



## Resultados 1T2011 Grupo SOS

3 mayo 2011

# 1. Destacado del trimestre

- El Grupo ha conseguido un beneficio neto de 8,1 millones de euros, un resultado positivo que marca un cambio en la tendencia y una normalización de la actividad operativa.
- Mantenemos las cuotas de nuestras marcas líderes, en un entorno complicado, con fuerte presión por parte de los competidores y la distribución.
- A perímetro comparable, el EBITDA del trimestre ha sido de 20,1 millones de euros.
- Con el cierre de la refinanciación en finales de diciembre 2010 hemos vuelto a operar con recursos financieros que nos permiten actuar en el mercado de aprovisionamiento de materia prima creando oportunidades que se irán reflejando en los siguientes trimestres.
- El 31 de marzo se formalizó la venta del negocio de arroz a Ebro Foods, ahora pendiente de la aprobación por parte de las autoridades de competencia. La venta de arroz nos permitirá reducir deuda y enfocar los recursos en el negocio de aceite.
- Asimismo hemos vendido los negocios portugueses a M101, operación que se ha sido incluida en las cuentas de este trimestre.



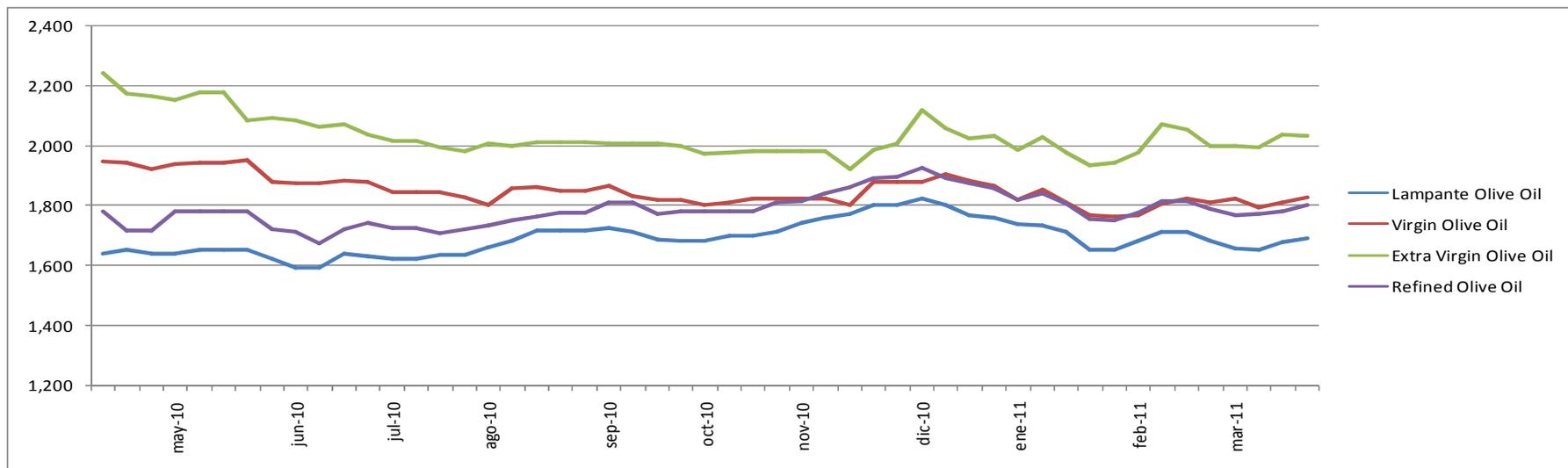
## 2. Entorno general

- El consumo de aceite de oliva en los países productores crece a una tasa acumulativa del 2% anual en los últimos 20 años; para los países no productores el crecimiento anual acumulativo ha sido del 7% en el mismo período.
- Los principales países consumidores donde tiene interés el Grupo, Italia, España y EE UU han tenido un crecimiento entre el 0% y el 3% en el último año.
- Marca de distribución (MDD) ha frenado su crecimiento en países como España, se mantiene estable en Italia y ha tenido un leve repunte en Estados Unidos.
- En aceite de girasol, en los países donde el Grupo tiene mayor presencia (España e Italia) las ventas han caído en tasas superiores al 2%, como consecuencia del alza en los precios de estas materias primas y su acercamiento al precio de aceite de oliva lo que produce un efecto sustitución.
- La caída del dólar con respecto al euro (- 11% en el primer trimestre 2011) está afectando al consumo en EE UU. El impacto en resultados (vs AA) es muy limitado.



### 3. Entorno Materia prima – Aceite Oliva

- El precio del aceite de oliva se ha mantenido en los niveles de precio de los últimos meses, con una bajada de 3,7% durante el trimestre en la calidad lampante. Con respecto al mismo periodo del año pasado el precio promedio ha sido 8,0% inferior para el lampante.
- Nuestras estimaciones para la campaña 2010/11, que se ofrece en el VII Informe Carbonell, apunta hacia una producción española similar a la del año pasado, lo que unido al remanente inicial, dará lugar a un enlace de intercampaña amplio y sin tensiones esperables.
- Para el resto de los mercados productores, sus precios están ligados a la evolución de los precios en España y por tanto para el aceite italiano del grupo la situación es similar a la de España.
- En relación con los precios históricos, por segundo año vivimos con niveles muy bajos (ver Anexos).

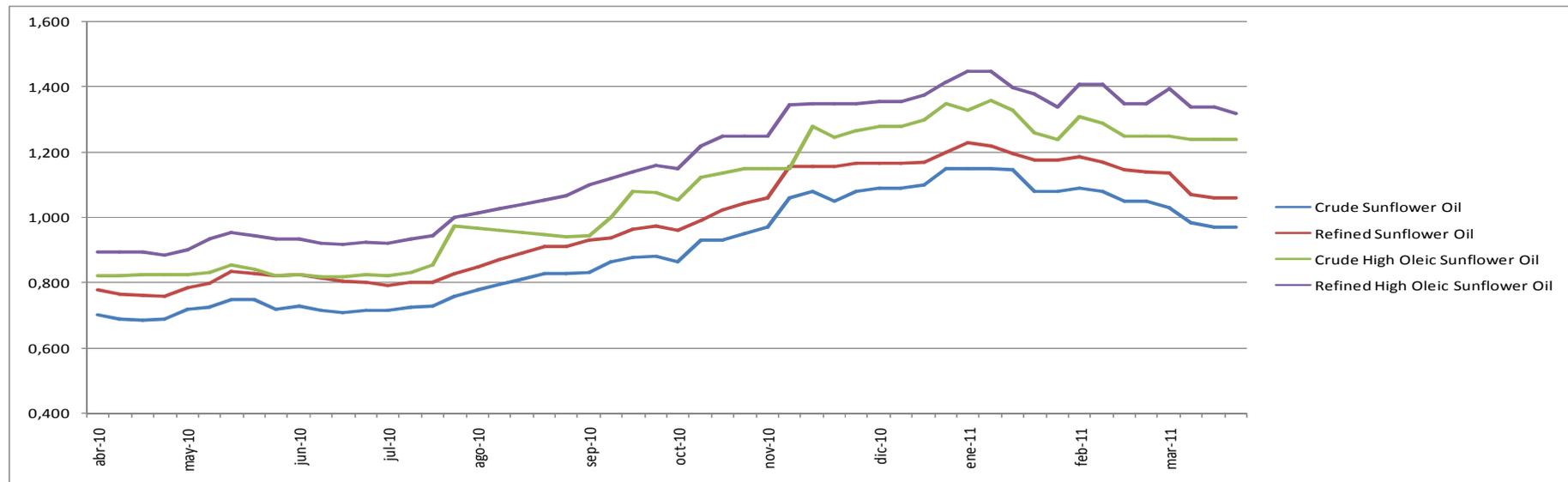


Fuente: Poolred



### 3. Entorno Materia prima – Aceite Semillas

- El precio del aceite de semilla de girasol ha experimentado una bajada de 15,7% durante los primeros tres meses del año en la calidad aceite de girasol crudo. Con respecto al mismo periodo del año pasado el precio promedio ha sido 28,8% superior.
- Esperamos ver una ligera tendencia hacia la baja, dado que la producción en Argentina ya se ha cosechado y las expectativas de siembra en Europa del Este son muy positivas. Esta evolución tendrá lugar dentro un entorno de gran volatilidad.
- En relación con los niveles históricos, vivimos en máximos ya que el girasol sufre del contagio y sustitución de otras cosechas como la soja expuestas a la especulación internacional.



Fuente:oleo



## 4. Evolución de los negocios

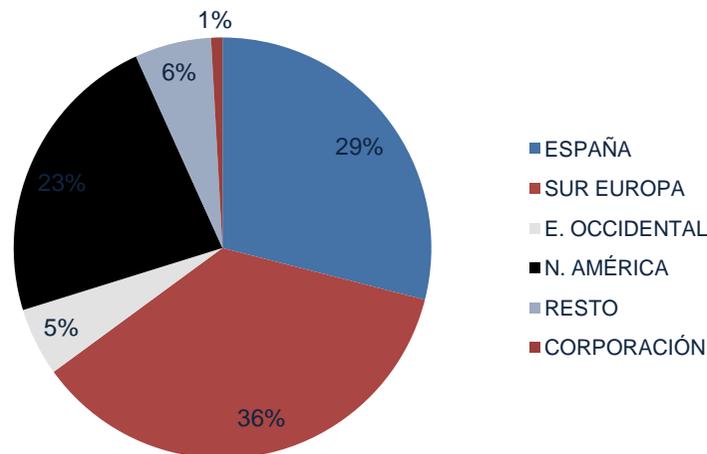
- La venta ha caído un 5,52% durante el primer trimestre con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior debido, principalmente, al descenso del precio de aceite de oliva.
- Las marcas del grupo han mantenido sus posiciones en los grandes mercados.
- En EBITDA, el resultado ha caído un 20,47% en relación con el mismo periodo el año pasado, una disminución de rentabilidad que proviene de la actividad de semilla y, por otra parte, por la materialización de las compras de materia prima llevadas a cabo en el último trimestre de 2010 que fueron ejecutadas en difíciles condiciones por la ausencia de recursos financieros que sufría el Grupo en ese momento.
- Debido a una estructura de costes que penaliza el negocio, hemos acelerado la implementación de un plan global de ajuste de costes que se consolidará, a partir del segundo semestre del ejercicio y cuyos ahorros empezaran a mostrarse durante el tercer y cuarto trimestre del ejercicio.
- Los gastos financieros recurrentes han vuelto a un nivel más normalizado tras el cierre de la refinanciación y se han situado en 8 millones de euros para el primer trimestre, frente a los 12,5 millones para el año pasado.
- El beneficio neto se ha incrementado en 7,3 millones de euros gracias al menor impacto financiero y a resultados procedentes de la desinversión de la marca Saludaes.
- Este cambio de signo es especialmente importante ya que el grupo ha sufrido pérdidas en los tres últimos años.



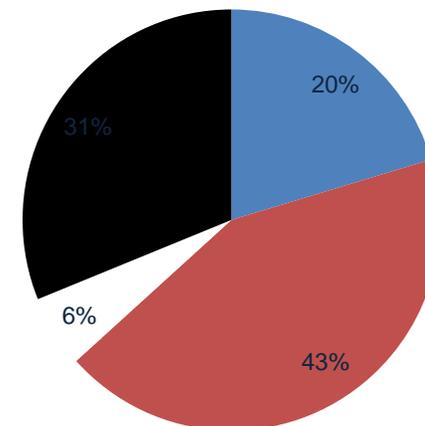
## 4. Evolución de los negocios

- Sur Europa es la región que de nuevo ha generado más negocio, tanto en ventas como en margen Ebitda mostrando la importancia y fortaleza de nuestras marcas Italianas no solo en el mercado nacional sino en todo el mundo.
- La creciente importancia de Norte América se ha manifestado en este trimestre siendo el segundo generador de Ebitda después Sur Europa, impulsado no solo por EE UU sino también por Canadá que ha tenido un desarrollo muy favorable.
- Las marcas del Grupo siguen entrando en nuevos mercados, Carbonell ha sido lanzada en Polonia y Tailandia y Bertolli ha sido relanzada en Polonia y lanzada en Ucrania.

Venta por región 1 trimestre 2011



EBITDA por región 1 trimestre 2011



*Nota: Incluye el negocio de arroz*



## 5. Situación financiera y otros acontecimientos

- A efectos comparativos con la información publicada en el mismo período del ejercicio anterior, a continuación se muestran las principales rúbricas de la cuenta de resultados, incorporando todas las actividades que, actualmente, desarrolla el Grupo.

<b>CUENTA RESULTADOS CONSOLIDADA - GRUPO SOS - 1 tr 2011</b>			
<b>(Miles de euros)</b>	<b>1 tr 2011</b>	<b>1 tr 2010</b>	<b>Dif%</b>
<b>IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO</b>	<b>299.566</b>	<b>317.069</b>	<b>-5,52%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>20.060</b>	<b>25.223</b>	<b>-20,47%</b>
% EBITDA / Importe neto negocio	6,70%	7,96%	-15,82%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>8.142</b>	<b>854</b>	<b>853,54%</b>
% BDI/ Importe neto negocio	2,72%	0,27%	909,26%

- Como consecuencia del acuerdo marco firmado con Ebro Foods y la consideración del negocio arrocero como actividad interrumpida, el resultado correspondiente a esta actividad ha sido de 10,9 millones de euros de los que 3,6 millones de euros proceden de la actividad operativa y 7,3 millones de euros corresponden al registro de la venta de Saludaes.



## 5. Situación financiera y otros acontecimientos

- La deuda financiera neta (DFN) del Grupo a 31 de marzo de 2011 es de 887 millones de euros, incluyendo la deuda vinculada al negocio de arroz.
- A 31 de marzo de 2011, el Grupo tiene registrado como préstamo sindicado un importe de 821 millones de euros. Este saldo procede del Contrato de Financiación suscrito en diciembre 2010 y está dividido en tramos A, B, C, D y PPL. El Contrato de Financiación tiene plazos de vencimiento que permiten un funcionamiento normalizado del negocio y no requiere amortización adicional en 2011.

### CALENDARIO DE AMORTIZACION ORDINARIA DEL CONTRATO DE FINANCIACION

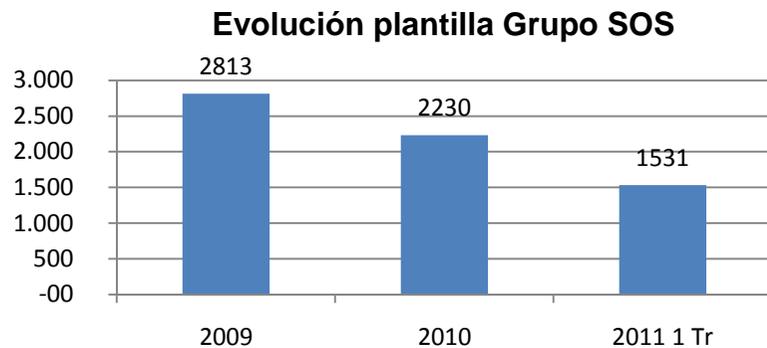
	2012	2013	2014	2015	2016	Total
<b>Importe</b>	12.500	55.000	75.000	75.000	82.500	300.000

- Todas las cantidades pendientes de los tramos A, B y C, así como los tramos D y PPL son amortizables a vencimiento.



## 5. Situación financiera y otros acontecimientos

- Dentro de nuestro plan de reducción de costes y desinversiones de negocios no estratégicos, el Grupo ha disminuido su plantilla un 47% en los últimos dos años, aun sin tener en cuenta la salida de la actividad arrocera que está pendiente de aprobación por las Autoridades de Competencia.
- En este trimestre la disminución de la plantilla obedece, principalmente, a las actuaciones llevadas a cabo en nuestras filiales de México y Guyana Francesa.



- A lo largo del presente ejercicio se irán acometiendo nuevas actuaciones tendentes a mejorar la eficiencia y de ajuste de las capacidades de producción a la demanda sostenible.

## 5. Situación financiera y otros acontecimientos

- Firma del contrato marco con Ebro Foods con fecha 31 de marzo para la venta de los negocios de arroz de España, USA y Holanda, la marca SOS en todo el mundo y la marca Saludaes en Portugal. El acuerdo está ahora sujeto a la aceptación por las autoridades de competencia en España y EE UU. El precio se ha fijado en 205 millones de euros.
- Ya se ha ejecutado el 30 de marzo la venta a Ebro Foods de la marca Saludaes y a M-101 la venta de nuestra participación en Saludaes S.A.
- Con fecha 20 de enero se produjeron varios cambios en el consejo de administración destacando el nombramiento de D. Jaime Carbó Fernández como consejero delegado y la incorporación en el consejo de 4 nuevos consejeros; D. Antonio Hernández Callejas, D. Demetrio Carceller Arce, D. Antonio López López y D. José María de León Molinari.
- En el consejo del 3 de mayo se ha aprobado la convocatoria de Junta General de Accionistas para el día 9 de junio, donde se va a proponer a los accionistas el nuevo nombre del Grupo. La nueva razón social que se propone a la Junta es Deoleo, S.A. que busca la conexión de nuestro “*corporate*” con nuestro producto estrella.



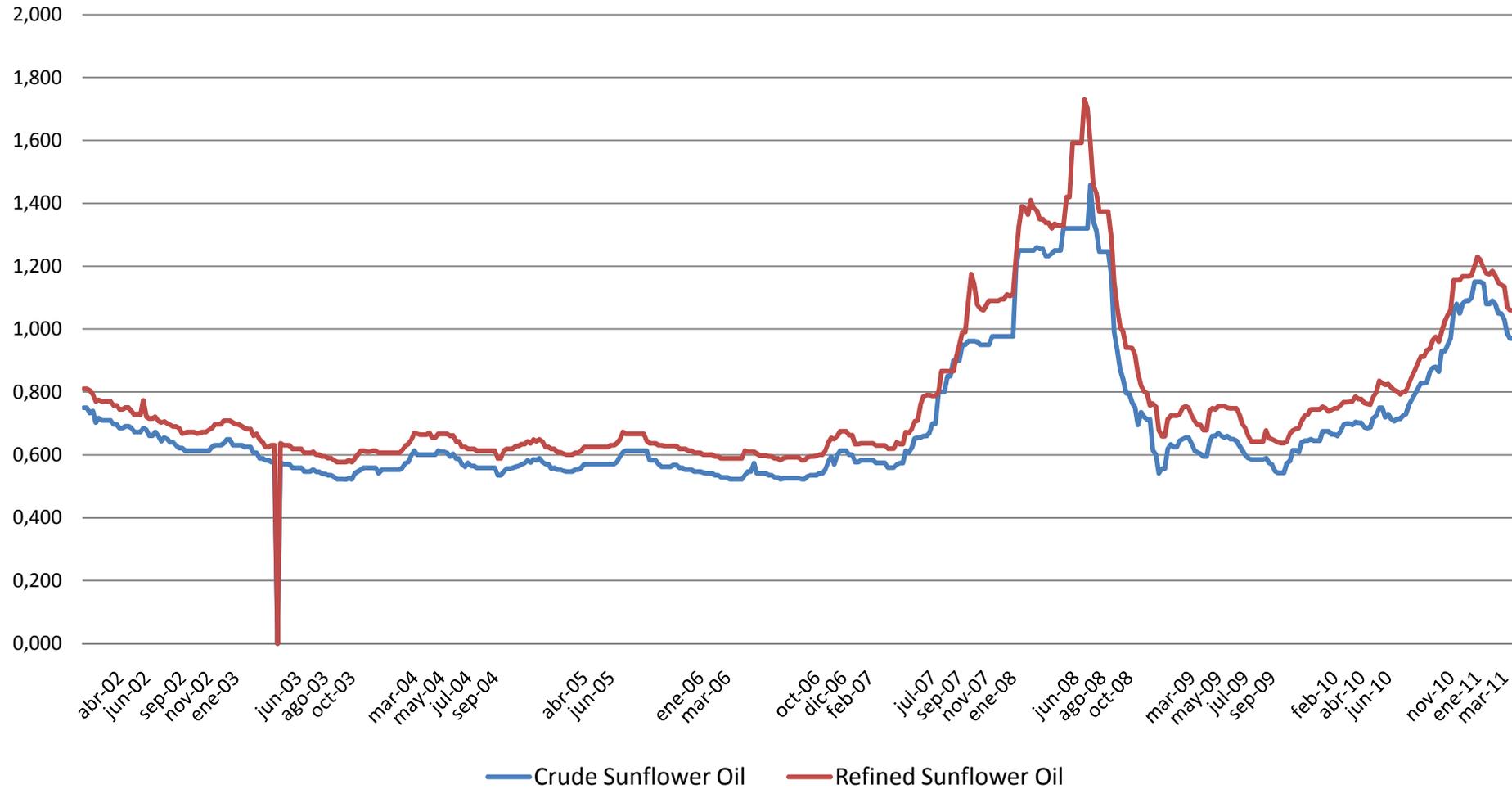
# Anexo – Evolución precio aceite de oliva

Evolution del precio de aceite de oliva 2002 – 2011 (€/kg)



# Anexo – Evolución precio aceite de girasol

## Evolucion del precio de aceite de girasol 2002- 2011 (€/kg)



Grupo alimentario español, líder mundial en el sector del aceite de oliva

# Grupo SOS

