

Madrid, a 20 de septiembre de 2004

Referencia: Resultados de Riviana Foods Inc.

Muy señores nuestros:

Por la presente les remitimos los resultados de la filial estadounidense recientemente adquirida que corresponden a su ejercicio fiscal 2003-2004, cerrado a 27 de junio de este año. A partir de ahora los resultados correspondientes a Riviana Foods se incluirán en la información periódica consolidada de la matriz Ebro Puleva, S.A.

Quedando a su entera disposición para cualquier aclaración o ampliación de información que estimen oportuna, les saluda atentamente.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
Don Miguel Ángel Pérez Álvarez

El reto de
Ebro PULEVA
GRUPO



Cierre de Riviana año 2004



Advertencia

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.

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 diversos 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

[CIERRE DEL
EJERCICIO 2004]

Ebro PULEVA
GRUPO

Un negocio
marquista



Cierre en línea con lo esperado



(000 USD)	Ventas			Contribución Neta**		
	2004	2003	Dif	2004	2003	Dif
EE.UU	284.967	253.467	12%	28.911	35.361	-18%
Europa *	44.299	54.388	-19%	1.403	1.106	27%
C.America	99.377	88.452	12%	13.021	10.483	24%
	428.643	396.307	8%	43.335	46.950	-8%
EE.UU	66%	64%	4%	67%	75%	-11%
Europa *	10%	14%	-25%	3%	2%	37%
C.America	23%	22%	4%	30%	22%	35%

- ◆ Los resultados del año han seguido en línea con lo visto en los primeros 9 meses. Una primera parte del año con fuerte volatilidad de materia prima unido a las consecuencias de las tendencias de alimentación baja en carbohidratos y la salida de consolidación del negocio en UK, han producido un resultado peor que el del año anterior

(*) Solo Reino Unido. Hasta el 1 de abril de 2004 la división del Reino Unido era la única que se consolidaba globalmente. El resto de negocios en Europa es consolidado por puesta en equivalencia al tener Riviana el 49% y nosotros el 51%.

(**) Ebit antes del cargo por servicios centrales

[CIERRE DEL EJERCICIO 2004]



3

Resultados del
grupo



Cierre en línea con lo esperado



(000USD)	2004	2003	Dif,
Ventas	428.643	396.307	8,2%
Ebitda	41.817	44.429	-5,9%
Ebitda/vtas	9,8%	11,2%	-13,0%
Ebit	32.412	35.803	-9,5%

[CIERRE DEL EJERCICIO 2004]



4



Evolución de los negocios

EE.UU. De acuerdo con lo estimado



(000USD)	2004	2003	Dif,
Ventas	284.967	253.467	12,4%
Ebitda	35.389	40.747	-13,1%
Ebitda/vtas	12%	16%	-22,7%
Ebit	28.911	35.361	-18,2%

- ◆ Las ventas en EE.UU han aumentado un 13% principalmente debido a las exportaciones y a la reciente entrada en foodservice.
- ◆ Por otro lado, tal y como señalamos en julio, la subida de la materia prima unida al auge de la dieta Atkins han castigado la rentabilidad de esta unidad. En todo caso, la tendencia hacia las dietas bajas en carbohidratos está remitiendo y no esperamos impactos tan significativos en el próximo ejercicio.

(*) Solo Reino Unido. Hasta el 1 de abril de 2004 la división del Reino Unido era la única que se consolidaba globalmente. El resto de negocios en Europa es consolidado por puesta en equivalencia al tener Riviana el 49% y nosotros el 51%.

(**)Ebit antes del cargo por servicios centrales

[CIERRE DEL EJERCICIO 2004]



5



Evolución de los negocios

América Central crece con fuerza



- ◆ En América Central las ventas se han incrementado en 10,9 millones de dólares gracias a unas mayores ventas, +14,6%, de zumos y de galletas y crackers, +7,7%, lo que supuesto una notable mejora en la rentabilidad

(000USD)	2004	2003	Dif,
Ventas	99.377	88.452	12,4%
Ebitda	14.849	12.283	20,9%
Ebitda/vtas	15%	14%	7,6%
Ebit	13.021	10.483	24,2%

[CIERRE DEL EJERCICIO 2004]



6



Evolución de los negocios

Europa: solo el Reino Unido



- ◆ Las cifras de esta unidad de negocio están marcadas por el cambio de consolidación global a puesta en equivalencia del negocio en UK como consecuencia de la fusión de SB con nuestra filial Joseph Heap, Europa con efectos 1 de abril.
- ◆ Por tanto, las cifras consolidadas del 2004 solo reflejen 9 meses en ventas, ebitda y ebit y en años sucesivos mostrarán un cambio total la pasar a ser registrado de esta manera en doce meses.

[CIERRE DEL EJERCICIO 2004]



7



ANEXO I Ejercicio 2004

Cuenta de PyG



(000 USD)	Fiscal Years Ended		
	June 27, 2004	June 29, 2003	June 30, 2002
NET SALES	\$ 428.643	\$ 396.307	\$ 375.064
COST OF SALES	323.915	286.449	267.136
Gross profit	104.728	109.858	107.928
COSTS AND EXPENSES:			
Advertising, selling and warehousing	49.060	50.453	52.671
Administrative and general	23.691	23.602	21.663
Total costs and expenses	72.751	74.055	74.334
Income from operations	31.977	35.803	33.594
OTHER INCOME (EXPENSE):			
Gain on sale of marketable securities	203		
Interest income	1.927	1.665	1.153
Interest expense	-926	-706	-527
Equity in earnings of unconsolidated affiliate	4.135	2.814	2.798
Other (expense), net	-1.834	-1.169	-1.983
Total other income	3.505	2.604	1.441
Income before income taxes and minority interests	35.482	38.407	35.035
INCOME TAX EXPENSE	10.577	9.322	9.573
MINORITY INTERESTS IN EARNINGS OF CONSOLIDATED SUBSIDIARIES			
NET INCOME	\$ 24.381	\$ 28.656	\$ 25.245

[CIERRE DEL EJERCICIO 2004]



8



ANEXO II
Ejercicio
2004

Balance
(000USD)



ASSETS	
CURRENT ASSETS:	
Cash	\$ 5,147
Cash equivalents	2,268
Total cash and cash equivalents	7,415
Marketable securities	7,567
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts of \$1,047 and \$1,268	35,537
Inventories	59,452
Prepaid expenses	3,404
Total current assets	113,375
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT:	
Land	3,805
Buildings	43,003
Machinery and equipment	143,270
Property, plant and equipment, gross	190,078
Less accumulated depreciation	-80,671
Property, plant and equipment, net	109,407
DUE FROM AFFILIATES	2,399
INVESTMENTS IN UNCONSOLIDATED AFFILIATES	25,776
GOODWILL	9,585
OTHER ASSETS	22,772
Total assets	\$ 283,314
LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY	
CURRENT LIABILITIES:	
Short-term debt	\$ 24,295
Current maturities of long-term debt	22
Accounts payable	17,308
Accrued liabilities	16,407
Income taxes payable	3,964
Total current liabilities	61,996
LONG-TERM DEBT, net of current maturities	44
DUE TO AFFILIATES	15,123
DEFERRED INCOME TAXES	5,246
OTHER NONCURRENT LIABILITIES	6,622
STOCKHOLDERS' EQUITY:	
Common stock, \$1 par, 24,000 shares authorized, 15,883 issued	15,883
Paid-in capital	7,690
Retained earnings	212,621

[CIERRE DEL EJERCICIO 2004]

