

Madrid, a 29 de octubre de 2004

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 tercer trimestre del ejercicio 2004 y la previsión de cierre de dicho ejercicio, con una mención especial a nuestra nueva filial Riviana.

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

El reto de
Ebro PULEVA
G R U P O



PRESENTACIÓN RESULTADOS
TERCER TRIMESTRE 2004 – PRECIERRE 2004



Índice

Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro

1. Cinco Años de Gestión
2. Dando la bienvenida a Riviana
3. Resultados Tercer Trimestre de 2004
4. Previsión de Cierre Ejercicio 2004
5. Calendario Corporativo

Resultados Tercer Trimestre 2004 - Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro]

Ebro PULEVA

Cinco Años de Gestión



Cinco años de mejora



Resultados Tercer Trimestre 2004 - Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro

Ebro PULEVA

Tras cinco años de Gestión



Somos más competitivos, más rentables, más sólidos...

| 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|---------------------------------|-----------------------|--|--|--------------------------------|
| Azucarera Ebro Agrícolas | Ebro PULEVA | Ebro PULEVA | Ebro PULEVA | Ebro PULEVA |
| + | + | + | + | + |
| | Compra 40% | > 25% Dividendo | > 25% Dividendo | > 25% Dividendo |
| PULEVA | HERBA | + | Cierre Fabricas | + |
| | Listado en Bolsa | Venta Vasco de Gama y de Jesús Navarro | + Saneamiento IANSA | + Venta León y Salobreña |
| | PULEVA Biotech | Venta Pueblo Nuevo, Málaga y Balmes | + Recuperación Puleva Nutrición Infantil | + Compra Risella y de Vogan Co |
| | Cierre Fabricas | | + Segregación Puleva Food Lactimilk | + Riviana |
| | Club Deal €150 Mio. | | + Compra Reis Fit, Reis Fix, S&B, Riceland, Danpasta y Danrice | + Internacional |
| | Venta Valladolid | | | + Diversificado |
| | | | | + Marca |
| | | | | + Equilibrado |

Resultados Tercer Trimestre 2004 - Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro

Ebro PULEVA

Creando
Valor

Hemos mejorado todos los parámetros del grupo

| (000 euros) | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | E2004 | E04/00 | CAC 04/00 |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------|------------------|
| Ventas | 2.384.011 | 2.313.271 | 2.161.566 | 2.002.986 | 2.147.550 | -10% | -3% |
| Ebitda | 230.019 | 268.006 | 274.770 | 260.565 | 290.492 | 26% | 6% |
| Ebitda/Vtas. | 9,6% | 11,6% | 12,7% | 13,0% | 13,5% | 40% | 9% |
| Ebit | 158.619 | 184.711 | 191.290 | 177.969 | 196.306 | 24% | 5% |
| BºNeto | 66.616 | 95.114 | 95.867 | 100.759 | 121.115 | 82% | 16% |
| FFPP | 735.662 | 802.909 | 843.894 | 911.635 | 987.693 | 34% | 8% |
| Deuda Neta | 586.936 | 719.018 | 527.664 | 349.151 | 539.069 | -8% | -2% |
| Apalancamiento | 79,8% | 89,6% | 62,5% | 38,3% | 54,6% | -32% | -9% |
| | | | | | | E03/00 | CAC 03/00 |
| ROCE** | 9,30% | 10,70% | 11,80% | 12,40% | | 33% | 10% |
| Plantilla Media | 6.714 | 7.439 | 7.058 | 5.938 | | -12% | -4% |
| BPA+ | 0,43 | 0,62 | 0,62 | 0,65 | | 51% | 15% |
| Dividendo Pagado* | n.a. | 29.542 | 36.928 | 46.160 | | 56% | 25% |
| Payout | n.a. | 31% | 39% | 46% | | 47% | 21% |

*Ajustado por ampliaciones de capital flotado.

**ROCE=(Resultado de explotación TAM 12 meses / (Inversión neta - Inv. Financiera- Fondo de comercio)

- ◆ Crecemos en los negocios estratégicos y desinvertimos de los que no lo son. Es por eso que hoy nuestro grupo ha mejorado su ebitda/ventas en un 40% alcanzando el 13,5% y hemos mantenido un crecimiento anual compuesto del 9%.

Resultados Tercer Trimestre 2004 Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro

Ebro PULEVA

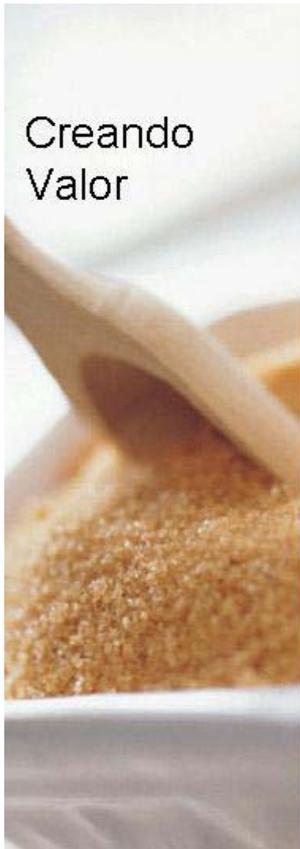
Creando
Valor

Hemos mejorado todos los parámetros del grupo

- ◆ La optimización de la gestión del grupo se ha visto reflejada directamente en el crecimiento del ROCE del 10% anual compuesto. (Un crecimiento del 33% año 03/00.)
- ◆ Los buenos resultados obtenidos nos han permitido ir aumentando nuestros fondos propios que hoy alcanzan los 987,6 millones de euros un 34% más que en el año 2000. Lo que significa un tasa anual media de incremento del 10%.
- ◆ La deuda del grupo se redujo con el objetivo de poder crecer creando valor. Hoy seguimos teniendo capacidad de crecimiento.
- ◆ Nuestra mayor solidez financiera nos ha permitido crecer, y crecer aumentando la retribución a nuestros accionistas. Hemos incrementado nuestro dividendo un 25% los últimos 3 años. Actualmente con un Payout superior al 45% estamos entre las compañías que dedican una mayor parte de su beneficio a retribuir directamente a sus accionistas.

Resultados Tercer Trimestre 2004 Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro

Ebro PULEVA



Creando Valor

Vocación de Líderes

- ◆ Primer grupo arrocero del mundo.
- ◆ Primer grupo azucarero español.
- ◆ Líder en España en la comercialización de productos lácteos y primera marca en diferenciados con alto valor añadido.
- ◆ Vendemos en Centroamérica 36 millones de litros de zumos igual que el primer operador español con 6 millones de dólares de beneficio neto.
- ◆ Producimos en Centroamérica con un beneficio neto de 4 millones de dólares el 63% de la cantidad equivalente de galletas que produce la primera marca española.
- ◆ Hemos apostado por el I+D+i en la alimentación.
- ◆ Todo ello nos convierte en el primer grupo de alimentación español.
- ◆ Tenemos intención de seguir creciendo sin prisas pero con pausa

Resultados Tercer Trimestre 2004 Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro



Creando Valor

Evolución del valor desde 31/12/00-27/10/04



- ◆ Nuestro freefloat ha pasado del 30% en el año 2000 al 60% en el año 2004 y actualmente más de un 20% del accionariado esta en manos de inversores institucionales internacionales.
- ◆ En estos cuatro años la acción de Ebro Puleva se ha revalorizado un 15% superando al Ibex 35 en un 25%.

Resultados Tercer Trimestre 2004 Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro





Resultados Tercer Trimestre 2004- Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro]

Ebro PULEVA



Marcas Riviana



Resultados Tercer Trimestre 2004- Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro]

Ebro PULEVA

Bienvenida
a Riviana

Marcas Riviana



- ◆ Las marcas de Riviana, favoritas en los Estados Unidos
- ◆ 280 formatos distintos

Resultados Tercer Trimestre 2004. Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro

Ebro PULEVA

Bienvenida
a Riviana

Marcas Riviana



- ◆ Líder de marcas blancas en los EE.UU.
- ◆ 664 distintos tipos de formato.

Resultados Tercer Trimestre 2004. Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro

Ebro PULEVA

Bienvenida a Riviana

Mercado Minorista en los Estados Unidos

| Compañía | Ton. Métrica | Cuota de Mercado |
|-----------------|--------------|------------------|
| Riviana Foods | 67,450 | 17.0% |
| Goya Foods | 44,225 | 11.1% |
| Uncle Ben's | 29,937 | 7.5% |
| Rice-A-Roni | 24,950 | 6.3% |
| Kraft Minute | 15,830 | 4.0% |
| Riceland | 14,740 | 3.7% |
| ARI/SOS | 12,882 | 3.2% |
| Zatarain's | 12,837 | 3.2% |
| Otras | 63,322 | 15.9% |
| Marcas Privadas | 111,812 | 28.1% |

Source: Scantrak 09/18/04

- ◆ Líder en el mercado minorista en los Estados Unidos.

Resultados Tercer Trimestre 2004 - Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro



Bienvenida a Riviana

Mercado Minorista en los Estados Unidos



- ◆ Las marcas de Riviana son número uno o dos en ventas en 19 de los 20 estados arroceros.

Resultados Tercer Trimestre 2004 - Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro



Bienvenida
a Riviana

Estructura del canal retail en los Estados Unidos

| | No. de Tiendas | Vtas. Billones |
|---|----------------|----------------|
| WAL*MART[®] SUPERCENTER | 1,500 | \$60.0 |
| Kroger * | 3,304 | \$51.8 |
| ALDI * | 1,600 | \$35.6 |
| SAFEWAY * | 1,812 | \$32.4 |
| Ahold * | 1,620 | \$28.0 |
| SUPERVALU | 4,000 | \$19.2 |
| DELHAIZE GROUP | 800 | \$15.6 |
| WINN-DIXIE | 1,444 | \$15.0 |
| A&P | 1,047 | \$12.3 |
| | 692 | \$10.8 |
| <small>* Compras Centralizadas</small> | 17,819 | \$280.7 |

Resultados Tercer Trimestre 2004. Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro

Ebro PULEVA

Bienvenida
a Riviana

Somos el único interproveedor de arroz de Walmart

WAL*MART[®] SUPERCENTER

La mayor cadena de distribución en los Estados Unidos

1,500 Supercenter Stores

+18% Ventas (\$60 Billones)

200 Tiendas Nuevas en 2004

72,700 MT . . . +12%

Resultados Tercer Trimestre 2004. Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro

Ebro PULEVA

Bienvenida a Riviana

Marcas de Riviana en WalMart Trayectoria en volumen. Ejercicio 2004.

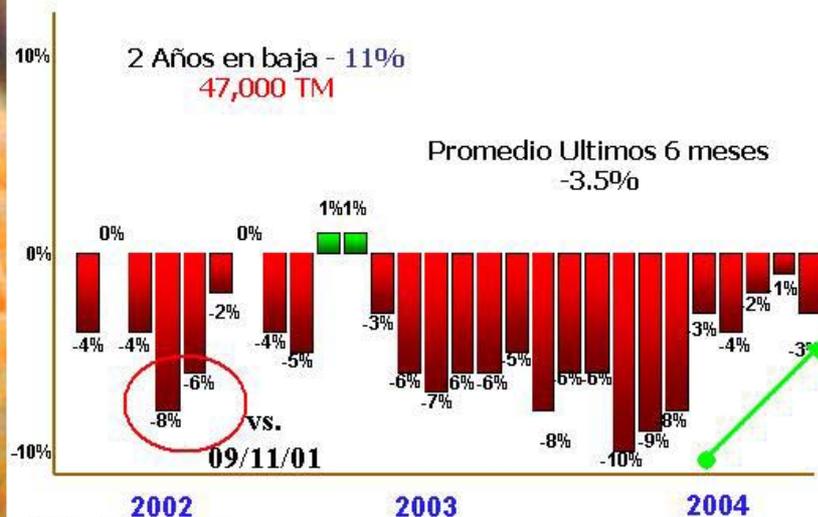
| Marca | Ton. Métrica | % Cambio |
|-----------------------------|---------------|------------|
| Mahatma (LG) | 7,058 | +30% |
| Riceland (LG/MG) | 1,360 | -23% |
| Success White (LG) | 1,165 | +26% |
| Water Maid (MG) | 825 | +17% |
| Mahatma Mixes (Sabor) | 680 | +20% |
| Mahatma Integral | 890 | +155% |
| Success Integral | 313 | +24% |
| Otras | 885 | 0% |
| Total Marcas Riviana | 13,177 | 21% |

Resultados Tercer Trimestre 2004. Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro

Ebro PULEVA

Bienvenida a Riviana

Recuperándonos tras el efecto Atkins



◆ Evolución de las ventas de arroz en los Estados Unidos.

Resultados Tercer Trimestre 2004. Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro

Ebro PULEVA

Bienvenida a Riviana



Las dietas anti-hidratos de carbono pierden momentum

U.S. losing low-carb appetite, but here to stay

USA: Kellogg's Gutierrez says low-carb fad has peaked

More Americans Avoiding "Carbs" in Their Diets

Dieting dip hints low-carb is over

Yale-New Haven Hospital Dietitian Warns Against Popular "Low-Carb" Diets

Study: Atkins weight loss doesn't last

Carb-Cutting Is Still Trending Strong - The Battle For Dieters' Attention Is Just Beginning

Julio/Agosto 2004

Resultados Tercer Trimestre 2004- Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro

Ebro PULEVA

Bienvenida a Riviana



Colaboración Herba-Riviana



250 g Tamaño
8,8 oz. Bowl

Blanco
Pollo
Arroz Mexicano

Grano Largo y Salvaje
Puding de Arroz
Arroz Amarillo con Azafran

- ◆ Próximo lanzamiento de "Ready to serve".
- ◆ En estudio la puesta en marcha de una fábrica de este producto.

Resultados Tercer Trimestre 2004- Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro

Ebro PULEVA



Bienvenida a Riviana

Plantas Procesadoras de Riviana



Resultados Tercer Trimestre 2004 - Precierre 2004
 Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro]



Bienvenida a Riviana

Ebro Puleva en Centroamérica



Resultados Tercer Trimestre 2004 - Precierre 2004
 Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro]





Bienvenida
a Riviana

Marcas en Centroamérica I



Pozuelo
Nº1 en Centroamérica



- ◆ Nuestra producción de galletas es equivalente al 63% de la primera marca española.

Resultados Tercer Trimestre 2004 - Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro]



Bienvenida
a Riviana

Marcas en Centroamérica II



Kern's
Nº1 en Centroamérica



- ◆ Kern's en Centroamérica produce 36Mio de litros al año. El mismo número de litros anuales que el principal productor Español.

Resultados Tercer Trimestre 2004 - Precierre 2004
Cimentando las bases, construyendo nuestro futuro]

