

SUPLEMENTO AL DOCUMENTO DE REGISTRO DE ACCIONES (Anexo I del Reglamento (CE) N° 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004)

D. José Vicente Pons Andreu, en nombre y representación de NATRACEUTICAL, S.A., S.A. (en adelante, NATRACEUTICAL, S.A. o la Sociedad), en su calidad de Consejero Delegado de la misma, asume la responsabilidad de la totalidad del presente Suplemento al Folleto Informativo verificado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 7 de julio de 2005, y asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en este Suplemento, es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido. D. José Vicente Pons Andreu tiene poderes suficientes para obligar al emisor de los valores, NATRACEUTICAL, S.A., en virtud del acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad de 30 de junio de 2005.

DESCRIPCIÓN DE PANADORO GROUP AG

Antecedentes

Con fecha 8 de julio de 2005 Natraceutical firmó un acuerdo por el cual se incorpora a la joint venture suiza, Panadoro Group AG, constituida en 2004 por aportación de Veripan AG, empresa de ingeniería de la alimentación y diseño de productos alimenticios innovadores y por el Grupo Bühler, una de las principales empresas a nivel mundial en ingeniería y construcción de instalaciones para el proceso de materias primas para la alimentación.

Según el acuerdo alcanzado, Natraceutical participará con un 15% en Panadoro (antigua Veripan AG), para lo cual ha invertido € 1,5 millones. El Grupo Bühler, también participa con un 15% en Panadoro. Finalmente, los antiguos accionistas de Veripan, que han liderado este proyecto, aportaron dicha sociedad, y sus activos, para la constitución de Panadoro, y ostentan el restante 70% de la sociedad.

Actividades Principales

Panadoro pretende desarrollar, aprovechando el know-how de sus accionistas, productos finales funcionales para el sector de la alimentación. El plan de negocio de Panadoro incluye actividades como la prestación de servicios especializados al sector alimentario, así como la distribución de productos innovadores y la licencia de productos a terceras compañías.

Panadoro utiliza unas instalaciones alquiladas de 300m² aproximadamente, equipados con laboratorios de ensayo y plantas piloto de panadería. Asimismo, cuenta con un equipo de 12 personas especializadas en nutrición y tecnologías de la alimentación.

Estados Financieros

Se presentan a continuación las principales magnitudes financieras seleccionadas de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2004 de Panadoro Group, auditados por BDO Visura. Para su conversión a euros se ha utilizado el tipo de cambio actual, CHF 1 = EUR 0,65. Panadoro no ha publicado información sobre estados financieros intermedios desde el 31 de diciembre de 2004 y Natraceutical no ha tenido acceso a otra información que no sea la pública.

Principales Magnitudes de la Cuenta de Resultados

(miles de euros)		2004
Ingresos Totales		795
Margen bruto		518
	% s/ingresos	65,2%
EBITDA		112
	% s/ingresos	14,1%
EBIT		20
	% s/ingresos	2,5%
Resultado del ejercicio		3
	% s/ingresos	0,3%

Principales Magnitudes del Balance

(miles de euros)		2004
Total Inmovilizado		733
Existencias		47
Deudores		205
Tesorería		363
Total Activo Circulante		615
ACTIVO		1.348
Fondos Propios		1.305
Ingresos a distribuir en varios ejerc.		12
Deudas con entidades de crédito		0
Acreedores		31
Total Pasivo Circulante		31
PASIVO		1.348

En su primer año de actividad (2004), aproximadamente un 75% de la cifra de negocios se ha obtenido por la venta de ingredientes, mientras que un 20% han sido ingresos por la cesión de licencias a terceros y el 5% restante por servicios de asesoría y consultoría en el ámbito de la alimentación.

De acuerdo con las NIIF, al participar con un 15% en esta sociedad, y considerar Natraceutical que no tiene influencia significativa en ella, la contabilización de esta inversión no se consolida en las cuentas de Natraceutical, y se reflejará como un activo disponible para la venta, valorado a su coste de adquisición. Cualquier variación futura que pueda producirse en el valor de esta participación se verá reflejada como un ajuste por diferencias de valor del patrimonio. Natraceutical considera que el valor actual de mercado de Panadoro se corresponde con la valoración de la inversión realizada.

En Valencia, a 11 de julio de 2005

José Vicente Pons Andreu
Consejero Delegado
NATRACEUTICAL, S.A.