

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 la conciliación de los estados financieros consolidados 2004 del Grupo Ebro Puleva a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)



Ebro PULEVA
GRUPO



Índice

- 1 **Notas Relevantes**
- 2 **Ejercicio 2004 Completo**
 - * Balance de Situación Consolidado – Activo –
 - * Balance de Situación Consolidado – Pasivo –
 - * Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- 3 **Ejercicio 2004 Primer Trimestre**
 - * Balance de Situación Consolidado – Activo –
 - * Balance de Situación Consolidado – Pasivo –
 - * Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- 4 **Nota Legal**

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO

NIR

Notas Relevantes

Ebro PULEVA
GRUPO

Esta información financiera ha sido preparada en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)...



Notas Relevantes

- * La conversión de las cuentas consolidadas del Grupo EBRO PULEVA a las NIIF no ha supuesto impactos significativos.
- * El impacto neto sobre los Fondos Propios a 31.12.04 es una reducción del 2,2%, y un incremento del 2,6% del Resultado Neto .
- * Algunas NIIF incluyen opciones de criterios contables, y el Grupo EBRO PULEVA ha decidido aplicar aquellas opciones que dan continuidad a los criterios de las normas anteriores (no aplicación de la opción del "fair value" al inmovilizado material, inmaterial y propiedades de inversión).
- * El balance de situación de las cuentas anuales será presentado con el criterio de clasificación entre partidas no corrientes y partidas corrientes.

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO

Esta información financiera ha sido preparada en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)...



Notas Relevantes

- * La cuenta de resultados de las cuentas anuales será presentada de acuerdo con el criterio de reparto por naturaleza de los gastos, y con las exigencias de las NIIF.
- * A efectos de las presentaciones de los distintos cierres contables, la cuenta de resultados seguirá incluyendo los conceptos de EBITDA, EBIT, y Resultado Operativo antes de otros ingresos y gastos de naturaleza no recurrente.
- * Las Cuentas Oficiales del año completo y las del Primer trimestre de 2004 en PGC incluían 11 meses y tres meses respectivamente de actividades de nuestros negocios en Chile. Por tanto, presentamos estas cifras en una primera columna. Sin embargo, dado que NIIF obliga a presentar los negocios vendidos como "Resultado de Operaciones Descontinuadas" para facilitar la conciliación entre PGC y NIIF en el año completo y su comparativa con el resultado del Primer Trimestre de 2005 en las del Primer Trimestre de 2004, incluimos la columna equivalente a "Chile Puesto en Equivalencia" que veníamos presentando habitualmente.

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO

EC

Ejercicio 2004 Completo

Ebro PULEVA
GRUPO



...y las interpretaciones de las mismas realizadas por el Comité Permanente de Interpretación (SIC)...



Balance de Situación Consolidado – Activo- Ejercicio 2004 a 31 de diciembre

Millones de euros	PGC Cierre 04	NIIF Cierre 04	Variación	NOTA
Gastos de establecimiento	0,7	0	-0,7	
Inmovilizado inmaterial	88,6	80,1	-8,5	A
Inmov. material y propiedades	830,5	828,8	-1,7	
Inmovilizado financiero	41,9	40,3	-1,6	
Impuestos diferidos	104,6	110,1	5,5	B
Fondo de Comercio	195,1	185,9	-9,2	C
Gastos a distribuir	6,6	1,5	-5,1	D
Acciones propias	0,4	0,0	-0,4	
Activo circulante	912,4	912,2	-0,2	
Total Activo	2.180,8	2.158,9	-21,9	

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO



...y el Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Contabilidad (IFRIC-IASB), efectivas para el ejercicio que terminará el 31 de diciembre de 2005.



Balance de Situación Consolidado – Activo- Ejercicio 2004 a 31 de diciembre

- A - Disminuye por eliminación de los gastos de investigación (6,9) y por otros saneamientos (1,6)
- B - Corresponde al efecto fiscal asociado a los ajustes entre PGC y NIIF
- C -Disminuye, básicamente, por la aplicación del cambio de cierre al Fondo de Comercio generado en la adquisición del Grupo Ríviana (12,3) y aumenta por la no amortización del fondo de comercio en 2004 con NIIF (3,1)
- D - Disminuye por traspaso a menor deuda de los gastos diferidos de comisiones de apertura de préstamos (1,2) y disminuye por saneamiento de los gastos pendientes de imputar de los efectos de cambios en las variables actuariales de los planes de pensiones (3,6) y otros varios (0,3).

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO

En este sentido, se debe tener en cuenta las siguientes consideraciones:



Balance de Situación Consolidado – Pasivo- Ejercicio 2004 a 31 de diciembre

Millones de euros	PGC Cierre 04	NIIF Cierre 04	Variación	NOTA
Fondos propios	980,6	958,8	-21,8	E
Intereses externos	19,3	19,0	-0,3	
Ingresos a distribuir	21,2	21,1	-0,1	
Provisiones	153,2	152,7	-0,5	
Deuda financiera	596,6	592,0	-4,6	F
Impuestos diferidos	62,4	63,4	1	
Otros acreedores a largo plazo	0,0	10,7	10,7	F
Otros acreedores a corto plazo	347,5	341,2	-6,3	F
Total Pasivo	2.180,8	2.158,9	-21,9	

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO

La información financiera es la preparada internamente por la Sociedad y no ha sido auditada....



Balance de Situación Consolidado – Pasivo- Ejercicio 2004 a 31 de diciembre

E - Disminuye por : diferencias de conversión del Fondo de Comercio del Grupo Riviana (12,3), por la eliminación de los gastos de investigación netos del efecto fiscal (4,5), por eliminación de los gastos diferidos del fondo de pensiones neto del efecto fiscal (2,3), gastos de establecimiento (0,4), por las acciones propias (0,4), y otros varios de importe neto (1,9).

F - La deuda financiera disminuye por el traspaso a otros acreedores a largo plazo de la deuda de proveedores de inmovilizado (10,7) y por las comisiones de apertura de préstamos (1,2), y aumenta por el traspaso de la deuda de financiación de la externalización del fondo de pensiones (7,3) que se registraba con PGC en otras deudas a corto plazo.

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO

Las Normas que actualmente han sido emitidas y aprobadas por la Unión Europea están sujetas a las interpretaciones que emitidas en cada momento por el IFRIC. Asimismo, el IASB podría...



Cuenta de Perdidas y Ganancias - Ejercicio 2004 Completo

Millones de euros	PGC Cons 04	PGC Chile 04	PGC sin Chile 04	NIIF Cierre 04	Variación	NOTA
Cifra de negocio	2.117	279,2	1.842,5	1.844,6	2,1	
Consumos	1326,4	106,6	-1.129,8	-1.131,0	-1,2	
Gastos operativos netos	496,7	51,0	-445,7	-459,2	-13,5	G
EBITDA	298,6	31,6	267,0	254,4	-12,6	
Amortizaciones	80,5	8,6	-71,9	-69,4	2,5	H
Provisiones de tráfico	7,4	6	-1,4		1,4	
EBIT	210,7	17,0	193,7	185,0	-8,7	
Venta de Inmovilizado	53,2		53,2	53,2	0	
Reestructuración	-17,8		-17,8		17,8	I
Dotación provisiones	-38,2		-38,2	-38,2	0	
Otros extraordinarios	-28,2	-15,5	-12,7		12,7	J
RESULTADO OPERATIVO				200,0		
Resultado financiero	-17,6	-10,6	-7,0	-20,2	-13,2	K
Fondo de comercio	-17,1	-4,0	-13,1	-9,9	3,2	L
Resultados P.E.	0,4	0,1	0,3	-0,7	-1	
BAI	115,4	-13,0	158,4	169,2	10,8	
Impuesto	-29,0	5,7	-34,7	-38,8	-4,1	M
Rdo. Op. Discontinuadas				-3,5	-3,5	N
RDO. CONSOLIDADO	16,4	-7,3	123,7	126,9	3,2	
Socios externos	4,5	7,3	-2,8	-2,9	-0,1	
RDO. ATRIBUIDO	120,9	0,0	120,9	124,0	3,1	

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO

...emitir nuevas normas que podrían ser de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2005.



Cuenta de Perdidas y Ganancias - Ejercicio 2004 Completo

G - Incremento por la inclusión de los gastos por reestructuraciones (17,8) (antes en extraordinarios) e incremento por disminución de ingresos por alquileres (1,8), y disminución por inclusión de las subvenciones de capital (4,2) (antes en extraordinarios) y disminución de otros motivos (1,9).

H - Menor gasto de amortización de gastos de investigación y de establecimiento.

I - Los gastos por reestructuración con NIIF se incluyen en gastos operativos.

J - Reclasificación a gastos financieros (13,2), a ingresos operativos por subvenciones (4,2), a operaciones en discontinuación (5,4), beneficios en venta de acciones propias (0,8) y otros ajustes por 0,9.

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO

Hasta la fecha, las NIIF han sido sometidas a un considerable proceso de revisión y están siendo aplicadas en la Unión Europea y en Un gran número de países de forma simultánea por primera. *



Cuenta de Perdidas y Ganancias - Ejercicio 2004 Completo

K - Reclasificación desde otros gastos extraordinarios (13,2): son provisiones de activos financieros (7,4), actualización financiera de provisiones para litigios (5,0) y otros (0,8).

L - Las NIIF no permiten amortizar el fondo de comercio pero si obliga a dotar el posible deterioro.

M - Aumenta por los efectos asociados a los ajustes de conversión a NIIF y por el efecto fiscal de las operaciones en discontinuación (1,8).

N - Corresponde al efecto neto de la desconsolidación de la inversión en Chile, reclasificación de extraordinarios (5,4), y su efecto fiscal (1,8).

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO

PT

**Ejercicio 2004
Primer Trimestre**

Ebro PULEVA
GRUPO

...vez. Por este motivo, todavía no existe un órgano relevante al que recurrir para la resolución...



Balance de Situación Consolidado – Activo- Ejercicio 2004 a 31 de marzo

Millones de euros	PGC 1T 04	NIIF 1T 04	Variación	NOTA
Gastos de establecimiento	2	0	-2,0	
Inmovilizado inmaterial	50,4	41,6	-8,8	A
Inmov. material y propiedades de inversión	691,5	692,3	0,8	
Inmovilizado financiero	24,6	23,2	-1,4	
Impuestos diferidos	86,5	93,2	6,7	B
Fondo de Comercio	75,5	76,5	1,0	C
Gastos a distribuir	4,9	0,2	-4,7	D
Acciones propias	1,0	0,0	-1,0	
Activo circulante	736,7	738,8	2,1	
Total Activo	1.673,1	1.665,9	-7,3	

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO

...de cuestiones técnicas que pudieran surgir durante la aplicación de las normas a hechos no específicamente previstos en las NIIF.



Balance de Situación Consolidado – Activo- Ejercicio 2004 a 31 de marzo

- A - Disminuye por eliminación de los gastos de investigación (6,9) y por otros saneamientos (1,9).**
- B - Corresponde al efecto fiscal asociado a los ajustes entre PGC y NIIF.**
- C - Aumenta, básicamente, por la no amortización del fondo de comercio en 2004 con NIIF.**
- D - Disminuye por traspaso a menor deuda de los gastos diferidos de comisiones de apertura de préstamos (0,3) y disminuye por saneamiento de los gastos pendientes de imputar de los efectos de cambios en las variables actuariales de los planes de pensiones (4,1) y otros varios (0,3).**

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO



Los posibles cambios derivados de las comentarios anteriores, podría incidir en algunas decisiones e interpretaciones...



Balance de Situación Consolidado – Pasivo - Ejercicio 2004 a 31 de marzo

Millones de euros	PGC 1T 04	NIIF 1T 04	Variación	NOTA
Fondos propios	938,3	929,4	-8,9	E
Intereses externos	21,4	21,1	-0,3	
Ingresos a distribuir	20,7	20,9	0,2	
Provisiones	104,7	102,5	-2,2	F
Deuda financiera	316,5	321,9	5,4	G
Impuestos diferidos	19,0	18,9	-0,1	
Otros acreedores a largo plazo	0,0	3,5	3,5	G
Otros acreedores a corto plazo	252,5	247,6	-4,9	F y G
Total Pasivo	1.673,1	1.665,8	-7,3	

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO



... adoptadas a día de hoy por el Grupo Ebro Puleva en la preparación de la información recogida en este documento.



Balance de Situación Consolidado – Pasivo - Ejercicio 2004 a 31 de marzo

E - Disminuye por la eliminación de los gastos de investigación netos del efecto fiscal (4,5), por eliminación de los gastos diferidos del fondo de pensiones neto del efecto fiscal (2,7), gastos de establecimiento (1,3), por las acciones propias (1,0) y aumenta por otros varios de importe neto 0,6.

F - Provisiones disminuye por traspaso a corto plazo de pagos por reestructuración y aumentan los otros acreedores a corto plazo.

G - La deuda financiera disminuye por el traspaso a otros acreedores a largo plazo de la deuda de proveedores de inmovilizado (3,5) y por las comisiones de apertura de préstamos (0,3), y aumenta por el traspaso de la deuda de financiación de la externalización del fondo de pensiones (6,9) que se registraba con PGC en otras deudas a corto plazo, y aumenta por la provisión del valor de instrumentos financieros (2,3).

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO



Como consecuencia de lo anterior, no es posible descartar que pudiera ser preciso introducir...



Cuenta de Perdidas y Ganancias - Ejercicio 2004 Primer Trimestre

Miliones de euros	PGC Cons o 1T 04	PGC Chile 1T 04	PGC 1T 04	NOF 1T 04	Variación NDTA	
Cifra de negocio	474,8	454	411,4	411,5	0,1	
Consumos	323,9	44,0	-259,9	-259,8	0,1	
Gastos operativos netos	93,2	-4,7	-99,9	-100,5	-0,6	H
EBITDA	37,7	4,1	51,6	51,2	-0,4	
Amortizaciones	12,7	2,4	-10,1	-9,4	0,7	
Provisiones de tráfico			0		0	
EBIT	45,0	3,3	41,5	41,8	0,3	
Venta de Inmovilizado	3,9		3,9	3,9	0	
Reestructuración	-2,3		-2,3		2,3	I
Dotación provisiones					0	
Otros extraordinarios	-3,9	4,1	-1,8		1,8	I
RESULTADO OPERATIVO				45,7		
Resultado financiero	-4,3	-0,9	-3,4	-6,8	-3,4	J
Fondo de comercio	2,9	-0,4	-2,3	-2,1	0,2	
Resultados Puesta Equiv	0,2	0,3	-0,3		0,3	
BAI	33,7	-1,4	35,3	36,8	1,5	
Impuesto	-8,7	1,3	-10,2	-10,5	-0,3	
Rdo. Op. Discontinuas					0	
RDO. CONSOLIDADO			25,1	26,3	1,2	
Socios externos	-0,3	0,1	-0,6	-0,8	-0,2	
RDO. ATRIBUIDO	24,5		24,5	25,5	1	

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO



...cambios en esta información antes de que sea publicada como información...



Cuenta de Perdidas y Ganancias - Ejercicio 2004 Primer Trimestre

H - Incremento por la inclusión de los gastos por reestructuraciones (2,3) (antes en extraordinarios) y disminución por inclusión de las subvenciones de capital (1,1) (antes en extraordinarios) y disminución de otros motivos (0,6).

I - Reclasificación a gastos financieros (2,7), a ingresos operativos por subvenciones (1,1), beneficios en venta de acciones propias (0,4) y otros ajustes por 0,6.

J - Reclasificación desde otros gastos extraordinarios (2,7) (son provisiones de activos financieros (1,3), actualización financiera de provisiones para litigios (0,9) y otros (0,5)) y provisión derivados (0,7).

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO

NIL

Nota Legal

Ebro PULEVA
GRUPO



... financiera comparativa en el Informe Anual 2005 del Grupo Ebro Puleva.

NOTA LEGAL

Esta información financiera ha sido preparada en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones de las mismas realizadas por el Comité Permanente de Interpretación (SIC) y el Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Contabilidad (IFRIC-IASB), efectivas para el ejercicio que terminará el 31 de diciembre de 2005.

En este sentido, se debe tener en cuenta las siguientes consideraciones:

- La información financiera es la preparada internamente por la Sociedad y no ha sido auditada.
- Las Normas que actualmente han sido emitidas y aprobadas por la Unión Europea están sujetas a las interpretaciones que emitidas en cada momento por el IFRIC. Asimismo, el IASB podría emitir nuevas normas que podrían ser de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2005.
- Hasta la fecha, las NIIF han sido sometidas a un considerable proceso de revisión y están siendo aplicadas en la Unión Europea y en un gran número de países de forma simultánea por primera vez. Por este motivo, todavía no existe un órgano relevante al que recurrir para la resolución de cuestiones técnicas que pudieran surgir durante la aplicación de las normas a hechos no específicamente previstos en las NIIF.
- Los posibles cambios derivados de las comentarios anteriores, podría incidir en algunas decisiones e interpretaciones adoptadas a día de hoy por el Grupo Ebro Puleva en la preparación de la información recogida en este documento.
- Como consecuencia de lo anterior, no es posible descartar que pudiera ser preciso introducir cambios en esta información antes de que sea publicada como información financiera comparativa en el Informe Anual 2005 del Grupo Ebro Puleva.

* Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Ebro PULEVA
GRUPO