

Madrid, a 28 de abril de 2005

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
Paseo de la Castellana, 19  
28046 Madrid

**Referencia: Otras comunicaciones**

Muy señores nuestros:

Por la presente les remitimos la presentación que en el día de hoy se va a realizar a los analistas sobre los resultados del Grupo Ebro Puleva correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2005.

Quedando a su entera disposición para cualquier aclaración o ampliación de información que estimen oportuna, les saluda atentamente

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN  
Don Miguel Ángel Pérez Álvarez

# Presentación de Resultados Primer Trimestre 2005



**Ebro PULEVA**  
GRUPO



## Índice

### 1 Resultados de las unidades de negocio

- \* Azúcar
- \* Arroz
- \* Lácteos

### 2 Resultados Consolidados del Grupo Ebro Puleva

- \* Cuenta de Resultados
- \* Evolución del Endeudamiento

### 3 Calendario Corporativo 2005



**Ebro PULEVA**  
GRUPO

# R

Resultados de las  
Unidades de Negocio

**Ebro PULEVA**  
GRUPO



*Azúcar*

**Ebro PULEVA**  
GRUPO

Azucarera Ebro dispone hoy de una excelente posición competitiva...



Exceso de oferta de azúcar en la UE por la incorporación de los Nuevos Estados Miembros.

- \* Los resultados del 1T 05 vienen marcados por un factor singular que ha afectado a toda la industria azucarera europea: los países que se adhirió a la UE en Mayo 04 incorporaron un stock de azúcar que debía guardar relación con su consumo. Las estimaciones fueron incorrectas provocando que haya un exceso de producto no consumido que ha presionado (y continua haciéndolo) los precios. La UE ha ampliado el plazo disponible para que dicho stock se absorba y se alivien así las tensiones que se estaban produciendo.

| Miles de EUR           | 1T2005  | 1T2004  | .05/04 |
|------------------------|---------|---------|--------|
| <b>Ventas</b>          | 158.869 | 176.127 | -9,8%  |
| <b>Ebitda</b>          | 24.064  | 29.426  | -18,2% |
| <b>Margen Ebitda</b>   | 15,1%   | 16,7%   | -9,3%  |
| <b>Ebit</b>            | 21.979  | 27.255  | -19,4% |
| <b>Rtdo. Operativo</b> | 21.974  | 27.237  | -19,3% |
| <b>ROCE</b>            | 20,1    | 19,0    | 5,8%   |



\*

**Ebro PULEVA**  
GRUPO



...que nos hace estar preparados para la reforma de la OCM del azúcar que se aprobará próximamente



Seguimos trabajando en medidas que mejoren nuestra competitividad

- \* Las ventas en esta Unidad viene marcadas por dos elementos:
  - Por un lado el factor anterior.
  - Por otra parte, las ventas en 1T04 fueron excepcionalmente altas gracias a la aportación de piensos, pulpa y semillas. Este factor, que ya mencionamos el año pasado, supuso unos €7,0mm de ventas no recurrentes.
- \* La contribución (Ebitda) ha tenido una evolución en línea con lo anterior. La volatilidad de precios ha afectado a los márgenes, problema que continuaremos soportando en los próximos 3/6 meses.
- \* En todo caso, seguimos trabajando en medidas que mejoren nuestra competitividad; la plantilla media año sobre año se ha reducido en un 10.9% (162 personas) y el capital empleado medio en un 2.8% (16.4 mm de euros)

\*

**Ebro PULEVA**  
GRUPO



## Arroz

**Ebro PULEVA**  
GRUPO

Herba es la empresa líder en arroz en España, Europa...



Después de la reforma de la OCM del sector arrocero, mayores ventas y mejora de márgenes.

- \* La evolución de la división arrocera continua siendo muy satisfactoria con crecimientos en ventas y en rentabilidad, tanto a perímetro constante como gracias a las adquisiciones (esencialmente Riviana). La facturación creció en un 75.6% y el Ebitda un 98.1%.
- \* Eliminando el efecto Riviana, la facturación subió un 2,8%, lo que refleja el efecto de la bajada de la materia prima (en torno a un 25%) y el Ebitda ha crecido por encima del 10%.

| Miles de EUR           | 1T2005  | 1T2004  | .05/04 |
|------------------------|---------|---------|--------|
| <b>Ventas</b>          | 188.338 | 107.225 | 75,6%  |
| <b>Ebitda</b>          | 23.749  | 11.988  | 98,1%  |
| <b>Margen Ebitda</b>   | 12,6%   | 11,2%   | 12,8%  |
| <b>Ebit</b>            | 17.534  | 9.131   | 92,0%  |
| <b>Rtdo. Operativo</b> | 17.539  | 8.751   | 100,4% |
| <b>ROCE</b>            | 13,8    | 14,1    | -2,1%  |



\*

**Ebro PULEVA**  
GRUPO



... y con Riviana, en Estados Unidos.



Desaparición del "Efecto Atkins", mejor cosecha y ahorros de costes mayores que lo previsto han proporcionado un crecimiento espectacular de la filial americana

- \* El primer trimestre de Riviana ha mostrado una tendencia en línea con lo que ya habíamos visto en los 4 meses del 2004. Las ventas han crecido un 5.2%<sup>1</sup>. El Ebitda<sup>2</sup>, lo ha hecho en un 34.9%
- \* Estas cifras validan la calidad de la adquisición realizada a mediados del año pasado y comienza a mostrar los efectos de la nueva gestión.

| Miles de EUR           | 1T2005 | 1T2004 <sup>1</sup> | .05/04 |
|------------------------|--------|---------------------|--------|
| <b>Ventas</b>          | 78.111 | 74.242              | 5,2%   |
| <b>Ebitda</b>          | 10.496 | 7.783               | 34,9%  |
| <b>Margen Ebitda</b>   | 13,4%  | 10,5%               | 28,2%  |
| <b>Ebit</b>            | 7.730  | 6.190               | 24,9%  |
| <b>Rtdo. Operativo</b> | 7.730  | 6.190               | 24,9%  |
| <b>ROCE</b>            | 11,7   | 10,1                | 15,8%  |



<sup>1</sup>a divisa constante



**Ebro PULEVA**  
GRUPO



**Lácteos**

**Ebro PULEVA**  
GRUPO



La innovación y los esfuerzos de gestión retoman en forma de una rentabilidad muy por encima de la media del sector



Estabilización del precio de la materia prima, los esfuerzos hechos en publicidad y los nuevos productos hacen crecer con fuerza a la división láctea

- \* Después de un difícil 2004, los tres primeros meses del 05 muestran una vuelta a la normalidad; tasas de crecimiento que rozan el 10% en rentabilidad y del 5% en ventas. El Ebitda/ Ventas de la división recupera el 10%.
- \* Puleva continúa avanzando en su estrategia de crecer en leches con valor añadido; en este trimestre, las ventas de esta categoría superan el 70% del total.
- \* Lactimilk ha comenzado su plan de ordenación industrial; ha anunciado el cierre de la fábrica de Jerez que supondrá la reducción de 68 empleos.

| Miles de EUR           | 1T2005  | 1T2004  | .05/04 |
|------------------------|---------|---------|--------|
| <b>Ventas</b>          | 131.162 | 124.837 | 5,1%   |
| <b>Ebitda</b>          | 13.300  | 12.137  | 9,6%   |
| <b>Margen Ebitda</b>   | 10,1%   | 9,7%    | 4,3%   |
| <b>Ebit</b>            | 8.931   | 8.550   | 4,5%   |
| <b>Rtdo. Operativo</b> | 8.373   | 8.358   | 0,2%   |
| <b>ROCE</b>            | 14,1    | 16,0    | -11,9% |

\*



# R

Resultados Consolidados  
del Grupo  
Ebro Puleva

**Ebro PULEVA**  
GRUPO

## Crecimiento sólido y sostenible Cuenta de Resultados



### Consolidando lo consolidado

- \* Los resultados consolidados muestran una evolución muy favorable, con un crecimiento de las ventas del 16%. El Ebitda lo hace en un 17,4% y el Resultado Neto (y el BPA) un 11,3%.
- \* Resulta claro que los esfuerzos de inversión y crecimiento en áreas "no azúcar" han dado sus frutos y nos han permitido que, incluso en un escenario de mal comportamiento puntual de esta División, el resultado global crezca y de una forma sólida.
- \* En el reporte del próximo trimestre ya incluiremos la aportación de Panzani (2 meses) lo que apoyará a un mayor crecimiento de los resultados y de la generación operativa de caja.

| Miles de EUR                  | 1T2005  | 1T2004  | .05/04 |
|-------------------------------|---------|---------|--------|
| <b>Ventas</b>                 | 477.736 | 411.472 | 16,1%  |
| <b>Ebitda</b>                 | 60.069  | 51.183  | 17,4%  |
| <b>Margen Ebitda</b>          | 12,6%   | 12,4%   | 1,1%   |
| <b>Ebit</b>                   | 46.588  | 41.816  | 11,4%  |
| <b>Rtdo. Operativo</b>        | 49.276  | 45.650  | 7,9%   |
| <b>Rtdo. Antes Impuestos</b>  | 41.607  | 36.779  | 13,1%  |
| <b>Rtdo. Atrib. Soc. Dom.</b> | 28.347  | 25.477  | 11,3%  |
| <b>ROCE</b>                   | 14,9    | 15,6    | -4,5%  |

### EBITDA



**Ebro PULEVA**  
GRUPO

\*

## Crecimiento sólido y sostenible Evolución del Endeudamiento



### Consolidando lo consolidado

- \* Las cifras presentadas no reflejan la compra de Panzani que se ha materializado el 25 de Abril.
- \* El nivel de Deuda comparado con el de 31.12.04 muestra un leve crecimiento característico de esta época del año. De hecho, comparada con la misma fecha del año anterior, la deuda sube €231mm después de haber comprado Riviana (€310mm y haber dedicado €46mm a dividendo)

| Miles de EUR                   | 31-mar-05 | 31-mar-04 | 31-dic-04 | mar 05/04 |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Deuda Neta</b>              | 516.675   | 286.208   | 472.108   | 9,4%      |
| <b>Deuda Media<sup>1</sup></b> | 495.741   | 281.247   | 352.087   | 40,8%     |
| <b>Fondos Propios</b>          | 986.707   | 929.383   | 958.866   | 2,9%      |
| <b>Apalancamiento DN</b>       | 52,4%     | 30,8%     | 49,2%     | 6,4%      |
| <b>Apalancamiento DM</b>       | 50,2%     | 30,3%     | 36,7%     | 36,8%     |

<sup>1</sup> Deuda Financiera Neta Media. Deuda Financiera Neta TAM de los últimos 12 meses.

\*

**Ebro PULEVA**  
GRUPO



# C

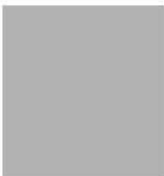
## Conclusiones

**Ebro PULEVA**  
GRUPO



### Conclusiones

- \* El esfuerzo de gestión e inversión realizado en los meses anteriores produce resultados.
- \* A pesar de la inestabilidad del sector azucarero los resultados consolidados crecen en un 11.3%.
- \* A partir de ahora una vez integrado Panzani la tasa de crecimiento se acelerará aún más.
- \* Ebro Puleva es ya un grupo de alimentación bien diversificado, con alto peso de las actividades marquistas y con una presencia de liderazgo en un gran número de países.



\*

**Ebro PULEVA**  
GRUPO



## Calendario corporativo



### Calendario 2005



#### Un mayor esfuerzo de comunicación

En el año 2005 Ebro Puleva continuará con su compromiso de transparencia y comunicación:

|                 |  |
|-----------------|--|
| 8 de febrero    | Presentación resultados cierre del ejercicio 2004      |
| 1 de abril      | Pago de dividendo                                      |
| 27 de abril     | Junta General de Accionistas                           |
| 28 de abril     | Presentación resultados 1er trimestre                  |
| 4 de julio      | Pago de dividendo                                      |
| 28 de julio     | Presentación resultados 1er semestre                   |
| 3 de octubre    | Pago de dividendo                                      |
| 27 de octubre   | Presentación resultados 3er trimestre y precierre 2005 |
| 22 de diciembre | Anuncio dividendo 2006 a cuenta 2005                   |
| 27 de diciembre | Pago de dividendo                                      |





## Advertencia



Esta presentación contiene nuestro leal entender a la fecha de la misma en cuanto a las estimaciones sobre el crecimiento futuro en las diferentes líneas de negocio y el negocio global, cuota de mercado, resultados financieros y otros aspectos de la actividad y situación concernientes a la Compañía.

Todos los datos que contiene este informe están elaborados según las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's).

El contenido de esta presentación no es garantía de nuestra actuación futura e implica riesgos e incertidumbres. Los resultados reales pueden ser materialmente distintos de los indicados en nuestras estimaciones como resultado de varios factores.

Analistas e inversores no deben depender de estas estimaciones que hablan sólo a la fecha de esta presentación. Ebro Puleva no asume la obligación de informar públicamente de los resultados de cualquier revisión de estas estimaciones que pueden estar hechas para reflejar sucesos y circunstancias posteriores de la fecha de esta presentación, incluyendo, sin limitación, cambios en los negocios de Ebro Puleva o estrategia de adquisiciones o para reflejar acontecimientos de sucesos imprevistos. Animamos a analistas e inversores a consultar el Informe Anual de la Compañía así como los documentos presentados a las Autoridades, y en particular a la CNMV.

