

GENERAL

INFORMACION CORRESPONDIENTE AL:

SEMESTRE

PRIMERO

AÑO

2002

I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:
SOS CUETARA, S.A.

Domicilio Social:
Pº de la Castellana, 51

N.I.F.

A-48012009

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

Firma:

Raúl Jaime Salazar Bello
Apoderado
Noviembre 1993

CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL
(marcar con una X en caso afirmativo)

	Individual	Consolidado
I. Datos Identificativos del Emisor	X	X
II. Variación del Grupo Consolidado		X
III. Bases de Presentación y Normas de Valoración	X	X
IV. Balance de Situación	X	X
V. Cuenta de Pérdidas y Ganancias	X	X
VI. Distribución por Actividad del Importe Neto de la Cifra de Negocio	X	X
VII. Número de Personas Empleadas	X	X
VIII. Evolución de los Negocios	X	X
IX. Dividendos Distribuidos		
X. Hechos Significativos	X	X
XI. Anexo Explicativo Hechos Significativos	X	X
XII. Informe Especial de los Auditores		

II. VARIACION DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO (19)

Con fechas 2 de octubre de 2002, modificada el 19 de octubre de 2002 Sos Cuétara, S.A. Formuló una OPA sobre el 100% de las acciones de KOIPE, S.A a y precio de 32 Euros por acción
El plazo de aceptación finalizó el 19 de diciembre, adquiriendo Sos Cuétara el 75,94% del capital de KOIPE, S.A.

Sos Cuétara, S.A. ha integrado en sus cuentas consolidadas a Koipe y su grupo consolidado con efectos 1 de enero de 2002. Así pues, las cuentas consolidadas incluyen dos meses de operaciones de Koipe, S.A. y su grupo consolidado.

III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indiquese así expresamente).

Los principios y criterios contables que se han utilizado para elaborar los estados financieros de Sos Cuétara, S.A y los de su grupo consolidado, responden a lo previsto en la normativa contable y son consistentes con los aplicados en las últimas Cuentas Anuales auditadas de Sos Cuétara, S.A y las de su Grupo Consolidado.

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

IV. BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL

Uds.: Miles de Euros

<i>ACTIVO</i>		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	0200	0	0
I. Gastos de Establecimiento	0210	3.454	4.784
II. Inmovilizaciones Inmateriales	0220	16.117	14.995
II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	0221		0
II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial	0222		14.995
III. Inmovilizaciones Materiales	0230	87.667	87.075
IV. Inmovilizaciones Financieras	0240	379.042	48.652
V. Acciones Propias a Largo Plazo	0250	0	0
VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	0255	0	0
B) INMOVILIZADO (1)	0260	486.280	155.506
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)	0280	4.317	3.035
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	0290	0	0
II. Existencias	0300	35.978	39.529
III. Deudores	0310	56.913	71.346
IV. Inversiones Financieras Temporales	0320	33.111	31.992
V. Acciones Propias a Corto Plazo	0330	644	0
VI. Tesorería	0340	3.990	1.707
VII. Ajustes por Periodificación	0350	196	168
D) ACTIVO CIRCULANTE	0360	130.832	144.742
TOTAL ACTIVO (A + B + C + D)	0370	621.429	303.283

<i>PASIVO</i>		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Capital Suscrito	0500	99.260	99.263
II. Reservas	0510	34.094	23.842
III. Resultados de Ejercicios Anteriores	0520		0
IV. Resultado del Periodo	0530	2.760	3.949
V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	0550	0	0
A) FONDOS PROPIOS	0560	136.114	127.054
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3)	0590	376	228
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	0600	844	2.140
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0610	0	0
II. Deudas con Entidades de Crédito	0615	367.817	70.276
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0620	0	181
IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	0625	0	
V. Otras Deudas a Largo	0630	29.474	35.844
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	0640	397.291	106.301
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0650	0	0
II. Deudas con Entidades de Crédito	0655	43.912	28.308
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0660	4.684	739
IV. Acreedores Comerciales	0665	33.462	32.599
V. Otras Deudas a Corto	0670	4.625	5.914
VI. Ajustes por Periodificación	0680	121	0
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)	0690	86.804	67.560
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	0695		0
TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F)	0700	621.429	303.283

V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD

Uds.: Miles de Euros

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR		
	Importe	%	Importe	%	
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	0800	92.236	100,00%	92.376	100,00%
+ Otros Ingresos (6)	0810	635	0,69%	499	0,54%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	0820	1.830	1,98%	3.005	3,25%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	0830	94.701	102,67%	95.880	103,79%
- Compras Netas	0840	-47.748	-51,77%	-49.884	-54,00%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	0850	0	0,00%	0	0,00%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	0860	-21.926	-23,77%	-22.532	-24,39%
= VALOR ANADIDO AJUSTADO	0870	25.027	27,13%	23.464	25,40%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	0880	0	0,00%	0	0,00%
- Gastos de Personal	0890	-10.901	-11,82%	-10.355	-11,21%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	0900	14.126	15,32%	13.109	14,19%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	0910	-3.419	-3,71%	-2.717	-2,94%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	0915	0	0,00%	0	0,00%
- Variación Provisiones de Circulante (9)	0920	-72	-0,08%	-156	-0,17%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	0930	10.635	11,53%	10.236	11,08%
+ Ingresos Financieros	0940	1.665	1,81%	1.767	1,91%
- Gastos Financieros	0950	-8.849	-9,59%	-6.912	-7,48%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	0960	0	0,00%	0	0,00%
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	0970	0	0,00%	0	0,00%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	1020	3.451	3,74%	5.091	5,51%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	1021	0	0,00%	0	0,00%
- Variación Provisiones Inmovillado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	1023	0	0,00%	0	0,00%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	1025	291	0,32%	523	0,57%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	1026	0	0,00%	0	0,00%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	1030	39	0,04%	-421	-0,46%
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	3.781	4,10%	5.193	5,62%
+/- Impuestos sobre Sociedades y Otros	1042	-1.021	-1,11%	-1.244	-1,35%
= RESULTADO DEL EJERCICIO	1044	2.760	2,99%	3.949	4,27%

IV. BALANCE DE SITUACION DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de Euros

ACTIVO		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	1200	0	0
I. Gastos de Establecimiento	1210	3.553	4.790
II. Inmovilizaciones Inmateriales	1220	71.536	20.398
II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	1221	4.207	2.218
II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial	1222	67.329	18.181
III. Inmovilizaciones Materiales	1230	173.508	117.306
IV. Inmovilizaciones Financieras	1240	37.377	4.105
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Largo Plazo	1250	0	0
VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	1255	0	0
B) INMOVILIZADO (1)	1260	285.974	146.599
C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	1270	91.561	16.738
D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)	1280	6.740	5.788
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	1290	0	0
II. Existencias	1300	151.925	70.547
III. Deudores	1310	170.360	81.179
IV. Inversiones Financieras Temporales	1320	114.074	25.068
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo	1330	644	0
VI. Tesorería	1340	25.628	3.985
VII. Ajustes por Periodificación	1350	1.092	793
E) ACTIVO CIRCULANTE	1360	463.723	181.572
TOTAL ACTIVO (A+B+C+D+E)	1370	847.998	350.697

PASIVO		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Capital Suscrito	1500	99.260	99.263
II. Reservas Sociedad Dominante	1510	34.094	25.116
III. Reservas Sociedades Consolidadas (16)	1520	-1.480	559
IV. Diferencias de Conversión (17)	1530	-845	-1.166
V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante	1540	6.081	6.455
VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	1550	0	0
A) FONDOS PROPIOS	1560	137.110	130.227
B) SOCIOS EXTERNOS	1570	73.844	-282
C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	1580	51	0
D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3)	1590	1.662	511
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1600	24.150	2.152
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1610	0	0
II. Deudas con Entidades de Crédito	1615	386.105	91.979
III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	1625	0	673
IV. Otras Deudas a Largo	1630	31.620	35.712
F) ACREEDORES A LARGO PLAZO	1640	417.725	128.364
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1650	0	0
II. Deudas con Entidades de Crédito	1655	56.777	37.100
III. Acreedores Comerciales	1665	99.925	44.872
IV. Otras Deudas a Corto	1670	33.999	7.747
V. Ajustes por Periodificación	1680	1.470	6
G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)	1690	192.171	89.725
H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	1695	1.285	0
TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E+F+G+H)	1700	847.998	350.697

V. RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de Euros

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR		
	Importe	%	Importe	%	
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	1800	217.426	100,00%	135.059	100,00%
+ Otros Ingresos (6)	1810	354	0,16%	721	0,53%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	1820	9.321	4,29%	6.767	5,01%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	1830	227.101	104,45%	142.547	105,54%
- Compras Netas	1840	-133.565	-61,43%	-77.440	-57,34%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	1850	0	0,00%	0	0,00%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	1860	-47.239	-21,73%	-31.168	-23,08%
= VALOR AÑADIDO AJUSTADO	1870	46.297	21,29%	33.939	25,13%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	1880	0	0,00%	0	0,00%
- Gastos de Personal	1890	-20.154	-9,27%	-14.761	-10,93%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	1900	26.143	12,02%	19.178	14,20%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	1910	-7.297	-3,36%	-4.159	-3,08%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	1915	0	0,00%	0	0,00%
- Variación Provisiones de Circulante (9)	1920	41	0,02%	-168	-0,12%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	1930	18.887	8,69%	14.851	11,00%
+ Ingresos Financieros	1940	2.780	1,28%	1.665	1,23%
- Gastos Financieros	1950	-10.741	-4,94%	-7.988	-5,91%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	1960	0	0,00%	0	0,00%
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	1970	0	0,00%	0	0,00%
+/- Resultados de Conversión (18)	1980	0	0,00%	0	0,00%
+/- Participación Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia	1990	0	0,00%	0	0,00%
- Amortización Fondo Comercio Consolidación	2000	-1.230	-0,57%	-607	-0,45%
+ Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	2010	0	0,00%	0	0,00%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	2020	9.696	4,46%	7.921	5,86%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	2021	7	0,00%	0	0,00%
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	2023	0	0,00%	0	0,00%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	2025	291	0,13%	523	0,39%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	2026		0,00%	0	0,00%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	2030	-7	0,00%	637	0,47%
= RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	2040	9.987	4,59%	9.081	6,72%
+/- Impuesto sobre Beneficios	2042	-2.680	-1,23%	-1.923	-1,42%
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2044	7.307	3,36%	7.158	5,30%
+/- Resultado Atribuido a Socios Externos	2050	-1.226	-0,56%	-703	-0,52%
= RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060	6.081	2,80%	6.455	4,78%

VI. DISTRIBUCION POR ACTIVIDAD DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO

ACTIVIDAD		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
ARROZ	2100	27.967	29.396	55.025	57.865
GALLETAS	2105	64.269	62.980	71.748	67.686
ACEITE	2110	0	0	72.923	0
DIVERSIFICACION	2115	0	0	17.730	9.508
	2120				
	2125				
	2130				
	2135				
	2140				
Obra Ejecutada Pendiente de certificar (*)	2145				
Total I. N. C. N	2150	92.236	92.376	217.426	135.059
Mercado Interior	2160	76.102	75.150	161.391	82.363
Exportación: Unión Europea	2170	7.525	7.453	32.814	30.694
Países O.C.D.E.	2173				
Resto Países	2175	8.609	9.773	23.221	22.002

(*) A completar únicamente por Empresas Constructoras

VII. NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERIODO

TOTAL PERSONAS EMPLEADAS	3000	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
		1.122	1.144	2.504	1.803

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comontario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de manobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto a los comunicados en el trimestre anterior).

Los estados financieros adjuntos contienen como hecho determinante la inclusión de dos meses de actividad del Grupo Koipe, con lo que se abren una nuevas líneas de negocio, principalmente la de aceites.

En el presente informe vamos a diferenciar la evolución de los negocios del Grupo con anterioridad a la inclusión de Koipe en el mismo, la aportación a los mismos de los dos meses de Koipe, así como el efecto de los costes incurridos para la adquisición de esta compañía junto con el fondo de comercio generado.

SOCIEDAD INDIVIDUAL:

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).

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto a los comunicados en el trimestre anterior).

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.

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 de 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 quedaban pendientes de amortizar 58 millones de Euros.

GRUPO CONSOLIDADO:

En este primer semestre de 2002, la configuración de grupo por área de negocio ha sido la siguiente:
(Datos en miles de Euros)

	<u>Ventas</u>	<u>%</u>	<u>EBITDA</u>	<u>% s/ventas</u>
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
DIVERSIFIC.	<u>17.730</u>	<u>8,15</u>	<u>1.881</u>	10,61
	217.426	100	26.143	

Diversificación incluye las actividades de: confitería, vinagres y salsa, aceitunas y la venta de subproductos industriales de la actividad aceitera.

Por ramas de actividad:

ARROZ: La actividad arrocera nacional ha contribuido con unas ventas de 30,09 millones de euros y un EBITDA de 3,55 millones Euros. Las filiales portuguesa y mexicana han tenido un comportamiento en línea con las estimaciones para este ejercicio, las ventas han ascendido 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 EBTDA 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

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de Ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de Ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto a los comunicados en el trimestre anterior).

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 nacional, con lo que se han conseguido dos meses de una importante contribución. Todo ello sin que las medidas comerciales y operativas desarrolladas por el Grupo Sos hayan tenido ocasión de ponerse de manifiesto en estos dos meses desde la toma de control.

En semilla se han mantenido estables los volúmenes y las contribución al margen, sin que se hayan producido datos relevantes en cuanto a costes y consumos en esta línea de negocio durante el período analizado.

En ambas líneas de negocio las marcas Carbonell y Koipesol son la líderes absolutas del mercado español.

DIVERSIFICACION: Bajo esta denominación se incluye 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.

FONDO DE COMERCIO DE KOIPE: La adquisición de la participación de control 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 de febrero, a 565 miles de euros.

EFFECTO EN LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS DE LA ADQUISICIÓN DE KOIPE:

La contribución del Grupo Koipe a los resultados consolidados del Grupo ha sido:

Beneficios netos de Koipe:	2.280
Menos:	
Amortización Fondo de Comercio:	(634)
Carga financiera neta de impuestos:	<u>(2.275)</u>
Resultado atribuible al consolidado	(629)

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

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

VIII. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto a los comunicados en el trimestre anterior).

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 Koipe, dan lugar a significativos incrementos en las variables operativas del Grupo: (miles de Euros)

	2.002	2001	Dif.
VENTAS:	217.426	135.059	60,98%
EBITDA:	26.143	19.178	36,61%
Resultado de Explotación:	18.867	14.851	27,04%

En resumen, podemos indicar que la compra de Koipe ha sido muy positiva para el Grupo Sos ya que, a fecha de este informe, 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.

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico).

		% sobre Nominal	euros por acción	Importe (miles de euros)
1. Acciones Ordinarias	3100			
2. Acciones Preferentes	3110			
3. Acciones sin Voto	3120			

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

--

X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

	SI	NO
1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar complementada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos)	3200	X
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)	3210	X
3. Otros aumentos y disminuciones significativos del Inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)	3220	X
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos	3230	X
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos	3240	X
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración	3250	X
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales	3260	X
8. Transformaciones, fusiones o escisiones	3270	X
9. Cambios en la regularización institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo	3280	X
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo	3290	X
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.	3310	X
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.	3320	X
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.)	3330	X
14. Otros hechos significativos	3340	X

Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso (*) afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVE.

XI. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

Desde la última información periódica presentada en esa CNMV, la Sociedad ha informado de los siguientes hechos significativos:

- Con fecha 11 de febrero de 2002 y número de registro de la CNMV 33.385, la Sociedad remite Convocatoria de Junta General Ordinaria de Accionistas, a celebrar el 27 de febrero de 2002, en primera convocatoria.

- Con fecha 28 de febrero de 2002 y número de registro de la CNMV 33.652, la Sociedad informa de los acuerdos adoptados en la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de febrero de 2002.

A 28 de febrero de 2002, la Sociedad posee 557.369 acciones propias, representativas de un 3,37% de su capital social.

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

XII. INFORME ESPECIAL DE LOS AUDITORES

(Este apartado sólo deberá ser completado en la información correspondiente al I Semestre del ejercicio siguiente al último cerrado auditado, y será de aplicación para aquellas sociedades emisoras que, de conformidad con lo previsto en el apartado decimotercero de la Orden Ministerial de 18 de Enero de 1991, resulten obligadas a la presentación de un informe especial de sus auditores de cuentas, cuando el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio inmediato anterior hubiera denegado la opinión o contuviere una opinión adversa o con salvedades. En el mismo, se incluirá la mención de que se adjunta como anexo de la información semestral el referido informe especial de los auditores de cuentas, así como la reproducción de la información o manifestaciones aportadas o efectuadas por los Administradores de la Sociedad sobre la situación actualizada de las salvedades incluidas por el auditor en su informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior y que, de conformidad con las Normas Técnicas de Auditoría aplicables, hubiere servido de base para la elaboración del mencionado informe especial).

NOTA: En caso de ser insuficiente el espacio reservado en este cuadro para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.