

SOS ARANA



Presentación del Grupo

ARROZ SOS

Madrid, 28 de enero 2000



EQUIPO DE PRESENTACIÓN

D. Jesús Ignacio SALAZAR BELLO

Presidente y Consejero Delegado

D. Raúl Jaime SALAZAR BELLO

Consejero Secretario





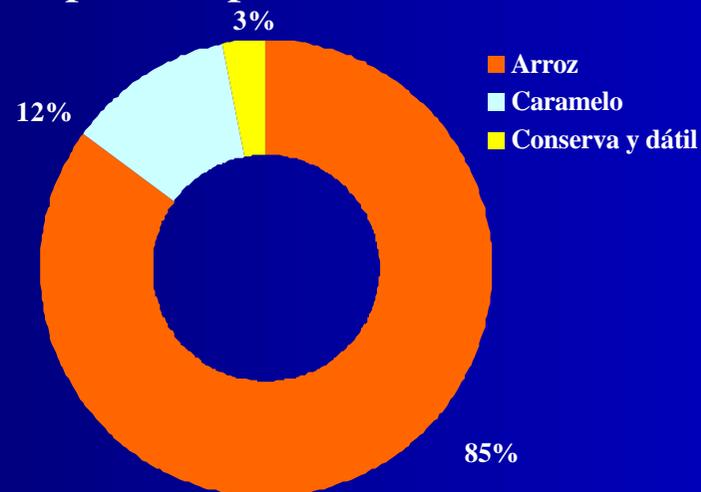
INTRODUCCION

SOS Arana, fundada en 1902, es uno de los principales grupos arroceros del mundo, con ventas en 4 continentes.

Las principales magnitudes del Grupo Sos Arana son:

- ✓ *Ventas: 22.500 millones de pesetas*
- ✓ *Beneficio neto: 730 millones de pesetas*
- ✓ *Activos: 24.000 millones de pesetas*
- ✓ *Empleados: 750*

Asimismo, el Grupo está presente en otras áreas de negocio:





DEFINICIÓN ESTRATÉGICA:

CONVERTIR EL GRUPO **SOS ARANA UNA COMPAÑÍA
DE REFERENCIA EN LOS MERCADOS
INTERNACIONALES DE ALIMENTACION
ADQUIRIENDO, PARA ELLO, DIMENSION EUROPEA.**



POSICIONAMIENTO



**LIDERAZGO INTERNACIONAL EN EXPORTACIÓN
CON MARCA**



**LÍDER DESTACADO EN MARCA DE LA EUROPA
MERIDIONAL**



PARTICIPACIONES ESTRATEGICAS



**LÍDER EN DESARROLLO DE PRODUCTOS DE VALOR
AÑADIDO**



DESARROLLO DE GAMA Y TECNOLOGIA



POSICIONAMIENTO



LIDERAZGO INTERNACIONAL EN EXPORTACIÓN CON MARCA

- ✓ Marca **SOS** presente en 40 países, y 4 continentes
- ✓ Fortalecimiento permanente de las marcas





POSICIONAMIENTO



LIDER DESTACADO EN MARCA DE LA EUROPA MERIDIONAL

- ✓ Cuota de SOS en España del 20%
- ✓ Cuota conjunta de Saludaes y Lorisa en Portugal del 26%



ADQUISICIÓN PARTICIPACIONES ESTRATÉGICAS

- ✓ Saludaes
- ✓ Parboriz
- ✓ Arrocera del Trópico, S.A. de C.V.



POSICIONAMIENTO



LÍDER EN DESARROLLO DE PRODUCTOS DE VALOR AÑADIDO

- ✓ **SOS** es número uno en desarrollo de nuevos productos
- ✓ Arroz vaporizado: familia DOREN
- ✓ Arroces cocidos e instantáneos: familia RISOLISTO



DESARROLLO DE GAMA Y TECNOLOGÍA:

- ✓ Más de 300 referencias de productos
- ✓ Presentaciones exclusivas al vacío
- ✓ Planta industrial especializada en el desarrollo de nuevos productos



DIVISIONES

85%

15%



Confitería



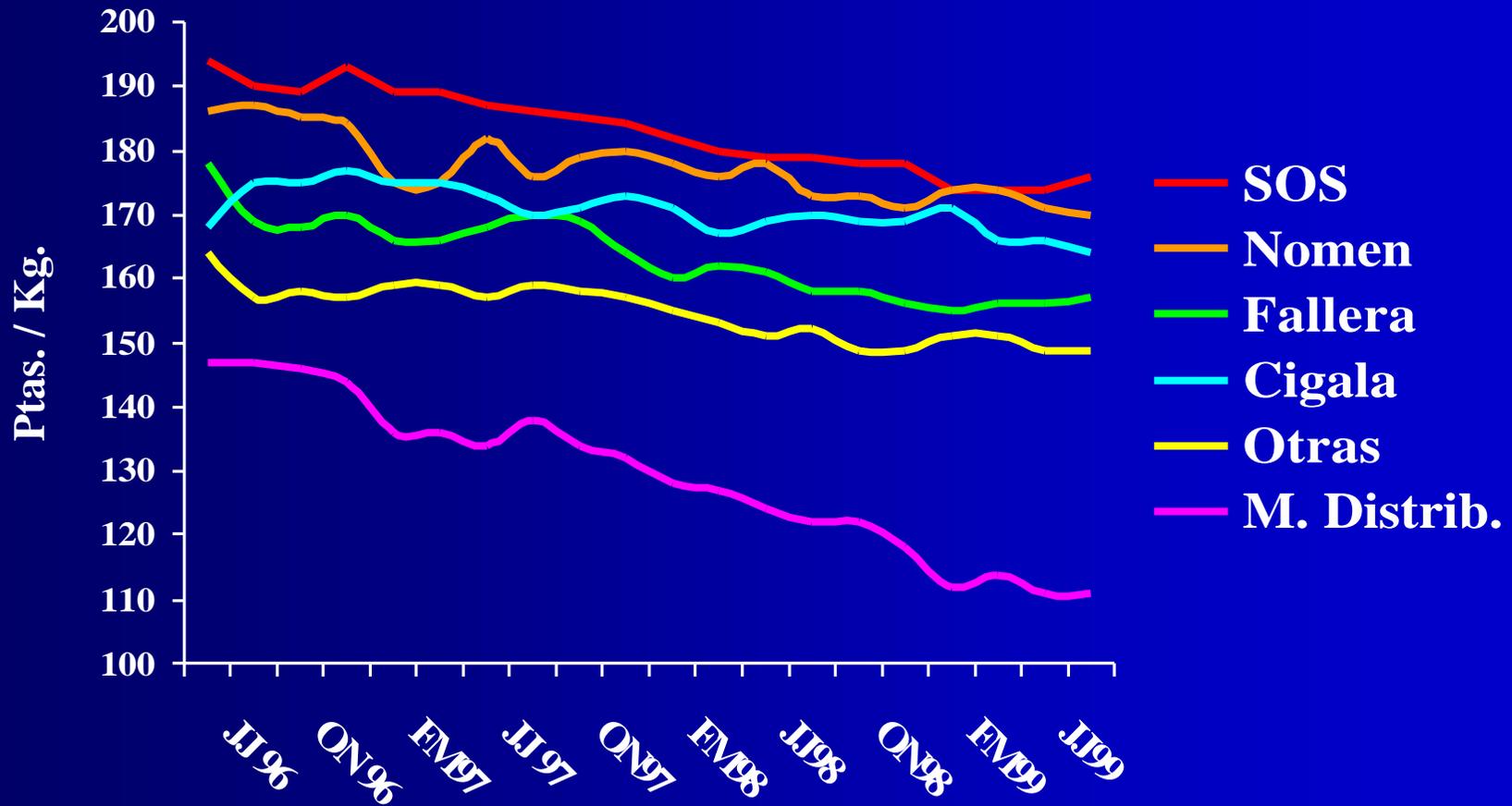
Arroz



ARROZ: POSICIONAMIENTO EN ESPAÑA



PERCEPCION DE SOS : ARROZ DE ALTA CALIDAD



Fuente: Nielsen

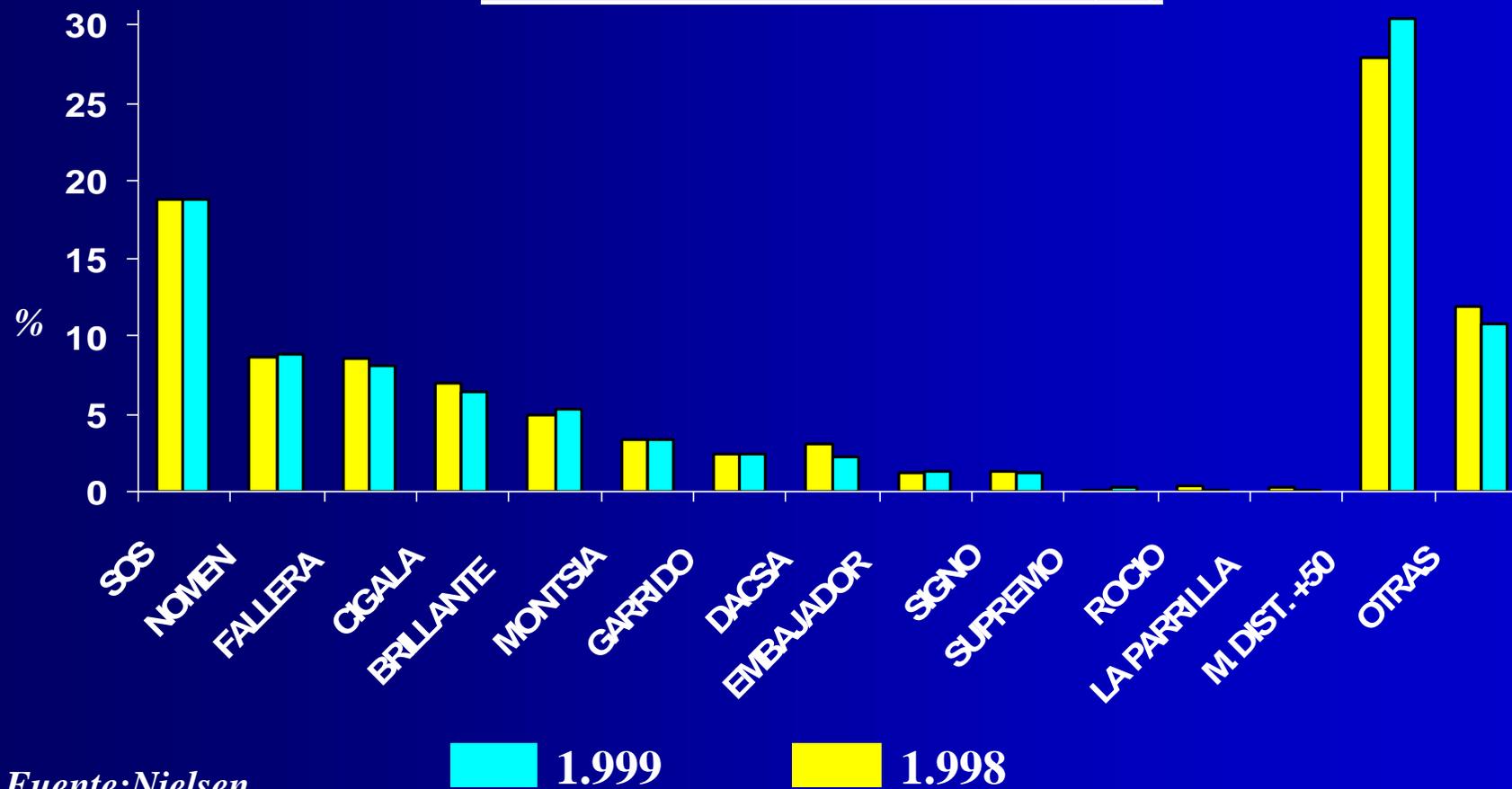


ARROZ: COMPETENCIA



SOS: MARCA LIDER MERCADO ESPAÑOL

Cuotas de Mercado Nacional (%)



Fuente: Nielsen



DIVISION DE CONFITERIA



INCLUYE CAMELOS, DÁTILES Y CONSERVAS



ESPECIALIZACIÓN EN PRODUCTOS DE ALTO VALOR AÑADIDO



CONSTANTE DESARROLLO DE NUEVOS PRODUCTOS



INTERVAN ES LÍDER EN EL MERCADO NACIONAL DE CAMELO DE ADULTO



DIVISIÓN EN FASE DE INTERNACIONALIZACIÓN



DIVISION DE CONFITERIA



PRINCIPALES MARCAS:

- **CARAMELO ADULTO: Café Dry, Café Crème, Tost-Milk**
- **CARAMELO BALSÁMICO: Pictolín, Fullmint, Vanip's**
- **CANAL IMPULSO INFANTIL: Chupi-Roll, Cannon Ball**
- **DÁTILES Y CONSERVAS: El Monaguillo**



SOS ARANA

RESULTADOS FINANCIEROS



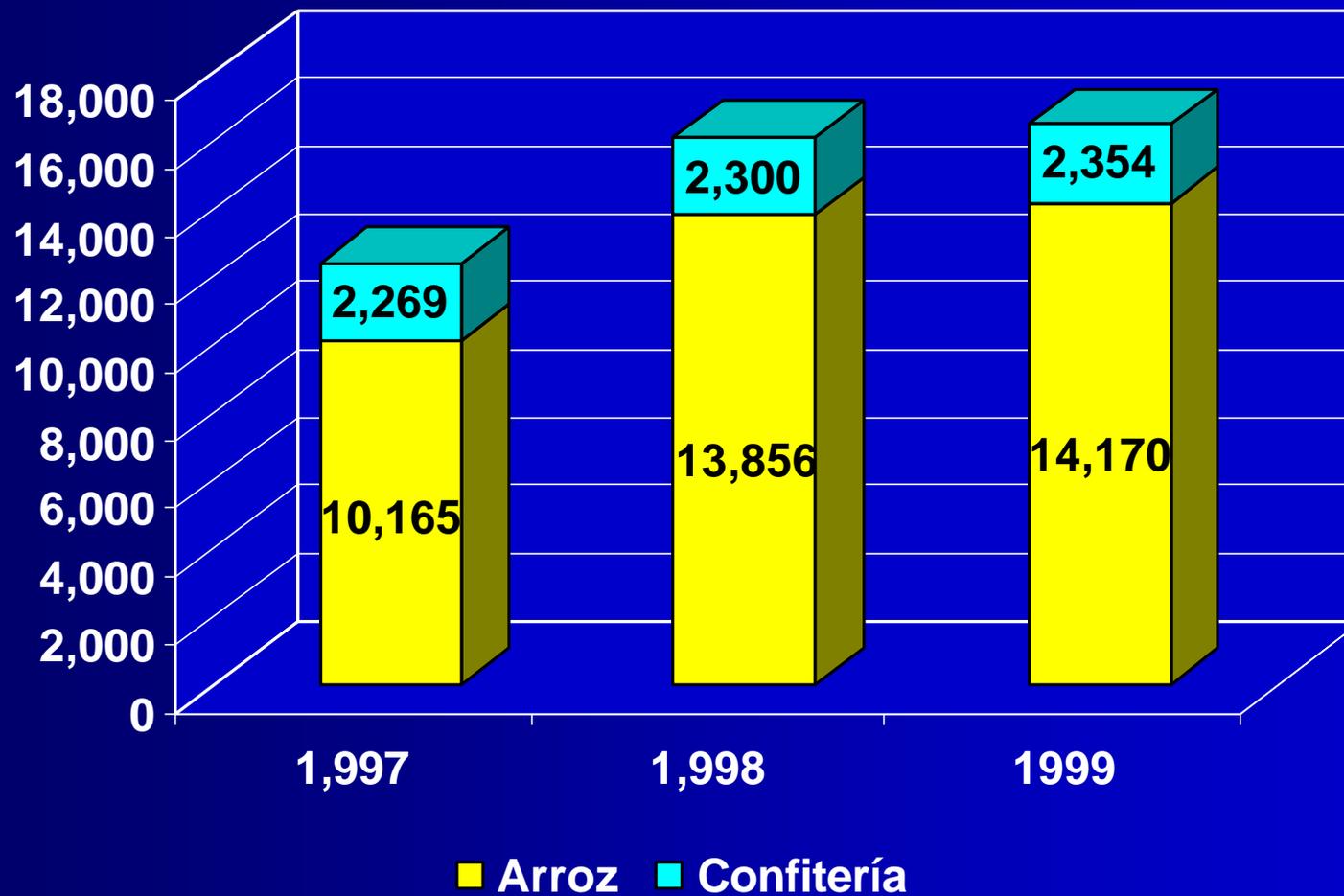
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

<i>Cifras en millones de pesetas</i>	1.998	1.999	99/98
Importe neto de la cifra de negocio	16.174	16.682	3.14 %
Coste de las ventas	-10.655	-10.629	-0.24 %
Margen Bruto	5.519	6.053	9.68 %
Gastos de explotación	-3.710	-4.105	10.65 %
EBITDA	1.809	1.948	7.68 %
Amortizaciones y provisiones	-536	-724	35.07 %
Resultado de explotación	1.273	1.224	-3.85 %
Resultado financiero	-638	-539	-15.52 %
Resultado extraordinario	15	23	53.33 %
Resultado antes de impuestos	650	708	8.92 %
Impuesto de sociedades	-166	-190	14.46 %
Resultado del ejercicio	484	518	7.02 %
Resultado atribuido a socios externos	-80	-12	-85.00 %
Resultado ejercicio atribuido Soc. dominante	404	506	25.25 %

Ejercicio cerrado a 31 de agosto

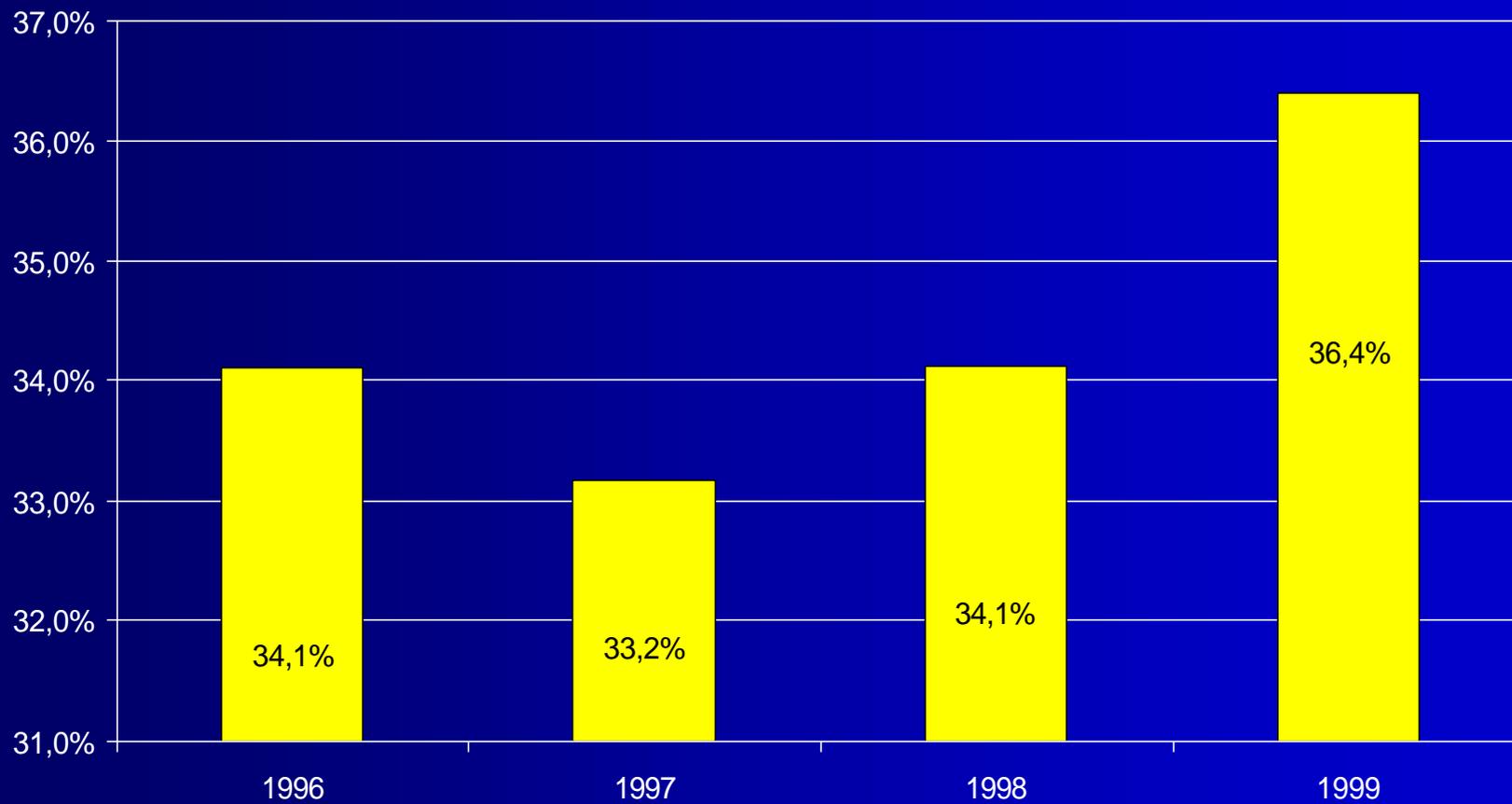


FACTURACIÓN POR AREAS DE NEGOCIO



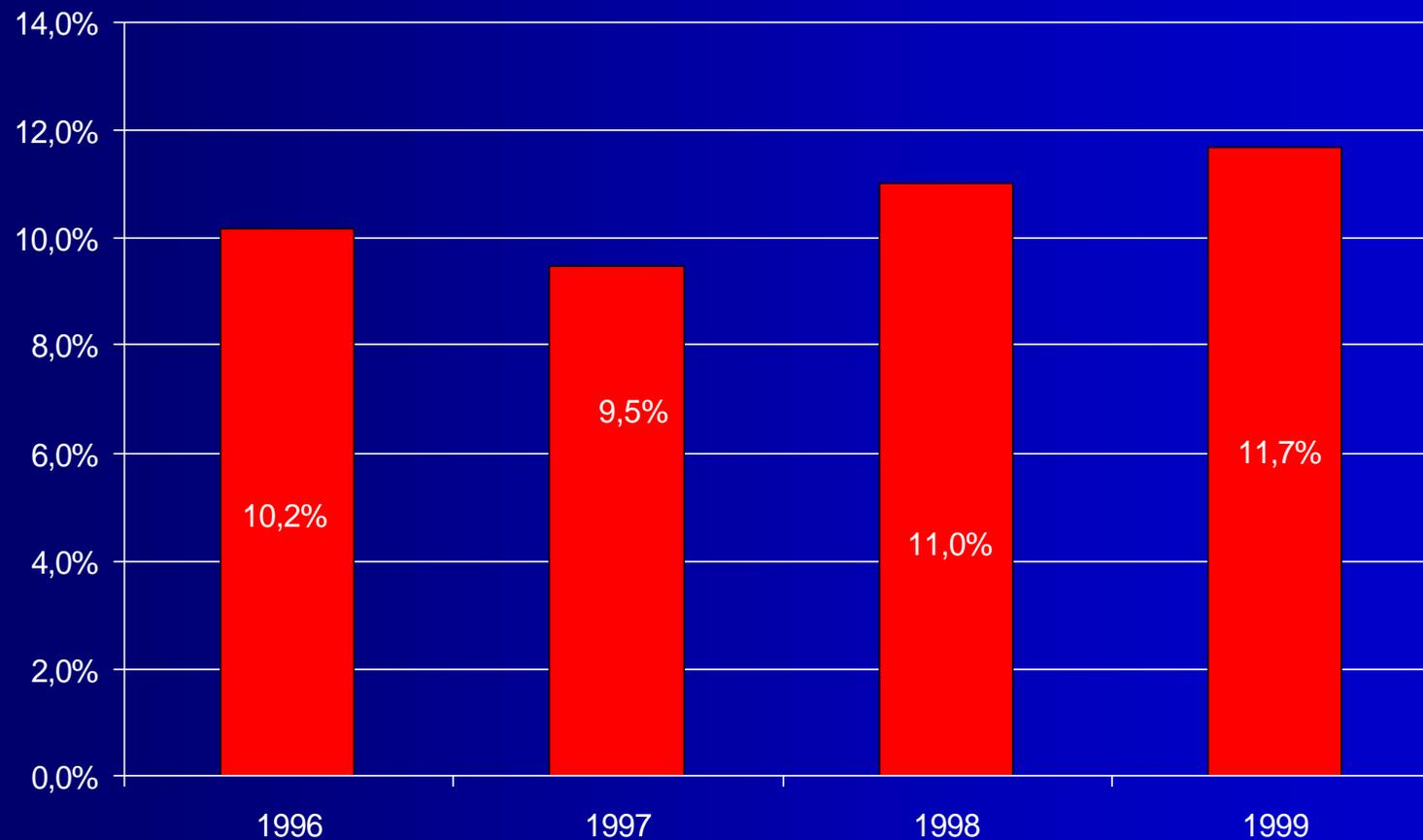


EVOLUCIÓN MARGEN BRUTO



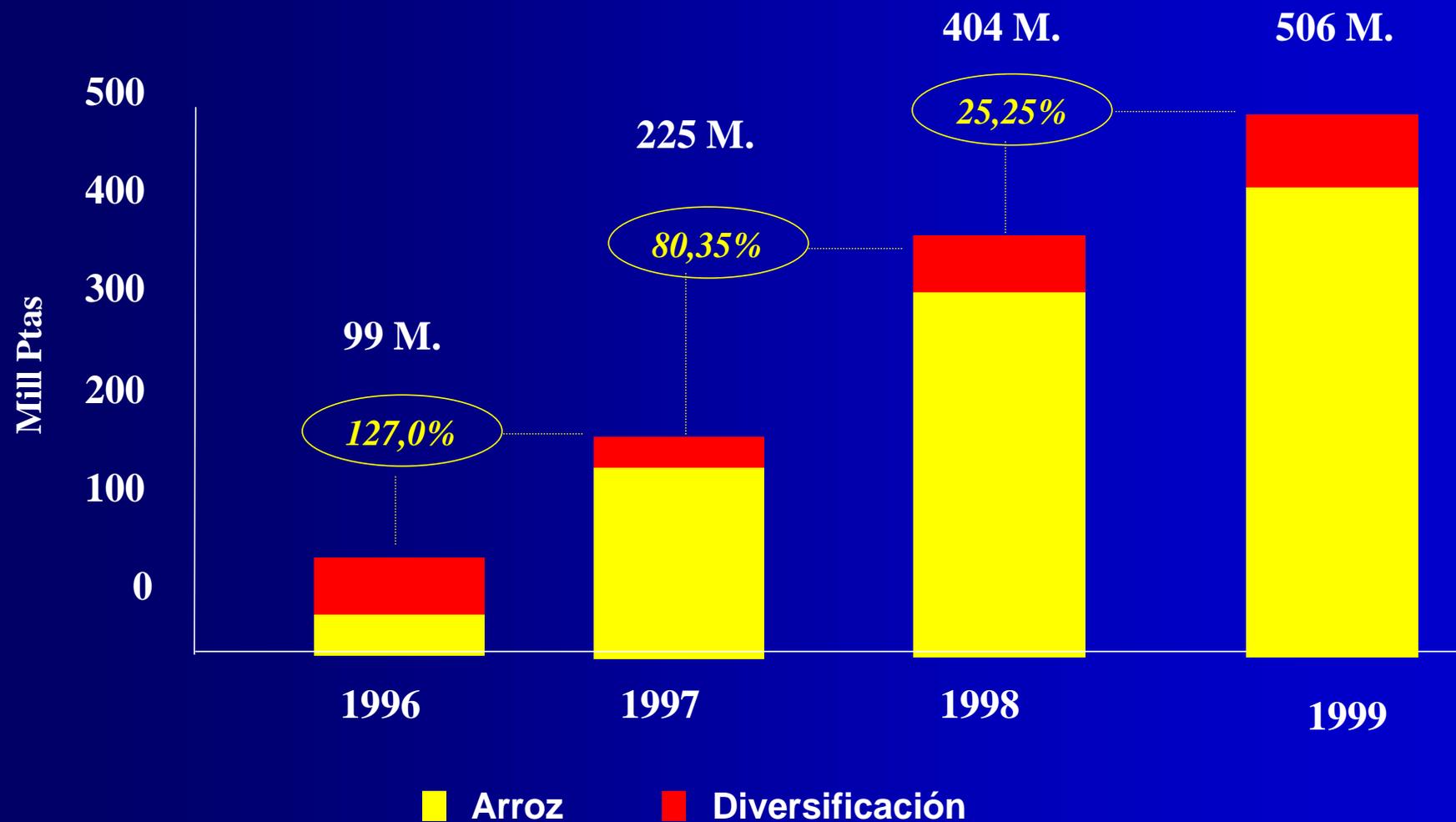


EVOLUCIÓN DE EBITDA SOBRE VENTAS





EVOLUCIÓN DEL RESULTADO CONSOLIDADO





SOS ARANA, BALANCE CONSOLIDADO

<i>cifras en millones de pesetas</i>	1998	1999	99/98
TOTAL ACTIVO	20.355	23.770	16.78%
Inmovilizado Material	4.449	4.903	10.20%
Inmovilizado Inmaterial	2.295	1.029	-55.16%
Inmovilizado Financiero	210	347	65.24%
Existencias	5.011	6.776	35.22%
Deudores	5.875	5.361	-8.75%
Tesorería	1.428	4.006	180.53%
Otros Activos	1.087	1.348	24.01%
TOTAL PASIVO	20.355	23.770	16.78%
Fondos Propios	6.531	9.905	51.66%
Socios Externos	336	347	3.27%
Deudas Financieras	10.990	10.393	-5.43%
Acreedores Comerciales	1.662	2.611	57.10%
Otras Deudas No Comerciales	836	514	-38.52%

Ejercicio cerrado a 31 de agosto



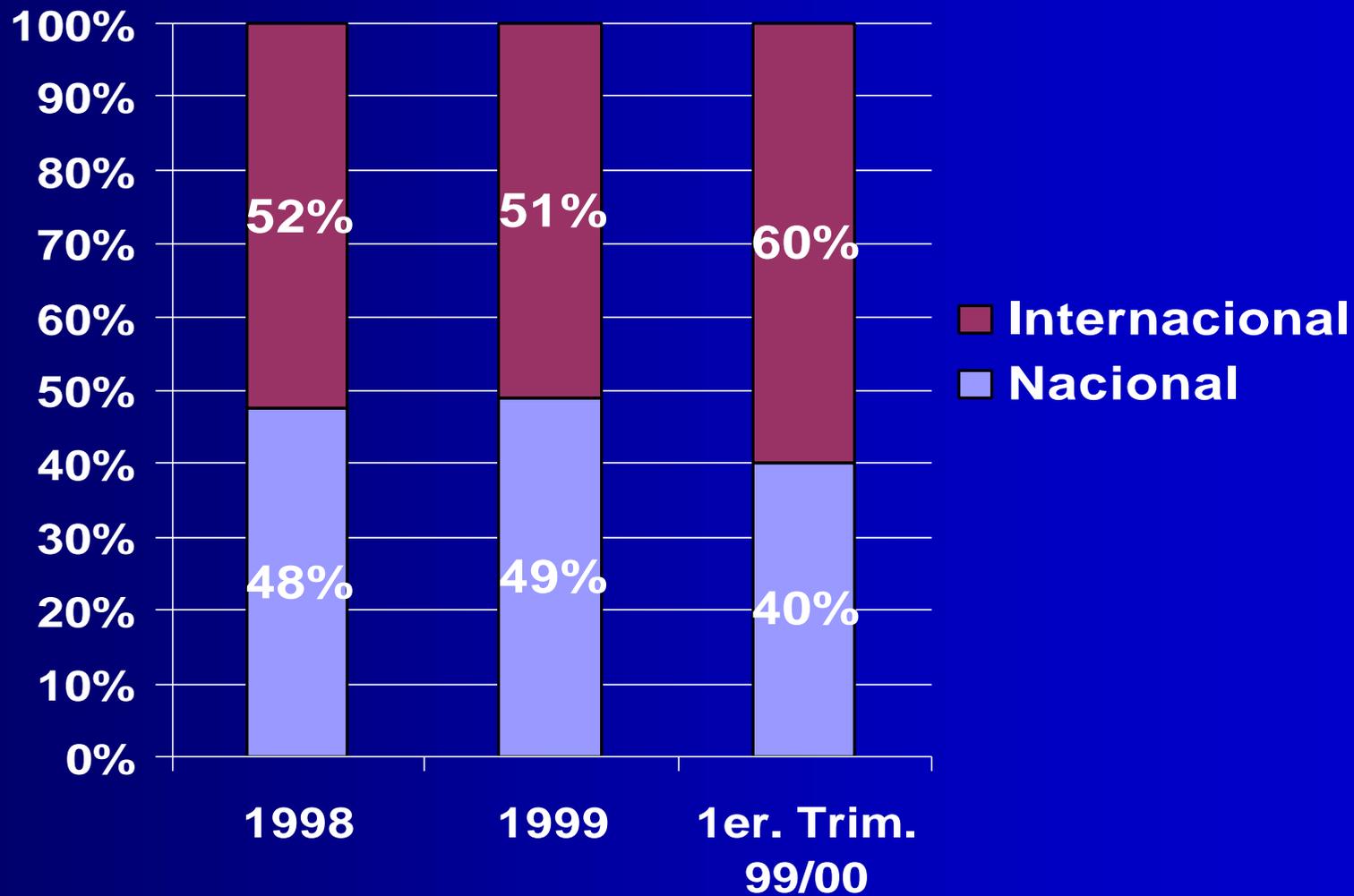
SOS ARANA, RESULTADOS CONSOLIDADOS AL PRIMER TRIMESTRE 99/00

<i>Cifras en millones de pesetas</i>	1er. Trim. 98/99	1er. Trim. 99/00*	Crec. 00/99
Importe neto de la cifra de negocio	4.392	5.747	30.85%
Margen bruto	1.545	2.091	35.34%
EBITDA	501	680	35.73%
Resultado antes de Impuestos	273	368	34.80%
Resultado después de Impuestos	228	304	33.33%
Resultado Sociedad Dominante	208	264	26.92%

** Incluye, por integración global, la participación en el 55 % del capital del Grupo SIPA*



FACTURACION POR MERCADOS





SOS ARANA

NUEVAS ADQUISICIONES ESTRATÉGICAS



ADQUISICIÓN GRUPO SIPA



DESCRIPCIÓN DEL GRUPO SIPA:

- ✓ Grupo SIPA es la principal compañía arrocera portuguesa, líder del mercado con sus marcas:
 - **Saludães: 21% cuota de mercado**
 - **Lorisa: 5% cuota de mercado**
- ✓ El presupuesto para el primer año natural desde nuestra adquisición (Septiembre 1999 - Agosto 2000) es:
 - **Ventas netas: 5.200 millones de escudos**
 - **Beneficio neto: 300 millones de escudos**



ADQUISICIÓN GRUPO SIPA



EVOLUCION RECIENTE

- ✓ En 1994 la familia Coelho, co-fundadora de Saludães, vende el 100 % de la compañía a un Grupo Financiero, que la adquiere mediante un LBO
- ✓ La gestión de los nuevos accionistas conduce a la compañía a una situación complicada:
 - Escaso conocimiento del mercado arrocero
 - Deficiente gestión de aprovisionamientos
 - Aumento del endeudamiento derivado de la adquisición
 - Tensiones de tesorería



ADQUISICIÓN GRUPO SIPA



DESCRIPCIÓN DE LA ADQUISICIÓN

✓ Nueva estructura accionarial:

- Sos Arana Alimentación, S.A.: 55 %
- Familia Coelho: 45 % (familia fundadora)

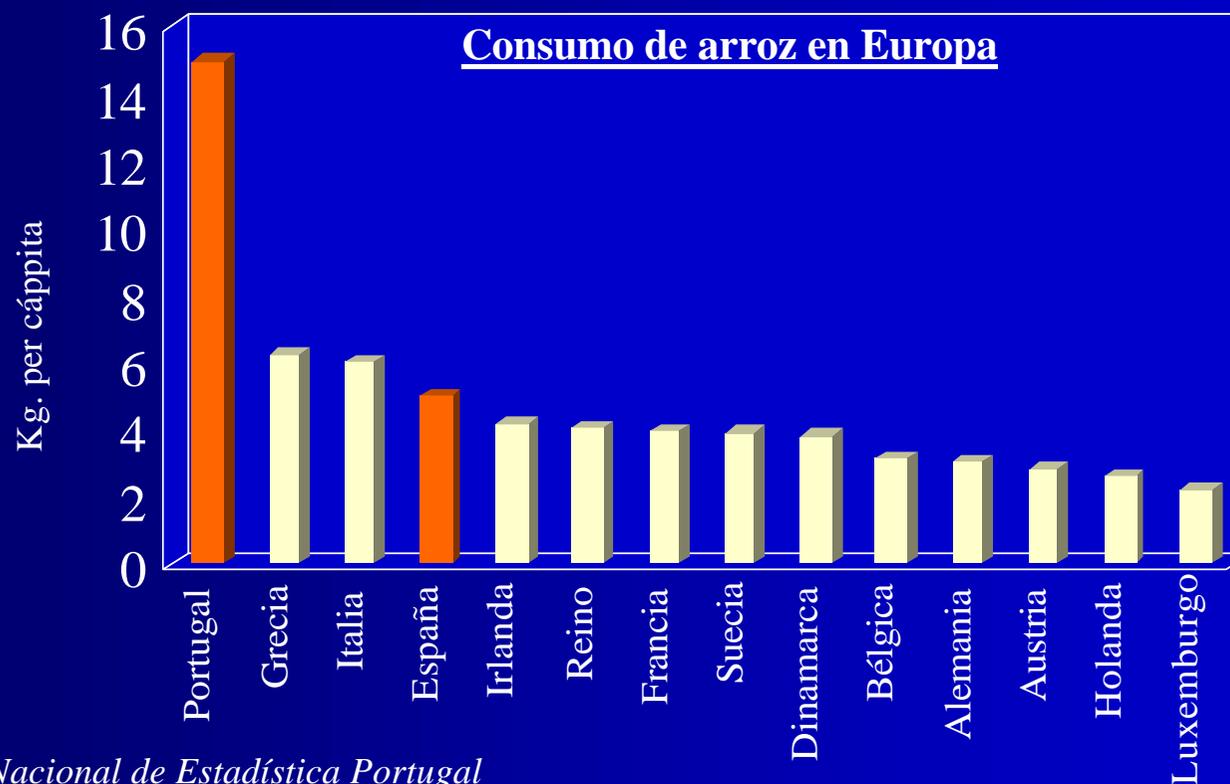
✓ Inversión:

- 175 millones de escudos - 100 % del capital social
- 3.847 millones de escudos - Asunción deuda bancaria:
 - 2.687 millones de escudos: amortizable en 7 años (bullet repayment), sin intereses
 - 1.200 millones de escudos: amortizables en 5 años
- Compromiso de suscribir una ampliación de capital de 1.500 millones de escudos (825 millones de escudos por el 55 %)



MERCADO PORTUGUÉS DEL ARROZ

- ✓ Portugal presenta el mayor consumo per cápita de arroz de la UE
- ✓ Mercado semejante al español en términos absolutos



Fuente: Instituto Nacional de Estadística Portugal

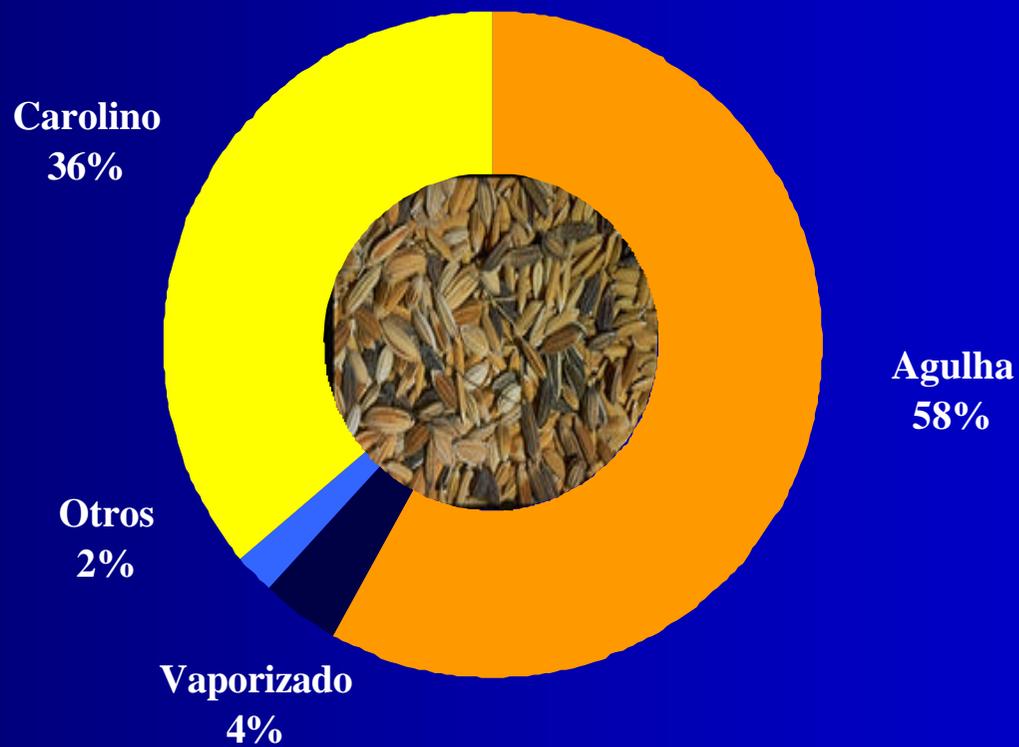


ADQUISICIÓN GRUPO SIPA



MERCADO PORTUGUÉS DEL ARROZ

División del mercado

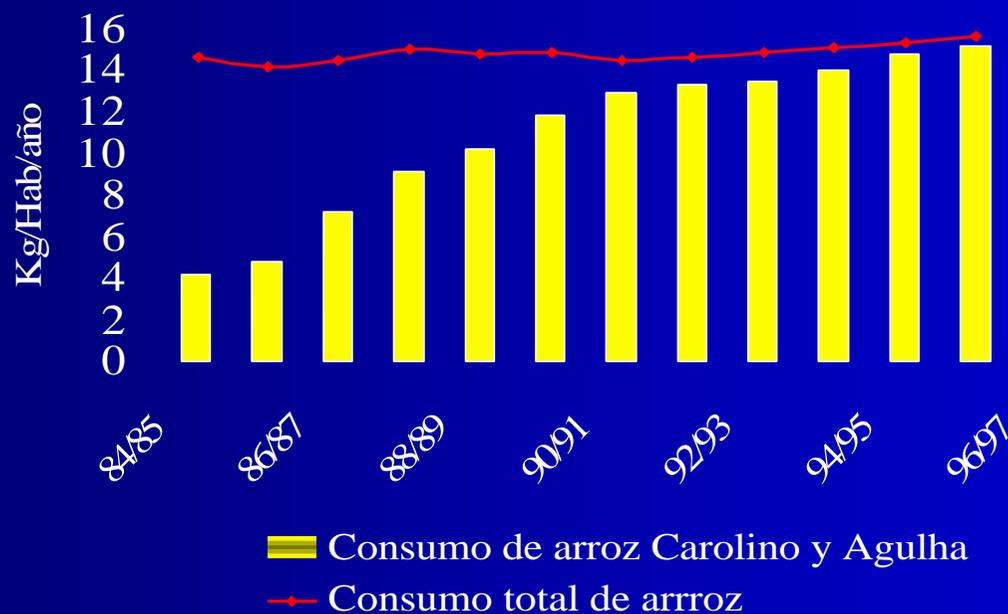




MERCADO PORTUGUÉS DEL ARROZ

✓ Mercado estable con tendencia hacia productos de más valor añadido

Evolución del consumo de arroz en Portugal



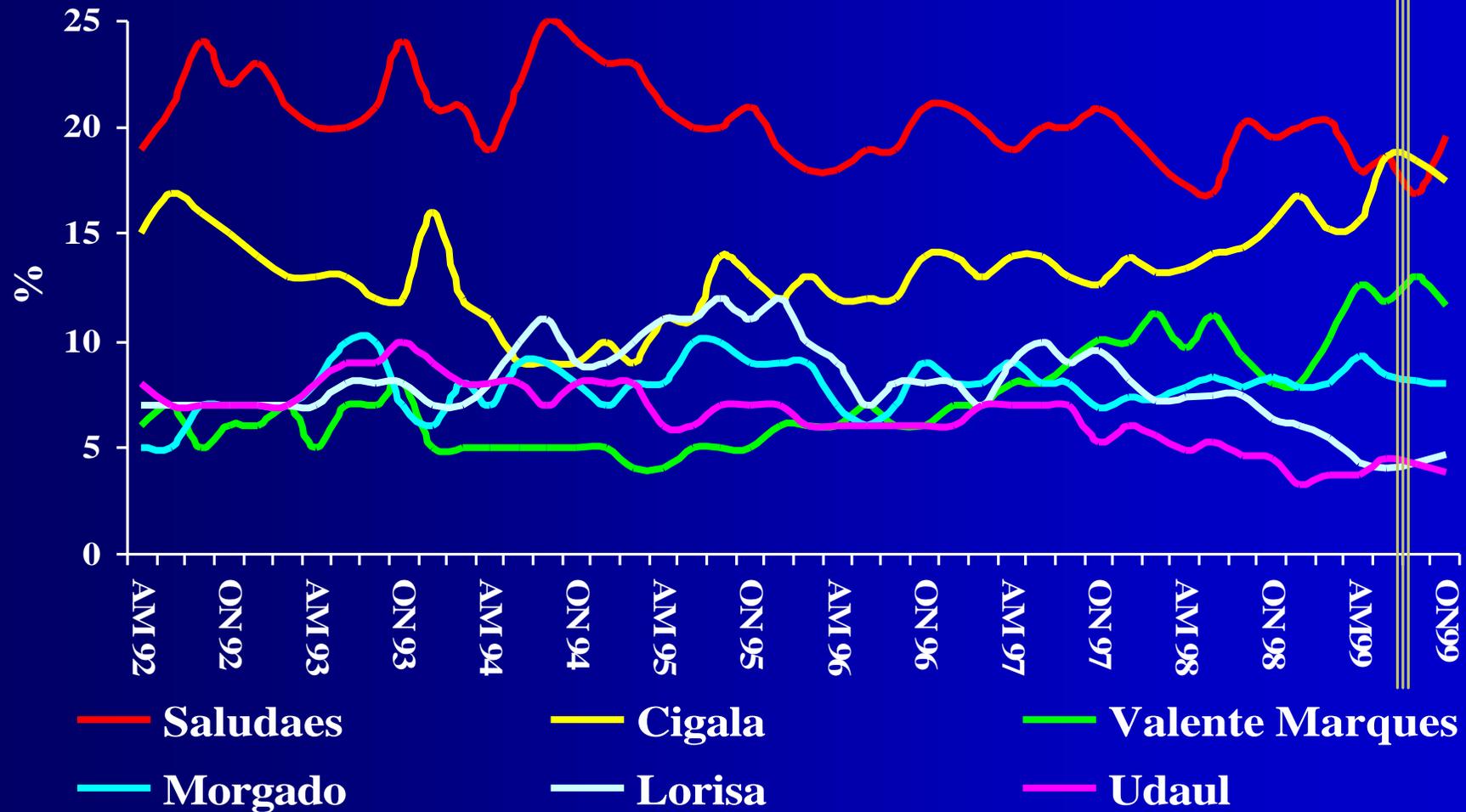
Fuente: Instituto Nacional de Estadística Portugal



ADQUISICIÓN GRUPO SIPA



Evolución de cuotas de Mercado



Fuente: Nielsen



ADQUISICIÓN GRUPO SIPA



Evolución de precios de las principales marcas



Fuente: Nielsen



ADQUISICIÓN GRUPO SIPA



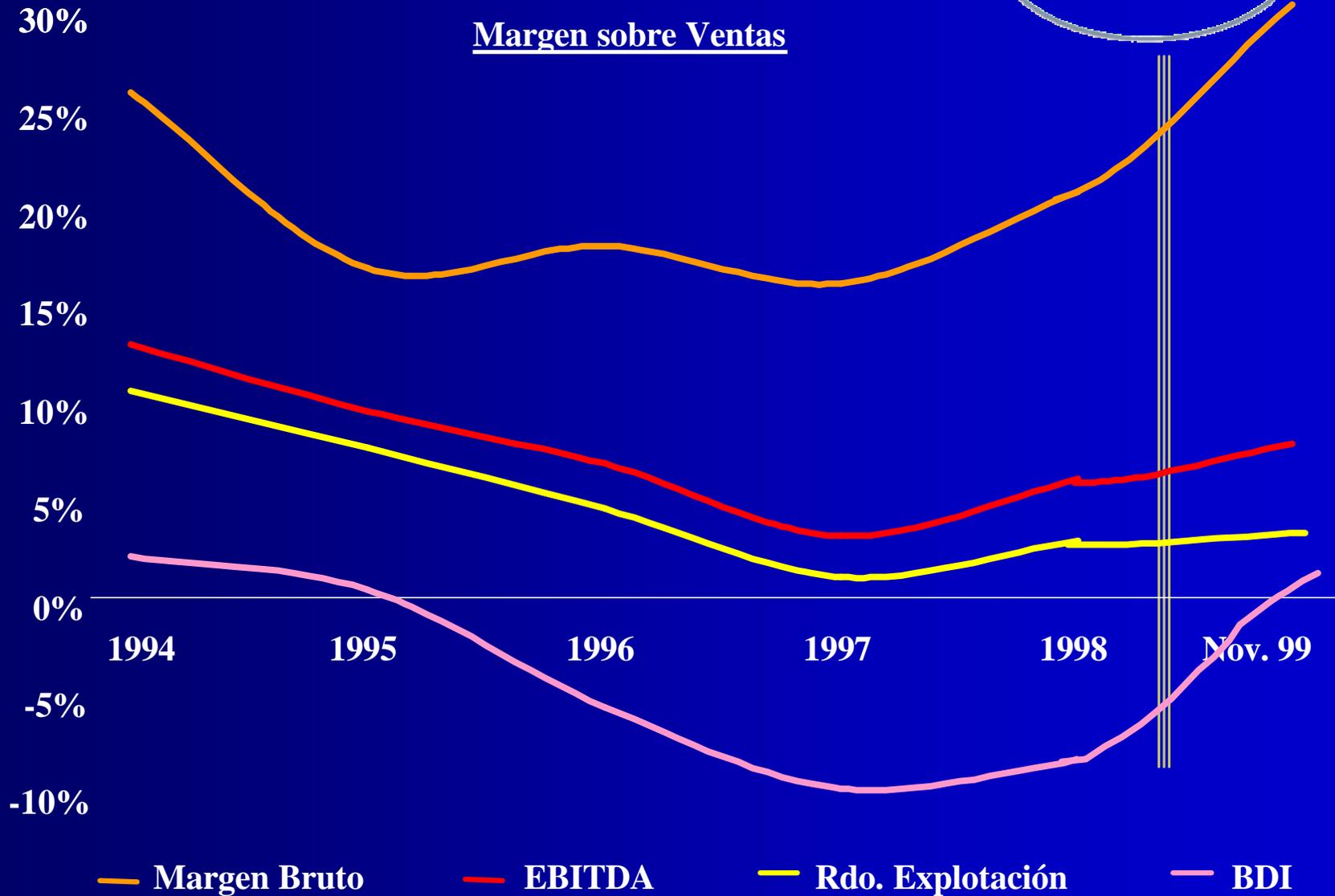
EVOLUCION DE RESULTADOS

<i>Cifras en millones de escudos</i>	1.994	1.995	1996	1997	1998	Jun 99*	Ene-Nov99
Importe bruto de la cifra de negocios	6.209	9.873	8.705	10.241	7.720	3.083	5.916
Importe Neto de la Cifra de Negocios	6.209	8.776	7.386	8.771	6.076	2.446	4.883
Coste de las Ventas	(4.606)	(7.301)	(6.061)	(7.364)	(4.817)	(1.796)	(3.400)
Margen Bruto	1.603	1.475	1.325	1.407	1.259	650	1.483
Gastos de Explotación	(801)	(639)	(821)	(1.131)	(892)	(354)	(1.089)
EBITDA	802	836	504	276	367	296	394
Amortizaciones y Provisiones	(145)	(166)	(170)	(184)	(191)	(79)	(185)
Resultado de explotación	657	670	334	92	176	217	209
Resultado financiero	(184)	(451)	(507)	(662)	(470)	(228)	(331)
Resultado extraordinario	(264)	(81)	(229)	(282)	(213)	(180)	139
Resultado antes de impuestos	209	138	(402)	(852)	(508)	(191)	17
Impuesto de Sociedades	(80)	(103)	(11)	(4)	0		0
Resultado del Ejercicio	129	35	(413)	(856)	(508)		17

* Fecha de toma de control de la gestión por parte del equipo de Sos Arana



ADQUISICIÓN GRUPO SIPA





ADQUISICIÓN GRUPO SIPA



OBJETIVOS DE SOS ARANA PARA GRUPO SIPA:

- ✓ **Recuperar los márgenes sobre ventas**
 - Criterio selectivo de clientes
 - Reforzamiento de la marca
 - Mejora de la capacidad de aprovisionamiento
 - Recuperación de créditos de proveedores

- ✓ **Aprovechar las sinergias con el Grupo SOS**
 - Mejora de la eficiencia en fabricación
 - Traspase tecnológico desde España
 - Poder de negociación con clientes y proveedores

- ✓ **Optimización de la estructura financiera**

- ✓ **Profesionalización integral de la gestión de la compañía**



AMPLIACIÓN DE CAPITAL EN ARROCERA DEL TRÓPICO, S.A. DE C.V.



- ✓ Mercado Mexicano de arroz:
 - Mercado de cien millones de habitantes
 - Consumo anual per cápita: 5 kg.
 - Mercado en crecimiento
- ✓ Importe de la ampliación: 1.500 millones de pesetas
- ✓ Objetivo: Consolidación de la marca SOS como la segunda del país
- ✓ Medios (ya realizado):
 - Publicidad en televisión, radio y prensa: 500 millones ptas.
 - Creación de red de distribución propia: cobertura del 80 % del país: 400 millones de pesetas de inversión



AMPLIACIÓN DE CAPITAL EN ARROCERA DEL TRÓPICO, S.A. DE C.V.



- ✓ **Atención a 1.400 puntos de venta:**
- ✓ **Share de ventas de la marca SOS en México:**
 - **Grandes superficies: 60 %**
 - **Supermercados: 22 %**
 - **Tiendas tradicionales: 18 %**
- ✓ **Ventas medias últimos tres meses: 1 millón de Kg. de arroz SOS empaquetado**
- ✓ **Premium price esperado: 25 ptas./Kg.**



SOS ARANA, UN GRUPO EN CRECIMIENTO



1999 - 2002 ¿CÓMO VAMOS A CRECER?

MDO. NACIONAL

Productos de Valor Añadido

MDO. COMUNITARIO

Preferentemente adquisiciones

MDO. INTERNAC.

Presencia en 80 países y Adquisiciones

	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>2000*</u>	<u>2002 e</u>
C. NEG.	16.156	16.646	22.581	26.800
EBITDA	1.783	1.866	2.529	3.484
EBIT	1.273	1.147	1.679	2.634
BENEFICIO	404	502	730	1.695
C. FLOW	940	1.231	1.580	2.545

* Incluyendo Grupo SIPA



SI ES **SOS**, ES BUENO