

# de oleo

## Resultados primer semestre 2011



28 de julio 2011

# 1. Destacado del semestre



- Seguimos avanzando en los planes de ajuste en todas las áreas del Grupo lo que servirá para alcanzar niveles de rentabilidad acorde con la fortaleza de las marcas.
- Los precios del aceite de oliva continúan bajos y estables lo que es negativo para todo el sector. La evolución de las divisas está teniendo un impacto negativo en los mercados de USD.
- El entorno económico continua muy complicado en todas las regiones. España e Italia están sufriendo una fuerte presión en precios por parte de las marcas de distribución. En este contexto tan competitivo hemos mantenido nuestras cuotas apostando por el producto, la calidad y la innovación.
- A perímetro comparable, incluyendo las actividades discontinuadas, el EBITDA del semestre ha sido de 37,6 millones de euros y el BAI se ha situado en 2,8 millones de euros de beneficio frente a las pérdidas de 24 millones de euros del ejercicio anterior.
- El día 29 de julio está previsto firmar el tramo americano de la operación de venta del negocio de arroz mientras que el cierre del tramo holandés y español se producirá probablemente a la vuelta de verano una vez conseguida la aprobación de la operación por parte de las autoridades de competencia. Por otra parte, hoy día 28 se ha ejecutado la compraventa de ACYCO por un precio inicial acordado de 13 millones de euros sujeto al ajuste del capital circulante.
- La deuda financiera neta (DFN) del Grupo a 30 de junio de 2011 es de 867 millones de euros, lo que supone una disminución de 20 millones de euros en relación con el trimestre anterior y como consecuencia de las operaciones de desinversión anteriormente referidas, dará lugar a una reducción de deuda adicional de aproximadamente 190 millones de euros

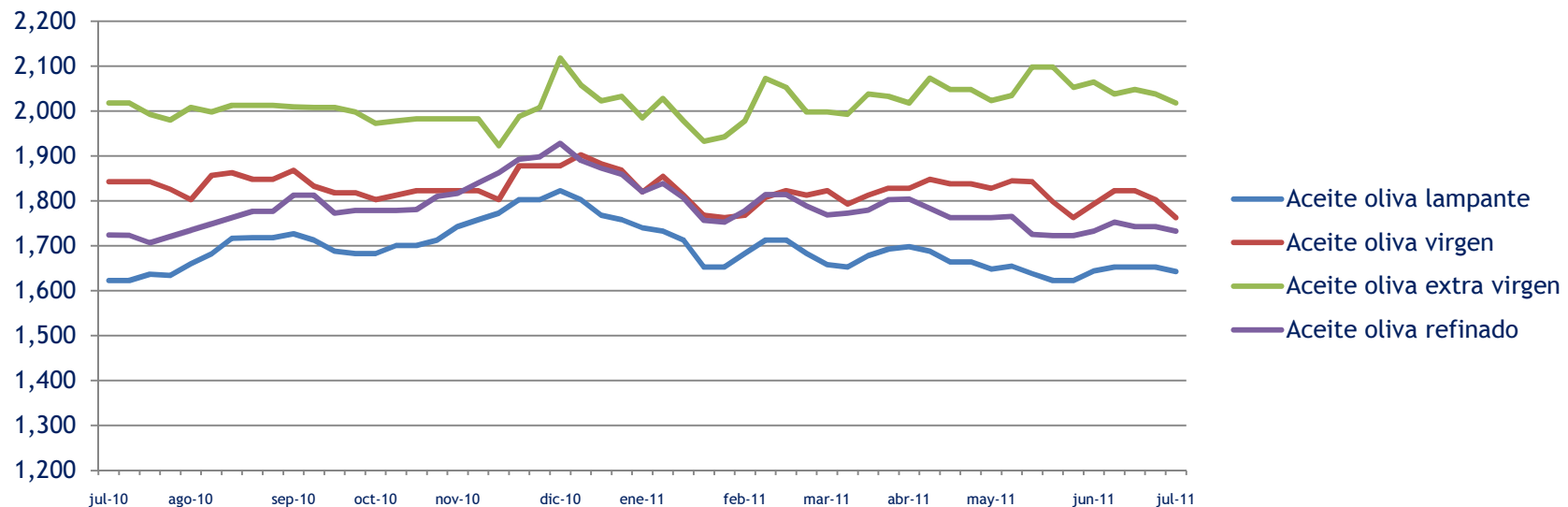
## 2. Entorno general

---

- En los principales países consumidores donde tiene interés el Grupo, Italia, España y EE UU el consumo ha tenido un crecimiento entre el 0% y el 3% en el último año.
- La 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, especialmente en España las ventas han caído más de un 6% en el período 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 (-8.2% en el primer semestre de 2011) está afectando al consumo en EE UU y se está trasladando a la rentabilidad.

### 3. Entorno Materia Prima - Aceite de Oliva

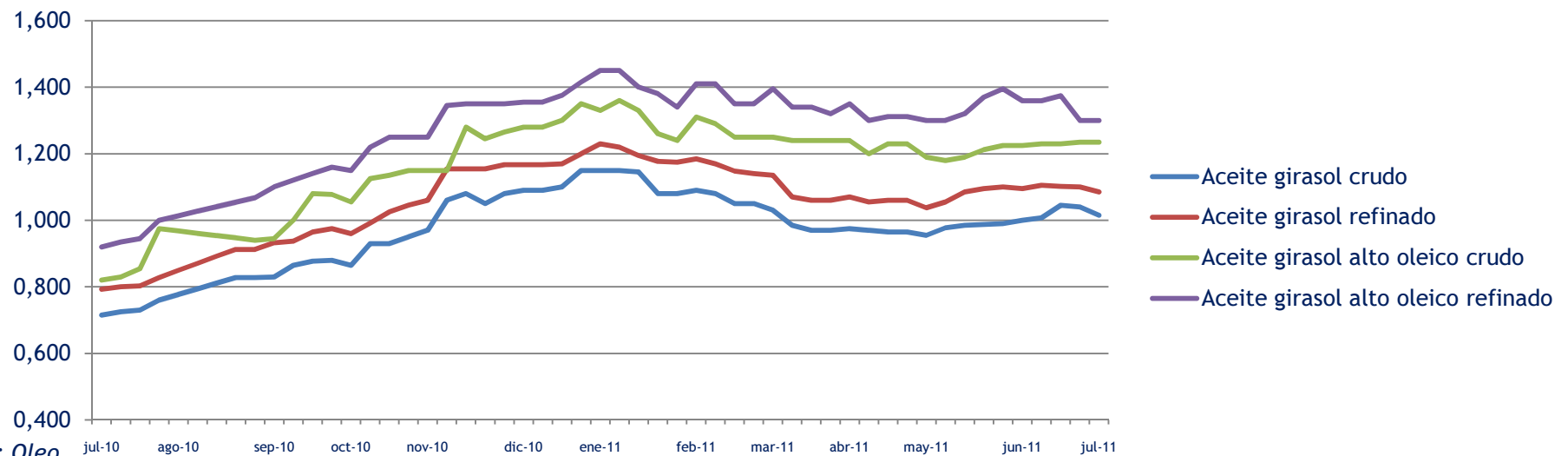
- El precio del aceite de oliva se ha mantenido débil en los últimos meses, con una bajada de 5,0% durante el trimestre en la calidad lampante. Con respecto al mismo periodo del año pasado el precio promedio ha sido 3,7% inferior para el lampante.
- Los datos oficiales de campaña confirman una producción de 1.382 miles de tm de aceite de oliva en España.
- 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 y estabilidad en los precios (ver Anexos).



Fuente: Poolred

### 3. Entorno Materia Prima - Aceite de Semilla

- El precio del aceite de semilla de girasol ha experimentado una bajada de 9,6% 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 46,8% superior.
- Se ha frenado la tendencia a la baja iniciada a comienzos del ejercicio, manteniéndose los precios relativamente estables en el segundo trimestre, todo ello dentro de un entorno de 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 (ver anexos).
- En todo caso se esperan cosecha record en España y en los principales zonas de producción lo que hace anticipar una leve caída en las cotizaciones aunque la demanda se ve afectada por otros usos no alimentarios.



Fuente: Oleo

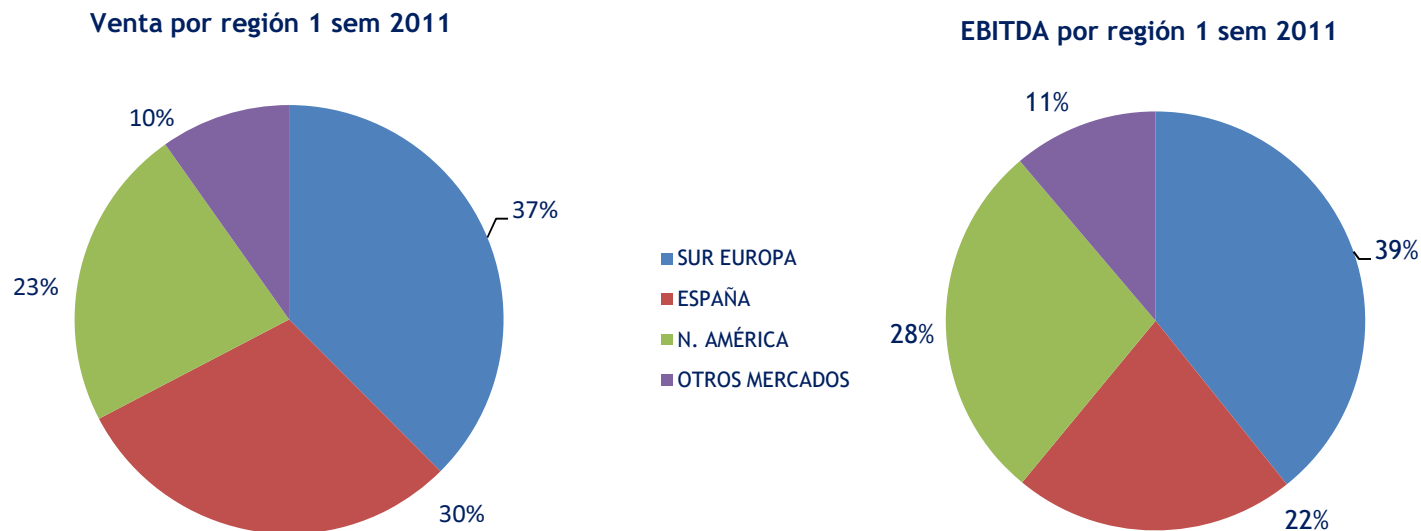
## 4. Evolución de los negocios



- La venta, incluyendo el negocio de arroz, ha caído un 7,4% durante el primer semestre con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior debido, principalmente, al descenso del precio de aceite de oliva ya que el volumen apenas se ha visto afectado.
- Las marcas del grupo han mantenido sus posiciones en los grandes mercados.
- La rentabilidad del aceite de semillas se ha mantenido en negativo con un impacto significativo en el conjunto de la actividad de aceites. En oliva también la rentabilidad se ha visto erosionada por las importantes actividades promocionales llevadas a cabo como consecuencia del complicado entorno competitivo que impera en todos los mercados. El Ebitda ha sufrido una disminución del 30,8% con respecto al ejercicio anterior.
- Se está trabajando intensamente en adecuar la estructura de costes lo que irá incidiendo en la rentabilidad del segundo semestre 2011 y sobre todo en 2012.
- El equilibrio financiero alcanzado tras las operaciones corporativas de final del año pasado, ha hecho que los costes financieros se hayan reducido prácticamente a la mitad.
- A perímetro comparable, incluyendo las actividades discontinuadas, el BAI se ha situado en 2,8 millones de euros de beneficio frente a las pérdidas de 24 millones de euros del ejercicio anterior.
- El beneficio neto (BDI) se ha mejorado en 12,9 millones de euros, reduciendo significativamente las pérdidas con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

## 4. Evolución de los negocios

- Sur Europa es la región que ha generado más negocio, tanto en ventas como en Ebitda, teniendo esta región un importante componente exportador.
- Se aprecia en términos de Ebitda que la región España está penalizada por el impacto del negocio del girasol.
- Norteamérica representa la cuarta parte de las ventas del Grupo y su aportación al Ebitda es cada vez más importante, conformándose como región estratégica.



*Nota: Datos a perímetro comparable, Cuentas de Gestión.*

## 5. Situación financiera y otros acontecimientos



- A efectos comparativos y con el fin de facilitar el análisis con la información publicada en el mismo período del ejercicio anterior, a continuación se muestran las principales rúbricas de la cuenta de resultados de gestión, incorporando el negocio de arroz y las otras actividades que continúa desarrollando el Grupo.

### CUENTA RESULTADOS CONSOLIDADA - GRUPO DEOLEO - 1 sem 2011

(Miles de euros)	1 sem 2011	1 sem 2010
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO	580.390	627.494
EBITDA	37.654	54.413
% EBITDA / Importe neto negocio	6,48%	8,67%
BAI	2.767	(24.036)
BDI	(7.389)	(20.297)
% BDI/ Importe neto negocio	-1,27%	-3,23%

- En cumplimiento con las normas contables NIIF, a continuación se muestran las principales rúbricas de la cuenta de resultados comparativas con el mismo período del ejercicio anterior, teniendo en cuenta las actividades en venta y considerando éstas como operación interrumpida en ambos períodos.

### CUENTA RESULTADOS CONSOLIDADA - GRUPO DEOLEO - 1 sem 2011

(Miles de euros)	1 sem 2011	1 sem 2010
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO	464.067	511.844
EBITDA	27.553	38.620
RESULTADO DEL EJERCICIO OPERACIONES CONTINUADAS	(9.007)	(24.701)
RESULTADO DEL EJERCICIO OPERACIONES INTERRUMPIDAS (*)	1.618	4.404
BAI	(1.441)	(33.035)
BDI	(7.389)	(20.297)



## 5. Situación financiera y otros acontecimientos

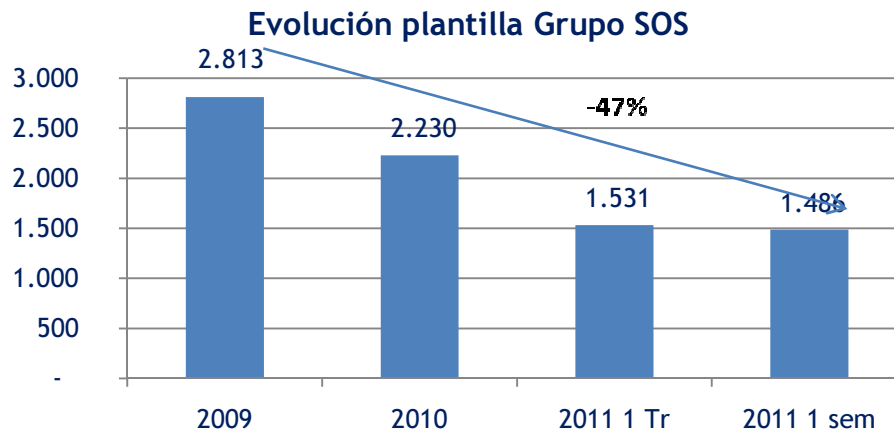
---



- La deuda financiera neta (DFN) del Grupo a 30 de junio de 2011 es de 867 millones de euros lo que supone una disminución de 20 millones de euros con respecto al trimestre anterior.
- Con fecha de hoy se cerrará la operación de venta de ACYCO
- Con fecha 29 de julio, se cerrará la parte americana de la operación de venta de arroz y se espera que la parte española y holandesa se cierre, previsiblemente, durante el mes de septiembre.
- El conjunto de ambas operaciones determinará una reducción de la deuda del Grupo en aproximadamente 190 millones de euros en tanto que la caja resultante de ambas operaciones se destinará a la amortización parcial del préstamo sindicado.

## 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 españolas.
- En este semestre la disminución de la plantilla obedece, principalmente, a las actuaciones llevadas a cabo en nuestras filiales de México y Guyana Francesa. En julio ha tenido lugar la salida del Grupo de ACYCO, y el día 29 saldrá el negocio de arroz en EE UU lo que significará una reducción adicional de 141 personas y 135 personas respectivamente.



- 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.

## Evolution del precio de aceite de oliva 2002 - 2011



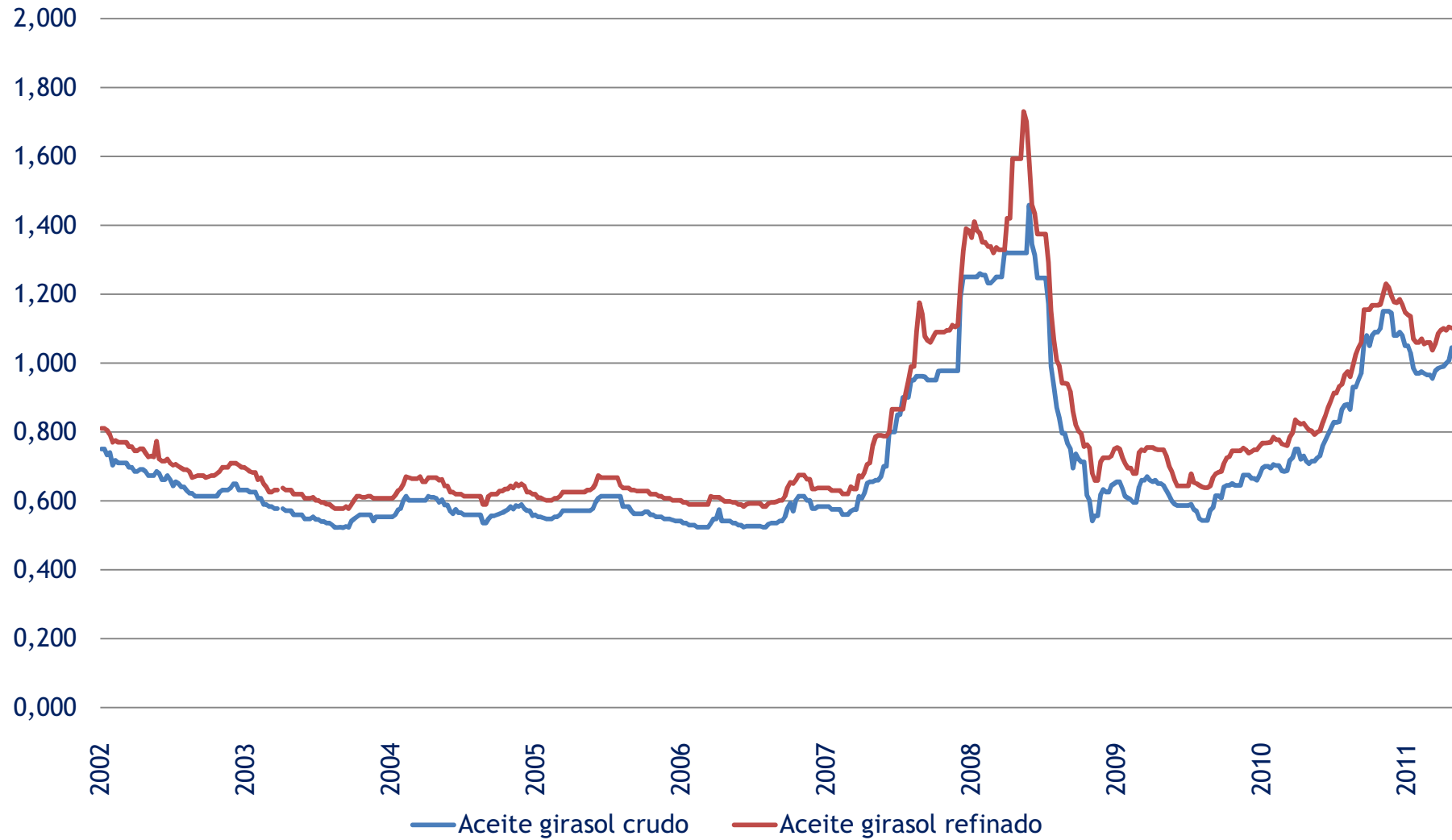
Fuente: Poolred

— Aceite oliva lampante

— Aceite oliva virgen

— Aceite oliva extra virgen

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



Fuente: Oleo

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

# de oleo



EL VALOR DE NUESTRAS MARCAS