

Información Financiera Periódica

Emisor: EBRO PULEVA, S.A.

Inicio periodo: 01/01/2003

Fin periodo: 30/09/2003

Trimestre: 3

Ejercicio: 2003

Nif: A-47412333

A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS

(Unidades en miles de euros)

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Importe neto de la cifra de negocio	0800	158.824	176.162	1.507.377	1.640.360
Resultado antes de impuestos	1040	50.265	19.535	123.831	114.366
Resultado despues de impuestos	1044	58.660	11.345	90.639	77.971
Reusltado atribuido a socios externos	2050			-3.608	-2.442
Reusltado del ejercicio atribuido a sa sociedad dominante	2060			87.031	75.529
Capital suscrito	0500	92.319	73.855		
Número medio de personas empleadas	3000	44	41	6.038	7.288

Emisor: EBRO PULEVA, S.A.

Inicio periodo: 01/01/2003

Fin periodo: 30/09/2003

Trimestre: 3

Ejercicio: 2003

Nif: A-47412333

B) EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

PARA FACILITARLES EL ANÁLISIS Y COMO VENIMOS HACIENDO EN NUESTROS INFORMES TRIMESTRALES, SEMESTRALES Y ANUALES, HEMOS ELABORADO UNA INFORMACIÓN PROFORMA DONDE CONSIDERAMOS :

1) QUE NUESTRA INFORMACIÓN EN CHILE SE CONTABILIZA POR PUESTA EN EQUIVALENCIA.

2) LA INFORMACIÓN REFERIDA A LOS NEGOCIOS CENTRALES EN LA QUE, ADEMÁS DE LA INVERSIÓN EN CHILE POR PUESTA EN EQUIVALENCIA, ELIMINAMOS LOS EFECTOS DE LAS DESINVERSIONES INMOBILIARIAS.

3) DESGLOSE POR LÍNEA DE NEGOCIO.

EN TODO CASO, LOS NUEVE PRIMEROS MESES DEL 2003 SE HAN CARACTERIZADO POR:

- LA FACTURACIÓN COMPARADA CON LA DEL AÑO 2002 HA EXPERIMENTADO UN DESCENSO DE 8,1%, COMO CONSECUENCIA DE LA DESINVERSIÓN EN NEGOCIOS NO RENTABLES O ESTRATÉGICOS (PROTERRA - 53.788 MILES DE EUROS Y JESÚS NAVARRO - 8.386 MILES DE EUROS)

- EL EBITDA CONSOLIDADO CONSOLIDADO HA CAÍDO EN UN 8,5% Y EL RESULTADO NETO SUBE UN 15,2%.

- LA REDUCCIÓN DE LA PLANTILLA CONSOLIDADA SE DEBE A LA VENTA DE PROTERRA.

NUESTRA DEUDA NETA CONSOLIDADA SE HA REDUCIDO EN 107,4 MILLONES DE EUROS, PASANDO DE 449,1 A 341,7. CON NUESTRA INVERSIÓN EN CHILE POR PUESTA EN EQUIVALENCIA, NUESTRA DEUDA NETA SE HA REDUCIDO EN 55,8 MILLONES DE EUROS, PASANDO DE 305,9 A 250,1 MILLONES DE EUROS.

Información Financiera Periódica

Emisor: EBRO PULEVA, S.A.

Inicio periodo: 01/01/2003

Fin periodo: 30/09/2003

Trimestre: 3

Ejercicio: 2003

Nif: A-47412333

C) BASES DE PRESENTACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN

HAN SIDO APLICADOS CRITERIOS Y POLÍTICAS CONSISTENTES CON LAS DE PERÍODOS ANTERIORES.

CON FECHA 1 DE AGOSTO DE 2003 SE PROCEDE A LA DISOLUCIÓN DE AZUCARERA EBRO AGRÍCOLAS, GESTIÓN DE PATRIMONIO, S.L.U. , CUYA ACTIVIDAD SE CENTRABA EN LA GESTIÓN DEL PATRIMONIO DEL GRUPO, APORTANDO SUS ACTIVOS Y PASIVOS POR UN IMPORTE DE 74.181 MILES DE EUROS A LA SOCIEDAD EBRO PULEVA, S.A..

ASIMISMO, CON MOTIVO DE LA FILIALIZACIÓN DE HERBA RICEMILLS REALIZADA CON FECHA 31 DE AGOSTO DE 2003, LA SOCIEDAD EBRO PULEVA, S.A. YA NO PRESENTA EN SUS ESTADOS FINANCIEROS EL RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ARROCERA DESDE EL MOMENTO DE LA FILIALIZACIÓN

Emisor: EBRO PULEVA, S.A.

Inicio periodo: 01/01/2003

Fin periodo: 30/09/2003

Trimestre: 3

Ejercicio: 2003

Nif: A-47412333

D) DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO

		% sobre nominal	Euros por acción	Importe (Miles de Euros)
1. Acciones ordinarias	3100	20,00	0,12	18.464
2. Acciones preferentes	3110	0,00	0,00	0
2. Acciones sin voto	3120	0,00	0,00	0

Con fecha 1 de Abril, se procedio a abonarse el primer dividendo trimestral de 0,06 euros por acción con cargo a resultados del ejercicio 2002. Con fecha 1 de Julio, se procedió a abonarse el segundo dividendo trimestral de 0,06 euros por acción con cargo a resultados del ejercicio 2002. Con fecha 1 de Octubre, se ha procedido al abono de tercer dividendo trimestral de 0,06 euros por acción con cargo a resultados del ejercicio 2002.

Emisor: EBRO PULEVA, S.A.

Inicio periodo: 01/01/2003

Fin periodo: 30/09/2003

Trimestre: 3

Ejercicio: 2003

Nif: A-47412333

E) HECHOS SIGNIFICATIVOS

		SI/NO
1.- Adquisiciones o transmisiones de participaciones.	3200	N
2.- Adquisiciones de autocartera.	3210	S
3.- Otros aumentos o disminuciones significativos del inmovilizado.	3220	N
4.- Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos.	3230	S
5.- Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos.	3240	N
6.- Cambios de los administradores o del consejo de administración.	3250	S
7.- Modificaciones de los estatutos sociales.	3260	S
8.- Transformaciones, fusiones o escisiones.	3270	S
9.- Cambios significativos en la regulación instituciones.	3280	N
10.- Pleitos, litigios y contenciosos.	3290	N
11.- Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.	3310	N
12.- Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia.	3320	S
13.- Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales.	3330	N
14.- Otros hechos significativos.	3340	S

Información Financiera Periódica

Emisor: EBRO PULEVA, S.A.

Inicio periodo: 01/01/2003

Fin periodo: 30/09/2003

Trimestre: 3

Ejercicio: 2003

Nif: A-47412333

F) ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS SIGNIFICATIVOS

1) CON FECHA 23 DE JULIO Y EN EL HECHO RELEVANTE Nº 43538, LA SOCIEDAD INFORMA SOBRE LOS ACUERDOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN RELATIVOS AL PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN DEL GRUPO ARROCERO DE LA COMPAÑÍA.

2) CON FECHA 25 DE JULIO Y EN EL HECHO RELEVANTE Nº 43610, LA COMPAÑÍA COMUNICA LA ADQUISICIÓN DE ABBOTT LABORATORIES (EE) LAS MARCAS DE PULEVA, EN CLASE 5, QUE AMPARA LECHE INFANTILES Y HA RECUPERADO LAS LICENCIAS DE COMERCIALIZACIÓN DE LAS MARCAS PULEVA EN CLASE 30 QUE AMPARA LOS CEREALES INFANTILES, EL VALOR TOTAL DE LA OPERACIÓN HA SIDO DE 11.000.000USD.

ANEXO EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Los resultados obtenidos en el tercer trimestre del año 2003, han sido satisfactorios dentro del entorno económico general. El cierre o venta de negocios no rentables y la mejora de resultados ha producido que la rentabilidad consolidada haya mejorado sobre igual fecha del año anterior.

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

Consolidación Plena:

	30/9/01	30/9/02	Variación	%	30/9/03	Variación	%
Importe Neto Cifra de Negocios	1.725.232	1.640.360	(84.872)	-4,9%	1.507.377	(132.983)	-8,1%
Resultado Bruto de Explotación	193.031	193.393	362	0,2%	182.305	(11.088)	-5,7%
Resultado Neto de Explotación	146.457	137.718	(8.739)	-6,0%	131.290	(6.428)	-4,7%
Resultado Actividades Ordinarias	113.681	110.604	(3.077)	-2,7%	109.976	(628)	-0,6%
Resultado antes de impuestos	117.593	114.366	(3.227)	-2,7%	123.831	9.465	8,3%
Resultado Atribuido a la sociedad Dominante	73.676	75.529	1.853	2,5%	87.031	11.502	15,2%

Consolidación de Chile por Puesta en Equivalencia:

	30/9/01	30/9/02	Variación	%	30/9/03	Variación	%
Importe Neto Cifra de Negocios	1.323.304	1.289.231	(34.073)	-2,6%	1.254.895	(34.336)	-2,7%
Resultado Bruto de Explotación	163.080	169.072	5.992	3,7%	163.242	(5.830)	-3,4%
Resultado Neto de Explotación	127.858	129.904	2.046	1,6%	122.975	(6.929)	-5,3%
Resultado Actividades Ordinarias	104.006	107.931	3.925	3,8%	106.876	(1.055)	-1,0%
Resultado antes de impuestos	116.746	113.579	(3.167)	-2,7%	121.816	8.237	7,3%
Resultado Atribuido a la sociedad Dominante	73.676	75.529	1.853	2,5%	87.031	11.502	15,2%

Consolidación de los Negocios Centrales:

	30/9/01	30/9/02	Variación	%	30/9/03	Variación	%
Importe Neto Cifra de Negocios	1.320.676	1.277.155	(43.521)	-3,3%	1.254.806	(22.349)	-1,7%
Resultado Bruto de Explotación (1)	161.112	161.085	(27)	0,0%	162.182	1.097	0,7%
Resultado Neto de Explotación	126.203	122.206	(3.997)	-3,2%	122.244	38	0,0%
Resultado Actividades Ordinarias	102.160	100.009	(2.151)	-2,1%	105.700	5.691	5,7%
Resultado antes de impuestos	114.412	96.505	(17.907)	-15,7%	103.161	6.656	6,9%
Resultado Atribuido a la sociedad Dominante	72.159	64.431	(7.728)	-10,7%	74.851	10.420	16,2%

CONSOLIDACIÓN PLENA

Como puede verse, la facturación ha sufrido un leve retroceso debido a un débil trimestre en la actividad arrocera (ver a continuación) así como a la venta de Proterra, filial de IANSA y que afecta al perímetro de Consolidación Plena en unos 53,8 millones.

CONSOLIDACIÓN CON CHILE POR PUESTA EN EQUIVALENCIA

Una vez eliminado el efecto de Chile en nuestras cuentas, el EBITDA sigue por debajo en un 3,4% con respecto al año anterior como consecuencia del tipo de cambio y forma de registrar las desviaciones extraordinarias.

El efecto de AEA, G.D.P. es el siguiente (en millones de euros):

	2003	2002
Ebtida	-	7,9
Ebit	-	7,7
Resultados Extraordinarios	17,9	9,2
B.A.I	17,9	17,1

CONSOLIDACIÓN DE LOS NEGOCIOS CENTRALES

La facturación cae como consecuencia de la reducción de los negocios arrocero y lácteo, lo que se explica individualmente a continuación.

El EBITDA aumenta en un 0,7% y el Resultado Ordinario en un 5,7% gracias a la menor carga financiera.

En éste período los Resultados Extraordinarios han pasado de € -3,5 millones en el año 2002 a € -2,5 millones en el ejercicio 2003 y el Resultado Neto Atribuido también ha mejorado notablemente, pasando de €64.431 miles a €74.851 miles, teniendo en cuenta que a Septiembre del año 2002 no se había registrado la provisión por las "Actas de Alcohol", si bien sí estaban contabilizadas a diciembre 2002, y tampoco estaba el efecto de las provisiones referentes a la modernización industrial comunicada el pasado verano.

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

Miles de €	Consolidación			Puesta en		
	Plena			en Equivalencia		
	30.9.02	30.9.03	%Var.	30.9.02	30.9.03	%Var.
Deuda Neta:	449.117	341.721		305.883	250.097	
FFPP:	799.984	893.486		799.984	893.486	
Apalancamiento: %	56,1%	38,2%		38,2%	28,0%	

La gestión del capital empleado, la venta de Proterra y la sana generación operativa de fondos, han permitido esa favorable evolución.

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

	CIFRA DE NEGOCIOS	RTDO BRUTO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO NETO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO ORDINARIO	% S/VTAS
AZUCAR							
3er trimestre 2001	570,5	107,7	23,4%	90,2	15,8%	81,0	14,2%
3er trimestre 2002	523,8	108,3	20,7%	91,3	17,4%	88,9	17,0%
Variación	(46,7)	0,6		1,1		7,9	
%	-8,2%	0,6%		1,2%		9,8%	
3er trimestre 2003	554,3	110,4	19,9%	94,8	17,1%	93,1	16,8%
Variación	30,5	2,1		3,5		4,2	
%	5,8%	1,9%		3,8%		4,7%	

Los resultados de los primeros nueve meses del año, muestran una mejora sobre los del año anterior. La excelente campaña Norte y las mejoras operativas acumuladas, han producido saludables efectos compensados por la sequía de la campaña Sur. Con todo ello la Cifra de Negocios aumenta un 5,8%, el Ebitda mejora en un 1,9% y el Resultado Ordinario en un 4,7%.

	CIFRA DE NEGOCIOS	RTDO BRUTO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO NETO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO ORDINARIO	% S/VTAS
ARROZ							
3er trimestre 2001	293,6	26,0	8,9%	19,9	6,8%	15,1	5,1%
3er trimestre 2002	336,4	26,8	8,0%	19,7	5,9%	15,4	4,6%
Variación	42,8	0,8		(0,2)		0,3	
%	14,6%	3,1%		-1,0%		2,0%	
3er trimestre 2003	313,4	24,0	7,7%	16,6	5,3%	14,0	4,5%
Variación	(23,0)	(2,8)		(3,1)		(1,4)	
%	-6,8%	-10,4%		-15,7%		-9,1%	

Las difíciles condiciones del mercado de materia prima debidas a la debilidad del dólar Farm Bill USA y la situación transitoria del régimen agrícola europeo, han castigado el negocio de suministros de arroz para usos industriales. Esto ha supuesto una reducción de la facturación del 6,8%, del Ebitda del 10,4% y del Resultado Ordinario del 9,1%. La nueva cosecha $\frac{3}{4}$ no ha tenido incidencia en éste tercer trimestre. Sus efectos se reflejarán en el cuarto trimestre.

	CIFRA DE NEGOCIOS	RTDO BRUTO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO NETO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO ORDINARIO	% S/VTAS
LACTEOS							
3er trimestre 2001	415,1	31,0	7,5%	22,3	5,4%	17,8	4,3%
3er trimestre 2002	390,3	36,3	9,3%	24,2	6,2%	17,4	4,5%
Variación	(24,8)	5,3		1,9		(0,4)	
%	-6,0%	17,1%		8,5%		-2,2%	
3er trimestre 2003	365,4	38,4	10,5%	23,9	6,5%	17,4	4,8%
Variación	(24,9)	2,1		(0,3)		0,0	
%	-6,4%	5,8%		-1,2%		0,0%	

El negocio lácteo continua con su evolución. Hemos llegado al volumen de litros que queremos mantener, por lo que a partir de ahora la estrategia tenderá al mantenimiento de dichos litros . La estrategia de abandono de los litros de menor componente de valor añadido, ha producido una reducción de la facturación. En litros, la marca Puleva acumula una subida del 2,7%. Todo ello tiene su reflejo en la rentabilidad de forma que el Ebitda acumula una subida del 5,8% y el Resultado Ordinario se mantiene.

	CIFRA DE NEGOCIOS	RTDO BRUTO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO NETO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO ORDINARIO	% S/VTAS
ACTIVIDAD EN CHILE							
3er trimestre 2001	401,9	30,0	7,5%	18,6	4,6%	8,8	219,0%
3er trimestre 2002	351,1	24,3	6,9%	7,8	2,2%	(3,8)	-1,1%
Variación	(50,8)	(5,7)		(10,8)		(12,6)	
%	-12,6%	-19,0%		-58,1%		-143,2%	
3er trimestre 2003	252,5	19,1	7,6%	8,3	3,3%	2,1	0,8%
Variación	(98,6)	(5,2)		0,5		5,9	
%	-28,1%	-21,4%		-6,4%		155,3%	

Si excluimos Proterra, la comparación entre el ejercicio 2003 y 2002 es la siguiente:

	CIFRA DE NEGOCIOS	RTDO BRUTO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO NETO EXPLOTACIÓN	% S/VTAS	RTDO ORDINARIO	% S/VTAS
ACTIVIDAD CHILE SIN PROTERRA							
3er trim 2002	351,1	24,3		7,8		(3,8)	
Proterra	53,8	(0,5)		-1,4		(4,0)	
3er trim 2002 sin Proterra	297,3	24,8	8,3%	9,2	3,1%	0,2	0,1%
3er trimestre 2003	252,5	19,1	7,6%	8,3	3,3%	2,1	0,8%
Variación	(44,8)	(5,7)		(0,9)		1,9	
%	-15,1%	-23,0%		-9,8%		950,0%	

Los resultados de Chile muestran una mejora sustancial respecto a los del año anterior. A eso se une la desaparición de la contribución de Proterra que en el periodo en cuestión, facturó €53,8 millones y produjo un Resultado Atribuido de €-3,5 millones.