

Madrid, a 24 de febrero de 2006

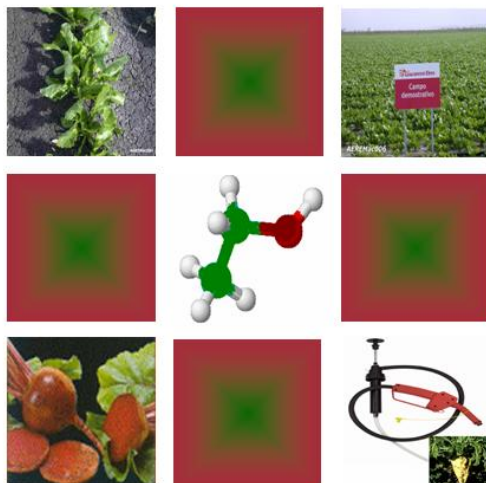
Muy señores nuestros:

Por la presente les remitimos la presentación que en el día de hoy se va a realizar a los analistas en el Salón de Actos de la Bolsa de Madrid sobre la estrategia que el Grupo Ebro Puleva prevé desarrollar en el sector de los biocarburantes.

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

Una Estrategia en Biocarburantes



24 de febrero de 2006

Ebro PULEVA
GRUPO



Índice

- 1 Introducción
- 2 Antecedentes de Ebro Puleva en el Mundo de los Biocarburantes
- 3 Tendencias
 - Generales
 - Europa
 - España
 - Estados Unidos
 - La Nueva OCM del Azúcar
- 4 Plan de Desarrollo del Negocio de Biocarburantes en Ebro Puleva
- 5 Advertencia Legal

*Una Estrategia en Biocarburantes

Ebro PULEVA
GRUPO



Introducción



Sin Renunciar a Nuestros Orígenes; La Agroindustria



Ebro Puleva y la Agroindustria

- * Aunque nuestra estrategia de los últimos cinco años se ha basado en el crecimiento del peso de las actividades marquistas, buscando un mayor peso de éstas, Ebro Puleva es un Grupo nacido en un entorno agroindustrial.
- * En nuestra cartera de negocios encontramos, azúcar, arroz, lácteos y harinas para usos industriales además de alcoholes, melazas, grasas, mantequillas, etc.
- * Nuestro futuro lo dirigimos en una dirección: ser una empresa de alimentación con un alto componente de marcas. Lo que no nos impide analizar y promover acciones en el mundo del que provenimos: la Agroindustria.
- * Uno de los desarrollos que más auge está teniendo es la aplicación de la agroindustria a productos “no alimentación”.
- * En esta presentación queremos dar los primeros esbozos de nuestra nueva apuesta estratégica en el mundo de la agroindustria:
 - los Biocarburantes

* Una Estrategia en Biocarburantes



A

Antecedentes de Ebro Puleva en Biocarburantes

Ebro PULEVA
GRUPO

Bioetanol=Etanol=Alcohol



Alcoholes de boca y deshidratados

- * La producción de alcoholes forma parte de nuestra actividad azucarera desde los inicios. Tradicionalmente tenía la consideración de subproducto, resultado de la destilación de melazas resultantes del proceso productivo del azúcar.
- * Disponemos ya de una planta de producción de 40 Mio litros en San José de la Rinconada (Sevilla) que complementada con planta de cogeneración factura EUR 20 Mio. y contribuye con EUR 3 Mio al Ebitda de la División Azucarera.
- * El alcohol producido en Rinconada no es en su totalidad un producto comparable con el llamado bioetanol pero el proceso y variables críticas son totalmente familiares para nosotros.

* Una Estrategia en Biocarburantes

Ebro PULEVA
GRUPO

Un "saber hacer" en biocarburantes



Biocarburantes de Castilla y León

- * Por otra parte el próximo mes de marzo veremos concluida la fábrica de Babilafuente (Salamanca) destinada a la producción de bioetanol. Se trata de la mayor planta de bioetanol de Europa. Un proyecto que iniciamos nosotros y en el que nos asociamos con Abengoa (Joint Venture al 50%) en 2002.
- * Nuestra visión ya en 2002 era que la evolución de las OCM de los productos agrícolas iba a sufrir un cambio radical y era necesario identificar actividades alternativas tanto en el campo como en la industria.
- * Las materias primas de las que se abastecerá dicha fábrica serán:
 - Cereales (cebada y trigo) procedentes en su mayor parte de tierras de retirada. 581.000 Tm/año.
 - Biomasa (paja, residuos agrícolas y forestales, cultivos energéticos). 21.000 Tm/año.
 - Alcoholes y jarabes de remolacha.
- * Con los que se producirán:
 - 175 millones de litros de bioetanol procedente de cereal. Un 15% de esta producción podría provenir de jarabe de remolacha (equivalente en azúcar=25-30k tns).
 - 20 millones de litros de bioetanol procedente de alcohol vínico.
 - 5 millones de litros de bioetanol procedente de biomasa. Primera planta en el Mundo que podrá transformar biomasa en bioetanol, son los conocidos como **bioetanoles 2G**.
 - 94.000 Tm/año de DDGS, un complemento proteico alimentación animal
 - 156.000 Tm/año de CO₂ para su mezcla con bebidas refrescantes.

* Una Estrategia en Biocarburantes

Ebro PULEVA
GRUPO



Un "saber hacer" en biocarburantes



Biocarburantes de Castilla y León II

- * El bioetanol producido 200 Mio. litros se utilizará para la mezcla directa con gasolina, única planta que lo permitirá hoy en día en España, o para elaborar ETBE.
- * Tenemos un Acuerdo de Intenciones firmado con Repsol, sujeto esencialmente a la eliminación de un problema relativo a la Norma Técnica que regula la presión máxima admisible por los depósitos de combustibles de los vehículos. El Consejo de Ministros del pasado 17 de febrero aprobó el RD 61/2006, por el que entre otros asuntos se regula el uso de biocarburantes. Este RD recoge una modificación de dicha Norma Técnica por lo que es razonable esperar que Repsol y Biocarburantes de Castilla y León materialicen el acuerdo formal próximamente.
- * Mientras tanto, se han firmado acuerdos de exportación a Países Escandinavos.

* Una Estrategia en Biocarburantes

Ebro PULEVA
GRUPO

T

Tendencias

Ebro PULEVA
GRUPO

Kyoto, Excesiva Dependencia Petróleo y PAC



Tendencias Generales

- * Recientemente venimos oyendo hablar de los biocarburantes y de cómo podían convertirse en una salida para la reconversión del sector. Los biocarburantes:
 - Reducen las emisiones contaminantes a la atmósfera ayudando a cumplir con el Protocolo de Kyoto.
 - Aseguran el abastecimiento de una energía alternativa de origen local en momentos en los que crecen los temores al desabastecimiento debido a las inestabilidades internacionales.
 - Se trata de una Energía Renovable y con un balance medioambiental positivo.
 - Adicionalmente pueden asegurar la supervivencia de un cultivo para agricultores, aunque con una finalidad bioenergética en vez de alimentaria, pudiendo esta última pasar a países en vías de desarrollo ayudando a su incipientes economías.

* Una Estrategia en Biocarburantes

Ebro PULEVA
GRUPO



Potenciar la Producción y Consumo de Biocarburantes



Declaraciones de intenciones. Estrategia Europea

* Este mismo mes la Comisión Europea ha adoptado una estrategia comunitaria para los biocarburantes dotada de una serie de medidas de carácter legislativo e investigador para potenciar la producción y consumo de combustibles a partir de materias primas agrícolas. La estrategia recoge las siguientes medidas:

- Estimular la demanda de biocarburantes. En 2006 se hará público un informe sobre la posible revisión de la Directiva de biocarburantes: incentivará a los Estados miembros a que los promuevan.
- Actuar en provecho del medio ambiente. Se examinarán de qué manera los nuevos combustibles pueden contribuir con mayor eficacia a los objetivos fijados para las emisiones, se afanará por asegurar la sostenibilidad del cultivo de materias primas destinadas a su obtención y volverá a estudiar los límites del contenido de biocarburantes en la gasolina y el gasóleo.
- Desarrollar la producción y distribución de biocarburantes. Se analizarán las oportunidades de estos nuevos combustibles en los programas de desarrollo rural.
- Ampliar el suministro de materias primas. La Comisión va a incluir en los planes de ayuda de la PAC la producción de remolacha para la obtención de bioetanol.
- Potenciar las oportunidades comerciales. Se evaluará la posibilidad de presentar una propuesta sobre códigos aduaneros particulares para biocarburantes, mantener un enfoque equilibrado en las negociaciones con países productores de etanol y propondrá enmendar la norma del biodiésel.

* Una Estrategia en Biocarburantes

Ebro PULEVA
GRUPO

Gasolina con sabor...



Declaraciones de intenciones. Estrategia Europea II

- Apoyar a los países en desarrollo. Velará porque los países ACP afectados por la reforma de la OCM azúcar puedan utilizarse para apoyar el desarrollo de la producción de bioetanol.
 - Investigación y desarrollo. La Comisión sustentará la «Plataforma tecnológica del biocarburante» liderada por la industria, que presentará recomendaciones en este sector.
- * Bruselas propone asegurar que el cultivo de la remolacha para bioetanol sea elegible para el régimen de ayudas para cultivos no destinados a la alimentación en la reducción de superficies agrarias y la prima por producción de cereales con usos energéticos.
- * Reconoce que para que la UE alcance un 5,75% de cuota de mercado de biocarburantes en 2010 exige el cultivo de 17 millones de hectáreas. España recibió ayuda por cultivos energéticos en 2004 para 6.704 hectáreas y la ha solicitado en 2005 para 27.321 hectáreas.
- * Esta estrategia reafirma los primeros pasos que se dieron, aunque vagamente, en este sentido a través de la Directiva 2003/30/CE del Parlamento Europeo y del Consejo relativa al fomento del uso de biocarburantes u otros combustibles renovables en el transporte, aunque fijaba objetivos modestos y solo indicativos y que ahora pretenden revisar.

* Una Estrategia en Biocarburantes

Ebro PULEVA
GRUPO

MAPA, agricultura y biocarburantes



Declaraciones de intenciones. España

- * En España en Junio 2005 se presentó el documento "Una Estrategia de Biocarburantes para España" para adaptarse a la normativa comunitaria antes mencionada (Directiva 2003/30/CE que ahora se plantean revisar).
- * Pese a existir medidas como la Destasación del I.E.H., en 2005 España no ha llegado a alcanzar el objetivo Europeo asumido formalmente por el Estado español, de alcanzar un consumo de biocarburantes del 2% (en 2005) del mercado nacional de gasolina y gasóleo para el transporte. El objetivo fijado para 2010 es del 5.75%.
- * La Ministro de Agricultura, Pesca y Alimentación, Elena Espinosa, ha dado su apoyo al Plan de Acción de la Biomasa presentado por la Comisión Europea, subrayando la importancia de las fuentes de energía renovables, destacando igualmente la importante aportación de los biocarburantes comunitarios para la obtención del objetivo del 5,75 por ciento del consumo en transporte para el 2010, manifestando que en la situación actual previsiblemente no se podrá alcanzar este objetivo, por lo que será necesario impulsar medidas que favorezcan el desarrollo de los biocarburantes.
- * Estamos a la espera de una declaración como la emitida por el Gobierno Alemán en diciembre 2005 en la que se ha mostrado a favor de hacer obligatorio la utilización de los biocarburantes como aditivo para los de origen mineral.

* Una Estrategia en Biocarburantes

Ebro PULEVA
GRUPO

Menor Dependencia de los Combustibles Fósiles



Declaraciones de intenciones: EE.UU.

- * El Presidente Bush pide reducir 75% importaciones de petróleo desde Oriente Próximo para 2025 y desarrollar a cambio energías alternativas.
- * En su discurso anual del Estado de la Unión, el presidente Bush anunció la 'Iniciativa Energía de Avanzada' un plan que prevé la investigación de nuevas tecnologías para la generación de energía y el empleo de biocombustibles para vehículos. Estados Unidos ha invertido casi USD 10.000 Mio. desde 2001 en fuentes de energía alternativas. El Presidente pidió por ello una mayor investigación federal para obtener energías alternativas como el etanol obtenido de semillas y su meta es que un nuevo tipo de etanol sea práctico y competitivo en un término de seis años.

* Una Estrategia en Biocarburantes

Ebro PULEVA
GRUPO



La Nueva OCM del Azúcar

- * Desde el año 2000 venimos preparándonos para afrontar con éxito la anunciada Reforma de la OCM del Azúcar, el producto que por ese año pesaba en casi el 80% de nuestro Ebitda.
- * El trabajo legal por parte de Bruselas acaba de ser concluido. Una vez Bruselas publique el Reglamento, será una labor conjunta: remolacheros, representantes de los trabajadores, Administración Central, Administraciones Regionales y el Grupo deberán sopesar cual será la viabilidad y el futuro en España del cultivo de la remolacha y de las posibilidades existentes en el negocio bioenergético, hoy en día en nuestro país aún sin definir.
- * Hemos explicado en el documento “Primera Lectura de la Reforma de la OCM del Azúcar” el modo en que, a nuestro entender, afectará dicha reforma a la División azucarera.
- * En todas las declaraciones oficiales la Comisión entiende que la reforma de la OCM del azúcar es una excelente vía para promover la transformación de las instalaciones en fábricas de biocarburantes. Esta sería una forma de, por un lado, reducir el impacto de la reducción de producción de remolacha/azúcar, por otro, promover el crecimiento de Energías Renovables.

* Una Estrategia en Biocarburantes

Ebro PULEVA
GRUPO

P

Plan de Desarrollo del
Negocio de Biocarburantes en
Ebro Puleva

Ebro PULEVA
GRUPO



Bioetanol Y Biodiesel

Dos Proyectos en Estudio

- * Tenemos la decisión de crear una Unidad independiente que recoja todas las actividades actuales y futuras en el campo de los biocombustibles.
- * Esta Unidad tendría como objetivo maximizar el potencial de esta actividad, una actividad paralela pero separada de Azucarera Ebro y de los efectos que sobre ésta tenga la nueva OCM.
- * A parte de incorporar las actividades ya operativas:
 - Plantas de cogeneración que producen 105 Megavatios de Energía Eléctrica
 - Planta de bioetanol de Babilafuente que a partir de marzo empezará producir hasta llegar a los 200 Mio Litros anuales.
- * Tenemos próximos a su aprobación definitiva los siguientes proyectos:
 - Una planta de Biodiesel de 200.000 tns. en Andalucía, esencialmente sobre la base de cultivos energéticos no regulados (colza, girasol, etc.).
 - Una planta de Bioetanol de 80/100 Mio. litros en Castilla y León, sobre la base de remolacha energética fuera del cupo de la OCM.

* Una Estrategia en Biocarburantes

Ebro PULEVA
GRUPO



En funcionamiento en 2008



Inversión Bruta financiada por el Fondo de Reestructuración

- * Aunque estamos en un estudio muy preliminar, podemos estimar que la inversión bruta puede situarse en los EUR 100 Mio.
- * Para financiar estas acciones dispondremos de importantes saldos provenientes de los Fondos de Reestructuración de la OCM del azúcar.
- * El marco temporal estimado para la puesta en marcha sería a finales de 2008 para el biodiesel y el 2009 para el bioetanol.

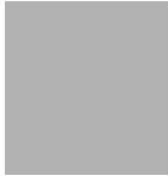
* Una Estrategia en Biocarburantes

Ebro PULEVA
GRUPO

Conclusiones



- * **Minimizaremos el impacto de la Nueva OCM del Azúcar en nuestros resultados mediante la maximización de los retornos que las nuevas oportunidades nos presentan.**
- * **Vemos en los biocarburantes un nuevo negocio relacionado con la Agroindustria y los productos que nos son conocidos.**
- * **La gestión separada y “enfocada” de este negocio, permitirá aumentar las probabilidades de éxito y de maximizar la rentabilidad.**



* Una Estrategia en Biocarburantes

Ebro PULEVA
GRUPO

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.

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.

* Una Estrategia en Biocarburantes

Ebro PULEVA
GRUPO