



OPA DE SOS CUÉTARA SOBRE KOIPE

PRESENTACIÓN A PRENSA

21 Noviembre 2001



INTRODUCCIÓN

- SOS Cuétara, ha lanzado con fecha 2 de octubre de 2001 y modificado el día 19 de octubre, una OPA sobre el 100% de las acciones de KOIPE, S.A., ampliando así su cartera de productos y consolidando su posición en el sector de Alimentación europeo. La oferta ha sido aprobada por la CNMV con fecha 14 de noviembre de 2001, terminando el plazo de aceptación el 17 de diciembre de 2001.
- La operación tiene como objetivo adquirir más del 51% de KOIPE, pudiéndose llegar a un máximo del 82,9% al no acudir las Cajas de Ahorro con un 18,10%.
- El objetivo de la presentación es mostrar:
 - La experiencia de integración de Sos y Cuétara
 - La estructura del nuevo Grupo, sus oportunidades y sinergias, y
 - La financiación propuesta del proyecto

Objetivos Generales de un GRUPO DE ALIMENTACIÓN LÍDER

- Consolidación de marcas líderes españolas bajo una misma dirección
- Incremento de tamaño y defensa ante la concentración de la distribución
- Internacionalización de productos españoles
- Consecución de sinergias operativas y mejora en el uso de recursos
- Grupo cotizado con capacidad para aprovechar oportunidades de crecimiento tanto en mercado nacional como internacional
- Creación de valor para los accionistas



Resultados Ejercicio 2001

Resultados Ejercicio 2001 Grupo SOS Cuétara

Cifras en MM Euros

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Variación
Ventas Netas	276,55	215,70	28,21%
EBITDA	34,45	25,20	36,70%
EBITDA/Ventas	12,46%	11,68%	

* *Consensus analistas*



Resultados Ejercicio 2001

- Ligeramente mejora en ventas y EBITDA con respecto a estimaciones para el ejercicio 2001.
- Nuestro grupo, a nivel consolidado, ha mantenido por línea de negocio una tendencia consistente con el año anterior y con las previsiones.

CONTRIBUCIÓN POR LÍNEA DE NEGOCIO

LÍNEA DE NEGOCIO	VENTAS	EBITDA
ARROZ	44 %	37%
GALLETAS	51%	58%
CARAMELOS	5%	5%

- Por mercados, el 59% de las ventas proceden del mercado nacional y el 41% restante, del exterior



Experiencia de SOS CUETARA

La integración de operaciones de CUETARA con SOS ARANA dio lugar a:

- APROVECHAMIENTO DE LAS VENTAJAS COMPETITIVAS DE GRUPOS LÍDERES
- UNIFICACIÓN DE PROCESOS DE NEGOCIO ✍ MAYOR EFICACIA Y EFICIENCIA OPERATIVA
- AUMENTO DE LA CAPACIDAD NEGOCIADORA CON PROVEEDORES



Resultados de la integración SOS Cuétara (ejercicio económico 2001)

- APROVECHAMIENTO DE LAS VENTAJAS COMPETITIVAS DE GRUPOS LÍDERES:
 - MANTENIMIENTO Y SOLIDEZ EN CUOTA DE MERCADO
 - INCREMENTO DEL “PREMIUM PRICE”
 - AHORRO RECURRENTE DE 3 MILLONES DE EUROS ANUALES



UNIFICACIÓN DE PROCESOS DE NEGOCIO ✍ MAYOR EFICACIA Y EFICIENCIA OPERATIVA

LAS CONSECUENCIAS SON:

- Centralización de operaciones y personal operativo en Villarejo de personal de SOS Arana y Cuétara.
- Implementación de un sistema de información único (SAP) para el grupo que apoye de forma eficiente los nuevos procesos de negocio. Inversión de 300 Millones de Pesetas.
- Unificación de procesos a nivel Ibérico. Filiales en Portugal conectadas con España y entre si formando su propio centro de operaciones



EN RESUMEN:

Área de Operaciones

Las sinergias operativas se han manifestado en :

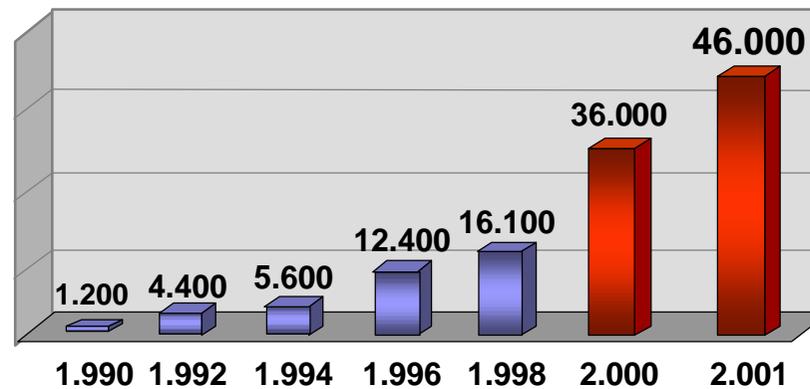
- Mejora de nuestra capacidad de negociación con proveedores
- Optimización de recursos en la distribución (Logística)
- Unificación de toma de decisiones, procesos y procedimientos



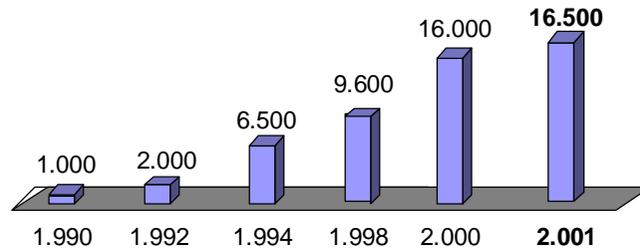
EN RESUMEN:

SOS CUÉTARA goza de una contrastada experiencia en integración, con éxito, de compañías:

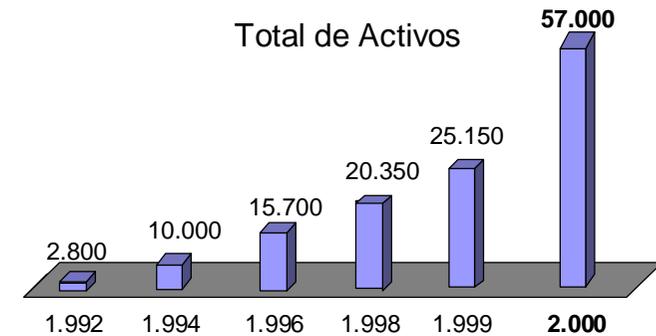
Ventas (millones ptas)



Capital Social



Total de Activos





KOIPE OPORTUNIDADES DE RENTABILIDAD





PORTFOLIO DE MARCAS LÍDERES

SOS CUÉTARA KOIPE

Aceites

- ✂ Marcas: Koipe, Carbonell, Elosúa
- ✂ Ventas: 80.000 mill. ptas.
- ✂ Empleados: 790



Galletas

- ✂ Marca: Cuétara
- ✂ Ventas: 23.500 mill. ptas.
- ✂ Empleados: 1.000



Arroz

- ✂ Marca: Sos
- ✂ Ventas: 20.200 mill. ptas.
- ✂ Empleados: 600



Caramelos

- ✂ Marca: Café Dry
- ✂ Ventas: 2.300 mill. ptas.
- ✂ Empleados: 175





PORTFOLIO DE MARCAS LÍDERES. CUOTAS DE MERCADO

MARCA	MS (Vol)	Línea de Negocio
KOIPE	31%	Aceites
CUÉTARA	19%	Galletas
SOS	19%	Arroz



PRINCIPAL PORTFOLIO DE MARCAS DE
CAPITAL ESPAÑOL



Bioteconología: Española de I + D, S.A.





EL NUEVO GRUPO SOS CUÉTARA KOIPE

SOS CUÉTARA KOIPE

	Sos Cuétara	Koipe (e)	Agregado	%
Ventas netas	46.015	84.080	130.095	100
EBITDA	5.733	5.674	11.407	8,76
BAI	2.039	3.663	5.702	4,38
Beneficio Neto	1.359	2.324	3.683	2,83
Activos Totales	57.104	73.652	130.756	
Fondos Propios	22.498	54.292	76.790	
Empleados	1.801	731	2.532	



KOIPE. OPORTUNIDADES DE RENTABILIDAD

Se identifican oportunidades de incremento de rentabilidad a través de :

- Incorporación a un portfolio de marcas líderes en alimentación seca. Mejora del poder de negociación e integración en un grupo con vocación clara de líder en marca.
- Con consolidación de estructuras operativas y procesos de negocio. Sinergias
- Esfuerzo de internacionalización del aceite de oliva español con marca
- Retención del talento directivo existente
- Estructura accionarial adecuada para consolidar un grupo de alimentación español de referencia y con capacidad de crecimiento



SINERGIAS IDENTIFICADAS

- INCREMENTO DE PODER DE NEGOCIACIÓN
- MARCA BLANCA ✎ Máximo aprovechamiento capacidad instalada
- RED COMERCIAL ✎ Integración
- PUBLICIDAD Y PROMOCIÓN ✎ Contratación centralizada espacios y GRP's
- ESTRUCTURA ✎ Unificación y simplificación de recursos



DEUDA A CORTO PLAZO A ASUMIR

SUPUESTO DE ADQUISICIÓN 82,10 %

DEUDA (MM Ptas.-):

56.511

Límite disponible 58.000

DEVOLUCIÓN :

26.000 Financiación a largo plazo asegurada

32.000 Liquidez excedentaria *

58.000

* *La liquidez excedentaria procede:*

- *del cash flow generado*
- *de una eventual fusión de ambas compañías*
- *de una ampliación de capital*
- *de la combinación de todo ello*



DETALLE FINANCIACIÓN OPERACIÓN KOIPE

CORTO PLAZO (18 MESES)

(SINDICADO)	MM Ptas	MM Euros
Importe máximo	58.000	348,5

Tomador: Sos Cuétara, S.A.

Garantías: Personales

Pignoraticias

Entidades: (Importe asegurado)

	<u>Ptas</u>	<u>%</u>
Cajas de Ahorros	50.000	86,21
Bancos	<u>8.000</u>	<u>13,79</u>
	58.000	100,00

Incluye cancelación sindicato actual

LARGO PLAZO (8 AÑOS)

(SINDICADO)	MM Ptas	MM Euros
Importe preliminar	26.000	156,26

Tomador: Sos Cuétara, S.A.

Garantías: Personales

Asegurador: Ahorro Corporación
Financiera