

C A M B I U M

Nueva York, 26 de Marzo de 2010

Dirección General de Mercados
Comisión Nacional del Mercado de Valores

Por fax: +34 91 585 1662

Estimados Señores:

Como información adicional a nuestros hechos relevantes de 22 de marzo de 2010, en contestación al requerimiento de información de la CNMV recibido con fecha de hoy, y en relación con la noticia publicada en el día de hoy en el diario El Economista, informamos de lo siguiente respecto de las conversaciones mantenidas por Cambium con algunas de las entidades acreedoras de SOS Corporación Alimentaria, S.A. ("SOS") en cuanto a una potencial estructuración de una operación de inyección de capital en dicho emisor:

1. Cambium ha estado evaluando la posibilidad de estructurar una operación de inyección de capital en SOS por importe aproximado de 300 millones de Euros (vía una emisión de acciones nuevas a la par) y al respecto Lindsay Goldberg ha mostrado interés en considerar una eventual inversión en dicho tipo de operación.
2. Hasta la fecha, y con el objeto de evaluar posibles estructuras y la eventual disposición de las entidades acreedoras de SOS al respecto, Cambium y Lindsay Goldberg se han reunido con varias de estas entidades. Nótese que al final de la presentación que se realizó al asesor financiero de las entidades que forman el sindicato de acreedores más relevante de SOS, dicho asesor financiero indicó que no tenían interés en una operación de las características indicadas en la presentación. A este respecto nótese que un acuerdo con dicho sindicato de acreedores resulta esencial en el contexto de la operación planteada.
3. En las reuniones con las entidades acreedoras de SOS, Cambium y Lindsay Goldberg presentaron una estructura de operación enfocada a dotar a SOS de liquidez y cuyos aspectos principales estarían en línea con lo siguiente:
 - (i) Inyección de capital en SOS por importe de 300 millones de Euros, vía una emisión de acciones nuevas a la par, lo que podría suponer la adquisición inicial del 60%

CAMBIUM USA, INC.

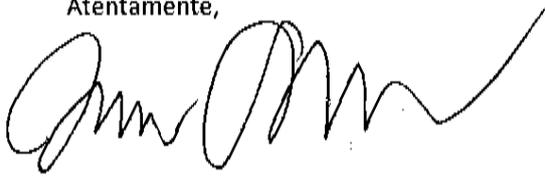
721 FIFTH AVENUE – 55 A – NEW YORK, NY, 1022
TELEPHONE: (212) 935-5442; FACSIMILE: (646) 607-8027
WWW.CAMBIUM-LTD.COM

de capital social tras la correspondiente ampliación, y que posteriormente representaría aproximadamente un 33,5% del capital social de ejercitarse las opciones que se indican a continuación. Nótese a este respecto que una operación de estas características requeriría la exención de OPA obligatoria lo que no se ha consultado con CNMV y podría hacer inviable este tipo de operación.

- (ii) Canje de las participaciones preferentes emitidas por SOS Cuétara Preferentes, S.A.U. por opciones que otorguen el derecho a adquirir acciones de SOS a un precio de 4,50 Euros por acción, y que de ejercitarse representarían algo menos del 17% del capital social.
 - (iii) Canje de parte de la deuda de SOS por opciones que otorguen el derecho a adquirir acciones de SOS a un precio de 4,50 Euros por acción, y que de ejercitarse representarían aproximadamente un 27% del capital social.
 - (iv) Reestructuración de la deuda de SOS mediante (a) el canje por opciones según se indica en el párrafo anterior, (b) amortización mediante pago en metálico y activos y (c) refinanciación.
 - (v) Que el inversor quede eximido de la obligación de formular una oferta pública de adquisición de acciones (OPA) de SOS.
4. Si bien lo anterior es un resumen de la presentación elaborada por Cambium, reiteramos que no existe una estructura concreta y definida sobre una potencial operación, entre otras por las siguientes razones:
- (i) Además de lo indicado en el párrafo 2 anterior, a fecha de hoy Cambium no ha recibido contestación formal o muestra de adhesión alguna por parte de las citadas entidades acreedoras de SOS en cuanto a su potencial interés en una operación de las características propuestas por Cambium.
 - (ii) La estructura propuesta presenta complejidades jurídicas, operativas, de negocio y prácticas que pueden limitar la viabilidad de la citada propuesta o bien resultar en un cambio sustancial de dicha propuesta.
 - (iii) No existe ni ha existido negociación alguna sobre la propuesta de operación planteada, por lo que a fecha de hoy lo único que ha tenido lugar son las presentaciones por parte de Cambium y Lindsay Goldberg.
5. No obstante Cambium tiene previsto mantener reuniones y conversaciones con las entidades acreedoras de SOS (tanto las ya contactadas como otras), así como con los accionistas relevantes de SOS y eventualmente, de existir posibilidades de acuerdo con éstos, con la propia sociedad, al objeto de seguir evaluando la posibilidad de estructurar una operación de inversión y reestructuración.

Finalmente, a la vista de lo anterior, Cambium desea aclarar que, en tanto no se materialice algún hecho o circunstancia relevante, no tiene intención de continuar comentando las noticias de carácter especulativo que pudieran aparecer en prensa sobre su potencial involucración en una operación con SOS, ello sin perjuicio las correspondientes notificaciones que haya de efectuar en contestación a requerimientos de información por parte de la CNMV.

Atentamente,



Andrew Schupak
Partner
Cambium USA