



# RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2007

*Alimenta tu vida*



# AVISO LEGAL

---



Esta presentación ha sido realizada por la Compañía con el fin único de ser empleada para la presentación de los resultados del Grupo correspondientes al tercer trimestre del ejercicio 2007. Todas las cifras vienen expresadas bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), salvo que se especifique lo contrario.

La información financiera consolidada relativa al tercer trimestre 2006 ha sido modificada como consecuencia de la reclasificación como operaciones discontinuadas en el tercer trimestre 2006 del resultado de aquellas actividades que han sido clasificadas como tales en el 2007.

La información recogida en este documento y cualquiera de sus datos sobre proyecciones o estimaciones a futuro no han sido verificados de forma independiente, y la compañía no se responsabiliza de ninguna manera de que la información u opiniones contenidas en el presente documento sean exactas y completas.

Ni la Compañía, ni ninguno de sus asesores o representantes, tendrá responsabilidad alguna (por negligencia o cualquier otro tipo) de los daños o perjuicios cualesquiera, derivadas de cualquier uso del presente documento o de su contenido o en conexión con este documento.

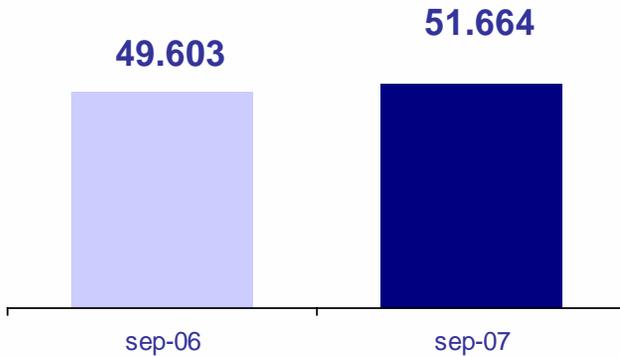
Este documento no representa oferta alguna o invitación a los inversores para que compren o suscriban acciones de ningún tipo y, de ninguna manera, constituye las bases de cualquier tipo de documento o compromiso.

- En el tercer trimestre se mejoran los diferenciales que se habían producido en los seis primeros meses del año
- Mejora del BAI operativo en términos comparables en un 15,5% y del EBITDA en un 15,7% respecto al año anterior
- Buena gestión comercial y de compras que permite mejorar la rentabilidad de las categorías clave

# CIFRAS CLAVE GRUPO - SEPTIEMBRE 07

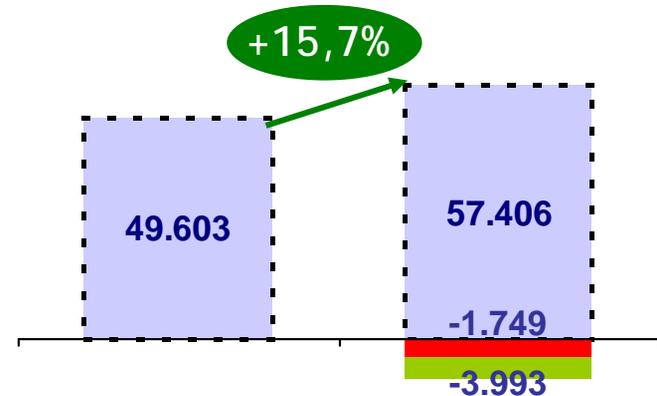


## EBITDA (€000)

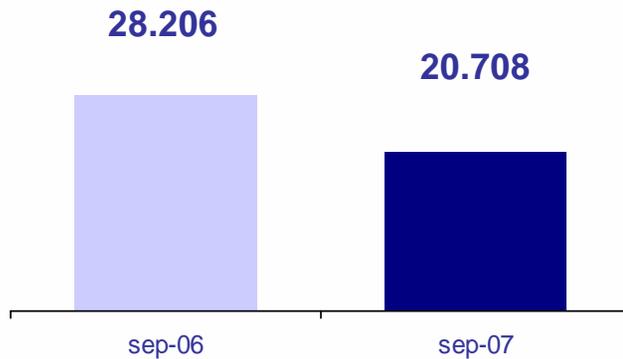


### EBITDA COMPARABLE

■ Unidad de Frescos ■ Optimización estructura

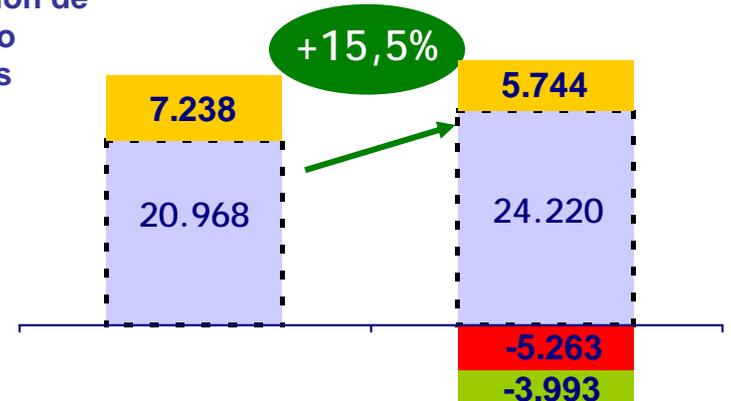


## BAI (€000)



### BAI OPERATIVO COMPARABLE

■ Rstd. Neto enajenación de activos no corrientes ■ Unidad de Frescos ■ Opt. estructura

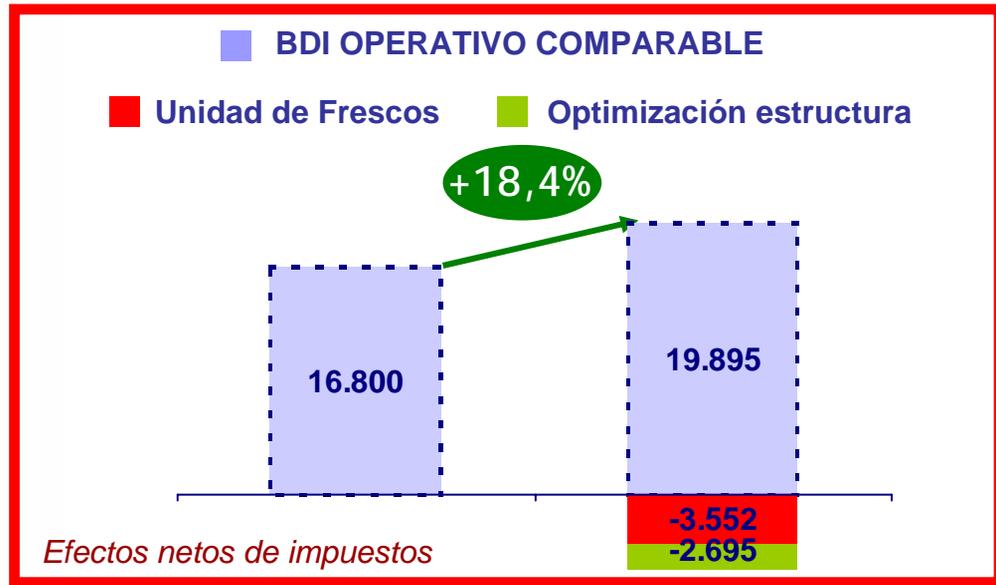
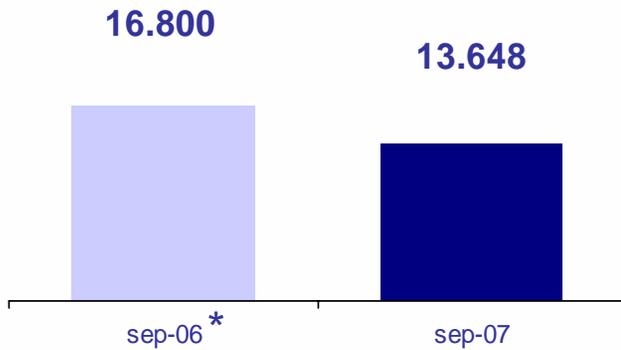


Nota: Los resultados de Francia 2006 se recogen como resultado por Operaciones en Discontinuidad

# CIFRAS CLAVE GRUPO - SEPTIEMBRE 07

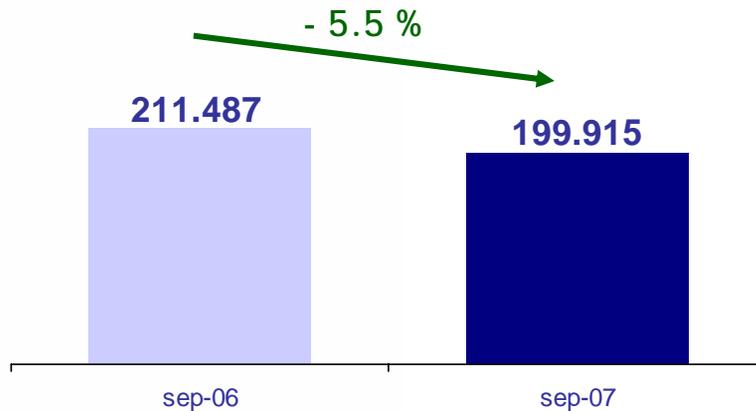


## BDI (€'000)



\* Nota: Los resultados de Francia 2006 se recogen como resultado por Operaciones en Discontinuidad

## DFN (€'000)



# P&L RESUMIDA - SEPTIEMBRE 07



(€000)	3T 2006	3T 2007	% Variac.
<b>Ventas netas</b>	615.398	689.270	12,0%
<b>EBITDA</b>	<b>49.603</b>	<b>51.664</b>	<b>4,2%</b>
<b>AMORTIZACIONES</b>	20.999	24.103	14,8%
<b>Resultado Financiero</b>	(14.009)	(16.937)	20,9%
<b>Valor Razonable de IF + DC*</b>	4.298	2.478	-42,3%
<b>Extraordinarios</b>	9.313	7.606	-18,3%
<b>BAI</b>	<b>28.206</b>	<b>20.708</b>	<b>-26,6%</b>
<b>BDI ATRIBUIBLE</b>	<b>16.800</b>	<b>13.648</b>	<b>-18,8%</b>

**Mayores cargas financieras debido al incremento de tipos de interés así como a las inversiones en Carnes Selectas y Rusia y al efecto de la compra de la autocartera para el pago del dividendo**

Nota: El resultado de Francia se recoge como resultado por Operaciones en Discontinuidad

(\*) IF: Instrumentos Financieros. DC: Diferencias de Cambio



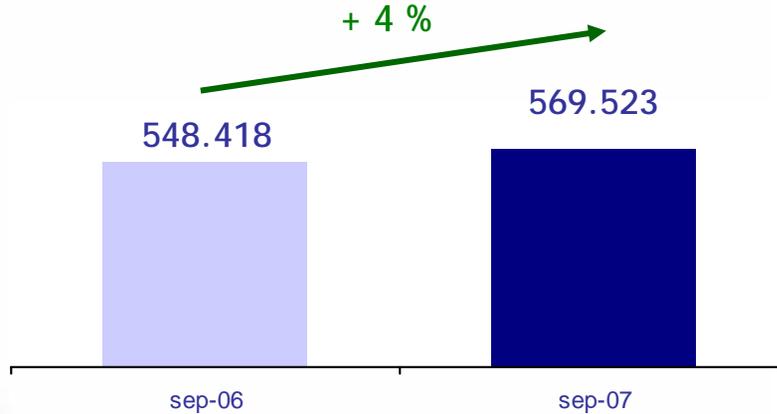
**IBERIA**

# EVOLUCIÓN FINANCIERA IBERIA (Sin Unidad de Frescos)

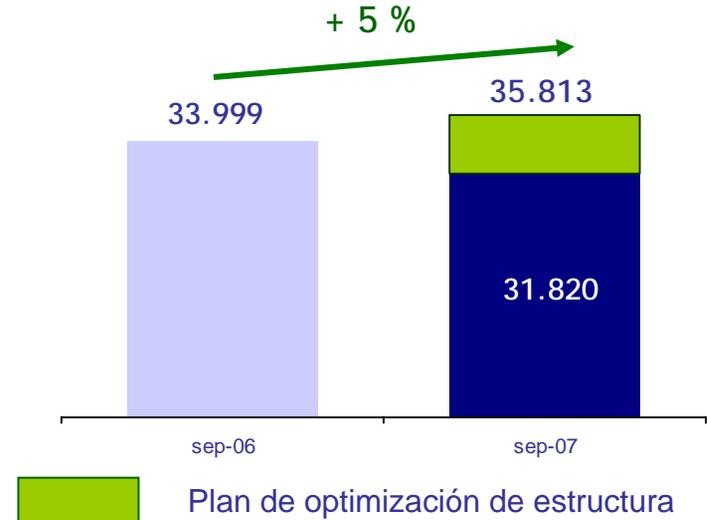


## VENTAS\* (€'000)

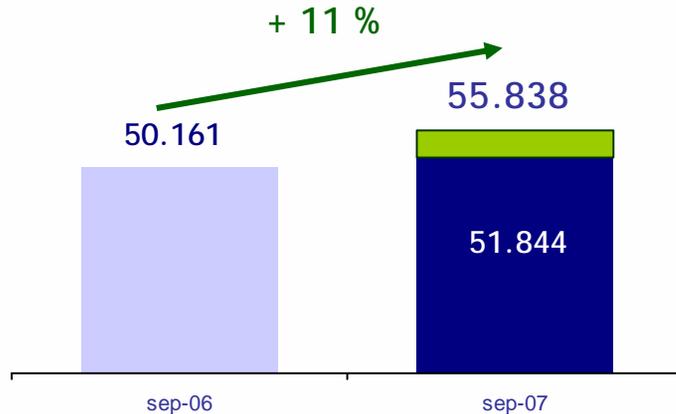
\* Ventas agregadas



## BAI (€'000)



## EBITDA (€'000)



Plan de optimización de estructura

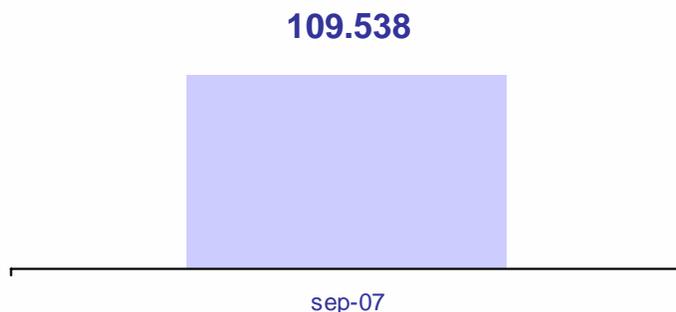
➤ 2007 incluye un efecto neto por un plan de optimización de estructura de -4,0M€. Implica un EBITDA proforma de Sep-2007 de 55,8M€, lo que supone un incremento del 11% comparado con el mismo periodo del año anterior

➤ Buen comportamiento de las categorías de Libre Servicio e Innovación en línea con la estrategia del Grupo

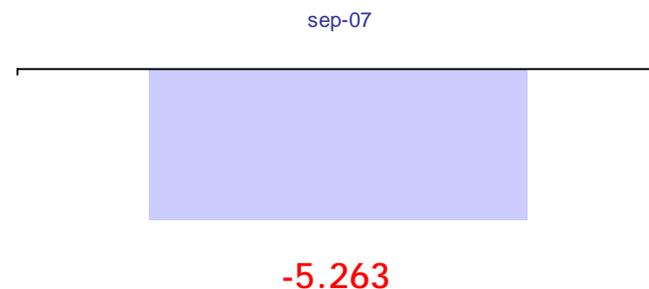
# EVOLUCIÓN FINANCIERA UNIDAD DE FRESCOS



## VENTAS (€000)



## BAI (€000)



## EBITDA (€000)



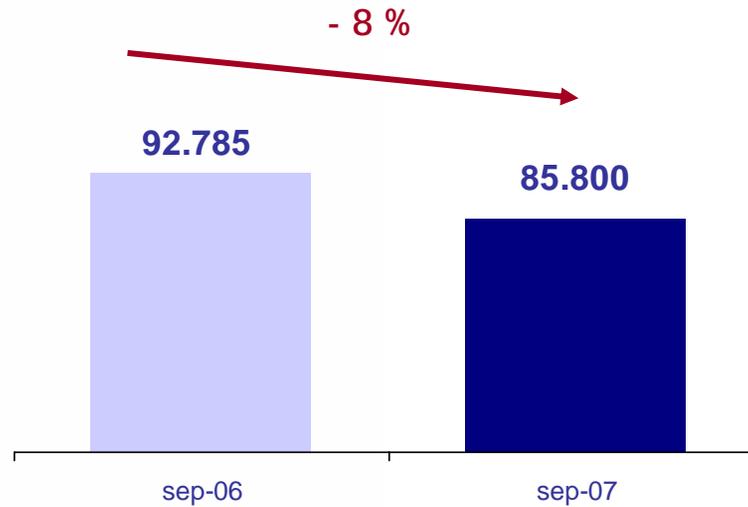
- Tendencia favorable de las ventas de la nueva unidad de Frescos que continua con la evolución esperada aunque aún no refleje todo su potencial
- Los resultados acumulados a septiembre recogen la estacionalidad del negocio
- Continúan las inversiones destinadas a desarrollar y potenciar los productos de Libre Servicio de la Unidad de Frescos



## DIVISIÓN INTERNACIONAL

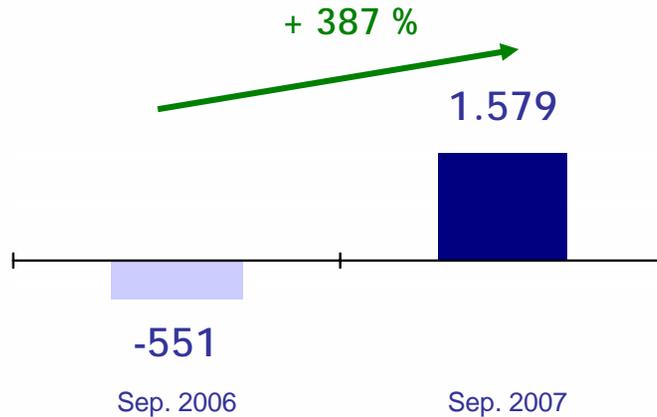
# EVOLUCIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL

## VENTAS (€'000)

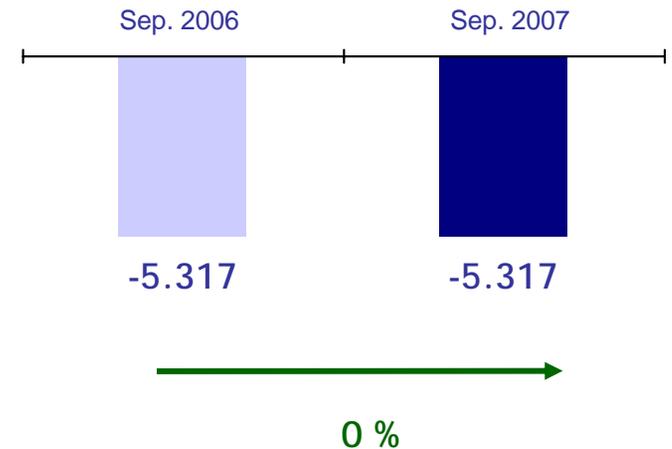


\* Ventas agregadas

## EBITDA (€'000)



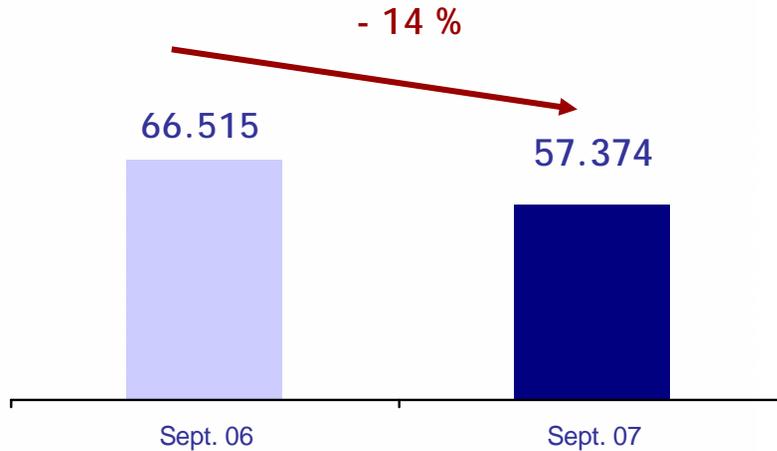
## BAI (€'000)



# EVOLUCIÓN FINANCIERA RUSIA

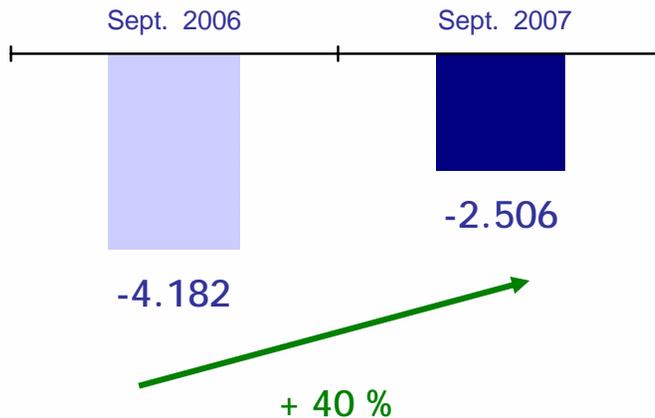


## VENTAS (€'000)

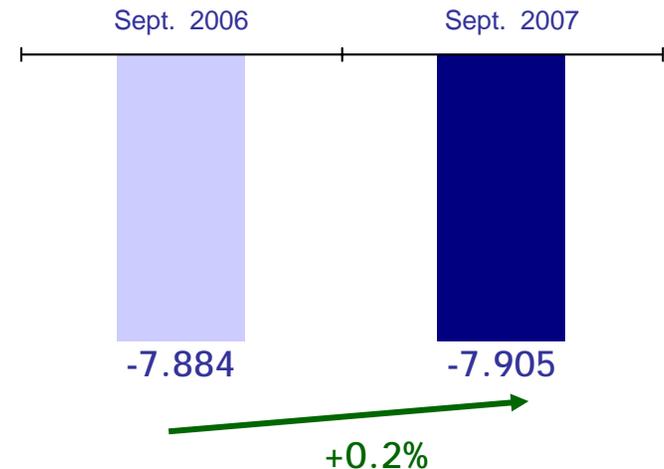


- Mejora de resultados a nivel operativo con respecto al año anterior
- Continua la optimización de las ventas con la mejora del posicionamiento por canal, la salida de clientes no estratégicos y la mejora de márgenes

## EBITDA (€'000)



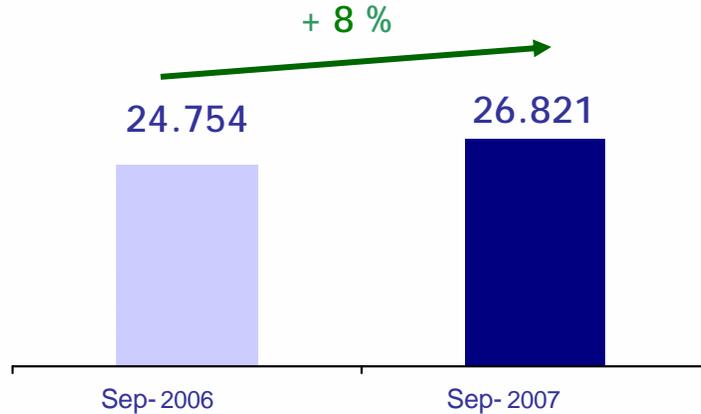
## BAI (€'000)



# EVOLUCIÓN FINANCIERA RUMANIA

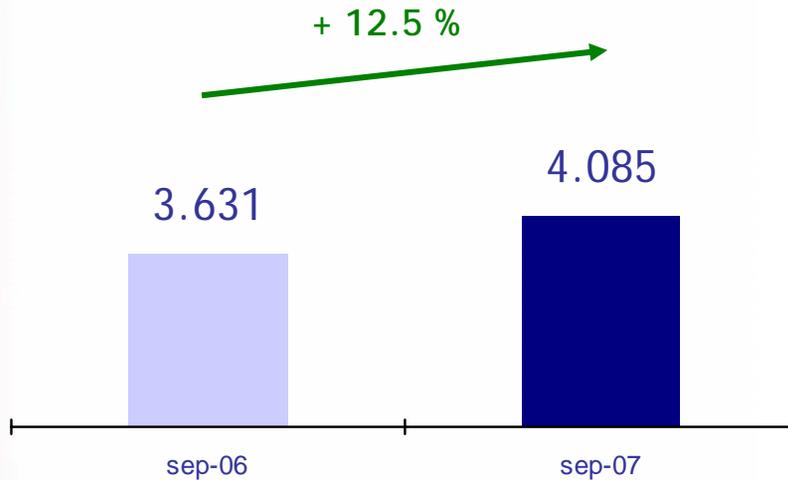


## VENTAS (€000)

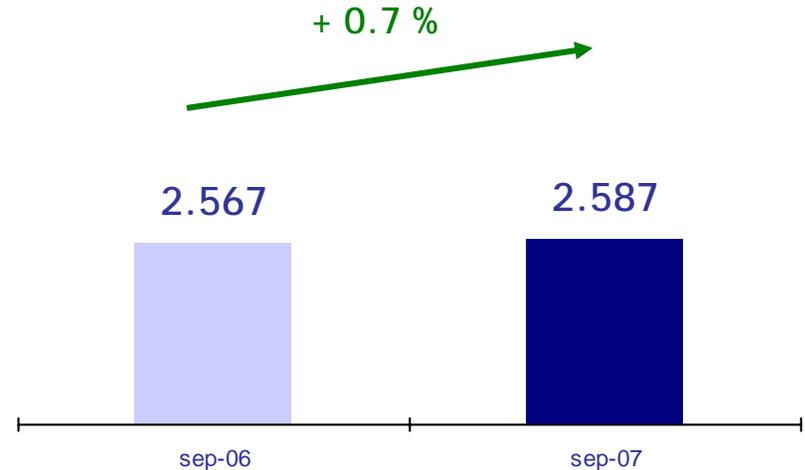


- Crecimiento en platos preparados y apuesta por moderna distribución
- Mayor rentabilidad en el mix de productos vendidos

## EBITDA (€000)



## BAI (€000)





## CONCLUSIONES

- Continuamos con la estrategia actual de la compañía, apostando por la innovación y adaptándonos a las nuevas necesidades de los consumidores:
  - ✓ Conveniencia
  - ✓ Salud
  
- El último trimestre del año es de especial relevancia por el peso que tiene en el negocio la Campaña de Navidad de Jamón Curado