

SOS CUÉTARA, S.A.



AVANCE DE RESULTADOS A 28 DE FEBRERO DE 2002

(Cantidades expresadas en miles de Euros)

	CONSOLIDADO		
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	
Importe Neto de la Cifra de Negocio	217.426	135.059	+61%
Valor añadido ajustado	46.297	33.939	+36%
EBITDA	26.143	19.178	+36%
Resultado neto de explotación	18.887	14.851	+27%
Resultado financiero	-7.961	-6.323	+26%
Amort. Fondo Comercio	-1.161	-607	+91%
Resultado Ordinario	9.765	7.921	+23%
BAI	10.056	9.081	+11%
Resultado Consolidado del Ejercicio	7.376	7.158	+3%
CAPITAL SUSCRITO	99.260		
NÚMERO MEDIO DE PERSONAS	2.504	1.803	
BPA	0,44 €	0,43 €	+2,32%

CONSIDERACIONES:

- En los estados financieros que se presentan, ha sido determinante la inclusión de dos meses de actividad del Grupo Koipe, lo que, a su vez, ha permitido la apertura de nuevas líneas de negocio, principalmente la de aceites.
- Se informará tanto de la evolución de los negocios del Grupo Sos Cuétara, S.A. antes de la incorporación del Grupo Koipe, como de la evolución de esos dos meses conjuntos.
- Igualmente, se informará de los costes incurridos para la adquisición de Koipe, junto con el fondo de comercio generado.

EL NEGOCIO TRADICIONAL: ARROZ Y GALLETAS

- Los negocios de arroz y galleta que componen la actividad de la sociedad individual han evolucionado de acuerdo al presupuesto.
- El mercado de arroz muestra un ligero crecimiento principalmente debido al incremento de la variedad de arroces largos.
- El mercado de la galleta también se ha mantenido estable aunque en el mix de producto se acentúa la tendencia al consumo de especialidades, fundamentalmente aquellas que tienen un componente dietético (F-Plus, integrales y similares).
- La mejora del margen EBITDA ha obedecido al mayor peso de las galletas de mayor valor añadido en el mix de ventas. Como se ha indicado anteriormente, las especialidades dietéticas e integrales han tenido un incremento significativo y en este nicho Cuétara cuenta con unas de las marcas más destacadas como F-Plus y Massanas.

LA ADQUISICIÓN DE KOIPE: FINANCIACIÓN Y EFECTO

- El impacto de la adquisición de Koipe en el resultado antes de impuestos de la Sociedad ha ascendido a 3,5 millones de Euros, por lo que el BAI se ha situado en 3,7 millones de Euros y el resultado neto se ha situado en 2,76 millones de Euros. Las mejoras en los márgenes operativos han atenuado de manera importante el efecto de la financiación de la compra de Koipe en el resultado neto.
- El balance de situación de Sos Cuétara incluye el préstamo sindicado por importe de 348 millones de Euros suscrito con motivo de la adquisición de Koipe. El importe desembolsado por la participación del 75,94% de Koipe ascendió a 314 millones. El resto del citado préstamo se utilizó para amortizar anticipadamente el crédito sindicado suscrito como consecuencia de la adquisición de Cuétara, en abril de 2000, del que quedaba pendiente de amortizar 58 millones de euros.

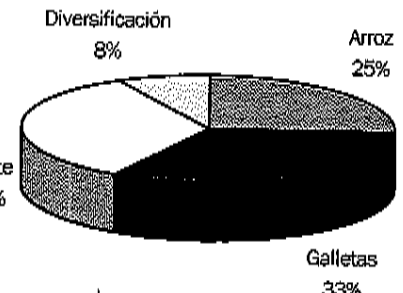


EL NUEVO GRUPO SOS

- En este primer semestre de 2002, la configuración del Grupo por área de negocio ha sido la siguiente (datos en miles de euros):

	Ventas	%	EBITDA	% s/Ventas
ARROZ	55.025	25,31	6.404	11,64
GALLETAS	71.748	33,00	12.156	16,94
ACEITE	72.923	33,54	5.702	7,82
DIVERSIF.	17.730	8,15	1.881	10,61
TOTAL	217.426	100,00	26.143	

DISTRIBUCIÓN DE LAS VENTAS



- Diversificación incluye las actividades de: confitería, vinagres y salsas, aceitunas y la venta de subproductos industriales de la actividad aceite-

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

- **ARROZ:** La actividad arrocera nacional ha contribuido con unas ventas de 30,09 millones de euros y un EBITDA de 3,55 millones de euros. Las filiales portuguesa y mexicana han tenido un comportamiento en línea con las estimaciones para este ejercicio, habiendo ascendido las ventas a 11,13 y 13,8 millones de euros, respectivamente. La contribución de estas filiales al EBITDA ha sido de 2,75 millones de euros.
- **GALLETAS:** La línea de negocio desarrollada por la matriz ha obtenido unas ventas de 64,27 millones de euros y un EBITDA de 10,74 millones de euros. La cifra de negocios y EBITDA obtenida por la filial portuguesa han ascendido a 7,5 y 1,4 millones de euros, respectivamente.
- **ACEITES:** La campaña de oliva nacional ha sido muy buena, con una cosecha de 1.400 Tm de aceite, con lo que se han asegurado unos suministros estables en origen y una mejora en los precios de abasto. Adicionalmente, se han incrementado en estos dos meses los volúmenes de ventas en el mercado.
- **DIVERSIFICACIÓN:** Bajo esta denominación se incluyen las áreas de negocio de confitería, vinagres y salsas, aceitunas y otras. Su contribución al EBITDA ha sido de 1,88 millones de euros, y su evolución ha sido satisfactoria, en base a los planes del Grupo.

TOTAL VENTAS
217.426 miles de Euros



EFFECTO DE KOIPE EN LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

1. FONDO DE COMERCIO DE KOIPE

La adquisición de la participación de contrl en Koipe, ha generado una diferencia de consolidación de 80 millones de euros, de los cuales, 68 millones de euros se han registrado como fondo de comercio y 12 millones de euros han sido asignados a inmovilizado material. Esta cifra puede verse modificada en función de las diferentes valoraciones de activos que actualmente se están llevando a cabo, sin que sea esperada una variación significativa a estas cifras. La amortización por este concepto asciende, a 28 e febrero, a 565 miles de euros.

2. LA OPERACIÓN DE KOIPE NO HA SIDO MUY DILUTIVA

La contribución del Grupo Koipe a los resultados consolidados del Grupo ha sido (en miles de euros):

Beneficios netos de Koipe	2.280
Menos:	
Amortización Fondo Comercio	(565)
Carga financiera neta de impuestos	(2.275)
Resultado atribuible al consolidado	(560)

RESULTADOS CONSOLIDADOS

■ Los resultados del Grupo consolidado han estado en línea con lo presupuestado para este primer semestre. La aportación neta al resultado consolidado aportado por KOIPE ha sido, en estos dos primeros meses, ligeramente dilutiva. No obstante, el crecimiento en beneficio neto consolidado del Grupo ha absorbido este impacto y ha crecido un 3,04% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

■ El crecimiento orgánico del Grupo, junto con la incorporación de dos meses de Koipe, dan lugar a significativos incrementos en las variables operativas del Grupo (cifras expresadas en miles de euros):

	2002	2001	Dif.
VENTAS	217.426	135.059	60,98%
EBITDA	26.143	19.178	36,61%
Rdo. Explot.	18.867	14.851	27,04%

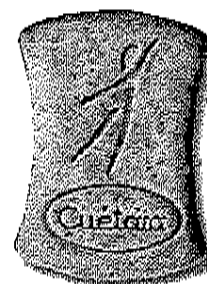
PERSPECTIVAS

■ En resumen, podemos indicar que la compra de Koipe ha sido muy positiva para el Grupo Sos, ya que, a fecha de esta publicación, no se están recogiendo las sinergias generadas por la integración operativa llevada a cabo en:

- Política de marcas líderes
- Desarrollo de la línea de exportación de aceite
- Ahorros estructurales
- Unificación de redes comerciales y logísticas
- Mejora en la estrategia de compra

■ El reflejo de estas sinergias minorará el efecto de los costes de la compra de Koipe, permitiendo la creación de valor.

■ Adicionalmente, se está trabajando en el desarrollo de la mejor fórmula de integración jurídica que dote al nuevo Grupo de la dimensión patrimonial adecuada.



SOS CUÉTARA, S.A.
Departamento Corporativo
Pº de la Castellana, 51
28046-MADRID

Tfno.: +34-91 319 79 00
Fax: +34-91 319 70 71

Teléfono gratuito de atención al Inversor
900 505 000



Los primeros datos de SOS Cuétara tras la adquisición de Koipe en diciembre de 2001 confirman su consolidación como uno de los grupos líderes de la alimentación en España

EL GRUPO SOS CUÉTARA AUMENTA SU FACTURACIÓN UN 60,98% Y SU EBITDA UN 36,61% EN EL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2001-2002

Los datos incluyen la actividad de dos meses de Koipe y reflejan una facturación consolidada de 217,4 millones de € y unos resultados de explotación de 18,8 millones de €

Madrid, 24 de abril de 2001. El Grupo SOS Cuétara, líder marquista en los sectores de arroz, galletas y aceite desde la reciente adquisición de Koipe, ha cerrado el primer semestre de su ejercicio fiscal 2001/2002 con un aumento de su EBITDA del 36,61% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 26,1 millones de €.

Estos datos incluyen la actividad de la nueva línea de negocio del Grupo desde que en diciembre de 2001 adquiriera el Grupo Koipe. De este modo, y teniendo en cuenta que el ejercicio fiscal de SOS Cuétara abarca del 1 de septiembre de 2001 al 31 de agosto de 2002, las cuentas presentadas consolidan además los datos de los meses de enero y febrero de la actividad aceitera.

Por ello, durante este primer semestre, el Grupo SOS Cuétara consolida una facturación de 217,4 millones de €, un 60,98% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior. Además, su resultado de explotación asciende a 18,8 millones de €, un 27,04% más.

La nueva configuración del Grupo influye en los porcentajes de aportación de cada una de las líneas de negocio a la cifra de facturación, representando el 25,31% el arroz, el 33% las galletas y el 33,54% el aceite. Esta distribución deja entrever ya el peso que dentro del Grupo toma la actividad aceitera teniendo en cuenta que en los datos aportados hasta el momento sólo se refleja la actividad de dos meses en esta línea, mientras que en el arroz y galletas es de seis.

En este sentido el Grupo SOS recogerá los resultados de las sinergias producto de la integración operativa que está llevando a cabo desde la toma de control de Koipe y que son: la implementación de la política de marcas líderes, el desarrollo de la línea de exportación de aceite, los ahorros estructurales y la unificación de redes de comercio y logística.

Tanto el desarrollo y la comercialización de productos de valor añadido, como la unificación de políticas empresariales para sus líneas de negocio, así como la apuesta por el mercado exterior siguen siendo las líneas estratégicas del Grupo, que actualmente obtiene el 40% de su facturación de la actividad en el extranjero.

La actividad de confitería, conservas, salsas y vinagres completan las áreas de negocio del Grupo aportando un 8,15% a la cifra de negocio.