabores</b>	<input type="checkbox"/> Talin, Hinotes
<b>Levaduras</b>	<input type="checkbox"/> Levadura de cerveza, Yesto-Sel (levadura de selenio), Yesto-Seal (6 tipos)



**MARCAS**

**ACTISEC™**

**FRUNITY™**

**Carantho®**

**Fruitone™**

**Clear-Col™**

**miChroma®**

**Vita-Col™**

**Magento™**

**Yesto-Seal™**

**Yesto-Sel**

**Em-Seal® colour emulsions**



**natraceutical**

### Principales magnitudes financieras de la cuenta de resultados consolidada proforma

(miles de euros)	2004	2004 BRAES + NTC *	
<b>Total Ingresos</b>	26.593	88.165	<b>231% Crecimiento</b>
- Aprovisionamientos	-15.672	-44.388	
<b>Margen Bruto</b>	10.922	43.778	
- Gastos de personal	-3.409	-14.136	
- Otros gastos de explotación	-2.776	-16.458	
<b>Ebitda</b>	4.736	13.186	
- Amortizaciones y Provisiones	1.577	2.552	
<b>EBIT</b>	3.160	10.632	<b>236% Crecimiento</b>
+/- Resultados Financieros y Amort. Fondo Comercio	-650	-4.681	
+/- Resultado Extraordinario	1.204	1.089	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	3.714	7.036	
+/- Impuestos	657	2.766	
<b>Resultado Neto</b>	3.057	4.271	

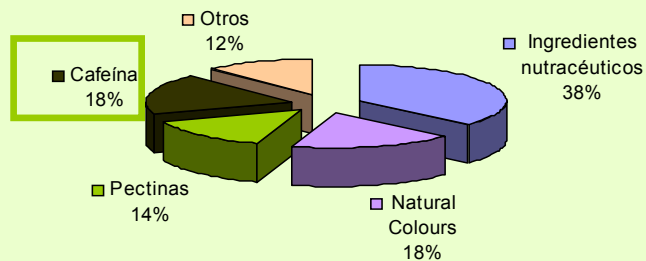


## Principales indicadores de la integración

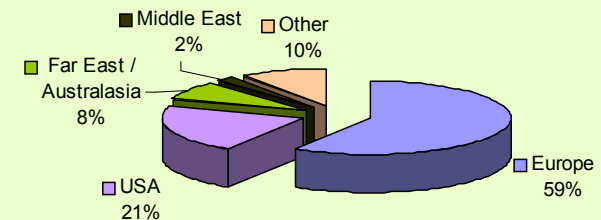
### Principales sinergias

- Ampliación de la gama de productos, complementaria en algunos sectores
- Acceso a nuevos mercados: alimentación infantil
- Mayor cobertura geográfica de ventas
- Tecnologías de fabricación requeridas por Natraceutical
- Potenciales nuevas aplicaciones mediante el intercambio de experiencias en I+D+i

Distribución de las ventas por línea de negocio



Distribución de las ventas por distribución Geográfica





## Cumplimiento de Objetivos Estratégicos de NTC mediante la integración de Braes Group

Asegurar el cumplimiento Plan Negocio, situarse entorno a los € 140 millones de facturación

**Alto**

Player relevante en el sector y en el Nuevo Mercado

**Medio - Alto**

Diversificación de la cartera de productos

**Alto**

Incrementar el acceso a redes de ventas

**Alto**

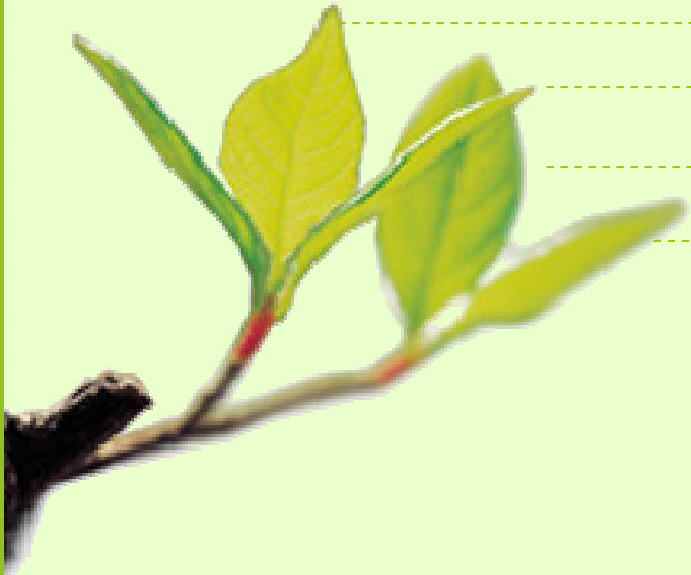
Desarrollo y aprovechamiento de las capacidades de I+D+i de NTC

**Medio - Alto**

**La adquisición de BRAES permitiría avanzar positivamente en los objetivos estratégicos de Natraceutical y consolidar su posición actual tanto en el mercado industrial como en el mercado de valores**



**natraceutical**



Natraceutical

Evolución del valor

Braes Group

Ampliación de capital



**natraceutical**





## Evolución del Valor

A lo largo de 2004 la acción de Natraceutical experimentó una evolución positiva.

Inició el año 2004 con una revalorización del año 2003 del 31,7%, en junio la Compañía llevó a cabo una ampliación de capital y al cierre del ejercicio 2004 la acción cotizaba a 0,77 y la Compañía capitalizaba € 142,4 millones, frente a los € 121,5 millones de capitalización del año 2003.

En 2004 se negociaron más de **79 millones de títulos**, lo que supuso un **volumen efectivo superior a los € 65 millones**.

Al cierre del 31 de marzo de 2005, la capitalización de la sociedad era de € 159 millones.

**A 8 de julio de 2005**, la capitalización es de € 221,8 millones, la cotización cierra a 1,20 € y se llevan negociados más de 182 millones de títulos en lo que llevamos de ejercicio 2005.



natraceutical

## Evolución del Valor

Si bien la evolución de la acción en 2004 fue bastante estable, a principios de 2005 se inició una tendencia al alza que se ha visto claramente reforzada por el hecho de que el mercado ha evaluado positivamente la operación de adquisición del Grupo Braes





## Condiciones de la ampliación de capital para la financiación de la adquisición de Braes Group

Con el fin de impulsar su crecimiento por encima de las estimaciones iniciales y las orgánicamente previsibles, Natraceutical ha adquirido Braes Group a 3i (precio acordado = 80 M€).

Natraceutical tiene previsto financiar dicha adquisición según:

- 50% Crédito sindicado ya comprometido por la banca
- 50% Ampliación de Capital (a partir de Julio de 2005)

NATRACEUTICAL (NTC)	Situación actual ('000€)	AK	Post - AK
Nº de acciones	184.901.595	61.633.865	246.535.460
Precio acción (8 julio 2005) (€)	1,20 €	0,65 €	1,06 €
Capitalización bursátil (€):	221.881.914	40.062.012	261.943.926

Proporción	
Nuevas	1
Antiguas	3
Inicio - Fin	Previsto en Julio
VTD	0,14



Riva y Garcia ha actuado como entidad directora y agente de la ampliación de capital



**natraceutical**

Autovía A-3, Salida 343  
Camí de Torrent, s/n  
46930 Quart de Poblet  
(Valencia)  
España

**[www.natraceutical.es](http://www.natraceutical.es)**