

Ebro **PULEVA**

GRUPO



Resultados del primer trimestre

Madrid 24 de abril 2003

1. Resultado, evolución y perspectivas 2003 de las unidades de negocio

a) Azúcar

b) Arroz

c) Lácteos

d) Chile

2. Consolidado

3. Conclusiones

1.-Resultados a 31.03.03: Azúcar

(000 euros)	1T03	1T02	1T01	1T03/ 1T02
Ventas	162.216	148.547	160.764	9,2%
EBITDA	30.035	25.363	27.350	18,4%
<i>Ebitda/ventas</i>	<i>18,5%</i>	<i>17,1%</i>	<i>17,0%</i>	<i>8,4%</i>
EBIT	27.969	23.379	23.415	19,6%
Rdo. Act. Ordinarias	27.163	22.018	21.079	23,4%
<i>R.O.C.E.</i>	<i>22,5</i>	<i>16,8</i>	<i>16,3</i>	<i>33,9%</i>

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

- ◆ Mejora de todos los indicadores debido principalmente a una excelente campaña Norte y a las mejoras operativas acumuladas.

1.-Resultados a 31.03.03:

Arroz

(000 euros)	1T03	1T02	1T01	1T03/1T02
Ventas	99.796	114.729	100.832	-13,0%
EBITDA	9.062	9.792	8.904	-7,5%
<i>Ebitda/ventas</i>	9,1%	8,5%	8,8%	6,4%
EBIT	6.357	7.595	6.813	-16,3%
Rdo. Act. Ordinarias	5.311	6.605	5.131	-19,6%
R.O.C.E.	14,7	13,3	13,2	10,5%

- ◆ 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 suministros 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.

1.-Resultados a 31.03.03: Lácteos

(000 euros)	1T03	1T02	1T01	1T03/1T02
Ventas	118.936	126.795	135.676	-6,2%
EBITDA	10.966	9.973	10.042	10,0%
<i>Ebitda/ventas</i>	<i>9,2%</i>	<i>7,9%</i>	<i>7,4%</i>	<i>17,2%</i>
EBIT	6.514	3.976	8.323	63,8%
Rdo. Act. Ordinarias	4.282	3.543	6.841	20,9%
<i>R.O.C.E.</i>	<i>15,9</i>	<i>7,9</i>	<i>10,0</i>	<i>101,3%</i>

- ◆ El negocio lácteo continua su favorable evolución. La estrategia de abandono de los litros de menor componente de valor añadido, ha producido una leve reducción de la facturación. En litros, la marca Puleva acumula ya una subida del 5,8%.

1.-Resultados a 31.03.03: Chile

(000 euros)	1T03	1T02	1T01	1T03/1T02
Ventas	85.984	105.345	105.429	-18,4%
EBITDA	5.192	2.824	1.352	83,9%
Ebitda/ventas	6,0%	2,7%	1,3%	125,3%
EBIT	2.828	-3.905	-2.586	172,4%
Rdo. Act. Ordinarias	-955	-7.398	-8.334	87,1%
R.O.C.E.	5,1	4,0	5,0	27,5%

- ◆ Los resultados de Chile muestran una mejora sustancial respecto a los del año anterior. A eso se une la desaparición de Proterra que en el periodo en cuestión, facturó 17,3 millones de euros y produjo un resultado atribuido de -1.
- ◆ En todo caso los resultados a perímetro comparable mejoran notablemente gracias a las medidas de gestión y la mejor situación de los negocios no azucareros: tomate y jugos.

Ebro PULEVA

GRUPO



Cierre consolidado del primer trimestre 2003

Madrid 24 de abril 2003

- ◆ Hemos reducido nuestra deuda por consolidación global en un 35% pasando nuestro ratio de apalancamiento del 94,5% al 58,7% y por puesta en equivalencia de Chile del 60,2% al 45,6%.

Consolidado

(000 euros)	1T03	1T02	%
Deuda Neta	509.143	783.837	-35,0%
FFPP	867.790	829.376	4,6%
Apalancamiento	58,7%	94,5%	-37,9%

Consolidado Chile P.E.

(000 euros)	1T03	1T02	%
Deuda Neta	395.347	499.339	-20,8%
FFPP	867.790	829.376	4,6%
Apalancamiento	45,6%	60,2%	-24,3%


Consolidado

(000 euros)	1T03	1T02	%
Ventas	476.493	513.842	-7,3%
EBITDA	51.223	51.664	-0,9%
<i>Ebitda/ventas</i>	<i>10,8%</i>	<i>10,1%</i>	<i>6,9%</i>
EBIT	38.768	33.909	14,3%
Rdo. Act. Ordinarias	30.364	24.456	24,2%
BAI	28.267	33.380	-15,3%
Bºneto	24.370	24.447	-0,3%
<i>R.O.C.E.</i>	<i>12,6</i>	<i>10,7</i>	<i>17,8%</i>

Consolidado Chile P.E.

(000 euros)	1T03	1T02	%
Ventas	390.509	408.497	-4,4%
EBITDA	46.031	48.841	-5,8%
<i>Ebitda/ventas</i>	<i>11,8%</i>	<i>12,0%</i>	<i>-1,4%</i>
EBIT	35.940	38.714	-23,0%
Rdo. Act. Ordinarias	29.799	30.015	-4,4%
BAI	28.702	39.970	-28,2%
Bºneto	24.370	24.447	-0,3%
<i>R.O.C.E.</i>	<i>15,0</i>	<i>13,6</i>	<i>10,3%</i>


Negocios Centrales

(000 euros)	1T03	1T02	%
Ventas	389.689	399.691	-2,5%
EBITDA	45.572	40.922	11,4%
<i>Ebitda/ventas</i>	<i>11,7%</i>	<i>10,2%</i>	<i>14,2%</i>
EBIT	35.589	29.991	-2,2%
Rdo. Act. Ordinarias	29.321	22.117	23,5%
BAI	27.322	30.559	-10,6%
B°neto	23.473	18.330	28,1%
<i>R.O.C.E.</i>	<i>15,6</i>	<i>10,6</i>	<i>47,2%</i>

- ◆ La caída de la facturación viene explicada por los efectos ya mencionados en cada unidad. El más destacable, la venta de Proterra que en los tres primeros meses del 2002 facturó €17mm.
- ◆ En todo caso, la rentabilidad medida tanto en el nivel Ebitda como en el nivel Ordinario muestra mejoras significativas. En el perímetro Negocios Centrales, el Ordinario crece al 23%
- ◆ Los R. Extraordinarios del periodo cambian radicalmente de signo, pasando de +€8.4mm a -€2.0mm por ausencia de operaciones de desinversión inmobiliaria que se concentrarán en la segunda parte del año.

Ebro PULEVA

GRUPO



Resultados del primer trimestre

Madrid 24 de abril 2003