

Presentación de



**natraceutical**

con motivo del listing  
de la compañía

Noviembre 2002



## Índice

### NATRACEUTICAL

- ≡ **La compañía**
- ≡ Sus cifras
- ≡ El listing
- ≡ Resumen y conclusiones

natraceutical



## Origen de NATRACEUTICAL®



- ≡ Se constituye en el año 2002 sobre la base de *Extractos Natra* compañía con **origen en los años 40** y con larga **experiencia en el campo de la extracción de productos naturales**.
- ≡ Nace como aportación, por parte de *Natra, S.A.* a su filial 100% *Extractos Natra*, de:
  - ♦ La participación en *Exnama, Ltda*
  - ♦ Activos y proyectos ligados a la actividad de *Investigación y Desarrollo*
  - ♦ Activos relacionados directamente con la obtención de *Principios Activos y Extractos Naturales*.



**natraceutical**



## ¿Qué es NATRACEUTICAL?



**NATRACEUTICAL** es la filial biotecnológica de Grupo Natra, especializada en la Investigación y Desarrollo de **principios activos** e **ingredientes biotecnológicos**, para su incorporación a **productos nutracéuticos y alimentos funcionales**.

Los productos desarrollados por **NATRACEUTICAL** están **destinados a la prevención de enfermedades** y se dirigen principalmente a los sectores **Alimentación, Cosmética y Farmacia**.



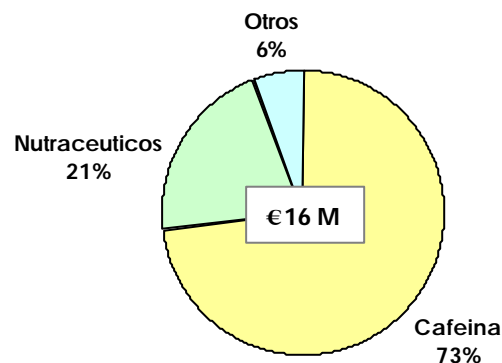
## Principales Líneas de Actividad



≡ NATRACEUTICAL cuenta con **tres líneas principales de actividad:**

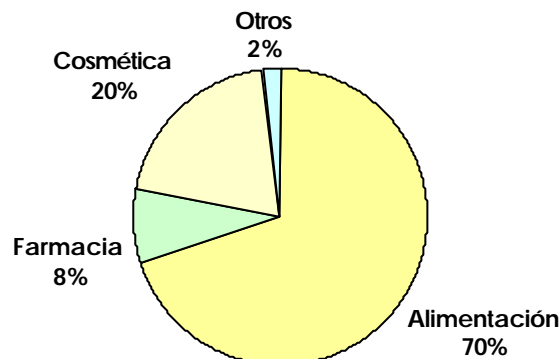
- ♦ Ingredientes para la Industria de la Alimentación → Cafeína Purificada
- ♦ Principios Activos e Ingredientes Biotecnológicos → Nutracéuticos
- ♦ Venta de Patentes sobre las Actividades de I+D → I+D y Patentes

Ventas por Línea de Producto 2002e

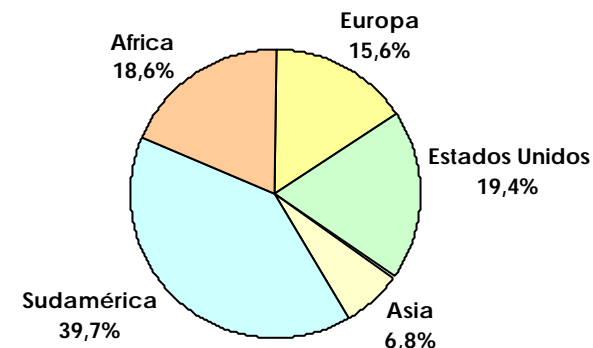


Fuente: Natracéutica, S.A.

Ventas por Sectores 2002e



Ventas por Zona Geográfica 2002e



≡ NATRACEUTICAL cuenta con una **amplia base de clientes de carácter nacional e internacional**, fruto de su **red comercial** y de su actividad con más de **50 años de historia**.

≡ La apuesta de futuro de NATRACEUTICAL se dirige a **potenciar la I+D en el campo de los nutracéuticos**, industria de fuerte crecimiento a nivel mundial.



## Presencia Internacional

**Natra US**, filial de Grupo Natra dedicada a la comercialización de sus productos



**Quart de Poblet (Valencia)**, planta de extracción y refinado



**natraceutical**

Red de **distribuidores** en Francia, Alemania e Italia.

**Oficina comercial** permanente en Centroeuropa. En fase de creación



**Joint-ventures** en desarrollo para productos de uso diario tales como AD-27 o CV-27.



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



**Paterna (Valencia)**, planta productiva en Parque Tecnológico, en fase de desarrollo

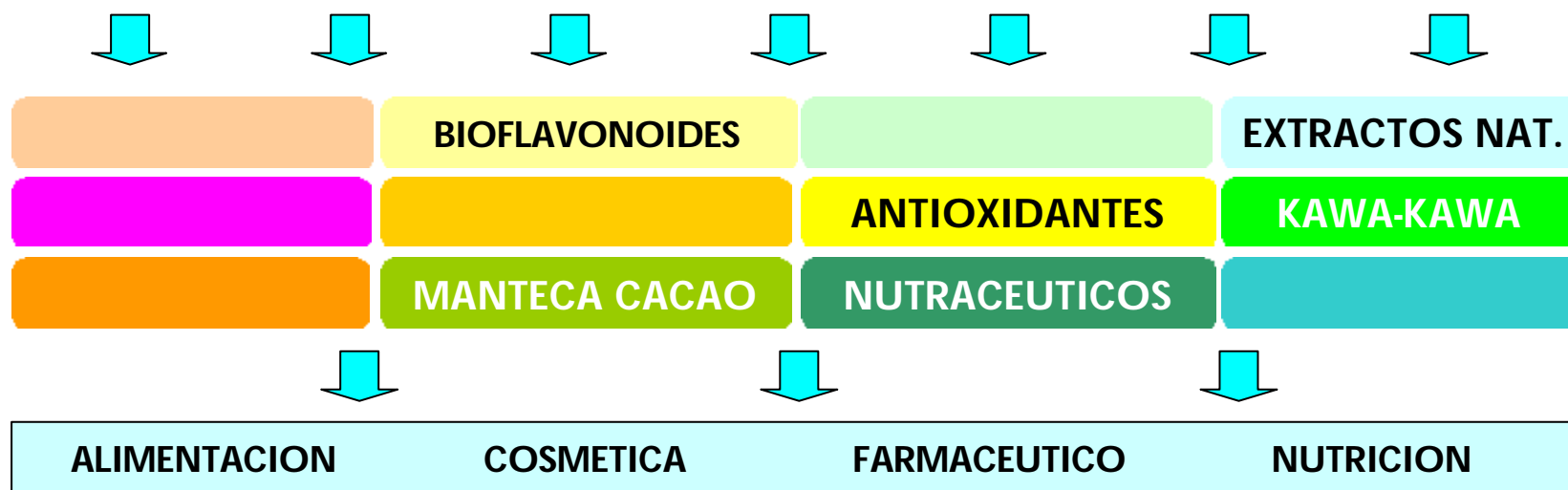




## Proceso Industrial



### PROCESOS BIOTECNOLÓGICOS DE EXTRACCION







## 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 116.100 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 comienzos del 2002.
- ♦ 5.000 m<sup>2</sup> de edificios (oficinas y naves) en terrenos de 32.000 m<sup>2</sup>.
- ♦ Capacidad de crecimiento asegurada en el propio polo industrial.

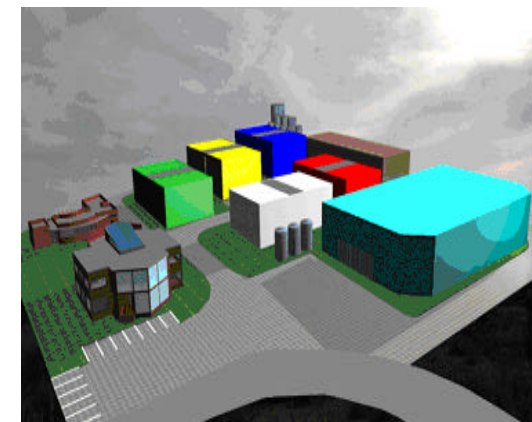
### ≡ **Parque tecnológico de Paterna (Valencia, España)**

- ♦ Desarrollo de las últimas fases de producción y manipulación de los productos actuales para poder aplicar las normas y estándares internacionales de fabricación (GMP y BMP).
- ♦ Proyecto de 3.712 m<sup>2</sup> de edificios, sobre una terrenos 13.220 m<sup>2</sup>.

### Planta de Manaus (Brasil)



### Simulación del Parque Tecnológico





# El Sector de Alimentos Funcionales y Productos Nutraceuticos

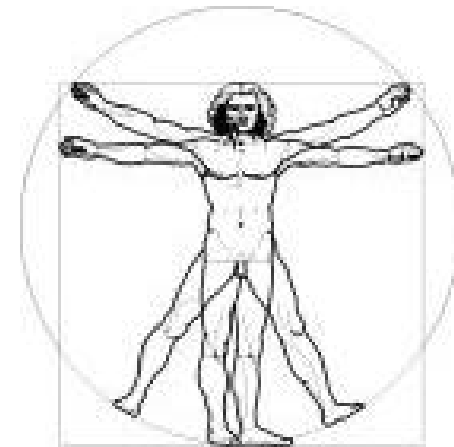


*“Que la alimentación sea nuestra primera medicina”*

*Hipócrates, 400 a.C.*

## Prevención de enfermedades

≡ Los Productos Nutraceuticos son aquellos que incorporan compuestos activos en alimentos de uso diario, que *proporcionan beneficios fisiológicos demostrados y/o que ayudan a prevenir y reducir el riesgo de enfermedades*, más allá de sus funciones nutricionales básicas.



## La alimentación como fuente de salud

- ≡ En los últimos años, el sector de la alimentación y los consumidores han empezado a ver la comida *no únicamente desde una óptica nutricional, sino atendiendo a sus beneficios para la salud.*
- ≡ La reducción de colesterol, las enfermedades cardiovasculares, la osteoporosis y el cáncer son algunos de los más importantes objetivos de los productos nutraceuticos.

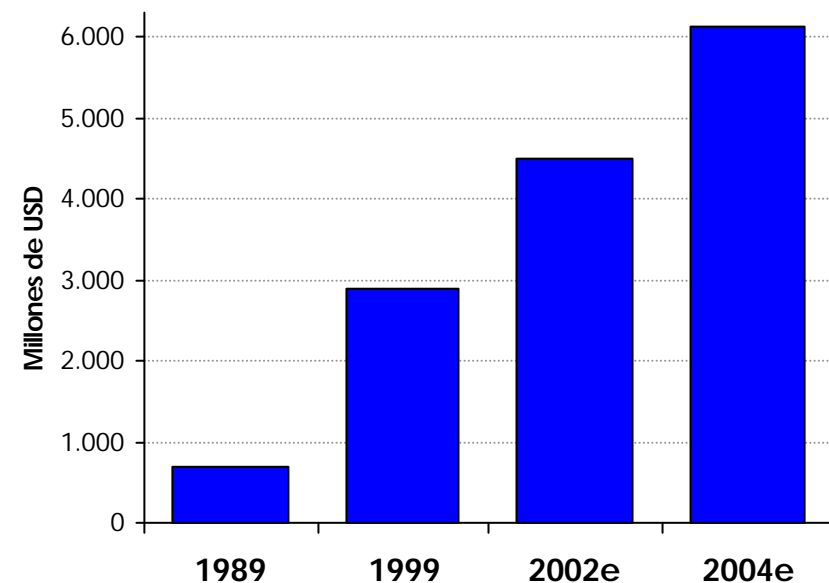
## El Sector de Alimentos Funcionales y Productos Nutraceuticos (II)



### Sector de gran tamaño y fuerte crecimiento

- ≡ Existen diversas opiniones sobre el tamaño del mercado de la alimentación funcional y de los productos nutraceuticos, sin embargo todas coinciden en que **se trata de un mercado de gran tamaño y con un fuerte crecimiento real y esperado.**
- ≡ **NATRACEUTICAL** se dirige al **segmento de los extractos naturales**, que muestra tasas de **crecimiento superiores al 16% anual** y con un **tamaño de mercado de 6.125 M de USD** previsto para el año 2004, según estimaciones del informe "World Nutraceuticals", de Freedonia Group.

**Volúmen del Mercado de Extractos Naturales**



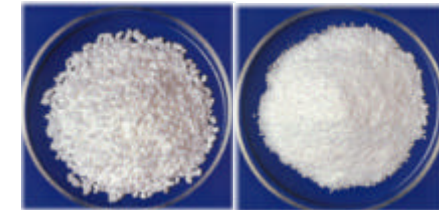
Fuente: World Nutraceuticals 2000, de Freedonia Group

## El Sector de la Cafeína Natural Purificada en el mundo

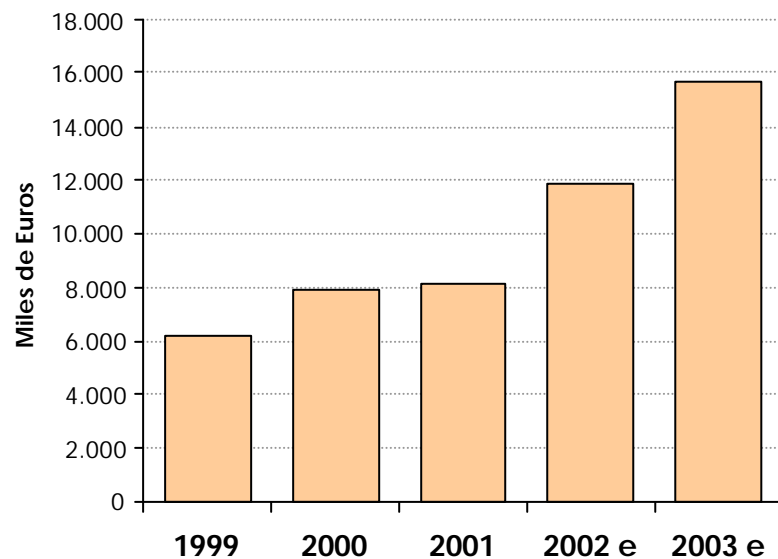


- ≡ La cafeína es un **ingrediente básico** de numerosas **preparaciones farmacéuticas**, así como en **bebidas refrescantes**.
- ≡ **NATRACEUTICAL**, tras la inversión realizada en su nueva planta de Brasil, se sitúa como **primer productor a nivel mundial**, con una **capacidad de 2.000 TM/año**, que supone una cuota potencial del 27%

Cafeína Natural Pura



Ventas de Cafeína de Natraceutical



Fuente: Natraceutical, S.A.

### Propiedades de la Cafeína

#### En preparaciones farmacéuticas

- Analgésico
- Descongestionante

#### En bebidas refrescantes

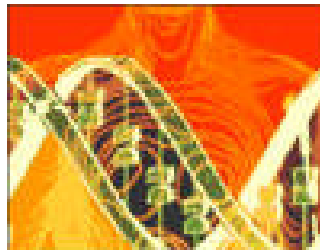
- Saborizante
- Ligeramente estimulante, pero sin efectos secundarios ni de dependencia



## Desarrollo de Alimentos Funcionales



- ≡ **NATRACEUTICAL participará en el desarrollo, por cuenta propia y/o ajena, de alimentos funcionales**, empleando para ello la Nutrigenómica, es decir, la ciencia que relaciona la alimentación con la información genética, gracias a los avances científicos desarrollados a partir del Proyecto Genoma Humano.
- ≡ Se está estudiando el desarrollo de diferentes joint-ventures con clientes actuales de NATRACEUTICAL, tanto en Estados Unidos como en Europa, para el desarrollo de aplicaciones concretas y estudios conjuntos de biodisponibilidad en los alimentos funcionales.
- ≡ Una vez homologados los productos por parte del cliente, NATRACEUTICAL realizará las inversiones necesarias para la elaboración de los compuestos, que serán fabricados a medida de la aplicación del cliente.

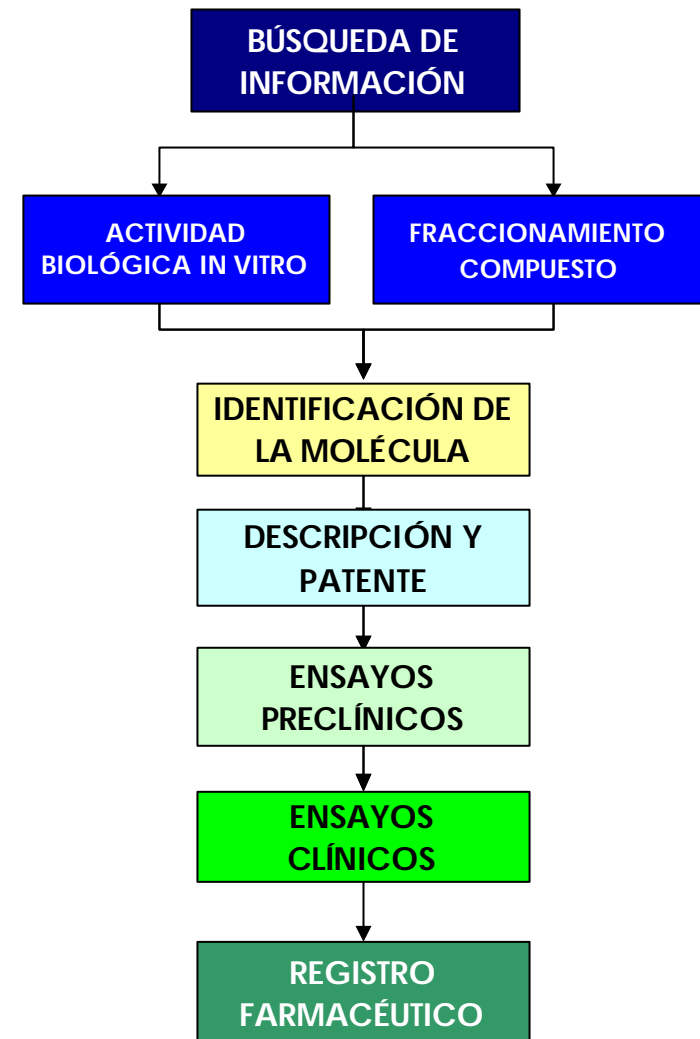




## Actividades de I+D y Licencias sobre Patentes



- ≡ NATRACEUTICAL lleva a cabo, por cuenta propia, actividades de Investigación y Desarrollo sobre nuevas moléculas con actividad biológica que tengan un efecto positivo para la salud humana, con objeto de ser patentadas y comercializadas
- ≡ En la actualidad, **un compuesto comercializado por NATRACEUTICAL es objeto de validación de su actividad biológica en fase preclínica, frente al cáncer (IN-25).**
- ≡ En función de la relevancia del descubrimiento, se decidirá la posterior realización de ensayos clínicos (Fase I, Fase II y Fase III) así como de estudios piloto, necesario para la obtención del registro farmacéutico de dichos compuestos.



## Nuevos Desarrollos y Productos Noveles



≡ NATRACEUTICAL cuenta con 9 nuevos productos en fase preclínica, clínica o industrial, cuya comercialización está prevista para el periodo 2003 a 2006.

Producto	Utilización	Efecto sobre la enfermedad	Fase del proceso en la que se encuentra				Patente	Lanzamiento
			Descubrimiento	Preclínica	Clínica	Industrial		
Nuevos Desarrollos								
AD-26	Sistema Digestivo	Preventivo	Completo	n.a.	n.a.	Completo	n.a.	2003
AD-17	Sistema Digestivo	Preventivo	Completo	n.a.	n.a.	En desarrollo	n.a.	2003
AD-11	Sistema Digestivo	Preventivo	Completo	Pendiente	Pendiente	Pendiente	Pendiente	2003
IN-15	Ingrediente	n.a.	Completo	n.a.	n.a.	Pendiente	n.a.	2004
Productos Noveles								
IN-25	Ingrediente	n.a.	Completo	En curso	n.a.	En desarrollo	Redacción	2002/2003
CV-16	S. Cardiovascular	Preventivo	Completo	Pendiente	Pendiente	En desarrollo	Redacción	2004
CV-27	S. Cardiovascular	Preventivo	Completo	Pendiente	Pendiente	Pendiente	Pendiente	2005
AD-27	Sistema Digestivo	Preventivo	Completo	Pendiente	Pendiente	Pendiente	Pendiente	2006
DE-18	Dermatológica	Curativo	Completo	Pendiente	Pendiente	Pendiente	Pendiente	2006



## Principios Activos e Ingredientes Biotecnológicos



### CANCER

- ≡ En concreto, los polifenoles son un grupo de micro nutrientes que protegen las células del cuerpo de la oxidación debida a los procesos cotidianos y que son la causa básica del envejecimiento celular, una de cuyas consecuencias es el cáncer, arteriosclerosis, etc.; su acción antioxidante se debe al bloqueo de los "radicales libres" causantes de estos fenómenos.
- ≡ En la actualidad, **NATRACEUTICAL** dispone de siete (7) extractos naturales, que ya **comercializa** con estas propiedades.

### CARDIOVASCULARES

- ≡ Los flavonoides son un tipo de sustancias orgánicas encontradas mayoritariamente en los cítricos cuya principal propiedad son los efectos beneficiosos fisiológicos que ejercen en los capilares, actuando como vasodilatadores. Por otro lado, los esteroides (fitoesteroides), tienen un efecto positivo y cada vez más se demuestra su actividad frente a la reducción de enfermedades cardiovasculares, así como sinérgicos sobre tratamientos relacionados con cáncer.
- ≡ En la actualidad, **NATRACEUTICAL** dispone de cuatro (4) extractos naturales de esta familia de productos.







## Principios Activos e Ingredientes Biotecnológicos



### DIETETICA Y SISTEMA DIGESTIVO

- ≡ Los extractos biotecnológicos basados en los principios activos como arbutina y ácido clorogénico son valorados por tener propiedades diuréticas y astringentes y son ampliamente utilizados en la industria farmacéutica y cosmética como componente en numerosas preparaciones y en la industria dietética. Es añadido a cápsulas y pastillas con efectos antisépticos urinarios.
- ≡ En la actualidad, **NATRACEUTICAL dispone de dos (2) compuestos de esta familia**, uno de ellos comercializado desde mitad del año 2002.

### ENFERMEDADES DE LA PIEL

- ≡ La extracción de aceites vegetales ricos en ácido oleico y ácido esteárico, e insaponificables, hacen que estos productos sean muy apreciados para productos del cuerpo, manos y cara, para la reparación de la piel dañada, la limpieza y protección para el sol.
- ≡ Actualmente **NATRACEUTICAL comercializa un aceite vegetal**, que viene desarrollando y vendiendo desde hace 35 años, y un **ácido graso con aplicaciones dermatológicas**.

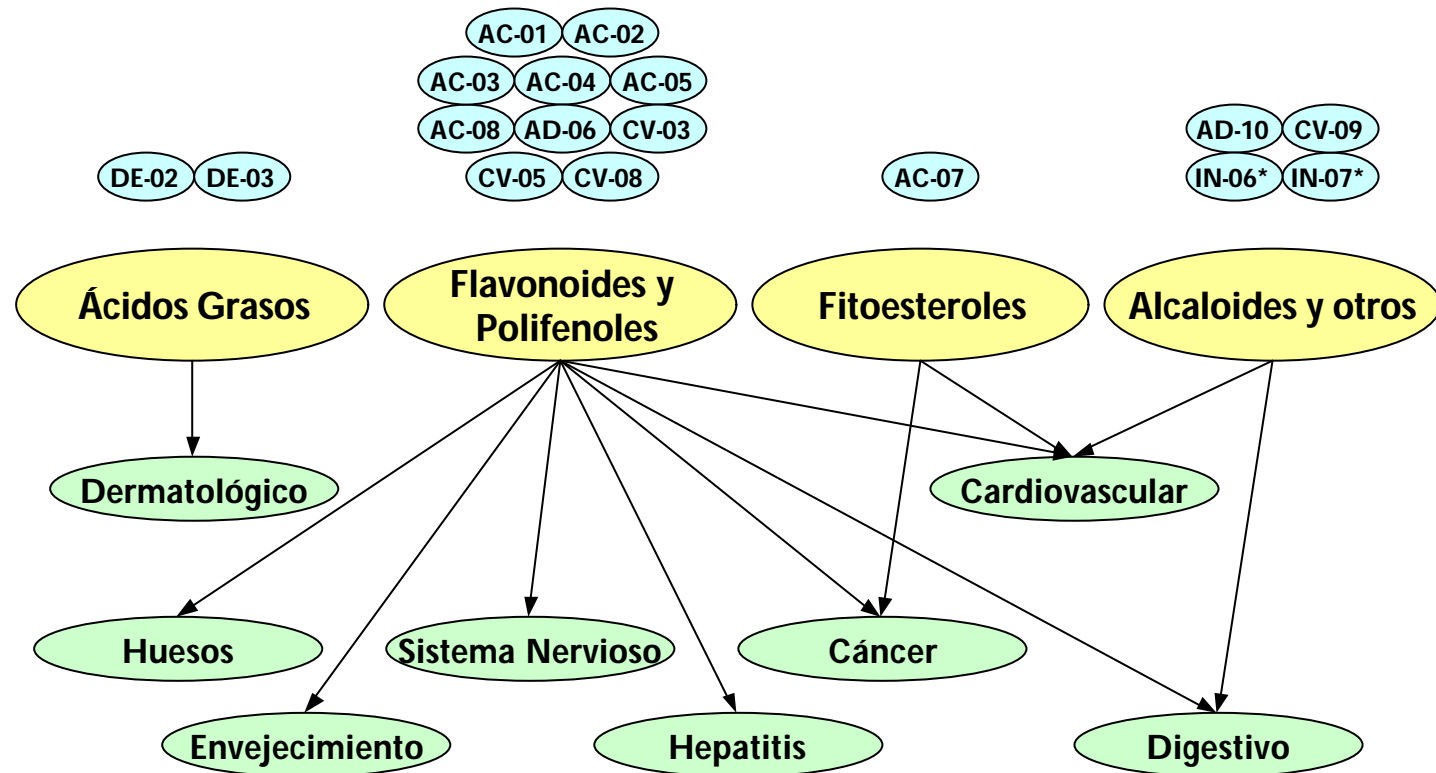
# Productos y Familias en fase de Comercialización



**Productos**

**Familias**

**Utilización preventiva**



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



## Índice

### NATRACEUTICAL

≡ La compañía

≡ **Sus cifras**

≡ El listing

≡ Resumen y Conclusiones

natraceutical



## Principales hipótesis



- ≡ Las proyecciones aquí presentadas han sido preparadas por el Consejo de Administración de la compañía y están recogidas en el Folleto Informativo verificado por la CNMV.
- ≡ Las proyecciones se basan en:
  - ♦ **Consolidación de los productos actuales**
    - » Cafeína purificada
    - » Compuestos nutraceuticos comercializados en la actualidad (17 compuestos)
  - ♦ **Desarrollo completo y comercialización** (2003-2006) de los **proyectos de investigación que se encuentran en fase avanzada** (9 ingredientes nutraceuticos)
  - ♦ Puesta en funcionamiento de las instalaciones del **Parque Tecnológico de Paterna** en el año 2004
- ≡ **No se han incluido** en las proyecciones:
  - ♦ Ingresos procedentes de cualquier otro ingrediente o compuesto biotecnológico no descubierto o desarrollado por Natraceutical en la actualidad
  - ♦ Ingresos derivados de posibles acuerdos de distribución o Joint Ventures con fabricantes de alimentos para el desarrollo de alimentos funcionales destinados al gran consumo.

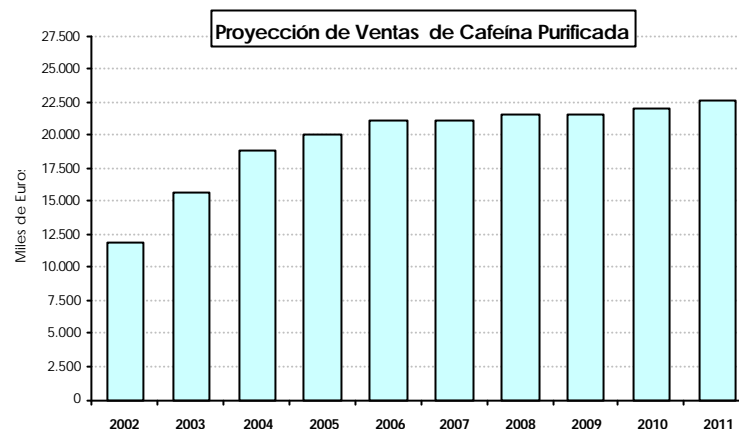


## Ingresos Previstos



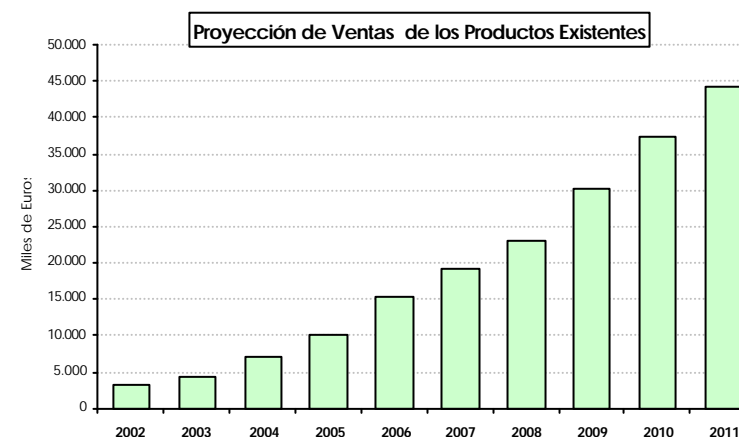
### ≡ Cafeína Purificada

- ♦ Inicio operaciones en Manaus (1H 2002)
- ♦ Máxima capacidad en 2004
- ♦ Crecimiento estabilizado a partir 2005
- ♦ Negocio recurrente y rentable



### ≡ Ingredientes Nutraceuticos Existentes

- ♦ 9 productos ya comercializados
- ♦ Crecimientos constantes >30%
- ♦ Parque Tecnológico 2004
  - » Normas GMP
  - » Mayor Valor Añadido



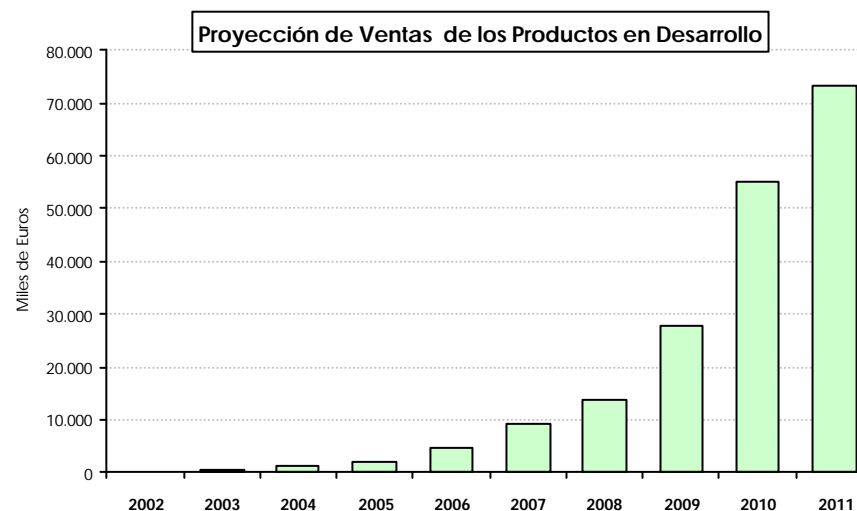


## Ingresos Previstos (Cont.)



### ≡ Ingredientes Nutracéuticos en Desarrollo

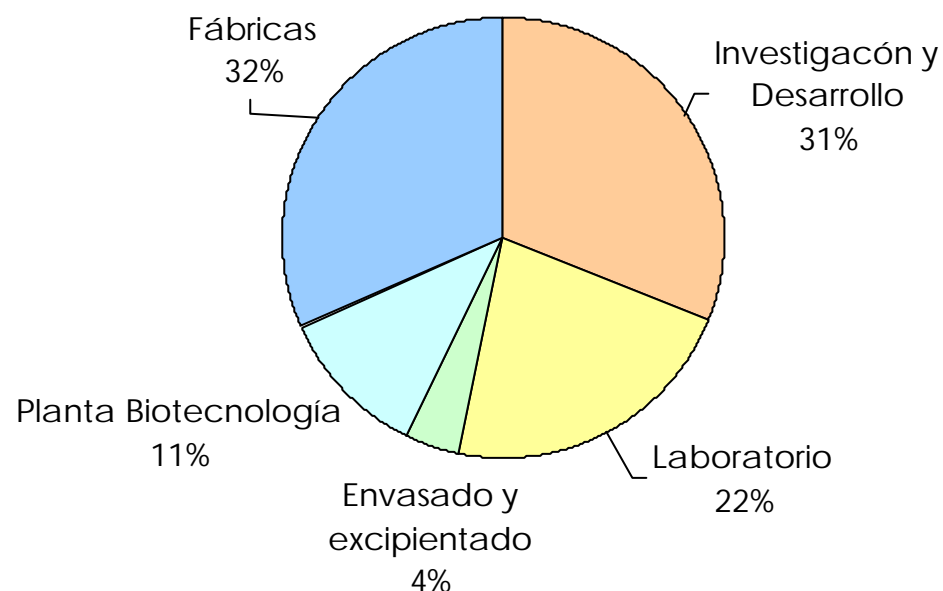
- ♦ 9 Lanzamientos previstos 2003e-06e
  - » Digestivo (4 productos)
  - » Cardiovascular (2)
  - » Ingredientes (2)
  - » Dermatológico (1)



## Inversiones Previstas



- ≡ NATRACEUTICAL prevé invertir **22 M.Euros** en el periodo 2002-2011.
- ≡ Las inversiones irán dirigidas a:
  - ♦ Instalaciones de la planta de biotecnología en el parque tecnológico de Paterna.
  - ♦ Incrementar la capacidad de producción de las fábricas
  - ♦ Investigación y Desarrollo
  - ♦ Laboratorios







## Cuenta de Resultados Previsional



- ≡ Un plan de negocio con un fuerte crecimiento esperado, sobre la base de un negocio actual consolidado y rentable.

(Miles de Euros)	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Ventas de Productos	15.224	20.526	26.958	32.413	41.153	49.554	58.570	79.681	114.143	139.874
Venta Licencia Patentes	0	0	0	1.000	1.000	1.000	2.000	2.000	2.000	3.000
Otros Ingresos de explotación	896	777	983	1.155	1.390	1.906	2.386	2.461	2.491	2.578
<b>Total ingresos</b>	<b>16.119</b>	<b>21.302</b>	<b>27.941</b>	<b>34.568</b>	<b>43.543</b>	<b>52.460</b>	<b>62.956</b>	<b>84.142</b>	<b>118.634</b>	<b>145.452</b>
Costes Directos	10.118	12.860	16.146	19.333	23.568	27.896	32.663	42.663	58.579	71.827
<b>Margen Bruto</b>	<b>6.001</b>	<b>8.443</b>	<b>11.795</b>	<b>15.236</b>	<b>19.975</b>	<b>24.564</b>	<b>30.293</b>	<b>41.479</b>	<b>60.055</b>	<b>73.625</b>
Gastos de personal	1.681	1.935	2.147	2.645	2.923	3.295	3.848	4.766	5.691	6.790
Otros gastos de explotación	1.897	2.652	3.221	4.055	4.813	5.523	6.499	8.168	10.715	12.752
<b>EBITDA</b>	<b>2.423</b>	<b>3.855</b>	<b>6.427</b>	<b>8.535</b>	<b>12.238</b>	<b>15.746</b>	<b>19.947</b>	<b>28.545</b>	<b>43.650</b>	<b>54.082</b>
Amortizaciones Inmov.	1.105	1.194	1.506	1.761	1.981	2.094	2.327	2.555	2.749	2.919
Amortización Fondo Comercio	0	257	257	257	257	257	257	257	257	257
<b>EBIT - B° de Explotación</b>	<b>1.318</b>	<b>2.405</b>	<b>4.664</b>	<b>6.518</b>	<b>10.001</b>	<b>13.395</b>	<b>17.363</b>	<b>25.732</b>	<b>40.644</b>	<b>50.906</b>
R° Financiero	-1.681	-287	-107	92	217	419	641	964	1.484	2.255
B° Extraordinario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>EBT - B° antes de Impuestos</b>	<b>-363</b>	<b>2.118</b>	<b>4.557</b>	<b>6.610</b>	<b>10.218</b>	<b>13.813</b>	<b>18.004</b>	<b>26.696</b>	<b>42.128</b>	<b>53.162</b>
Impuesto sobre sociedades	665	-844	-404	-1.548	-2.847	-4.083	-6.248	-9.289	-14.687	-18.548
<b>EAT - B° después de Impuestos</b>	<b>302</b>	<b>1.275</b>	<b>4.153</b>	<b>5.062</b>	<b>7.371</b>	<b>9.731</b>	<b>11.756</b>	<b>17.407</b>	<b>27.441</b>	<b>34.614</b>



## Índice

### NATRACEUTICAL

- ≡ La compañía
- ≡ Sus cifras
- ≡ **El listing**
- ≡ Resumen y Conclusiones

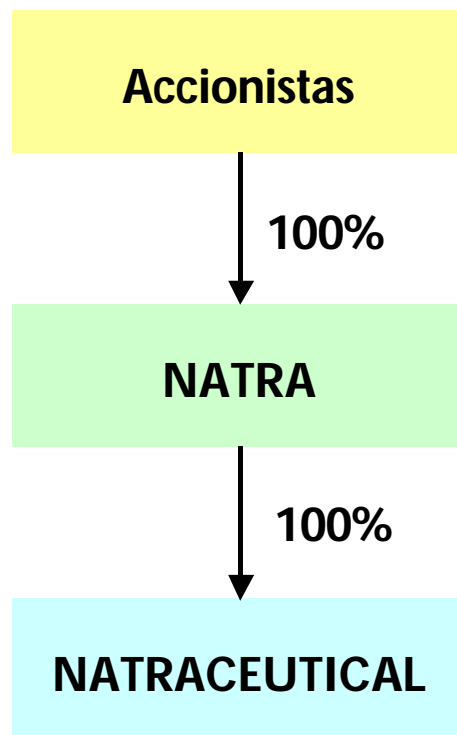
natraceutical

## La operación de Listing

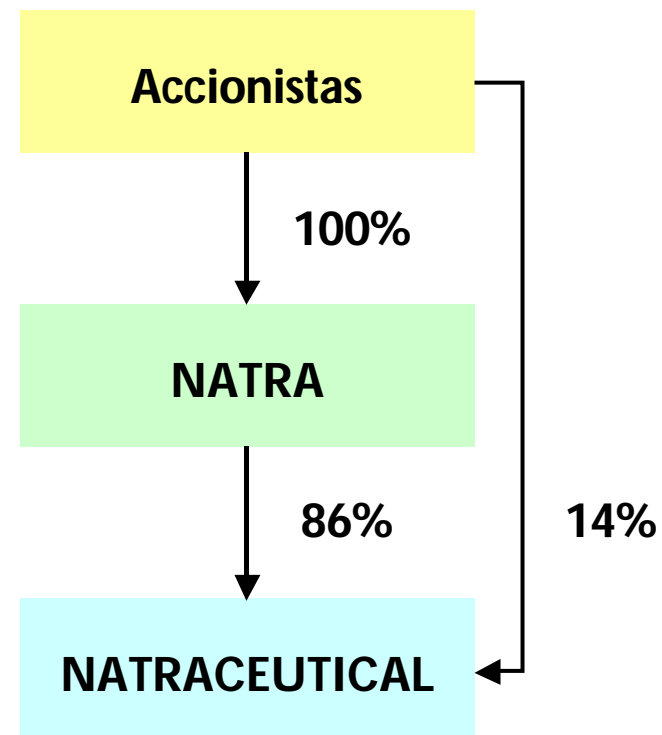
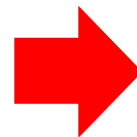


- ≡ Natra, S.A. repartió, como dividendo en especie, una acción de NATRACEUTICAL por cada acción de Natra poseída al cierre de la sesión del 7 de octubre de 2002.
- ≡ La estructura accionarial resultante a fecha 8 de Octubre fue la siguiente:

### Situación Inicial



### Situación tras reparto dividendo





## Estructura de Capital y Accionistas



≡ Nombre de la Sociedad:	<b>Natraceutical, S.A.</b>
≡ Símbolo de cotización:	<b>NTC</b>
≡ Mercado de cotización:	<b>Mercado Continuo</b>
≡ Segmento:	<b>Nuevo Mercado</b>
≡ Número de Acciones:	<b>146.380.430 accs.</b>
≡ Accionistas (en el momento del listing):	
♦ Natra, S.A.	<b>83.5%</b>
♦ Resto Accionistas	<b>16.5%</b>
♦ Número de Accionistas	<b>2.146 accionistas</b>

- ≡ NATRA ha comunicado a la CNMV que, con el **objetivo de ampliar el Free Float** y paliar situaciones de exceso de demanda, existe la posibilidad de vender hasta un 32% de las acciones de Natraceutical en su poder.
- ≡ Asimismo, ha comunicado la **intención de realizar una ampliación de capital** por importe de aproximadamente **12 M. Euros durante el año 2003.**



## Índice

### **NATRACEUTICAL**

- ≡ La compañía
- ≡ Sus cifras
- ≡ El listing
- ≡ **Resumen y Conclusiones**

natraceutical



## NATRACEUTICAL



***Una apuesta seria por la biotecnología sobre la base de una empresa sólida y rentable con más de 50 años de historia...***

- ♦ Ventas (02e) 16.1 M. Euros
- ♦ EBITDA (02e) 2.4 M. Euros
- ♦ Beneficio Neto (02e) 0.3 M. Euros
- ♦ Fondos Propios (31/12/02e) 12.3 M. Euros
- ♦ Primer productor mundial de cafeína purificada
  - » Capacidad Instalada 2.000 Toneladas
  - » Producción 2002 e 1.150 Toneladas
  - » Producción 2003 e 1.450 Toneladas
- ♦ 17 compuestos biotecnológicos comercializados, destinados a la prevención de enfermedades (cáncer, sistemas cardiovascular y digestivo, dermatológico)
- ♦ 9 proyectos en fase de desarrollo con lanzamiento en el periodo 2003-2006
- ♦ 17.000 m<sup>2</sup> de plantas productivas en propiedad en Valencia y Manaus



## NATRACEUTICAL



### ***... en un sector de gran tamaño y fuerte crecimiento previsto ...***

- ♦ Tamaño del sector a nivel mundial:
  - » Año 2002e 4.5 Billones USD
  - » Año 2004e 6.1 Billones USD
- ♦ Expectativas de crecimiento de ingresos en Natracéutical del 30% anual en la próxima década.

### ***... con un alto componente de Investigación y Desarrollo ...***

- ♦ Inversiones previstas superiores a los 24 M. EUR en los próximos 10 años
- ♦ Comité Científico y acuerdos de investigación con los principales centros y universidades nacionales e internacionales (Rutgers University, UAB, CSIC)
- ♦ Lista de patentes en fase de redacción y ensayos preclínicos en marcha





**natraceutical**

*"Que la alimentación sea nuestra primera medicina"*

*Hipócrates, 400 a.C.*