

Natra et Barry Callebaut ont signé un protocole d'accord portant sur le regroupement de leurs activités en Europe dans le domaine du chocolat pour les consommateurs

- Les deux groupes ont signé un protocole d'accord aux termes duquel Barry Callebaut transférerait Stollwerck, sa division chocolat pour consommateurs, à Natra
- Par cette transaction, Natra deviendrait un important fabricant de chocolat sous labels privés en Europe, atteignant en 2008 des ventes pro forma d'environ €850 millions/CHF 1270 millions
- Barry Callebaut se concentrerait sur son cœur de métier, les affaires avec les clients industriels et artisanaux, tout en devenant actionnaire minoritaire de Natra
- Barry Callebaut approvisionnerait Natra en chocolat liquide par un contrat de sous-traitance à long terme portant sur un volume annuel minimum de 85 000 tonnes
- La transaction est soumise à certaines conditions, en particulier à l'assurance du financement à long terme

Valence, Espagne / Zurich, Suisse, 3 mars 2009 – NATRA, l'acteur européen de référence dans le domaine du chocolat sous labels privés, et BARRY CALLEBAUT, le leader mondial des fabricants de produits à base de cacao et de chocolat de qualité supérieure, ont signé un protocole d'accord portant sur l'éventuelle intégration dans Natra du secteur d'activités Chocolat pour les consommateurs Europe (Stollwerck) de Barry Callebaut.

Le regroupement des deux entités donnerait naissance à un important fabricant européen de produits à base de chocolat sous labels privés ou pour des tiers, avec des **ventes annuelles estimées à environ €850 millions/CHF 1270 millions**, sur la base du cumul pro forma des chiffres respectifs de 2008, une part de 2.0% de l'ensemble du marché européen du cacao et du chocolat, et une production pro forma (2008) de quelque 215 000 tonnes.

La transaction obéirait à une forte logique industrielle et créerait de la valeur pour les deux parties. Premièrement, elle permettrait aux deux groupes de se concentrer sur leurs cœurs de métier respectifs: Natra s'assurerait une croissance future dans le domaine du chocolat sous labels privés et sous marques de tiers (co-fabrication), tandis que Barry Callebaut se concentrerait sur sa stratégie consistant à être le partenaire sous-traitant privilégié des clients industriels et artisanaux. Deuxièmement, la transaction réunirait deux entités hautement

complémentaires en termes de présence géographique, de savoir-faire et d'assortiment. Enfin troisièmement, elle comporterait un important **contrat de sous-traitance à long terme par lequel Barry Callebaut fournirait à Natra un volume minimum annuel de 85 000 tonnes de chocolat liquide, garantissant ainsi à Natra l'approvisionnement de cet important ingrédient**

La structure finale de la transaction fera partie des négociations et devra encore être définie.

Les conseils d'administration des deux groupes ont ratifié les termes du protocole d'accord. La transaction est soumise à l'approbation de la CNMV (l'autorité de surveillance de la Bourse espagnole), en raison d'une demande d'exemption du lancement d'une offre publique d'achat pour Natra par Barry Callebaut, telle que le prévoit la loi espagnole sur les fusions et acquisitions, exemption fondée sur le fait que la transaction poursuit des buts industriels. Elle est aussi soumise à un certain nombre de conditions préalables, telles qu'un examen de due diligence satisfaisant, l'assurance du financement à long terme des activités, la consultation des Comités d'entreprise, l'approbation par l'assemblée générale extraordinaire de Natra et celle des deux conseils d'administration. A la suite de cette transaction, Barry Callebaut deviendrait actionnaire minoritaire de la nouvelle Natra. La transaction prévoit également que Natra réduirait à moins de 50% sa participation dans Natraceutical et ne consoliderait plus complètement cet investissement dans ses comptes. Les deux parties prévoient d'être en mesure de réaliser la transaction en été 2009. Elles ont convenu de ne divulguer, pour le moment, aucun autre détail de quelque nature que ce soit.

Natra (www.natra.es):

Cotée à la Bourse espagnole, Natra est une entreprise de référence dans le domaine de la production et de la fabrication de produits à base de cacao et de chocolat. Natra produit plus de 175 marques différentes, tant sous labels privés que sous ses propres marques. Elles sont vendues dans plus de soixante pays dans le monde, et particulièrement en Europe. Le Groupe possède cinq excellents centres de production en Espagne, en Belgique et en France. Il a également des bureaux commerciaux aux Etats-Unis et en Chine. Natra fournit des produits de consommation et des produits semi-finis destinés à l'industrie du chocolat, à des entreprises artisanales, à des fabricants et, en particulier, à de grandes chaînes internationales de distribution. C'est ainsi que Natra est un partenaire stratégique pour 25 des 30 distributeurs les plus importants d'Europe, pour lesquels il élabore des produits sous labels privés. Il dispose d'un des plus grands portefeuilles de produits d'Europe. Natra s'astreint également à innover continuellement, à rechercher de nouvelles recettes, de nouveaux emballages et à trouver des solutions sur demande. Natra produit des articles vendus à la pièce (dans ce domaine, il est co-leader européen en termes de vente), des chocolats et des truffes belges, des tablettes de chocolat et des pâtes à tartiner au chocolat et aux noisettes.

Barry Callebaut (www.barry-callebaut.com):

Avec un chiffre d'affaires annuel de plus de CHF 4,8 milliards (EUR 2,96 milliards) pour l'exercice 2007/08 (terminé au 31 août 2008), le Groupe Barry Callebaut, dont le siège est à Zurich, Suisse, est le leader mondial des fabricants de produits à base de cacao et de chocolat de qualité supérieure – de la fève de cacao au produit fini sur les rayons des magasins. Barry Callebaut est présent dans 26 pays, possède environ 40 sites de production et emploie environ 7 000 personnes. Le Groupe répond aux besoins de l'ensemble de l'industrie alimentaire, depuis les fabricants jusqu'aux utilisateurs professionnels de chocolat, tels que les chocolatiers, les pâtisseries ou les boulangers, ainsi qu'à la grande distribution. Il fournit aussi une gamme complète de services dans les domaines du développement de produits, des processus de fabrication, de la formation et du marketing.



Pour plus d'informations:

Presse, investisseurs et analystes financiers:

Natra

Ana Roldán
Tél. +34 96 393 32 65
ana.roldan@natra.es

Barry Callebaut SA

Investisseurs et analystes financiers

Simone Lalive, Head of IR
Tél. +41 43 204 04 23
simone_lalive@barry-callebaut.com

Médias

Gaby Tschofen, VP Corp. Communications
Tél. +41 43 204 04 60
gaby_tschofen@barry-callebaut.com