

Referencia de Seguridad

GENERAL

VERSION 3.2.2

INFORMACION SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL:

SEMESTRE

1

AÑO

200

I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:

EBRO PULEVA, S.A.

Domicilio Social:

Villanueva, 4 - 28001 MADRID

C.I.F.

A-47412333

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

D. Jaime Carbó Fernández
 Director Económico Financiero
 Consejero

Firma:

CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL
 (marcar con una X en caso afirmativo)

		Individual	Consolidado
I.	Datos Identificativos del Emisor	0010	X
II.	Variación del Grupo Consolidado	0020	X
III.	Bases de Presentación y Normas de Valoración	0030	X
IV.	Balance de Situación	0040	X
V.	Cuenta de Pérdidas y Ganancias	0050	X
VI.	Distribución por Actividad del Importe Neto de la Cifra de Negocio	0060	X
VII.	Número de Personas Empleadas	0070	X
VIII.	Evolución de los Negocios	0080	X
IX.	Dividendos Distribuidos	0090	X
X.	Hechos Significativos	0100	X
XI.	Anexo Explicativo Hechos Significativos	0110	X
XII.	Informe Especial de los Auditores	0120	X

II. VARIACION DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO (19)

Se han incorporado nuevas sociedades al perímetro de consolidación a través del Grupo Herba.

Estas sociedades son:

* Vogan

* Con fecha 30.03.04 nuestra filial Joseph Heap&Sons (100%) se fusionó con Stevens&Brotherton creándose SB Herba, compañía en la que Ebro Puleva pasó a controlar el 51%.

* Ebro Puleva, O.I.

III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indíquese así expresamente).

Han sido aplicados criterios y políticas consistentes con las de períodos anteriores. De hecho, nuestras cuentas semestrales consolidadas han sido objeto de Revisión Limitada por parte de nuestros auditores Ernests & Young. En breve plazo remitiremos copia de dicho Informe.

Los datos individuales de Ebro Puleva no son comparables con los del ejercicio 2003, porque el ejercicio pasado se incluía una parte del negocio arrocero que ha sido filializado con fecha 31 de Agosto de 2003.

IV. BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	0200	0	0
I. Gastos de Establecimiento	0210	91	277
II. Inmovilizaciones Inmateriales	0220	8.379	554
II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	0221		0
II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial	0222	8.379	554
III. Inmovilizaciones Materiales	0230	36.169	49.002
IV. Inmovilizaciones Financieras	0240	879.555	804.179
V. Acciones Propias a Largo Plazo	0250	1.141	20.929
VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	0255	0	0
B) INMOVILIZADO (1)	0260	925.335	874.941
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)	0280	340	499
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	0290	0	0
II. Existencias	0300	0	65.544
III. Deudores	0310	63.599	110.674
IV. Inversiones Financieras Temporales	0320	49.176	115.870
V. Acciones Propias a Corto Plazo	0330	0	0
VI. Tesorería	0340	65	396
VII. Ajustes por Periodificación	0350	706	1.473
D) ACTIVO CIRCULANTE	0360	113.546	293.957
TOTAL ACTIVO (A + B + C + D)	0370	1.039.221	1.169.397
PASIVO		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Capital Suscrito	0500	92.319	92.319
II. Reservas	0510	615.808	587.725
III. Resultados de Ejercicios Anteriores	0520	0	0
IV. Resultado del Periodo	0530	57.482	42.677
V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	0550	0	0
A) FONDOS PROPIOS	0560	765.609	722.721
B) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (3)	0590	514	3.141
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	0600	9.802	4.262
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0610	0	0
II. Deudas con Entidades de Crédito	0615	100.000	162.510
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0620	1.858	1.858
IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	0625	0	0
V. Otras Deudas a Largo	0630	508	4.749
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	0640	102.366	169.117
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0650	0	0
II. Deudas con Entidades de Crédito	0655	47.355	34.649
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0660	54.745	180.146
IV. Acreedores Comerciales	0665	2.576	16.450
V. Otras Deudas a Corto	0670	56.133	38.147
VI. Ajustes por Periodificación	0680	121	764
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)	0690	160.930	270.156
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	0695	0	0
TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F)	0700	1.039.221	1.169.397

V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD

Uds.: Miles de euros

		EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
		Importe	%	Importe	%
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	0800	503	100,00%	114.596	100,00%
+ Otros Ingresos (6)	0810	2.561	509,15%	676	0,59%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	0820	0	0,00%	0	0,00%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	0830	3.064	609,15%	115.272	100,59%
- Compras Netas	0840	-507	-100,80%	-67.086	-58,54%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	0850	0	0,00%	-20.816	-18,16%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	0860	-4.731	-940,56%	-27.543	-24,03%
= VALOR AÑADIDO AJUSTADO	0870	-2.174	-432,21%	-173	-0,15%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	0880	0	0,00%	0	0,00%
- Gastos de Personal	0890	-3.172	-630,62%	-4.112	-3,59%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	0900	-5.346	-1062,82%	-4.285	-3,74%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	0910	-1.240	-246,52%	-2.499	-2,18%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	0915	0	0,00%	0	0,00%
+/- Variación Provisiones de Circulante (9)	0920	0	0,00%	2	0,00%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	0930	-6.586	-1309,34%	-6.782	-5,92%
+ Ingresos Financieros	0940	35.768	7110,93%	46.814	40,85%
- Gastos Financieros	0950	-3.524	-700,60%	-5.539	-4,83%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	0960	0	0,00%	0	0,00%
+/- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	0970	0	0,00%	0	0,00%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	1020	25.658	5100,99%	34.493	30,10%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	1021	54.859	10906,36%	2.266	1,98%
+/- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	1023	3.986	792,45%	-2.100	-1,83%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	1025	839	166,80%	-298	-0,26%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	1026	0	0,00%	0	0,00%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	1030	-18.962	-3769,78%	37	0,03%
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	66.380	13196,82%	34.398	30,02%
+/- Impuestos sobre Sociedades y Otros	1042	-8.898	-1768,99%	8.279	7,22%
= RESULTADO DEL EJERCICIO	1044	57.482	11427,83%	42.677	37,24%

IV. BALANCE DE SITUACION DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	1200	0	0
I. Gastos de Establecimiento	1210	976	3.301
II. Inmovilizaciones Inmateriales	1220	73.984	64.718
II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	1221	0	0
II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial	1222	73.984	64.718
III. Inmovilizaciones Materiales	1230	837.005	862.522
IV. Inmovilizaciones Financieras	1240	128.417	98.765
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Largo Plazo	1250	1.141	20.929
VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	1255	0	0
B) INMOVILIZADO (1)	1260	1.041.523	1.050.235
C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	1270	81.998	68.954
D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)	1280	5.076	6.806
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	1290	0	0
II. Existencias	1300	361.283	380.053
III. Deudores	1310	462.980	455.965
IV. Inversiones Financieras Temporales	1320	79.143	74.602
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo	1330	0	0
VI. Tesorería	1340	22.116	15.307
VII. Ajustes por Periodificación	1350	9.530	7.149
E) ACTIVO CIRCULANTE	1360	935.052	933.076
TOTAL ACTIVO (A + B + C + D + E)	1370	2.063.649	2.059.071
PASIVO		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Capital Suscrito	1500	92.319	92.319
II. Reservas Sociedad Dominante	1510	648.798	612.771
III. Reservas Sociedades C onsolidadas (16)	1520	151.594	127.312
IV. Diferencias de Conversión (17)	1530	-23.309	-26.041
V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante	1540	64.085	63.779
VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	1550	0	0
A) FONDOS PROPIOS	1560	933.487	870.140
B) SOCIOS EXTERNOS	1570	175.498	173.383
C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	1580	3.742	3.074
D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3)	1590	20.418	19.256
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1600	142.484	110.539
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1610	0	0
II. Deudas con Entidades de Crédito	1615	112.278	206.696
III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	1625	0	0
IV. Otras Deudas a Largo	1630	69.650	90.422
F) ACREEDORES A LARGO PLAZO	1640	181.928	297.118
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1650	0	0
II. Deudas con Entidades de Crédito	1655	232.082	197.939
III. Acreedores Comerciales	1665	221.671	198.984
IV. Otras Deudas a Corto	1670	136.150	179.764
V. Ajustes por Periodificación	1680	6.036	4.105
G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)	1690	595.939	580.792
H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	1695	10.153	4.769
TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F + G + H)	1700	2.063.649	2.059.071

V. RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de euros

		EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
		Importe	%	Importe	%
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	1800	1.000.843	100,00%	973.618	100,00%
+ Otros Ingresos (6)	1810	3.515	0,35%	2.625	0,27%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	1820	-39.645	-3,96%	-119.240	-12,25%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	1830	964.713	96,39%	857.003	88,02%
- Compras Netas	1840	-596.135	-59,56%	-511.090	-52,49%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	1850	14.293	1,43%	7.404	0,76%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	1860	-161.507	-16,14%	-147.986	-15,20%
= VALOR AÑADIDO AJUSTADO	1870	221.364	22,12%	205.331	21,09%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	1880	3.994	0,40%	2.937	0,30%
- Gastos de Personal	1890	-95.031	-9,50%	-94.144	-9,67%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	1900	130.327	13,02%	114.124	11,72%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	1910	-29.131	-2,91%	-27.082	-2,78%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	1915	0	0,00%	0	0,00%
+/- Variación Provisiones de Circulante (9)	1920	-1.550	-0,15%	-590	-0,06%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	1930	99.646	9,96%	86.452	8,88%
+ Ingresos Financieros	1940	20.829	2,08%	13.635	1,40%
- Gastos Financieros	1950	-31.369	-3,13%	-22.558	-2,32%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	1960	0	0,00%	0	0,00%
+/- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	1970	0	0,00%	0	0,00%
+/- Resultados de Conversión (18)	1980	0	0,00%	0	0,00%
+/- Participación Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia	1990	472	0,05%	280	0,03%
- Amortización Fondo Comercio Consolidación	2000	-8.141	-0,81%	-5.076	-0,52%
+ Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	2010	19	0,00%	30	0,00%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	2020	81.456	8,14%	72.763	7,47%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	2021	43.299	4,33%	23.264	2,39%
+/- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	2023	418	0,04%	-3.282	-0,34%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	2025	835	0,08%	-307	-0,03%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	2026	0	0,00%	0	0,00%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	2030	-43.484	-4,34%	-4.099	-0,42%
= RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	2040	82.524	8,25%	88.339	9,07%
+/- Impuesto sobre Beneficios	2042	-20.541	-2,05%	-21.369	-2,19%
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2044	61.983	6,19%	66.970	6,88%
+/- Resultado Atribuido a Socios Externos	2050	2.102	0,21%	-3.191	-0,33%
= RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060	64.085	6,40%	63.779	6,55%

VI. DISTRIBUCION POR ACTIVIDAD DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO

ACTIVIDAD		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
Ázucar	2100		0	335.676	326.385
Arroz	2105	503	114.596	238.302	202.838
Lácteos	2110		0	243.749	240.406
Congelados y conservas	2115		0	3.772	2.663
Agropecuarias	2120		0	11.632	12.121
Otros	2125		0	11.957	25.002
Chile	2130		0	155.755	164.203
	2135				
	2140				
Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (*)	2145				
Total I. N. C. N	2150	503	114.596	1.000.843	973.618
Mercado Interior	2160	503	56.550	654.484	640.775
Exportación: Unión Europea	2170		53.328	171.064	152.890
Países O.C.D.E.	2173		1.038	9.756	6.146
Resto Países	2175		3.680	165.539	173.807

(*) A completar únicamente por Empresas Constructoras

VII. NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERIODO

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
TOTAL PERSONAS EMPLEADAS	3000	40	43	5.937	6.008

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto de los comunicados en el trimestre anterior).

Para facilitar el análisis y como venimos haciendo en nuestros informes semestrales y anuales hemos elaborado una información proforma donde consideramos:

1) Que nuestra inversión en Chile se contabiliza por puesta en equivalencia.

2) Desglose por línea de negocio.

* Toda ésta información la adjuntamos en un anexo.

En cualquier caso, el primer semestre del ejercicio 2004 se ha caracterizado por:

- La facturación comparada con la del ejercicio 2003 a la misma fecha se ha incrementado en un 2,8% como consecuencia, fundamentalmente, del crecimiento en los negocios estratégicos.

- El Ebitda consolidado ha crecido un 14,2%, el Ebit un 15,26% y el Resultado Ordinario un 11,95%.

- Nuestra deuda neta consolidada se ha reducido en 72,0 millones de euros, pasando de 382,5 a 310,5.

Si consideramos nuestra inversión en Chile por puesta en equivalencia, nuestra deuda neta ha disminuido en 93,2 millones de euros, pasando de 292,8 a 199,6 millones de euros.

IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :*(Se hará mención de los dividendos efectivamente pagados desde el inicio del ejercicio económico).*

		% sobre Nominal	Euros por acción (x,xx)	Importe (miles de euros)
Acciones Ordinarias	3100	12,5	0,08	11.540
Acciones Preferentes	3110			
Acciones sin Voto	3120			

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

Anexo en la hoja siguiente

X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

	SI	NO
1.Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en Bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos).	3200	X
2.Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100).	3210	X
3.Otros aumentos o disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.).	3220	X
4.Aumentos y reducciones del capital social o del nominal de las acciones.	3230	X
5.Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos.	3240	X
6.Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración.	3250	X
7.Modificaciones de los Estatutos Sociales.	3260	X
8.Transformaciones, fusiones o escisiones.	3270	X
9.Cambios en la regularización institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la Sociedad o del Grupo.	3280	X
10.Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo.	3290	X
11.Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.	3310	X
12.Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.	3320	X
13.Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.).	3330	X
14.Otros hechos significativos.	3340	X

(*) Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRBV.

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

Con fecha 1 de Abril se procedió al abono del primer dividendo de 0,075 euros por acción con cargo a resultados del ejercicio 2003.

Con fecha 1 de Julio se ha procedido al abono del segundo dividendo de 0,075 euros por acción con cargo a resultados del ejercicio 2003.

XI. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

- Con fecha 23 de Marzo la sociedad comunica que el Consejo de Administración acordó convocar Junta General de Accionistas el día 14 de Abril de 2004 en primera convocatoria y el día 15 en segunda convocatoria. (Hecho relevante 48421).
- Con fecha 23 de Marzo se comunican cambios acordados por el Consejo de Administración de Ebro Puleva (Hecho relevante 48422).
- Con fecha 24 de Marzo la compañía remite información sobre la desinversión del tomate por la participada Empresas Iansa, S.A. (Hecho relevante 48438).
- Con fecha 15 de Abril se comunicó los siguientes cambios en el Consejo de Administración:
Dejan de ser miembros del Consejo de Administración, y en su caso de las diversas Comisiones delegadas del mismo:
Mercados Centrales de Abastecimientos, S.A.
Caja Granada
D. Pedro Gomez de Baeza Tinture
D. Arturo Moreno Garcerán
D. Manuel Cervantes Baraza
D. Miguel Ángel Pérez Álvarez
D. Enrique Lahuerta Traver
Así mismo, se acuerda el nombramiento como Consejero de D. Jaime Carbó Fernández.
- Con fecha 19 de Abril la sociedad comunica que ha alcanzado un acuerdo para adquirir, a través de su filial S&B Herba Foods, Ltd, la compañía británica Vogan&Company Ltd (Hecho relevante 48965).
- Con fecha 29 de Abril la compañía comunica la venta de unos terrenos en Salobreña por 17, 4 millones de euros (Hecho relevante 49199).
- Con fecha 6 de Mayo la sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2004.
- Con fecha 12 de Mayo la compañía comunica la firma de un convenio urbanístico con el Ayuntamiento de León (Hecho relevante 49604).
- Con fecha 4 de Junio y en relación al proceso judicial que se viene siguiendo durante los tres últimos años ante el Juzgado Central de Instrucción nº 5 de la Audiencia Nacional y por el que se investigan diversas actuaciones desarrolladas en las campañas azucarera 1996/97, 1997/98 y 1998/99 (Hecho relevante relacionado 29901), la compañía comunica que el citado órgano jurisdiccional ha dictado auto de apertura de juicio oral (Hecho relevante 50414).
- Con fecha 11 de Junio la sociedad comunica que ha alcanzado un principio de acuerdo con la empresa Raisio para adquirir la marca de arroz Risella, líder en Finlandia (Hecho relevante 50618).
- Con fecha 30 de Junio la compañía comunica que ha alcanzado un acuerdo con un grupo de promotores para la venta de unos terrenos situados en la ciudad de León. La operación está valorada en 39.600.000 euros.
- Con fecha 1 de Julio la compañía comunica la culminación en el proceso de adquisición de Risella, por cuatro millones de euros (Hecho relevante 50961).

XII. INFORME ESPECIAL DE LOS AUDITORES

(Este apartado sólo deberá ser completado en la información correspondiente al I Semestre del ejercicio siguiente al último cerrado y auditado, y será de aplicación para aquellas sociedades emisoras que, de conformidad con lo previsto en el apartado decimotercero de la Orden Ministerial de 18 de enero de 1991, resulten obligadas a la presentación de un informe especial de sus auditores de cuentas, cuando el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio inmediato anterior hubiera denegado la opinión o contuviere una opinión adversa o con salvedades. En el mismo, se incluirá la mención de que se adjunta como anexo de la información semestral el referido informe especial de los auditores de cuentas, así como la reproducción de la información o manifestaciones aportadas o efectuadas por los Administradores de la Sociedad sobre la situación actualizada de las salvedades incluidas por el auditor en su informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior y que, de conformidad con las Normas Técnicas de Auditoría aplicables, hubiere servido de base para la elaboración del mencionado informe especial).

En breve les enviaremos copia del Informe de los Auditores.

**INSTRUCCIONES PARA LA CUMPLIMENTACION DEL INFORME SEMESTRAL
(GENERAL)**

- Los datos numéricos solicitados, salvo indicación en contrario, deberán venir expresados en miles de euros, sin decimales, efectuándose los cuadros por redondeo.

- Las cantidades negativas deberán figurar con un signo menos (-) delante del número correspondiente.

- Junto a cada dato expresado en cifras, salvo indicación en contrario, deberá figurar el del periodo correspondiente al ejercicio anterior.

- La información a incluir dentro del epígrafe Evolución de los Negocios deberá permitir a los inversores formarse una opinión, con conocimiento de causa suficiente, acerca de la actividad desarrollada por la empresa y los resultados obtenidos durante el periodo cubierto por el avance, así como de la situación financiera y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la sociedad.

- Definiciones:

(1) Las distintas rúbricas que componen el Inmovilizado se presentarán netas de amortizaciones acumuladas y provisiones.

(2) Los Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios comprenderán los gastos de formalización de deudas (gastos de emisión y modificación de valores de renta fija y de formalización de deudas, entre los que se incluyen los de escritura pública, impuestos, confección de títulos y otros similares), los gastos por intereses diferidos de valores negociables (diferencia entre el importe de reembolso y el precio de emisión de valores de renta fija y otros pasivos análogos) y los gastos por intereses diferidos (diferencia entre el importe de reembolso y la cantidad recibida en deudas distintas a las representadas en valores de renta fija). Las compañías del sector eléctrico incluirán, además, dentro de este epígrafe, las Cuentas de Periodificación Propias de su sector.

(3) Los Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios comprenderán las subvenciones de capital, las diferencias positivas de cambio, los ingresos por intereses diferidos (intereses incorporados al nominal de los créditos concedidos en operaciones de tráfico, cuya imputación a resultados deba realizarse en ejercicios futuros) y otros ingresos a distribuir en varios ejercicios.

(4) La parte de las deudas a largo plazo con vencimientos inferiores a 12 meses deberán reclasificarse, dentro de la rúbrica correspondiente, en Acreedores a Corto Plazo.

(5) El Importe Neto de la Cifra de Negocios comprenderá los importes de la venta de productos y los de prestación de servicios correspondientes a las actividades ordinarias de la sociedad deducidas las bonificaciones y demás reducciones sobre ventas, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con la citada cifra de negocios.

(6) En la rúbrica Otros Ingresos se englobarán los ingresos accesorios a la explotación, los trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado (excepto los intereses y diferencias de cambio capitalizados) y las subvenciones a la explotación (no incluir las subvenciones de capital transferidas al resultado del período).

(7) En la rúbrica Gastos Externos y de Explotación se incluirán:

* Los trabajos realizados por otras empresas, los servicios exteriores

(arrendamientos, reparaciones, transportes, seguros, energía, etc.) los tributos, (excepto el impuesto sobre beneficios) y otros gastos de gestión.

* La dotación a las provisiones para riesgos y gastos de explotación (grandes reparaciones, etc; excluida la dotación para pensiones y obligaciones similares que habrá de imputarse a gastos de personal).

(8) Otros Gastos e Ingresos comprenderán los beneficios o las pérdidas que corresponde a los partícipes no gestores en las operaciones reguladas por los artículos 239 a 243 del Código de Comercio y en otras operaciones en común de análogos características.

(9) La Variación de las Provisiones de Circulante comprenderá las dotaciones realizadas en el periodo, deducidos los excesos y aplicaciones, destinadas a realizar correcciones valorativas por depreciaciones de carácter reversible en las existencias, clientes y deudores. Asimismo, incluirá las pérdidas por insolvencias firmes de clientes y deudores.

(10) Las Dotaciones para Amortizaciones y Provisiones Financieras comprenderá las dotaciones realizadas en el período, deducidos los excesos y aplicaciones, destinadas a realizar correcciones valorativas por depreciaciones de carácter reversible en valores mobiliarios (exceptuados los que correspondan a participaciones en el capital de sociedades del grupo o asociadas) y otros valores negociables y en créditos no comerciales a corto y largo plazo.

(11) Los Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control comprenderán los beneficios y pérdidas producidas por la enajenación de inmovilizado inmaterial o material y de participaciones en capital a largo plazo en empresas del grupo, multigrupo o asociadas, o por la baja en inventario total o parcial, como consecuencia de pérdidas por depreciaciones irreversibles de dichos activos.

(12) La Variación de las Provisiones de Inmovilizados Inmateriales, Materiales y de Cartera de Control comprenderá las dotaciones realizadas en el periodo, deducidos los excesos y las aplicaciones, destinadas a realizar correcciones valorativas por depreciaciones de carácter reversible en el inmovilizado inmaterial y material, así como en participaciones en capital a largo plazo en empresas del grupo y asociadas.

(13) Los Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias comprenderán los beneficios o pérdidas producidas con motivo de la amortización de obligaciones o de la enajenación de acciones y obligaciones emitidas por la empresa.

(14) Los Resultados de Ejercicios Anteriores comprenderán los resultados relevantes correspondientes a ejercicios anteriores, y que dada su importancia relativa no se pueden contabilizar por su naturaleza.

(15) Los Otros Resultados Extraordinarios comprenderán:

* El importe de las subvenciones de capital traspasado al resultado del periodo.

* Los ingresos y gastos extraordinarios de cuantía significativa, que no se consideran periódicos al evaluar los resultados futuros de la empresa.

(16) Las Reservas de Sociedades Consolidadas incluirán tanto las correspondientes a sociedades integradas por el método de integración global o proporcional, como las correspondientes a sociedades integradas por el método de puesta en equivalencia.

(17) y (18) Las rúbricas Resultados y Diferencias de Conversión (aparece únicamente en consolidación) recogerán las diferencias de cambios que surjan por la conversión de saldos en moneda extranjera de sociedades consolidadas (tanto por integración global o proporcional como por puesta en equivalencia).

(19) Variación de las Sociedades que forman el Grupo Consolidado: se recogerán exclusivamente aquellas sociedades que, con relación a las Cuentas Anuales consolidadas del último ejercicio cerrado, se hubieran incorporado o excluido en el proceso de consolidación.

ANEXO EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Los resultados del semestre reflejan satisfactoriamente la vocación de Ebro Puleva de crecer en los negocios estratégicos para el grupo y de incrementar esfuerzos en los productos que más valor añadido aportan.

Para facilitar el análisis y manteniendo nuestro compromiso de transparencia, desglosamos nuestra información semestral por encima de los requerimientos legales, tanto en diferentes niveles de agregación como negocio a negocio (en miles de euros):

Consolidación Plena:

	30/06/2002	30/06/2003	Variación	%	30/06/2004	Variación	%
Importe Neto Cifra de Negocios	1.073.194	973.618	(99.576)	-9,3%	1.000.843	27.225	2,8%
Resultado Bruto de Explotación	124.788	114.124	(10.664)	-8,5%	130.327	16.203	14,2%
Resultado Neto de Explotación	89.835	86.452	(3.383)	-3,8%	99.646	13.194	15,3%
Resultado Actividades Ordinarias	68.410	72.763	4.353	6,4%	81.456	8.693	11,9%
Resultado Antes de Impuestos	76.424	88.339	11.915	15,6%	82.524	(5.815)	-6,6%
Resultado Atribuido a la sociedad Dominante	53.618	63.779	10.161	19,0%	64.085	306	0,5%

Consolidación de Chile por Puesta en Equivalencia:

	30/06/2002	30/06/2003	Variación	%	30/06/2004	Variación	%
Importe Neto Cifra de Negocios	848.934	809.415	(39.519)	-4,7%	845.088	35.673	4,4%
Resultado Bruto de Explotación	110.258	103.811	(6.447)	-5,8%	113.147	9.336	9,0%
Resultado Neto de Explotación	87.704	80.945	(6.759)	-7,7%	87.778	6.833	8,4%
Resultado Actividades Ordinarias	71.304	69.749	(1.555)	-2,2%	75.678	5.929	8,5%
Resultado Antes de Impuestos	81.037	86.016	4.979	6,1%	90.481	4.465	5,2%
Resultado Atribuido a la sociedad Dominante	53.618	63.779	10.161	19,0%	64.085	306	0,5%

Consolidación de los Negocios Centrales:

	30/06/2002	30/06/2003	Variación	%	30/06/2004	Variación	%
Importe Neto Cifra de Negocios	839.158	807.773	(31.385)	-3,7%	845.088	37.315	4,6%
Resultado Bruto de Explotación	101.765	103.157	1.392	1,4%	113.147	9.990	9,7%
Resultado Neto de Explotación	79.404	80.507	1.103	1,4%	87.778	7.271	9,0%
Resultado Actividades Ordinarias	62.864	68.939	6.075	9,7%	75.678	6.739	9,8%
Resultado antes de impuestos	64.360	68.126	3.766	5,9%	90.481	22.355	32,8%
Resultado Atribuido a la sociedad Dominante	42.778	52.162	9.384	21,9%	64.085	11.923	22,9%

CONSOLIDACIÓN PLENA

La Cifra de Negocios es superior al ejercicio pasado a pesar de que el incremento de facturación en los negocios centrales se atenúa en Chile, donde se pierde volumen mejorando rentabilidad.

La evolución de los Resultados de Explotación es muy favorable (Ebitda +14,2% y Ebit +15,3%), así como el Resultado Ordinario obtenido que representa una mejora de casi el 12%.

Se han generado menos extraordinarios que en el ejercicio 2003, lo que provoca que el crecimiento resultante del Resultado Neto Atribuido sea del 0,5%

CONSOLIDACIÓN CON CHILE POR PUESTA EN EQUIVALENCIA

Una vez eliminado el efecto de Chile en nuestras cuentas, el incremento de facturación es del 4,4%. Este crecimiento va unido a la focalización de esfuerzos en productos de alto valor añadido y a una gestión agresiva de los gastos de estructura, y como consecuencia se produce una mejora en 5 décimas en el Ebitda medido en % sobre ventas. Supone obtener un Ebitda de más de 113 millones de euros y una variación respecto al 2003 del 9%.

Variaciones igualmente favorables se obtienen en la comparación del Resultado Bruto de Explotación (+8,4%) y del Resultado Ordinario (+8,5%).

Otro dato especialmente destacable es la evolución del endeudamiento. A continuación mostramos las cifras del periodo :

Datos a 30 de Junio

Deuda Neta (Miles de Euros)	CONSOLIDACIÓN PLENA				
	2002	2003	2003/2002	2004	2004/2003
Recursos Propios	813.555	870.140	7,0%	933.487	7,3%
Deuda Neta	615.963	382.492	-37,9%	310.495	-18,8%
Apalancamiento	75,7%	44,0%		33,3%	
Deuda Neta	615.963	382.492	-37,9%	310.495	-18,8%
EBITDA TAM (*)	289.454	264.106	-8,8%	276.768	4,8%
Cobertura	2,13	1,45		1,12	

Deuda Neta (Miles de Euros)	CONSOLIDACIÓN CON CHILE EN P.EQUIVAL.				
	2002	2003	2002/2001	2004	2004/2003
Recursos Propios	813.555	870.140	7,0%	933.487	7,3%
Deuda Neta	391.069	292.768	-25,1%	199.615	-31,8%
Apalancamiento	48,1%	33,6%		21,4%	
Deuda Neta	391.069	292.768	-25,1%	199.615	-31,8%
EBITDA TAM (*)	244.274	237.061	-3,0%	248.278	4,7%
Cobertura	1,60	1,23		0,80	

(*) Datos de los últimos doce meses

En cuanto a los negocios individuales, presentamos su evolución en las tablas siguientes (Millones de euros):

NEGOCIO AZUCARERO

	CIFRA DE NEGOCIOS	RTDO BRUTO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO NETO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO ORDINARIO	% S/VTAS
AZÚCAR							
1 er semestre 2002	326,5	63,2	19,3%	55,6	17,0%	53,1	16,3%
1 er semestre 2003	342,3	67,4	19,7%	60,9	17,8%	59,5	17,4%
Variación	15,8	4,2		5,3		6,4	
%	4,8%	6,7%		9,5%		12,1%	
1 er semestre 2004	351,9	66,5	18,9%	58,9	16,7%	58,1	16,5%
Variación	9,6	(0,9)		(2,0)		(1,4)	
%	2,8%	-1,3%		-3,4%		-2,3%	

Se ha alcanzado un incremento de cifra de negocios del 2,8% a pesar de sufrir una ligera caída de precios de venta de azúcar y en mayor medida de los precios del alcohol. Sin embargo, una parte importante de ésta subida se registra en coproductos que son líneas de bajo margen.

Los altos costes variables que provocó la sequía de la segunda parte del año 2003 han sido minimizados por mejoras operativas en costes y gastos de estructura y se han conseguido disminuciones del Resultado Ordinario de sólo 2,3%.

Se encuentra en curso la campaña Sur con excelente remolacha y operación de las plantas.

NEGOCIO ARROCERO

	CIFRA DE NEGOCIOS	RTDO BRUTO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO NETO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO ORDINARIO	% S/VTAS
ARROZ							
1 er semestre 2003	232,5	20,0	8,6%	15,3	6,6%	12,4	5,3%
1 er semestre 2003	202,8	16,7	8,2%	11,9	5,9%	9,8	4,8%
Variación	(29,7)	(3,3)		(3,4)		(2,6)	
%	-12,8%	-16,5%		-22,2%		-21,0%	
1 er semestre 2004	237,8	25,3	10,6%	18,9	7,9%	17,8	7,5%
Variación	35,0	8,6		7,0		8,0	
%	17,3%	51,1%		59,6%		80,9%	

La situación transitoria del régimen agrícola europeo ha producido caídas en el precio del arroz cáscara, mejorando márgenes de venta.

Por otra parte, la demanda de nuestros productos con marca y las ventas industriales se han comportado muy satisfactoriamente. Ello, unido al incremento de facturación que provocan los nuevos negocios incorporados hacen que la comparación con el año anterior sea especialmente positiva.

Nuestro Ebitda sube en un 51,1% y el Ebit lo hace en un 59,6%, lo que acaba produciendo una mejora del 80,9% en el Resultado Ordinario.

Tenemos que decir que la incorporación de Stevent&Brotherton y Vogan se ha producido en el segundo trimestre, registrándose, por tanto, sólo tres meses de actividad y dos meses de actividad respectivamente.

La aportación de los nuevos negocios es la siguiente (en miles de euros):

	Ventas	Ebitda	Ebit	Resultado Ordinario	BAI	Plantilla
Danrice + Danpasta	8.002	1.881	1.376	1.361	1.361	27
Riceland	3.090	444	412	419	419	5
SB Herba (3 meses de actividad)(*)	12.890	287	270	310	310	36
Vogan (2 meses de actividad)	4.718	515	448	442	442	29
TOTAL	28.700	3.127	2.506	2.532	2.532	97

(*) Incluye la compañía Josep Heap&Sons desde 01.01.04 hasta 30.03.04. que se fusionó con Stevens&Brotherton creando SB Herba.

NEGOCIO LÁCTEO

	CIFRA DE NEGOCIOS	RTDO BRUTO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO NETO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO ORDINARIO	% S/VTAS
LÁCTEOS							
1 er semestre 2002	260,6	24,7	9,5%	17,1	6,6%	12,3	4,7%
1 er semestre 2003	244,0	27,0	11,1%	17,4	7,1%	12,9	5,3%
Variación	(16,6)	2,3		0,3		0,6	
%	-6,4%	9,3%		1,8%		4,9%	
1 er semestre 2003	247,9	25,4	10,2%	16,7	6,7%	12,8	5,2%
Variación	3,9	(1,6)		(0,7)		(0,1)	
%	1,6%	-5,9%		-3,9%		-0,7%	

Tras una serie de años de reducción de facturación, el primer semestre del 2004 muestra una subida del 1,6% a pesar de seguir abandonando ventas sin valor añadido. Ello se atribuye a la separación de la gestión entre Puleva y Lactimilk.

El incremento de márgenes que produce el crecimiento de ventas de productos nutricionales (de mayor valor añadido) no se refleja en su totalidad en los Resultados por la fuerte inversión en publicidad, tanto para el relanzamiento de las marcas de Lactimilk como para el lanzamiento de nuevos productos Puleva.

ACTIVIDAD EN CHILE

	CIFRA DE NEGOCIOS	RTDO BRUTO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO NETO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO ORDINARIO	% S/VTAS
ACTIVIDAD EN CHILE							
1 er semestre 2002	224,3	14,5	6,5%	2,1	0,9%	(8,7)	-3,9%
1 er semestre 2003	164,2	10,3	6,3%	5,5	3,3%	1,6	1,0%
<i>Variación</i>	(60,1)	(4,2)		3,4		10,3	
<i>%</i>	-26,8%	-29,1%		161,9%		-118,4%	
1 er semestre 2004	155,8	17,2	11,0%	11,9	7,6%	3,6	2,3%
<i>Variación</i>	(8,4)	6,9		6,4		2,0	
<i>%</i>	-5,1%	66,7%		115,5%		125,8%	

La caída de cifra de negocio en Chile sigue siendo consecuencia de las desinversiones en negocios no estratégicos.

Los resultados muestran una mejora sustancial respecto a los del año anterior, consecuencia de la nueva regulación arancelaria, de las mejoras operativas puestas en marcha y la desinversión en negocios que no aportan valor. Este último factor ha provocado extraordinarios negativos de más de 13 millones de euros.

La magnífica evolución de los Resultados de Explotación se atenúa en el Resultado Ordinario por el efecto de las diferencias de cambio en gastos financieros.