

# *Ebro* **PULEVA**

GRUPO



**Resultados del primer semestre**

Madrid 24 de julio 2003

- 
1. Resultado, evolución y perspectivas 2003 de las unidades de negocio
    - a) Azúcar
    - b) Arroz
    - c) Lácteos
    - d) Chile
  2. Consolidado
  3. Hitos del primer semestre y conclusiones

1.-Resultados a 30.06.03:

**Azúcar**



(000 euros)	1S03	1S02	1S01	1S03/1S02
<b>Ventas</b>	342.295	326.501	354.739	4,8%
<b>EBITDA</b>	67.387	63.214	56.181	6,6%
<b><i>Ebitda/ventas</i></b>	19,7%	19,4%	15,8%	1,7%
<b>EBIT</b>	60.938	55.583	55.400	9,6%
<b>Rdo. Act. Ordinarias</b>	59.492	53.129	51.542	12,0%
<b><i>R.O.C.E.</i></b>	21,4	18,1	16,3	18,2%

ROCE=(Resultado de explotación TAM 12 meses / (Inversión neta – Inmv. Financiero- Fondo de comercio)

- ◆ La excelente campaña Norte 02/03 ha permitido que el volumen de azúcar vendido suba un 6,2%
- ◆ Las mejoras operativas ya explicadas producen una subida del ebtida/ventas del 19,4% al 19,7%
- ◆ Estamos estudiando diversas acciones con el fin de alcanzar un nuevo aumento de la eficacia.
- ◆ Las altas temperaturas hacen esperar un aumento del consumo en la segunda parte del año. Sin embargo, la calidad de la remolacha de la Campaña Sur se ha deteriorado ligeramente.

1.-Resultados a 30.06.03:

**Arroz**



(000 euros)	1S03	1S02	1S01	1S03/1S02
<b>Ventas</b>	202.838	232.549	200.812	-12,8%
<b>EBITDA</b>	16.749	20.029	17.397	-16,4%
<i>Ebitda/ventas</i>	8,3%	8,6%	8,7%	-4,1%
<b>EBIT</b>	11.864	15.306	13.418	-22,5%
<b>Rdo. Act. Ordinarias</b>	9.835	12.360	9.584	-20,4%
<b>R.O.C.E.</b>	14,1	13,6	13,2	3,7%

- ◆ Las difíciles condiciones del mercado de materia prima debidas a la debilidad del dólar y la situación transitoria del régimen agrícola europeo, han castigado el negocio de suministro de arroz para usos industriales.
- ◆ Esta situación ha comenzado a mostrar signos de cambio con los precios del arroz EEUU subiendo en origen lo que suavizará la presión competitiva.
- ◆ La campaña 03, que comienza el mes de septiembre, significara la entrada en vigor del régimen transitorio en el que la Intervención solo podrá comprar 100.000tn para toda Europa.

1.-Resultados a 30.06.03:  
Lácteos



(000 euros)	1S03	1S02	1S01	1S03/1S02
<b>Ventas</b>	243.987	260.564	275.177	-6,4%
<b>EBITDA</b>	26.992	24.710	22.027	9,2%
<b>Ebitda/ventas</b>	11,1%	9,5%	8,0%	16,7%
<b>EBIT</b>	17.355	16.920	16.820	2,6%
<b>Rdo. Act. Ordinarias</b>	12.924	12.279	13.803	5,3%
<b>R.O.C.E.</b>	14,9	9,8	10,2	52,0%

- ◆ El negocio lácteo continua su favorable evolución. La estrategia de abandono de los litros de menor valor añadido, ha producido una leve reducción de la facturación. En litros, la marca Puleva acumula ya una subida del 3,3% en unidades vendidas y del 8,2% en euros.
- ◆ EL Ebitda/ventas asciende ya al 11,1% tras haber crecido en un 9,2% sobre el año anterior.
- ◆ Los litros de marca blanca vendidos han bajado de 58 a 35 millones.

(000 euros)	1S03	1S02	1S01	1S03/1S02
<b>Ventas</b>	164.203	224.260	236.684	-26,8%
<b>EBITDA</b>	10.313	14.533	12.870	-29,0%
<b>Ebitda/ventas</b>	6,3%	6,5%	5,4%	-3,1%
<b>EBIT</b>	5.507	2.134	5.064	-158,1%
<b>Rdo. Act. Ordinarias</b>	1.615	-8.708	142	118,5%
<b>R.O.C.E.</b>	4,9	3,8	5,0	28,9%

◆ La venta de Proterra ha supuesto:

✓ Cifra de negocios -34 M de euros

✓ Resultado atribuido -1,9M de euros

◆ La situación de mercado es más estable con un incremento de las unidades vendidas del 20% aunque los precios han caído en un 4%.

◆ En este momento se está debatiendo en el Parlamento Chileno, la nueva Ley de Bandas.

# *Ebro* PULEVA

GRUPO



**Cierre consolidado del primer semestre 2003**

Madrid 24 de julio 2003

- ◆ Hemos reducido nuestra deuda por consolidación global en un 38% pasando nuestro ratio de apalancamiento del 75,7% al 44% y por puesta en equivalencia de Chile del 48,1% al 33,6%.

**Consolidado**

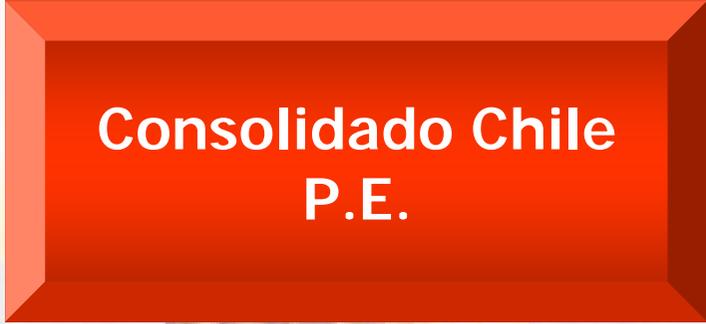
(000 euros)	1S03	1S02	%
<b>Deuda Neta</b>	382.492	615.963	-37,9%
<b>FFPP</b>	870.140	813.555	7,0%
<b>Apalancamiento</b>	44,0%	75,7%	-41,9%

**Consolidado Chile P.E.**

(000 euros)	1S03	1S02	%
<b>Deuda Neta</b>	292.768	391.069	-25,1%
<b>FFPP</b>	870.140	813.555	7,0%
<b>Apalancamiento</b>	33,6%	48,1%	-30,0%


**Consolidado**

(000 euros)	1S03	1S02	%
Ventas	973.618	1.073.194	-9,3%
EBITDA	114.124	124.788	-8,5%
<i>Ebitda/ventas</i>	11,7%	11,6%	0,8%
EBIT	86.452	89.835	-3,8%
Rdo. Act. Ordinarias	72.763	68.410	6,4%
Rdo. Extraordinario	15.576	8.016	94,3%
BAI	88.339	76.424	15,6%
B°neto	63.779	53.618	19,0%
<b>R.O.C.E.</b>	<b>12,5</b>	<b>11,1</b>	<b>12,6%</b>


**Consolidado Chile  
P.E.**

(000 euros)	1S03	1S02	%
Ventas	809.415	848.934	-4,7%
EBITDA	103.811	110.258	-5,8%
<i>Ebitda/ventas</i>	12,8%	13,0%	-1,3%
EBIT	80.945	87.704	-20,5%
Rdo. Act. Ordinarias	69.749	71.306	20,6%
Rdo. Extraordinario	16.267	9.734	67,1%
BAI	86.016	81.037	6,1%
B°neto	63.779	53.618	19,0%
<b>R.O.C.E.</b>	<b>14,5</b>	<b>14,2</b>	<b>2,1%</b>


**Negocios Centrales**

(000 euros)	1S03	1S02	%
<b>Ventas</b>	807.773	839.158	-3,7%
<b>EBITDA</b>	103.157	101.765	1,4%
<i>Ebitda/ventas</i>	12,8%	12,1%	5,3%
<b>EBIT</b>	80.507	79.404	1,4%
<b>Rdo. Act. Ordinarias</b>	68.939	62.866	8,4%
<b>BAI</b>	68.126	64.360	5,9%
<b>B°neto</b>	52.162	42.778	21,9%
<b>R.O.C.E.</b>	15,1	10,6	42,5%

- ◆ La caída de la facturación se debe a dos grupos de factores
  - ✓ Venta de negocios no centrales:
    - ✓ Proterra 34,7M de euros
    - ✓ Jesús Navarro 0,79M de euros
    - ✓ El cambio de criterio de contabilización de determinadas operaciones inmobiliarias que el año pasado supusieron 9 M de euros
  - ✓ Reducción de las ventas en negocios centrales
    - ✓ Puleva Food -6,4% consecuencia caída Marca Blanca
    - ✓ Herba -12,8% consecuencia situación transitoria importaciones USA e intervención
- ◆ El Ebitda en los negocios centrales crece un 1,4% sobre el año anterior y el margen Ebitda/ventas crece un 5,3%.
- ◆ El Rdo. Ordinario en los negocios centrales crece un 8,4% gracias a la política de gestión que ha reducido la deuda en un 37,9%.
- ◆ Durante el 2º trimestre del año hemos realizado operaciones inmobiliarias por importe de 16,7 M de euros que hemos recogido en la línea de extraordinarios.

# *Ebro* **PULEVA**

GRUPO



**Resultados del primer semestre**

Madrid 24 de julio 2003