

Referencia de Seguridad

GENERAL

Versión

5.0.13

INFORMACION CORRESPONDIENTE AL:

PERIODO

Tercer Trimestre

AÑO

2005

I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:

EBRO PULEVA, S.A.

Domicilio Social:

Villanueva, 4 - 28001 MADRID

C.I.F.

A-47412333

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:

D. JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ
Director General

A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS

(Respecto a la información consolidada, se rellenará exclusivamente aquella columna que aplique de acuerdo con la normativa en vigor).

Uds.: Miles de euros

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO NORMATIVA NACIONAL		CONSOLIDADO NIIF ADOPTADAS	
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO (1)	0800	0	503			1.709.761	1.300.911
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS/ RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS (2)	1040	73.332	74.487			177.562	136.249
RESULTADO DEL EJERCICIO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS (3)	4700					127.656	97.026
RESULTADO DEL EJERCICIO (4)	1044	80.568	68.818			127.656	97.026
Resultado atribuido a socios externos/ Resultado del ejercicio atribuido a intereses minoritarios	2050					-2.290	-2.555
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE/ RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE	2060			0	0	125.366	94.471
CAPITAL SUSCRITO	0500	92.319	9.319				
NÚMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS	3000	39	40			7.978	4.486

B) EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Aunque de forma resumida debido al carácter sintético de esta información trimestral, los comentarios a incluir dentro de este apartado, deberán permitir a los inversores formarse una opinión suficiente acerca de la actividad desarrollada por la entidad o su grupo y los resultados obtenidos durante el periodo cubierto por esta información trimestral, así como de su situación financiera y patrimonial y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la entidad o su grupo. Por último, se deberán distinguir claramente tanto los comentarios realizados sobre las magnitudes financieras consolidadas como, en su caso, sobre los relativos a las magnitudes financieras individuales).

En documento anexo, adjuntamos la información referida a los nueve primeros meses del ejercicio 2005 y desglosada por Áreas de Negocios.

En relación al mismo período del ejercicio 2004, el grupo consolidado de Ebro Puleva ha sufrido un cambio importante de prrímetero debido a:

- * Incorporación de Riviana en consolidación global desde 1 de Septiembre de 2004, con una participación del 100% por parte de Ebro Puleva.
- * Como consecuencia indirecta de lo anterior, incorporación de Herto en consolidación global desde 1 de Septiembre de 2004, al pasar el porcentaje de participación de Ebro Puleva del 33% al 66% y nuestras participaciones en SB Herba y en el Grupo Boost pasaron del 51% al 100%.
- * Venta del 49% de Inversiones Greenfileds, Ltd. dejando de consolidarse a partir de Noviembre de 2004.
- * Incorporación del Grupo Panzani en consolidación global desde 1 de Mayo de 2005, con una participación del 100% por parte de Ebro Puleva.
- * Constitución de Bosto Poland que tiene como misión la comercialización en Polonia de arroz índica procedente de España bajo la marca Bosto y de pasta bajo la marca Panzani.

C) BASES DE PRESENTACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios y criterios de reconocimiento y valoración previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable de las cuentas anuales correspondientes al periodo anual al que se refiere la información pública periódica que se presenta. 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 entidad 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, indíquese así expresamente. Cuando de acuerdo con la normativa aplicable se hayan producido ajustes y/o reclasificaciones en el periodo anterior, por cambios en políticas contables, correcciones de errores o cambios en la clasificación de partidas, se incluirá en este apartado la información cuantitativa y cualitativa necesaria para entender los ajustes y/o reclasificaciones).

Han sido aplicadas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, en los dos períodos referidos, en las cuentas consolidadas.

Con esta misma fecha se envía la presentación de los efectos derivados de la aplicación de dichas normas en relación a las utilizadas en 2004.

D) DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO

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

		% sobre Nominal	Euros por acción (x,xx)	Importe (miles de euros)
1. Acciones Ordinarias	3100	27,5	0,17	25.388
2. Acciones Preferentes	3110			
3. Acciones Rescatables	3115			
4. Acciones sin Voto	3120			

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

Con fecha 1 de Abril se ha abonado el primer dividendo de 0,0825 euros por acción con cargo a resultados del ejercicio 2004.

Con fecha 1 de Julio se ha abonado el segundo dividendo de 0,0825 euros por acción con cargo a resultados del ejercicio 2004.

Con fecha 3 de Octubre la sociedad ha abonado el tercer dividendo de 0,0825 euros por acción con cargo a resultados del ejercicio 2004.

E) HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

- Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en Bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos).
- Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100).
- Otros aumentos o disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc).
- Aumentos y reducciones del capital social o del nominal de las acciones.
- Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos.
- Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración.
- Modificaciones de los Estatutos Sociales.
- Transformaciones, fusiones o escisiones.
- Cambios en la regulación institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la Sociedad o del Grupo.
- Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo.
- Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.
- Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.
- Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc).
- Otros hechos significativos.

	SI	NO
3200		X
3210		X
3220	X	
3230		X
3240		X
3250	X	
3260		X
3270		X
3280	X	
3290	X	
3310		X
3320		X
3330		X
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 SRBV.

F) ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

* Con fecha 4 de febrero y en relación al proceso judicial relativo a los supuestos movimientos ficticios entre fábricas de las antiguas sociedad Ebro Agrícolas Compañía de Alimentación, S.A., Sociedad General Azucarera de España, S.A. y la compañía resultante de la fusión de ambas, durante las campañas azucareras 96/97, 97/98 y 98/99, la Compañía comunica que la Audiencia Nacional ha dictado sentencia por la que condena a trece acusados. La sentencia determina asimismo, la responsabilidad civil de Azucarera Ebro, S.L. en una cifra global de unos 27 millones de euros más intereses por impago de la exacción reguladora y de la cotización para la compensación de gastos de almacenamiento. (Hecho relevante nº 55374).

* Con fecha 8 de febrero la sociedad remite presentación sobre el cierre 2004 y perspectivas para el Grupo Ebro Puleva.

* Con fecha 23 de febrero la sociedad comunica que hace una oferta de compra de Panzani a Pai Partners por un precio de 337 millones de euros. Además Ebro Puleva asumirá la deuda neta de Panzani (302 millones de euros aproximadamente a 30 de enero 2005). (Hecho relevante nº 55726).

* Con fecha 31 de marzo la Compañía informa que su Consejo de Administración ha procedido a formular por unanimidad las cuentas anuales y el informe de gestión, acordando igualmente convocar la Junta General de Accionistas para el día 26 de Abril en primera convocatoria y el 27 de Abril en segunda. (Hecho relevante nº 56468).

* Con fecha 7 de abril la sociedad ha suscrito un préstamo sindicado para la financiación de la adquisición de Panzani por importe de 340 millones de euros. (Hecho relevante nº 56682).

* Con fecha 11 de abril la sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2004. (Hecho relevante nº 56741).

* Con fecha 25 de Abril la sociedad comunica el cierre de la operación de compra de Panzani. (Hecho relevante nº 57062).

* Con fecha 27 de Abril la sociedad comunica los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada en segunda convocatoria el día 27 de Abril. (Hecho relevante nº 57187).

* Con fecha 28 de Abril la sociedad remite presentación sobre la conciliación de los estados financieros consolidados 2004 del Grupo Ebro Puleva a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

* Con fecha 1 de Junio la sociedad comunica que el Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A. ha acordado, por unanimidad, previo informe favorable de la Comisión de Selección y Retribuciones, nombrar a D. José Barreiro como consejero independiente por el procedimiento de cooptación, para cubrir la vacante existente en el Consejo de Administración. (Hecho relevante nº 58413).

* Con fecha 23 de junio la sociedad remite presentación de una propuesta de Reforma de la OCM del azúcar. (Hecho relevante nº 59045).

* Con fecha 30 de junio la compañía remite presentación sobre las últimas adquisiciones del grupo. (Comunicación nº 18754).

* Con fecha 12 de julio la compañía informa del acuerdo alcanzado con Leite Río, S.L. por el que este pasa a ser el proveedor de determinados productos de su división lactea. Por ello, Leite Río adquiere la fábrica de Ebro Puleva de Arteixo, desembolsando 12,5 millones de euros a la firma del contrato. (Hecho relevante nº 59503).

* Con fecha 26 de Julio la sociedad comunica las siguientes decisiones tomadas en el Consejo de Administración (hecho relevante nº 59827):

- Operaciones de desinversión inmobiliaria. Han quedado ratificadas tres operaciones de venta de activos inmobiliarios por un importe de €78,6 millones, cobrándose en diferentes plazos a lo largo del ejercicio corriente.

- Constitución y dotación de Bosto Poland que tendrá como misión la comercialización en Polonia de arroz índica procedente de España bajo la marca Bosto y de pasta bajo la marca Pazani.

* Con fecha 28 de julio la sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2005. (Hecho relevante nº 59922).

* Con fecha 11 de agosto la sociedad comunica que su filial norteamericana Riviana Foods Inc. ha anunciado las primeras medidas efectivas dentro del programa de reducción de gastos impulsado desde Ebro Puleva.

* Con fecha 15 de septiembre la Compañía comunica que ha adquirido la marca Tarantella en el Reino Unido.

* Con fecha 26 de septiembre Ebro Puleva comunica que EDF Man Holdings. Lts. ha informado sobre su intención de ejercer la opción de compra sobre el restante 51% de Inversiones Greenfields de su propiedad.

* Con fecha 14 de octubre la Sociedad comunica que ha llegado a un acuerdo con un grupo de inversión canario para la venta de su negocio agrícola en Tenerife. el precio pactada es de 31,5 millones de euros.

INSTRUCCIONES PARA LA CUMPLIMENTACIÓN DEL AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS (GENERAL)

- Los datos numéricos solicitados, salvo indicación en contrario, deberán venir expresados en miles de euros, sin decimales, efectuándose los cuadros por redondeo.

- Las cantidades negativas deberán figurar con un signo menos (-) delante del número correspondiente.

- Junto a cada dato expresado en cifras, salvo indicación en contrario, deberá figurar el del periodo correspondiente al ejercicio anterior.

- Se entenderá por normas internacionales de información financiera adoptadas (NIIF adoptadas), aquéllas que la Comisión Europea haya adoptado de acuerdo con el procedimiento establecido por el Reglamento (CE) No 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002.

- La información financiera contenida en este modelo se cumplimentará conforme a la normativa y principios contables de reconocimiento y valoración que sean de aplicación a la entidad para la elaboración de los estados financieros del periodo anual al que se refiere la información pública periódica que se presenta.

Hasta los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2007, las sociedades, excepto las entidades de crédito, que por aplicación de lo dispuesto en el Código de Comercio, se encuentren obligadas a formular las cuentas anuales consolidadas, y a la fecha de cierre de ejercicio únicamente hayan emitido valores de renta fija admitidos a cotización en una Bolsa de Valores, y que hayan optado por seguir aplicando las normas contenidas en la sección tercera, del título III del libro primero del Código de Comercio y las normas que las desarrollan, siempre y cuando no hubieran aplicado en un ejercicio anterior las NIIF adoptadas, presentarán la información pública periódica consolidada del apartado A) dentro de la rúbrica "Consolidado normativa nacional".

- DEFINICIONES:

(1) Importe neto de la cifra de negocio: comprenderá los importes de la venta de productos y los de prestación de servicios correspondientes a las actividades ordinarias de la sociedad deducidas las bonificaciones y demás reducciones sobre ventas, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con la citada cifra de negocios. En el caso de que las magnitudes consolidadas deban presentarse de acuerdo con las NIIF adoptadas, la información a presentar en este apartado se elaborará de acuerdo a dichas normas.

(2) Resultado antes de impuestos de actividades continuadas: las entidades que presenten la información financiera periódica conforme a las NIIF adoptadas, incluirán en esta rúbrica el resultado antes de impuestos de las actividades continuadas.

(3) Resultado del ejercicio de actividades continuadas: este epígrafe únicamente será cumplimentado por las entidades que presenten su información financiera conforme a las NIIF adoptadas y reflejará el resultado después de impuestos de las actividades continuadas.

(4) Resultado del ejercicio: aquellas entidades que presenten su información financiera conforme a las NIIF adoptadas, registrarán en este epígrafe el resultado del ejercicio de actividades continuadas minorado o incrementado por el resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas.

ANEXO EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

El volumen de actividad de los 9 primeros meses, muestra un crecimiento del 28,5% a lo que contribuye decisivamente la incorporación de Riviana (9 meses) y Panzani (5 meses) todo ello en un difícil entorno de negocios.

CONSOLIDADO

	30/09/2004	30/09/2005	Variación	%
Importe Neto Cifra de Negocios	1.330.911	1.709.761	378.850	28,5%
Cash-flow de Explotación - Ebitda	171.340	204.782	33.442	19,5%
Resultado de Explotación - Ebit	132.321	149.115	16.794	12,7%
Resultado Operativo	164.817	210.400	45.583	27,7%
Resultado consolidado antes de Impuestos	136.429	177.562	41.133	30,1%
Resultado Atribuido a la sociedad Dominante	94.471	125.366	30.895	32,7%

El Ebitda muestra un fuerte crecimiento respecto al año anterior, 19.5% lo que se reduce en cierta medida en el Ebit por el impacto de la amortización de la revaloración de activos consecuencia de “value allocation” tras los Fondos de Comercio generados en la compra de Riviana y Panzani.

El paso del Resultado de Explotación al Operativo está marcado por las desinversiones inmobiliarias que el año pasado a esta fecha ascendieron a €49.041 miles y este año a €76.513 miles. Por ese motivo, el Resultado Operativo aumenta un 27.7% respecto al año anterior.

En este sentido, la evolución en bases contables comparables de esta partida, es:

(miles de €)	<u>3T04</u>	<u>3T05</u>
Ingresos Operativos	49.588	81.615
Gastos Operativos	17.092	20.330
Resultado Operativo	32.496	61.285

Este efecto se traslada al Resultado Atribuido del periodo que aumenta un 32.7%.

Datos a 30 Septiembre

Deuda Neta (Miles de Euros)	CONSOLIDADO		
	2004	2005	2005/2004
Recursos Propios	938.311	1.044.026	11,3%
Deuda Neta	473.956	992.975	109,5%
Apalancamiento	50,5%	95,1%	
EBITDA TAM (*)	247.040	287.837	16,5%
Cobertura	1,92	3,45	

(*) Datos de los últimos doce meses

Nuestro endeudamiento crece de forma muy destacada ya que entre Septiembre 04 y Septiembre 05, se han producido las dos relevantes operaciones de desarrollo estratégico que han supuesto desembolsar unos €950 millones. Sin embargo, la política de desinversiones y la generación operativa nos ha permitido reducir nuestra deuda en €92 millones en el tercer trimestre y hay cobros pendientes hasta fin de año que nos permite tener confianza en una reducción adicional al cierre de este ejercicio.

Como ya es habitual, incluimos el dato de Ebitda TAM, calculado sobre base histórica. Este valor está desvirtuado por que no incluye toda la contribución Panzani (5 de 12 meses).

En cuanto a las Áreas de Negocios, presentamos su evolución en las tablas siguientes (Millones de euros):

ÁREA AZÚCAR

	CIFRA NEGOCIOS	CASH-FLOW EXPLOTAC.	% S/VTAS	RTDO DE EXPLOTAC.	% S/VTAS	RESULTADO OPERATIVO	% S/VTAS	B.A.I.	% S/VTAS
ÁREA AZÚCAR									
3er trimestre 2004	553,0	105,8	19,1%	88,6	16,0%	80,2	14,5%	76,3	13,8%
3er trimestre 2005	483,9	84,1	17,4%	67,1	13,9%	67,9	14,0%	63,4	13,1%
Variación	(69,2)	(21,7)		(21,6)		(12,3)		(12,9)	
%	-12,5%	-20,5%		-24,3%		-15,3%		-16,9%	

La inestabilidad del sector azucarero europeo, debida tanto a los anuncios de reforma de la OCM del azúcar como a los excesos de stock provenientes de los Países del Este y ya anunciada en nuestro informe anterior, ha continuado afectando tanto a volúmenes como a precios.

En este periodo, Azucarera muestra una caída del 12.5% en sus ventas y del 20.5% en su Ebitda.

La Campaña Sur, ya cerrada, ha tenido unos resultados marcados por los efectos climatológicos. Sin embargo, los primeros trabajos realizados en la Campaña Norte son

muy esperanzadores, lo que hace albergar expectativas optimistas para la producción de la última parte del año.

ÁREA ARROZ

	CIFRA NEGOCIOS	CASH-FLOW EXPLORAC.	% S/VTAS	RTDO DE EXPLORAC.	% S/VTAS	RESULTADO OPERATIVO	% S/VTAS	B.A.I.	% S/VTAS
ÁREA ARROZ									
3er trimestre 2004	403,3	40,1	9,9%	31,8	7,9%	31,9	7,9%	30,8	7,6%
3er trimestre 2005	579,2	63,3	10,9%	47,1	8,1%	45,3	7,8%	45,6	7,9%
Variación	175,9	23,2		15,3		13,4		14,8	
%	43,6%	58,0%		48,1%		42,0%		48,1%	

Nuestra División arrocera continua mostrando un comportamiento excelente con un incremento de la facturación del 43.6% y Ebitda del 58.0%.

El tercer trimestre del 2005 ha sido especialmente duro, con un comportamiento errático de la materia prima.

En todo caso, la fuerte posición de nuestras marcas, líderes en Estados Unidos, Portugal, España, Marruecos, Francia, Reino Unido, Alemania, Bélgica, Dinamarca, Austria, Hungría y Finlandia, nos ha permitido continuar mostrando un sano crecimiento y una alta rentabilidad.

ÁREA LÁCTEA

	CIFRA NEGOCIOS	CASH-FLOW EXPLORAC.	% S/VTAS	RTDO DE EXPLORAC.	% S/VTAS	RESULTADO OPERATIVO	% S/VTAS	B.A.I.	% S/VTAS
ÁREA LÁCTEOS									
3er trimestre 2004	368,7	34,7	9,4%	23,3	6,3%	22,5	6,1%	12,9	3,5%
3er trimestre 2005	389,1	40,9	10,5%	28,1	7,2%	23,9	6,1%	17,5	4,5%
Variación	20,4	6,2		4,8		1,4		4,6	
%	5,7%	17,7%		21,0%		6,4%		35,7%	

La división láctea mantiene una marcha muy satisfactoria, con un aumento de las ventas del 5.7% y una mejora del Ebitda del 17.7%.

Una vez llegado a un acuerdo para el cierre de la actividad láctea de la fábrica de Jerez y su posterior transformación en una planta de precocinados de arroz, actividad que deberá comenzar a principios del 2006. Llegado a un acuerdo para la venta de la planta de Arteixo y la marca Leyma hemos materializado fuertes ahorros que deberán contribuir a un buen ejercicio 2006.

ÁREA PASTA

Por último, incluimos información de Panzani, empresa que se incorporó a nuestro Grupo con fecha 1 de Mayo de 2005. La marcha del negocio cumple con las expectativas incluso en un entorno de consumo muy difícil, con debilidad del consumo y deflación.

	CIFRA NEGOCIOS	CASH-FLOW EXPLOTAC.	% S/VTAS	RTDO DE EXPLOTAC.	% S/VTAS	RESULTADO OPERATIVO	% S/VTAS	B.A.I.	% S/VTAS
ÁREA PASTA									
3er trimestre 2005 (*)	183,6	23,8	13,0%	15,8	8,6%	17,8	9,7%	14,5	7,9%

(*) Cinco meses de contribución.

En todo caso, las posiciones de mercado son cada vez más sólidas.