

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

Madrid, a 29 de octubre de 2008

Referencia: Presentación resultados del tercer trimestre del ejercicio 2008.

Les remitimos la presentación sobre los resultados del Grupo Ebro Puleva correspondientes al tercer trimestre del presente ejercicio 2008 que se va a realizar hoy en la Sala de Juntas de la 2ª planta del domicilio social, sito en el Paseo de la Castellana número 20 de Madrid.

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración.

Atentamente,

Miguel Ángel Pérez Álvarez
Secretario del Consejo de Administración

Informe
De Gestión
Intermedio

Cuentas
Consolidadas
3er Trimestre
y Previsión
Cierre 08

Ebro PULEVA
GRUPO



EBRO PULEVA 08

Resultados 9M08 y Precierre 2008: ¡Vamos al Grano!



Índice

1. Introducción
2. Resultado de las Unidades de Negocio 9M08 y Precierre 2008
 - 1.1 Arroz
 - 1.2 Pasta
 - 1.3 Lácteos
 - 1.4 Azúcar
3. Resultado Consolidado del Grupo Ebro Puleva 9M08 y Precierre 2008
 - 2.1 Cuentas de Resultados
 - 2.2 Evolución del endeudamiento
4. Conclusión
5. Anexo I. Cifras Proforma
6. Anexo II. Mercados de Materias Primas
7. Calendario Corporativo 2008
8. Advertencia legal

Ebro PULEVA
GRUPO

1

Ebro Puleva un Grupo Internacional



Ebro PULEVA
GRUPO

Ebro Puleva: Vamos al Grano

- El contexto internacional en el que nos desenvolvemos es el de unos mercados en crisis y sin embargo nuestros negocios centrales salen reforzados creciendo a perímetro constante, por encima del 20%. Los Meal Solutions son nuestro objetivo y hacia allí vamos. Al grano.
- El año 2008 se ha caracterizado por un alto nivel de volatilidad. Unos meses atrás comentábamos cómo operábamos en mercados difíciles por el alza de precios de las materias primas, una desaceleración del consumo y una fuerte apreciación del euro y de los costes energéticos.
- Meses después nos encontramos en el otro lado de la ola, vemos los precios de las materias primas cayendo (anexo II), un euro débil, el petróleo en mínimos, etc.
- Esto no significa que no volvamos a ver nuevas olas y es para este entorno para el que estamos preparados.
 - Hemos actuado sobre nuestras políticas de aprovisionamiento y somos activos en el trading de nuestras materias primas.
 - Hemos actuado sobre nuestras políticas de fijación de precios acompañándolas de manera más acelerada a la de la evolución de la materia prima.
 - Hemos actuado sobre nuestro marketing, utilizando la publicidad y la promoción como herramientas de comunicación directa con el consumidor.
- Seguimos trabajando en el proyecto de definición estratégica de nuestra posición en azúcar.



Ebro PULEVA
GRUPO

Ebro Puleva y una Montaña Rusa llamada Mercado

- En este contexto hemos sido capaces de mantener nuestros volúmenes excepto en la División Láctea.
- Nuestras marcas, innovación y políticas de precios han demostrado su éxito.
- El reto para la siguiente ola será saber posicionarse adecuadamente en la compra de materias primas (trigo duro, arroz, leche y energía) y elegir entre fortalecer nuestra posición en los mercados o mejorar nuestros márgenes.
- Adjuntamos a continuación nuestra posición de mercado en Meal Solutions:

	Arroz	Pasta Seca	Pasta Fresca	Salsas
Francia	29.0%	36.5%	33.3%	39.3%
USA	19.6%	24.3%		
Alemania	27.0%	13.4%		4.5%
Canada	65.4% instantaneo	43.3%		N.A.
Bélgica	33.4%	12.7%		
Rep. Checa	N.A	19.1%		
España	26.7%			
Portugal	15.2%			

Aparte de esos mercados Ebro Puleva es líder en el mercado del arroz en Marruecos, Reino Unido, Finlandia, Dinamarca y Hungría. Nº2 en Austria y otros.



Ebro PULEVA
GRUPO

2 Resultados de las Unidades de Negocio 9M08 y Precierre



Ebro PULEVA
GRUPO

- **Arroz**

- Pasta
- Lácteos
- Azúcar



Volatilidad de la Materia Prima

- La escalada de los precios internacionales del arroz, iniciada a finales de 2007 y desarrollada durante el primer semestre de 2008, está dando síntomas de agotamiento. Sin embargo es pronto para hablar de normalización.
- Ante la problemática general de abastecimiento de los mercados internacionales, nuestra División Arrocería, bien diversificada en fuentes de aprovisionamiento, reaccionó con rapidez y tomó posiciones largas de arroz en los mercados internacionales.
- Nuestras filiales han podido disponer de producto abundante a unos costes razonables en una coyuntura de precios de venta alcista, lo que ha facilitado la obtención de buenos márgenes en su comercialización.
- Nuestras previsiones para el cuarto trimestre son optimistas: disponemos de inventarios a muy buenos precios y la bajada de precios del mercado llegará en el momento adecuado.

Ebro PULEVA
GRUPO

- **Arroz**

- Pasta

- Lácteos

- Azúcar

Crecimientos en Volúmenes en un Momento de Contracción del Consumo

- Las ventas del tercer trimestre 2008 se han mantenido en niveles elevados. Ello ha contribuido a que las ventas de los 9M08 se eleven un 16,4% hasta 670 MEUR.
- El éxito de los nuevos productos en nuestros distintos mercados empujan la cifra Ebitda un 37,8% hasta 89,6 MEUR situando el margen Ebitda en el 13,4%. En los primeros nueve meses, el impacto del dólar al Ebitda de la División ha sido de 5,8 MEUR. A divisa constante, el Ebitda habría crecido un 47%.
- El resultado operativo se eleva un 52.1% hasta los 73,8 MEUR lo que supone un crecimiento TAMI 06-08 del 70,4% siendo prácticamente el triple del obtenido por esta División hace tres años.

Miles de EUR	9M06	9M07	9M08	.08/07	TAMI 08/06
Ventas	506.324	575.793	670.036	16,4%	15,0%
Publicidad	17.062	19.498	17.430	-10,6%	1,1%
Ebitda	45.584	64.998	89.592	37,8%	40,2%
Margen Ebitda	9,0%	11,3%	13,4%	18,5%	21,9%
Ebit	30.734	49.500	74.026	49,5%	55,2%
Rtdo. Operativo	25.433	48.538	73.805	52,1%	70,4%
ROCE	9,7	13,4	12,7		



Ebro PULEVA
GRUPO

- **Arroz**
- Pasta
- Lácteos
- Azúcar

Un Ejercicio Espectacular

- Nuestras estimaciones para el final del ejercicio 2008 son optimistas. Estimamos alcanzar una cifra de ventas de 914 MEUR que supondría un crecimiento del 18,5% respecto al ejercicio anterior.
- El margen Ebitda se elevaría hasta el 13,2% lo que situaría nuestro Ebitda en 121,1 MEUR, un 26% superior al del cierre de 2007. El fortalecimiento del dólar en los últimos meses haría que el impacto de la divisa se reduzca. En todo caso, supondrá 4,4 MEUR de forma que a divisa constante el Ebitda subiría un 30%.
- El Resultado Operativo crecería un 36,1% hasta 101,1 MEUR, el crecimiento acumulado en TAMI desde 2006 sería del 58%.

Miles de EUR	2006	2007	E2008	E08/07	TAMI E08/06
Ventas	696.655	771.128	913.728	18,5%	14,5%
<i>Publicidad</i>	<i>19.818</i>	<i>22.863</i>	<i>21.003</i>	<i>-8,1%</i>	<i>2,9%</i>
Ebitda	71.343	96.194	121.066	25,9%	30,3%
Margen Ebitda	10,2%	12,5%	13,2%	6,2%	13,7%
Ebit	51.368	75.297	100.231	33,1%	39,7%
Rtdo. Operativo	40.722	74.287	101.103	36,1%	57,6%
ROCE	11,1	15,1	N.D		



Ebro PULEVA
GRUPO

- Arroz
- **Pasta**
- Lácteos
- Azúcar



Una Segunda Mitad un 50% mejor que la Primera

- En el primer semestre acumulábamos una fuerte inflación de materia prima y de costes (energía) que ya ha sido traspasada a los precios finales.
- Como anunciamos, hemos realizado una fuerte inversión publicitaria con el objetivo de comunicar al consumidor nuestros nuevos productos, lo que penalizó nuestros márgenes durante la primera parte del año.
- En Francia mantenemos nuestras cuotas en pasta fresca y seca y salimos fortalecidos en salsas y cuscús. En Norteamérica mostramos crecimiento en volúmenes del 1,6% y crecemos en cuota en 70 puntos básicos.
- Durante el cuarto trimestre estamos beneficiándonos de unos mejores precios de la materia prima y del éxito de los nuevos productos. Smart Taste, lanzado a final de 2007, representa ya un 1.2% en volumen de la categoría en EE.UU., Ronzoni Bistro, lanzado durante el tercer trimestre de este año, alcanza ya el 75% de distribución ponderada americana.
- Después de cuatro trimestres capeando una fuerte volatilidad del precio del trigo duro, finalmente empezamos a beneficiarnos de la fuerte bajada de la materia prima y de nuestra estrategia comercial.

Ebro PULEVA
GRUPO

- Arroz
- **Pasta**
- Lácteos
- Azúcar

Recuperando el Año de Forma Acelerada

- Empujadas por las subidas de precio, las Ventas de la División se elevan un 34,7% hasta 713,1 MEUR.
- El fuerte aumento de precios de la materia prima distorsiona los márgenes porcentuales. Sin embargo hemos seguido invirtiendo la misma proporción de las ventas en publicidad que se eleva un 20,8% hasta 34,5 MEUR.
- El Ebitda de este tercer trimestre ya es superior al del año pasado, recuperando los 8 MEUR de retraso del primer semestre y creciendo en un 7,6% hasta 67,2 MEUR. El dólar por su parte ha supuesto una reducción de 2 MEUR respecto al cambio del periodo anterior, por lo que el Ebitda comparable hubiera superado los 69 MEUR con un incremento próximo al 11%

Miles de EUR	9M06	9M07	9M08	.08/07	TAMI 08/06
Ventas	403.635	529.255	713.065	34,7%	32,9%
Publicidad	19.852	28.601	34.538	20,8%	31,9%
Ebitda	60.296	62.461	67.208	7,6%	5,6%
Margen Ebitda	14,9%	11,8%	9,4%	-20,1%	-20,6%
Ebit	41.808	39.965	45.257	13,2%	4,0%
Rtdo. Operativo	44.430	38.944	36.381	-6,6%	-9,5%
ROCE	15,8	14,5	12,6		



Ebro PULEVA
GRUPO

- Arroz
- **Pasta**
- Lácteos
- Azúcar

Preparados para el Crecimiento

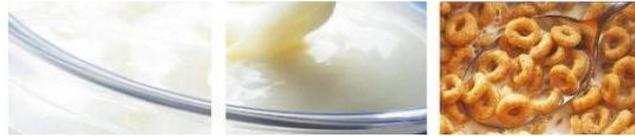
- En la presentación del 1S08 esperábamos recuperar nuestro retraso en Ebitda en el segundo semestre ya que el primer semestre estaba distorsionado por el incremento del gasto publicitario en EE.UU. así como el comportamiento extraordinario de NWP en el 1S07.
- Los nuevos lanzamientos van muy bien y las marcas han resistido la prueba con nota.
- Estimamos que las ventas aumentarán un 31% hasta 999,8 MEUR aupadas por la incorporación de Birkel y el traslado de la subida de precios de la materia prima.
- A final de año habremos aumentado nuestra inversión publicitaria en 10 MEUR hasta alcanzar los 48,3 MEUR.
- Esperamos que el Ebitda crezca un 19% hasta los 105,2 MEUR (65 MEUR más que en el primer semestre) lo que supondrá un crecimiento muy sano que en TAMI desde 2006 sería del 7%. Considerando el impacto del dólar, el Ebitda superaría los 107 MEUR con un crecimiento del 21%.

Miles de EUR	2006	2007	E2008	E08/07	TAMI E08/06
Ventas	588.573	762.489	999.833	31,1%	30,3%
Publicidad	25.935	38.207	48.329	26,5%	36,5%
Ebitda	92.093	88.450	105.223	19,0%	6,9%
Margen Ebitda	15,6%	11,6%	10,5%	-9,3%	-18,0%
Ebit	66.408	58.274	75.325	29,3%	6,5%
Rtdo. Operativo	63.758	56.709	65.858	16,1%	1,6%
ROCE	18,4	12,0	N.D		



Ebro PULEVA
GRUPO

- Arroz
- Pasta
- **Lácteos**
- Azúcar



Pasando el Bache

- Durante el último año el sector lácteo ha vivido un entorno inflacionista que ha provocado un cambio en el mix de productos así como el aumento de la MDD.
- Desde principios de año, el precio de la materia prima ha iniciado una tendencia bajista. Nuestros competidores marquistas optaron por una fuerte y rápida bajada de precios para intentar competir con las marcas de distribución.
- Actualmente, la materia prima parece haber alcanzado un nuevo nivel, en torno a los 0,40-0,38 EUR/l (frente al nivel anterior al boom de las materias primas de 0,32 EUR/l). Sin embargo, estimamos que hay factores que podrían continuar la tendencia bajista: incremento de la producción de un 4%, contracción del volumen de mercado (-2%), importación masiva de quesos (excedente lácteos) y descenso del precio de mercado en Francia (0,31-0,32 EUR/l).
- Nosotros decidimos proteger nuestros márgenes y optamos por un cierto sacrificio en volumen. Nuestros volúmenes en los nueve primeros meses retroceden un 7,9%.
- El segmento de las leches infantiles (Peques, Max y Batidos) continua con los mayores crecimientos del sector (33% en volumen). El liderazgo de Puleva Peques en este segmento es indiscutible: en el último año hemos ganado 7 puntos de cuota de mercado pasando con Puleva Peques desde el 38,5% hasta el 45,8%.

Ebro PULEVA
GRUPO

- Arroz
- Pasta
- **Lácteos**
- Azúcar

Menos Volumen

- En este difícil entorno, nuestras ventas crecen un 0,4% respecto al mismo periodo del año anterior.
- La pérdida de volumen, la huelga de transporte sufrida en el mes de junio y la reestructuración llevada a cabo en Lactimilk, han hecho que el EBITDA pase a EUR 33,2 Mio frente a los EUR 38,5 Mio del año anterior.
- Nuestro ROCE ha bajado del 18,3% del año anterior al 17,1%.

Miles de EUR	9M06	9M07	9M08	.08/07	TAMI 08/06
Ventas	378.411	382.044	383.510	0,4%	0,7%
Publicidad	12.274	12.469	12.385	-0,7%	0,5%
Ebitda	41.798	38.535	33.206	-13,8%	-10,9%
Margen Ebitda	11,0%	10,1%	8,7%	-14,2%	-11,5%
Ebit	29.462	26.879	21.790	-18,9%	-14,0%
Rtdo. Operativo	28.575	25.871	19.766	-23,6%	-16,8%
ROCE	17,5	18,3	17,1		



Ebro PULEVA
GRUPO

- Arroz
- Pasta
- **Lácteos**
- Azúcar

Nuevos Productos Diferenciadores

- Para el año completo, la cifra de ventas se reduciría un 5,9% hasta 496,4 MEUR.
- El Ebitda de la División estaría en torno a las 49,2 MEUR, 4 MEUR. menos que en el año anterior.
- El margen Ebitda se mantendría prácticamente plano.
- Los nuevos lanzamientos de productos (leches líquidas y papillas listas para tomar en Peques) y formatos (tamaños más convenientes en PET con mayor margen en batidos y leche), la regionalización de la estrategia de comunicación y los ahorros de costes en los que hemos venido trabajando nos permitirán volver a expandir nuestros márgenes.

Miles de EUR	2006	2007	E2008	E08/07	TAMI E08/06
Ventas	504.140	527.489	496.415	-5,9%	-0,8%
<i>Publicidad</i>	16.749	17.536	15.700	-10,5%	-3,2%
Ebitda	55.460	53.033	49.170	-7,3%	-5,8%
Margen Ebitda	11,0%	10,1%	9,9%	-1,5%	-5,1%
Ebit	40.176	37.541	33.999	-9,4%	-8,0%
Rtdo. Operativo	38.097	36.379	30.582	-15,9%	-10,4%
ROCE	18,0	19,1	N.D		



Ebro PULEVA
GRUPO

- Arroz
- Pasta
- Lácteos
- **Azúcar**



El Año de la Reestructuración

- La subida de las materias primas del año 2007, la bajada del precio de la remolacha marcado por la OCM y la incertidumbre sobre la aprobación final de la Reforma y sus consecuencias sobre nuestro país hizo menos atractiva la siembra de este cultivo para el agricultor. Ello obligó a que, para mantener el volumen de siembra deseado, primásemos de manera coyuntural el precio fijado por la Reforma en 4 EUR/tn, lo que ha producido un menor margen a lo largo de todo este ejercicio.
- Durante el ejercicio hemos contado con menos cuota. La campaña 07/08 finalizó el 30 de septiembre, por lo que el ejercicio 2008 estaría afectado por las reducciones de cuota de la campaña 07/08 (75.757 tns) y por la de la campaña 08/09 (133.093 tns).
- La situación actual de las materias primas hace de nuevo interesante el cultivo de remolacha y, pese a haber eliminado la prima concedida el año pasado, las solicitudes de siembra para el próximo año están siendo espectaculares.
- Estamos inmersos en plena reestructuración: durante esta campaña Sur ya no operamos con la fábrica de Guadalcañín y esta ha sido la última campaña de Rinconada.
- La construcción de la fábrica de Refino en Guadalete sigue adelante y esperamos que esté en marcha para la primavera-verano 2009, compensando la pérdida de volúmenes que ha supuesto la Reforma azucarera Europea.

Ebro PULEVA
GRUPO

- Arroz
- Pasta
- Lácteos
- **Azúcar**

Finalización de la Incertidumbre Azucarera

- Alcanzamos una cifra de Ventas de 434,7 MEUR con una caída del 10,7% dado que disponemos de menor cuota.
- Por tanto, el Ebitda decrece un hasta 35,5 MEUR con un margen Ebitda del 8,2%
- El Resultado Operativo pierde 8,3 MEUR de contribución y se sitúa en 29,5 MEUR.
- El ROCE se sitúa en el 7,9%

Miles de EUR	9M06	9M07	9M08	.08/07	TAMI 08/06
Ventas	533.776	486.854	434.679	-10,7%	-9,8%
Publicidad	2.125	2.032	337	-83,4%	-60,2%
Ebitda	70.953	55.745	35.429	-36,4%	-29,3%
Margen Ebitda	13,3%	11,5%	8,2%	-28,8%	-21,7%
Ebit	50.797	37.636	19.317	-48,7%	-38,3%
Rtdo. Operativo	25.879	37.812	29.496	-22,0%	6,8%
ROCE	12,7	10,7	7,9		



Ebro PULEVA
GRUPO

- Arroz
- Pasta
- Lácteos
- **Azúcar**

De Reformas

- En estas circunstancias, con una cuota que se han reducido hasta las 510.586 Tns y menores precios, las ventas se situarían en 602,9 MEUR con un descenso del 7,8% respecto al ejercicio 2007.
- Por las anteriores razones, el Ebitda se reduciría hasta 56,5 MEUR siendo un 29,3% inferior a lo alcanzado en 2007.
- El Resultado Operativo caería un 11% hasta 38,5 MEUR.

Miles de EUR	2006	2007	E2008	E08/07	TAMI E08/06
Ventas	687.011	653.653	602.922	-7,8%	-6,3%
Publicidad	2.561	2.542	510	-79,9%	-55,4%
Ebitda	96.955	79.911	56.492	-29,3%	-23,7%
Margen Ebitda	14,1%	12,2%	9,4%	-23,4%	-18,5%
Ebit	64.818	48.143	28.286	-41,2%	-33,9%
Rtdo. Operativo	31.844	43.165	38.465	-10,9%	9,9%
ROCE	11,9	10,4	N.D		



Ebro PULEVA
GRUPO

2 Grupo Ebro Puleva Resultados Consolidados



Ebro PULEVA
GRUPO

Grupo Consolidado 9M08



A 9M08 Nuestro Beneficio Neto Sube un 60%

- Nuestra cifra de Ventas ha alcanzado 2.165,1 MEUR, un 10,8% superior al ejercicio precedente.
- Comprometidos con nuestras marcas, hemos incrementado la inversión en aquellas que lanzaban nuevos productos apoyando su introducción y reduciéndolo en aquellas Divisiones o marcas que no tuvieran nada nuevo que publicar. Con todo, la inversión publicitaria se eleva hasta 66.7 MEUR, un 2,7% más.
- El Ebitda se eleva hasta los 216,4 MEUR. A cambio dólar constante, el Ebitda subiría en 8,4 MEUR rozando los 225 MEUR, un 4.7% más que en 9M07.
- El Beneficio Neto se eleva un 60,4% hasta 92,7 MEUR con un componente extraordinario de las reversiones de provisiones por litigios ya informado en el 1S08.

Miles de EUR	9M06	9M07	9M08	.08/07	TAMI 08/06
Ventas	1.804.454	1.954.798	2.165.093	10,8%	9,5%
<i>Publicidad</i>	54.506	64.961	66.706	2,7%	10,6%
Ebitda	208.385	215.027	216.377	0,6%	1,9%
Margen Ebitda	11,5%	11,0%	10,0%	-9,1%	-7,0%
Ebit	141.282	146.089	148.979	2,0%	2,7%
Resultado Operativo	146.832	149.564	177.742	18,8%	10,0%
Rtdo. Antes Impuestos	109.706	88.681	135.850	53,2%	11,3%
Beneficio Neto	130.769	57.790	92.698	60,4%	-15,8%
ROCE	12,2	12,7	12,5		

Ebro PULEVA
GRUPO

Grupo Consolidado Precierre 2008



Entorno Adverso, Meal Solutions Fortalecidos

- La facturación consolidada crecería un 10,8% frente al año anterior y un 10,1% (TAMI) respecto al 2006.
- El compromiso con nuestras marcas a través de la publicidad llegaría hasta 87,7 MEUR, superando en 4 MEUR al año anterior.
- El Ebitda crecería un 4,7% apoyado en nuestros negocios principales que crecerían un 23% y compensarían la disminución de rentabilidad del Negocio Azucarero y en menor medida del Lácteo. El impacto estimado del dólar es de 6,4 MEUR de forma que el Ebitda comparable alcanzaría los 328 MEUR lo que supondría un crecimiento del 7%.
- El salto del Resultado Operativo y del Resultado Antes de Impuestos correspondería a las desinversiones materializadas en el cuarto trimestre de Herto y La Rasa y a la reversión de litigios previamente provisionados.
- El BDI aumenta en un 50% hasta 136 MEUR.

Miles de EUR	2006	2007	E2008	E08/07	TAMI E08/06
Ventas	2.452.212	2.685.042	2.974.869	10,8%	10,1%
Publicidad	67.207	83.711	87.750	4,8%	14,3%
Ebitda	306.005	306.760	321.180	4,7%	2,4%
Margen Ebitda	12,5%	11,4%	10,8%	-5,5%	-7,0%
Ebit	211.216	207.760	223.833	7,7%	2,9%
Resultado Operativo	250.747	206.742	257.500	24,6%	1,3%
Rtdo. Antes Impuestos	200.099	124.255	190.996	53,7%	-2,3%
Rtdo. Atrib. Soc. Dom.	180.363	90.577	136.044	50,2%	-13,2%
ROCE	12,8	12,4	N.D		

Ebro PULEVA
GRUPO

Evolución del Endeudamiento Consolidado



Stocks, Exxentia y Compra de Autocartera

- La Deuda Neta estimada para el final del año estaría entorno a 1.234 MEUR debido principalmente a:
 - El pago de la compra de Exxentia.
 - La compra de autocartera que venimos realizando durante el ejercicio aprovechando el momento de baja cotización de nuestra acción. A la fecha de esta presentación tenemos una autocartera del 3%.
 - La inversión en Capital Circulante. A final de año estimamos tener 138 MEUR más de circulante.
 - El diferencial del tipo de cambio por nuestra deuda en dólar supondría 99 MEUR.
- En estas circunstancias, el Apalancamiento se situaría en el 97,6% y el múltiplo Deuda Neta-Ebitda se elevaría hasta x3,8

Miles EUR	31 Dic 06	30 Sep 07	31 Dic 07	30 Sep 08	31 Dic 08E
Deuda Neta	1.134.894	1.112.236	988.249	1.233.271	1.233.991
Deuda Neta Media	1.046.354	1.149.657	1.129.254	1.205.893	N.D
Fondos Propios	1.187.962	1.177.288	1.198.245	1.189.193	1.264.077
Apalancamiento DN	95,5%	94,5%	82,5%	103,7%	97,6%
Apalancamiento DNM	88,1%	97,7%	94,2%	101,4%	N.D
x Ebitda (DN)	3,7		3,2		3,8
x Ebitda (DNM)	3,4		3,7		N.D

Ebro PULEVA
GRUPO

3 Grupo Ebro Puleva Conclusión



Ebro PULEVA
GRUPO

Conclusión



Al Grano

- Los Resultados cerrados a fin del tercer trimestre y los esperados para el fin del ejercicio 2008 muestran la fortaleza de los negocios centrales de nuestro Grupo.
- Crecemos en momentos de contracción del consumo en las zonas geográficas donde operamos.
- Manejamos la volatilidad de las materias primas como una variable más que gestionar; es una fuente de oportunidades.
- Nuestras marcas mantienen sus cuotas de mercado y son líderes en sus mercados y productos.
- En resumen, unos resultados que confirman la acertada estrategia y la capacidad de crecimiento de los Meal Solutions.
- El proceso de definición de nuestra posición en azúcar continua de acuerdo al calendario marcado.

Ebro PULEVA
GRUPO

4 Anexo. Cifras Proforma



Ebro PULEVA
GRUPO

Anexo. Cifras Proforma



Cerramos un Ciclo y Abrimos Otro

miles de EUR	2008	2008 Proforma*
Ventas marquista	1.904.800	1.742.830
Ventas industriales	1.070.269	629.117
Ventas	2.974.869	2.371.947
Actividad marquista	64,0%	73,5%
Actividad industrial	36,0%	26,5%
Ventas en España	1.148.825	545.903
Ventas en UE	1.108.164	1.108.164
Ventas Resto	717.880	717.880
Ventas	2.974.869	2.371.947
Ventas en España	38,6%	23,0%
Ventas en UE	37,3%	46,7%
Ventas Resto	24,1%	30,3%
Ebitda en España	120.296	66.280
Ebitda en UE	108.745	106.504
Ebitda en Resto	92.139	91.904
Ebitda	321.180	264.688
Ebitda en España	37,5%	25,0%
Ebitda en UE	33,9%	40,2%
Ebitda en Resto	28,6%	34,7%

*Datos calculados eliminando ventas y Ebitda de la Actividad Azucarera. Información no auditada.

Ebro PULEVA
GRUPO

5 Anexo I Materias Primas



Ebro PULEVA
GRUPO

Anexo I Materias Primas



Materias Primas I

- Mostramos a continuación gráficos con la evolución de precios de materias primas:



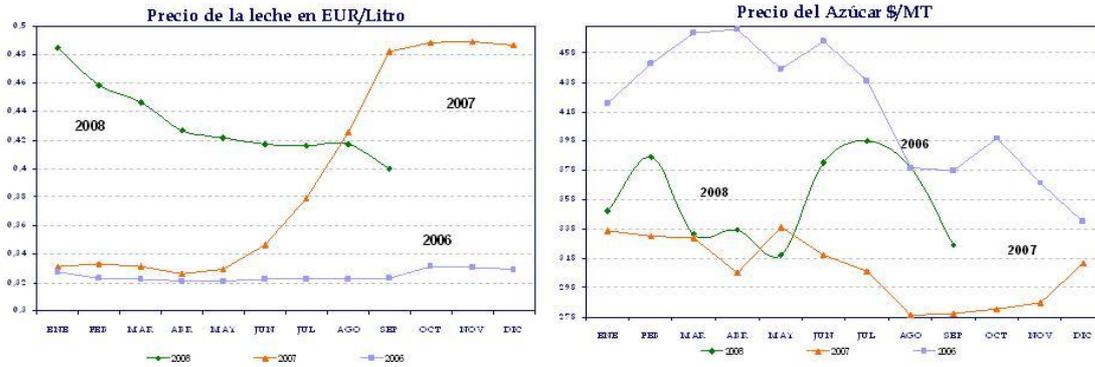
Ebro PULEVA
GRUPO

Anexo I Materias Primas



Materias Primas II

- Mostramos a continuación gráficos con la evolución de precios de materias primas:



Ebro PULEVA
GRUPO

6 Ebro Puleva Calendario Corporativo



Ebro PULEVA
GRUPO

Calendario Corporativo 2008



En el año 2008 Ebro Puleva continua con su compromiso de transparencia y comunicación:

27 de febrero	Presentación resultados cierre del ejercicio 2007
3 de abril	Pago trimestral de dividendo
5 de mayo	Presentación resultados 1er trimestre
3 de julio	Pago trimestral de dividendo
29 de julio	Presentación resultados 1er semestre
3 de octubre	Pago trimestral de dividendo
29 de octubre	Presentación resultados 3er trimestre y precierre 2008
19 de diciembre	Anuncio dividendo 2009 a cuenta 2008
23 de diciembre	Pago trimestral de dividendo

Ebro PULEVA
GRUPO

7 Advertencia Legal



Ebro PULEVA
GRUPO

Advertencia Legal



Disclaimer

- Esta presentación contiene nuestro leal entender a la fecha de la misma en cuanto a las estimaciones sobre el crecimiento futuro en las diferentes líneas de negocio y el negocio global, cuota de mercado, resultados financieros y otros aspectos de la actividad y situación concernientes a la Compañía.
- Todos los datos que contiene este informe están elaborados según las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's).
- El contenido de esta presentación no es garantía de nuestra actuación futura e implica riesgos e incertidumbres. Los resultados reales pueden ser materialmente distintos de los indicados en nuestras estimaciones como resultado de varios factores.
- Analistas e inversores no deben depender de estas estimaciones que hablan sólo a la fecha de esta presentación. Ebro Puleva no asume la obligación de informar públicamente de los resultados de cualquier revisión de estas estimaciones que pueden estar hechas para reflejar sucesos y circunstancias posteriores de la fecha de esta presentación, incluyendo, sin limitación, cambios en los negocios de Ebro Puleva o estrategia de adquisiciones o para reflejar acontecimientos de sucesos imprevistos. Animamos a analistas e inversores a consultar el Informe Anual de la Compañía así como los documentos presentados a las Autoridades, y en particular a la CNMV.
- Los principales riesgos e incertidumbres que afectan a las actividades de el Grupo son los mismos que se detallan en las páginas 181 y siguientes de las Cuentas Anuales Consolidadas y en su Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007 y que se encuentra disponible en la web www.ebropuleva.com. Estimamos que no se han producido cambios significativos que puedan afectar a los seis meses restantes del presente ejercicio. El Grupo mantiene cierta exposición a los mercados de materias primas y al traslado de modificaciones en el precio a sus clientes. Asimismo, existe una exposición a fluctuaciones en los tipos de cambio, especialmente del dólar, y a variaciones de los tipos de interés.

Ebro PULEVA
GROUP