

Madrid, a 31 de octubre de 2007

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Paseo de la Castellana, 19
28046 Madrid

Referencia: OCM del azúcar

Ebro Puleva, S.A., como continuación y ampliación de los Hechos Relevantes enviados el 28 de septiembre (número 84326) y el 3 de octubre (número 84453), está en disposición de ofrecer, en el marco de las conversaciones mantenidas con el resto de agentes del sector azucarero en España, una primera estimación del impacto que la Reforma de OCM del azúcar tendrá sobre su división azucarera. En todo caso, debemos insistir en que se trata de una estimación preliminar y como tal, sujeta a las posibles modificaciones que puedan surgir en los meses que restan hasta el final del plazo establecido en la OCM para la reestructuración del sector azucarero. Esta estimación se resume en los siguientes puntos:

1. El consenso del sector para la reducción de un 50% del cupo español de azúcar de cara a la percepción de una ayuda acoplada para los agricultores de seis euros por tonelada, determina una futura cuota de producción anual para Azucarera Ebro próxima a las 400.000 toneladas de azúcar nacional.
2. Dicha cuota será complementada con 300.000 toneladas al año a partir de la campaña 2009 con la puesta en marcha de la refinería de Guadalete, para la que ya tenemos un preacuerdo de suministro de azúcar bruto de importación.
3. El efecto de la disminución del 50% de cuota se producirá a partir de la campaña 2009/2010, fecha en la que la suma de la actividad de producción nacional y la de refinado supondrá el mantenimiento de nuestra cuota de venta nacional. Por otra parte la reciente constitución con DAI de la sociedad Nueva Comercial Azucarera (NCA) supone la comercialización de 100.000 toneladas de azúcar adicionales, con lo que la cuota de azúcar del Grupo se mantendrá por encima de las 800.000 toneladas.
4. Como consecuencia de la reducción de un 50% del cultivo y sin perjuicio de lo que finalmente establezca el mapa definitivo de reestructuración, es previsible que tengamos que cerrar tres de nuestras plantas azucareras.
5. Los agricultores no se verán afectados por la Reforma, pues aquellos que permanezcan en el cultivo percibirán hasta 2014 un precio prácticamente igual al que estaban cobrando antes de la misma, ya que a los 35 euros por tonelada que se derivará de la nueva OCM hay que

añadir los 12 euros por tonelada que aproximadamente supone la ayuda desacoplada, es decir, un total de 47 euros por tonelada.

6. Consideramos que el abandono de la producción en todo el conjunto de la Unión Europea incidirá en una situación de mercado en el período 2009-2014 de menor oferta de azúcar y, consecuentemente, de mayor estabilidad en los precios.
7. Una primera estimación económica de los efectos de la OCM del azúcar sería la siguiente:
 - Los ingresos procedentes del Fondo de Reestructuración ascenderían a 185 millones de euros.
 - Los gastos derivados del cierre de las tres plantas y las bajas de activos se situarían en 175 millones de euros.
 - Concluida la fase de reestructuración, el EBITDA de nuestra división azucarera para el período 2009-2014 estaría en torno a unos 70 millones de euros frente a los €120 millones del año 2005.
 - La entrada en vigor de la obligatoriedad de las mezclas, tanto para bioetanol como para biodiésel, la reconducción del precio de las materias primas para biocarburantes a niveles normales y la puesta en marcha de nuestra planta de biodiésel de Jédula contribuirán a que nuestro negocio complementario de biocombustibles comience a tener una contribución económica positiva para el conjunto del Grupo a partir del año 2010.
8. El Grupo Ebro Puleva afronta este nuevo escenario desde una sólida posición de cara a sus empleados y accionistas gracias a:
 - El trabajo de optimización productiva realizado en su división azucarera en los años anteriores, así como la apertura de nuevas vías complementarias de negocio (refinado y biocombustibles).
 - La estrategia de diversificación llevada a cabo en los últimos ejercicios, lo que ha permitido un importante desarrollo de las divisiones de arroz y pasta, situándose actualmente como las de mayor contribución al resultado consolidado del Grupo, pasando a ocupar el negocio azucarero el tercer lugar.

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración.

Atentamente,

Miguel Ángel Pérez Álvarez
Secretario General y del Consejo