



EBROPULEVA 2007

Resultados 1T07

Ebro PULEVA
GRUPO

Índice

● Introducción

● Resultado de las Unidades de Negocio 1T07

- 01 Azúcar
- 02 Arroz
- 03 Lácteos
- 04 Pasta

● Resultado Consolidado del Grupo Ebro Puleva 1T07

- 01 Cuenta de Resultados
- 02 Evolución del Endeudamiento

● Conclusión

● Calendario Corporativo 2007

● Advertencia legal



01



Introducción

Introducción

- En el primer trimestre del 2007, se cumple un año de la puesta en marcha de nuestro Plan Estratégico 2006-2009.
- Podemos decir que el Plan se está desarrollando con total normalidad incluso más deprisa de lo esperado.
- Una de las variables principales de nuestro modelo es la actual articulación de la Reforma del Sector Azucarero Europeo. Recientemente se ha conocido la voluntad de la Comisión de aprobar un borrador con una nueva Reforma, la Reforma de la Reforma.
- La nueva propuesta no debiera en principio introducir cambios fundamentales en el mapa final del Sector en nuestro país. Si es posible que acelere algunos de los movimientos esperados.



Introducción

- En general la marcha de los negocios es muy satisfactoria con incrementos de márgenes que nos permiten mirar al resto del ejercicio con optimismo.
- Con New World Pasta y Minute Rice totalmente incorporadas estamos ejecutando medidas en todos los ámbitos:
 - Alcanzamos un acuerdo con Lactiber para la venta de nuestra fábrica láctea de León.
 - Creación de Nueva Comercial Azucarera participada en un 87,5% por Azucarera Ebro y un 12,5% por DAI Sociedade de Desenvolvimento Agro-Industrial, S.A.
 - Aprobamos la construcción de una Refinería en la actual planta de Guadalete en Jerez.
- Cabe destacar el magnífico comportamiento de nuestros negocios americanos de arroz y pasta que sobrepasan nuestras expectativas.



02



Resultados de las Unidades de Negocio 1T07

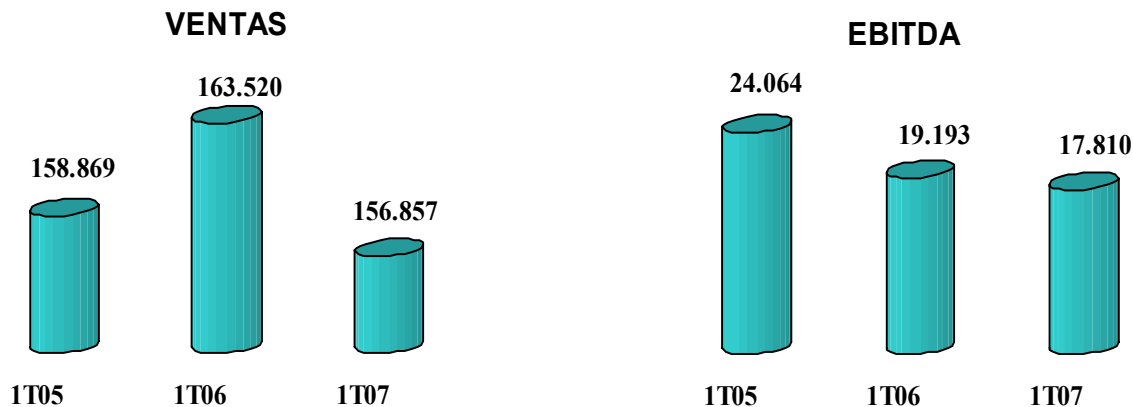


AZÚCAR



Éxito del Purepack!

- Las ventas del primer trimestre se ajustan a lo previsto. Excluidas las 18.000 tn que el año pasado vendimos a la Intervención, las ventas de este ejercicio superan ligeramente (7.000 tn) a las del año anterior.
- Destaca el fuerte aumento de nuestras ventas a la UE apoyadas por la plena operatividad de la planta de Benavente. Las ventas de purepack crecen conforme a lo previsto a medida que el nuevo formato se va incorporando a los lineales.
- Los precios experimentan una suave bajada. El anuncio de una retirada preventiva de 2.5 Mio.tn de azúcar debe contribuir a evitar movimientos bruscos a la baja.



Ausencia de Ventas a la Intervención

- En estas circunstancias y sin posibilidad de venta a la Intervención, la cifra de negocio cae un 4.1% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior hasta EUR 156.9 Mio.
- El Ebitda cae un 7.2% hasta EUR 17.8 Mio., el margen está ligeramente por encima del 11%.
- El ROCE se mantiene en niveles de 13% por la caída de la contribución con prácticamente el mismo capital empleado.

Miles de EUR	1T05	1T06	1T07	.07/06	CARGO 07/05
Ventas	158.869	163.520	156.857	-4,1%	-0,6%
Ebitda	24.064	19.193	17.810	-7,2%	-14,0%
<i>Margen Ebitda</i>	<i>15,1%</i>	<i>11,7%</i>	<i>11,4%</i>	<i>-3,3%</i>	<i>-13,4%</i>
Ebit	21.979	10.366	12.495	20,5%	-24,6%
Rtdo. Operativo	21.974	8.087	11.078	37,0%	-29,0%
<i>ROCE</i>	<i>20,1</i>	<i>13,5</i>	<i>12,8</i>		



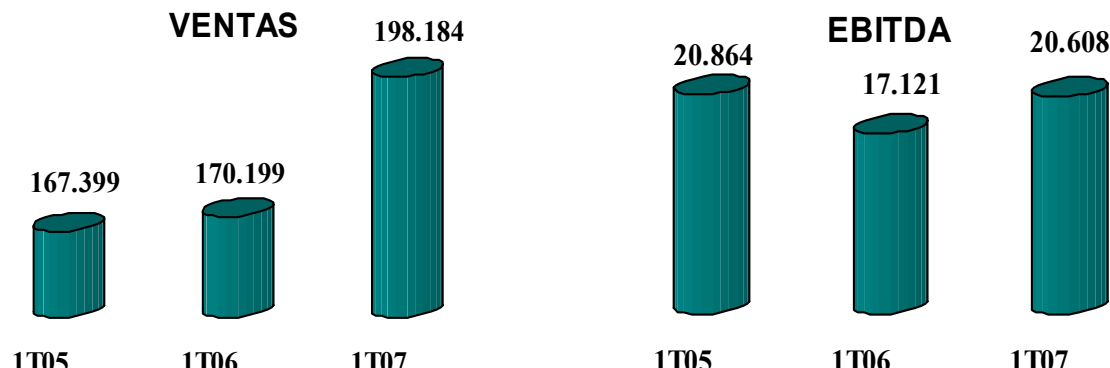
ARROZ



Volatilidad del precio de la materia prima

Entre las actividades desarrolladas por la división arrocera durante el trimestre, cabe resaltar:

- Culminación de los trabajos de inversión y puesta a punto de la nueva fábrica en Egipto (EUR 7Mio. de inversión) y ampliación en la fábrica de Brinkley.
- Adquisición de una nueva planta de más de 12.000 m2 en Tailandia, para el control de las operaciones de aprovisionamiento y expedición de los arroces adquiridos por el Grupo en este origen, tanto graneles como empaquetados. La inversión prevista es de EUR 2.5 Mio.
- Desarrollo de nuevas gamas de productos cocinados basados en pastas y purés. Su producción y distribución han sido iniciadas en España, estando previsto su lanzamiento también en mercados de exportación.



Introducción de nuevos productos

- Los resultados de la División Arroceras en el primer trimestre 2007 han estado influidos una vez más por el encarecimiento general de los precios en origen de este cereal.
- Las ventas se elevan un 16.4% hasta EUR 198.2 Mio. empujadas por la filial Norteamericana que aporta ya EUR 70.8 Mio.
- El Ebitda crece un 20.4% hasta EUR 20.7 Mio. a lo que Norteamérica contribuye con EUR 10.6 Mio.



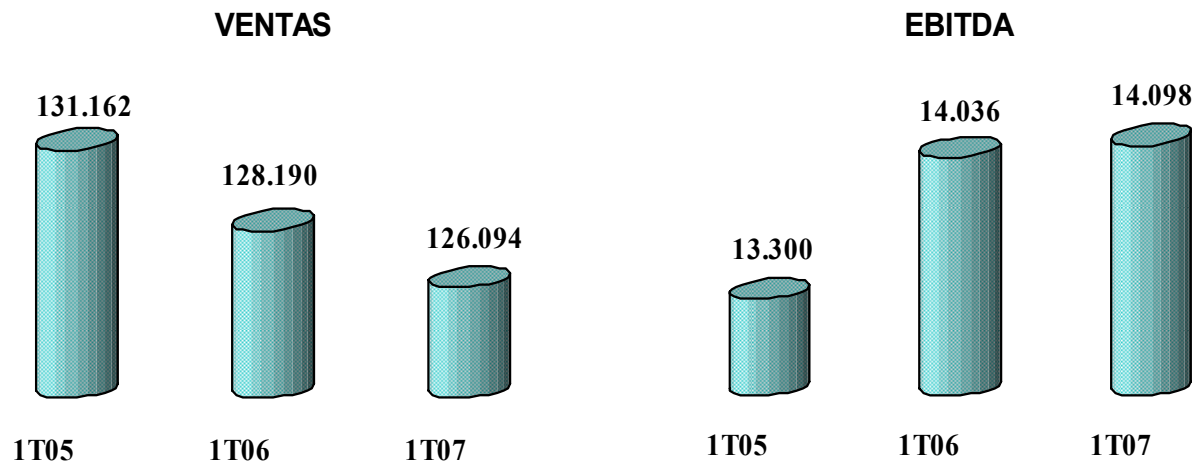
Miles de EUR	1T05	1T06	1T07	.07/06	CARG 07/05
Ventas	167.399	170.199	198.184	16,4%	8,8%
Ebitda	20.864	17.121	20.608	20,4%	-0,6%
Margen Ebitda	12,5%	10,1%	10,4%	3,4%	-8,7%
Ebit	15.484	12.143	15.477	27,5%	0,0%
Rtdo. Operativo	15.489	10.868	15.487	42,5%	0,0%
ROCE	13,7	11,4	11,3		

LÁCTEOS



Mejora de la Producción y Reducción de Costes

- La División Láctea, trabaja en dos líneas de actuación: mejorar la eficiencia en la producción y en la reducción de costes y en el lanzamiento de nuevas oleadas de innovación. En este sentido se enmarca la reciente venta de la fábrica de León cuyos efectos positivos comenzarán a verse a partir de un año.
- En cuanto a la innovación, los productos de alimentación infantil siguen imparables con unos crecimientos en volumen de un 74,9%, respecto al mismo periodo del año anterior. Por otra parte, se ha presentado el concepto EPA con una excelente acogida.



Más con Menos

- En estas circunstancias, las ventas de la División descienden un 1,6% hasta los EUR 126 Mio.
- Los Gastos de Producción se han reducido un 3% y los Logísticos bajan un 10%. La inversión publicitaria se incrementa un 7,5% en el periodo.
- El Ebitda se mantiene en los niveles del ejercicio precedente mejorando la calidad de los resultados con un margen ya por encima del 11%.
- El ROCE se sitúa ya en 18,4%.

Miles de EUR	1T05	1T06	1T07	.07/06	CARG 07/05
Ventas	131.162	128.190	126.094	-1,6%	-2,0%
Ebitda	13.300	14.036	14.098	0,4%	3,0%
Margen Ebitda	10,1%	10,9%	11,2%	2,1%	5,0%
Ebit	8.931	9.976	10.221	2,5%	7,0%
Rtdo. Operativo	8.373	9.283	9.952	7,2%	9,0%
ROCE	14,1	17,4	18,4		



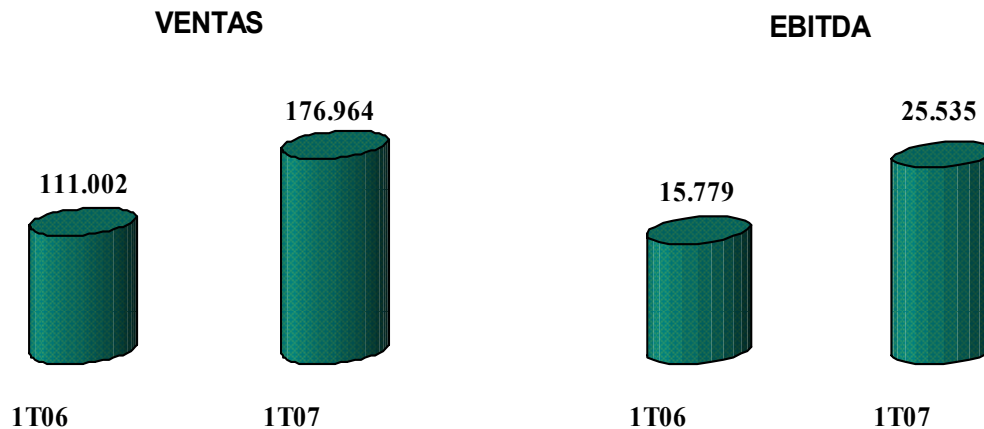


PASTA



Mayores Cuotas de Mercado

- El encarecimiento del trigo duro que hemos experimentado desde el verano pasado y las expectativas de que se mantuviese esa tendencia nos empujaron a incrementar nuestros precios a final del ejercicio 2006.
- Pese al anuncio de subida de tarifas, Panzani se refuerza como marca líder en el mercado francés mejorando sus cuotas de mercado en todas las áreas de su negocio. El impacto de las subidas comenzarán a partir del primero de abril.
- NWP continua mejorando su eficiencia operativa y habiendo comunicado una subida de tarifas ha visto incrementarse los volúmenes vendidos y su rentabilidad. La subida de tarifas es efectiva desde primero de Marzo.



PASTA

Configurando la nueva división

- En el primer trimestre de 2005 aún no habíamos entrado en este negocio y en el mismo periodo de 2006 solo se incluyen los resultados de Panzani.
- NWP contribuye con EUR 63.6 Mio. a la cifra de negocio de la División que en total en el primer trimestre se eleva hasta los EUR 177 Mio.
- La inversión en publicidad de Panzani se ha incrementado un 18% y en los próximos meses la compañía Norteamericana también iniciará un proceso de relanzamiento de las actividades de marketing.
- El Ebitda de NWP asciende a EUR 11.8 Mio. así, el Ebitda de la División se sitúa en EUR 25.5 Mio.
- El ROCE se eleva ya al 18,2%.

Miles de EUR	1T06	1T07	.07/06
Ventas	111.002	176.964	59,4%
Ebitda	15.779	25.535	61,8%
Margen Ebitda	14,2%	14,4%	1,5%
Ebit	10.903	17.907	64,2%
Rtdo. Operativo	12.668	17.639	39,2%
ROCE	16,3	18,2	



03

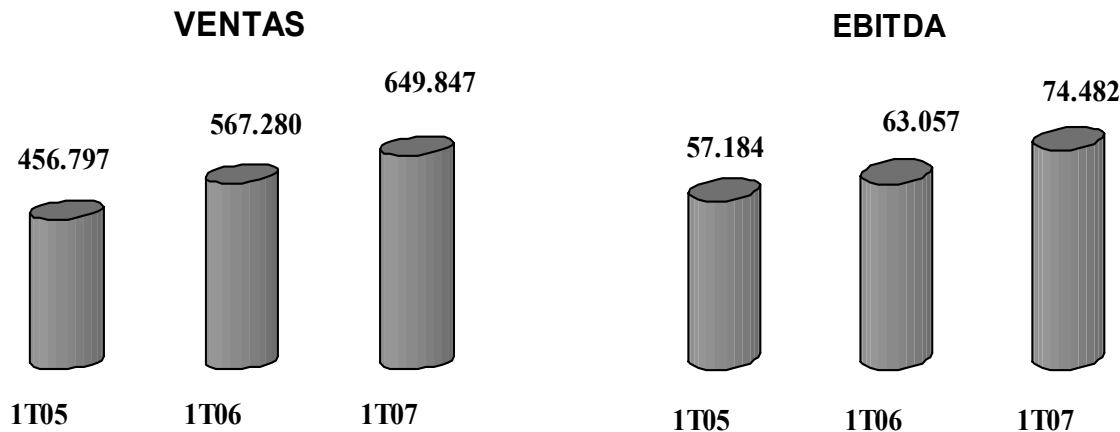


Resultado Consolidado
del Grupo Ebro Puleva

Resultado Consolidado del Grupo Ebro Puleva 1T07

Cambios en el perímetro

- Una vez más se demuestra acertada la estrategia de diversificación y el momento escogido. La positiva evolución de los nuevos negocios más que compensa la caída del azúcar, que en los dos últimos ejercicios decrece a ritmo de 14% TAMI.
- Los resultados se han visto especialmente favorecidos por nuestra entrada en Norteamérica, área geográfica estratégica para el futuro crecimiento del Grupo. Nos encontramos ante un mercado con muchas posibilidades tanto en lo comercial como en ahorros de estructura e industriales.



Resultado Consolidado del Grupo Ebro Puleva

1T07 Cuenta de Resultados

Menores Extraordinarios

- La facturación consolidada crece un 14,6% frente al año anterior y un 19,3% (TAMI) respecto al 2005. El Ebitda muestra un fuerte crecimiento respecto al año anterior, un 18% más, apoyado en la incorporación de NWP y Minute Rice que compensan la disminución de rentabilidad del negocio azucarero. El compromiso con nuestras marcas ha supuesto un crecimiento de la inversión publicitaria en un 30,4% hasta los EUR 21.6 Mio.
- El salto de Resultado Operativo a Resultado Antes de Impuestos corresponde a las fuertes desinversiones materializadas en el primer trimestre de 2006 y que en el primer trimestre de este año no se han producido.
- El ROCE de la Compañía se sitúa en niveles del 13,4%.



Miles de EUR	1T05	1T06	1T07	.07/06	CARG 07/05
Ventas	456.797	567.280	649.847	14,6%	19,3%
Ebitda	57.184	63.057	74.482	18,1%	14,1%
Margen Ebitda	12,5%	11,1%	11,5%	3,1%	-4,3%
Ebit	44.538	39.947	52.134	30,5%	8,2%
Resultado Operativo	47.226	61.304	64.376	5,0%	16,8%
Rtdo. Antes Impuestos	39.798	53.538	44.771	-16,4%	6,1%
Beneficio Neto	28.347	37.695	29.285	-22,3%	1,6%
ROCE	14,9	12,0	13,4		



Resultado Consolidado del Grupo Ebro Puleva

1T07 Evolución del Endeudamiento

Fondos Propios vs. Deuda Neta 1 to 1

- La Deuda Neta asciende un 26% hasta EUR 1.204,3 Mio. por el efecto de las compras. Descontado el efecto de NWP y Minute Rice, nuestra deuda año sobre año habría descendido en unos EUR 250 Mio.
- Los Fondos Propios ascienden un 9,4% hasta EUR 1.214 Mio.



Miles EUR	31 Dic 05	31 Mar 06	30 Jun 06	31 Dic 06	31 Mar 07
Deuda Neta	931.322	953.986	1.192.208	1.134.894	1.204.290
Deuda Neta Media	841.427	972.886	999.347	1.046.354	1.178.378
Fondos Propios	1.076.582	1.110.206	1.081.614	1.187.962	1.214.362
Apalancamiento DN	86,5%	85,9%	110,2%	95,5%	99,2%
Apalancamiento DNM	78,2%	87,6%	92,4%	88,1%	97,0%
x Ebitda (DN)	3,2			3,7	
x Ebitda (DNM)	2,9			3,4	

04



Conclusión

● Conclusión

Afrontamos el desafío con orgullo

- Durante el periodo de ajuste e implantación de la Reforma Azucarera nos veremos lastrados en nuestros resultados por la esperada reducción en la contribución de este negocio. La revisión de dicha Reforma que esperamos a corto plazo podría adelantar el calendario estratégico de la compañía.
- Continuamos con la labores de integración de los negocios y la reestructuración y reordenación de nuestro mapa fabril lo que nos permitirá disfrutar de importantes ahorros a largo plazo.
- En general, los resultados de las distintas divisiones son alentadores y nos permiten encarar el ejercicio 2007 con optimismo pese a las continuas tensiones inflacionistas de las distintas materias primas.
- Nuestro compromiso corporativo de convertirnos en un jugador relevante en Meal Solutions progresa de acuerdo con nuestro Plan Estratégico.



● Calendario Corporativo

Adecuada comunicación

En el año 2007 Ebro Puleva continua con su compromiso de transparencia y comunicación:

1 de marzo	Presentación resultados cierre del ejercicio 2006
2 de abril	Pago trimestral de dividendo
18 de abril	Junta General de Accionistas (2ª Convocatoria)
19 de abril	Presentación resultados 1er trimestre
2 de julio	Pago trimestral de dividendo
24 de julio	Presentación resultados 1er semestre
2 de octubre	Pago trimestral de dividendo
31 de octubre	Presentación resultados 3er trimestre y precierre 2007
19 de diciembre	Anuncio dividendo 2008 a cuenta 2007
26 de diciembre	Pago trimestral de dividendo



Advertencia legal

- 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.

