

Madrid, a 28 de julio de 2005

Referencia: Otras comunicaciones

Muy señores nuestros:

Les remitimos la presentación que en el día de hoy se va a realizar a los analistas sobre la conciliación con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de los resultados del Grupo Ebro Puleva correspondientes al primer semestre del ejercicio 2004.

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

Conciliación de los Estados Financieros Consolidados de 1S2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)



Ebro PULEVA
GRUPO



Índice

- 1 **Notas Relevantes**
- 2 **Ejercicio 2004 Primer Semestre**
 - * **Balance de Situación Consolidado – Activo –**
 - * **Balance de Situación Consolidado – Pasivo –**
 - * **Cuenta de Pérdidas y Ganancias**
- 3 **Nota Legal**

* Conciliación a las NIIF

Ebro PULEVA
GRUPO

NIR

Notas Relevantes

Ebro PULEVA
GRUPO

Esta información financiera ha sido preparada en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones de las mismas realizadas por el Comité Permanente de Interpretación (SIC) y el Comité de Interpretación.....



Notas Relevantes

- * **La conversión de las cuentas consolidadas del Grupo EBRO PULEVA a las NIIF no ha supuesto impactos significativos.**
- * **El impacto neto sobre los Fondos Propios a 30.06.04 no llega a una reducción del 1% y un incremento del 4% del Resultado Neto.**
- * **Algunas NIIF incluyen opciones de criterios contables, y el Grupo EBRO PULEVA ha decidido aplicar aquellas opciones que dan continuidad a los criterios de las normas anteriores (no aplicación de la opción del "fair value" al inmovilizado material, inmaterial y propiedades de inversión).**
- * **El balance de situación de las cuentas anuales será presentado con el criterio de clasificación entre partidas no corrientes y partidas corrientes.**

* Conciliación a las NIIC

Ebro PULEVA
GRUPO

de las Normas Internacionales de Contabilidad (IFRIC-IASB), efectivas para el ejercicio que terminará el 31 de diciembre de 2005.

En este sentido, se debe tener en cuenta las siguientes consideraciones:



Notas Relevantes

- * La cuenta de resultados de las cuentas anuales será presentada de acuerdo con el criterio de reparto por naturaleza de los gastos, y con las exigencias de las NIIF.
- * A efectos de las presentaciones de los distintos cierres contables, la cuenta de resultados seguirá incluyendo los conceptos de EBITDA, EBIT, y Resultado Operativo antes de otros ingresos y gastos de naturaleza no recurrente.
- * Las Cuentas Oficiales del Primer Semestre de 2004 en PGC incluían 6 meses de actividades de nuestros negocios en Chile. Por tanto, presentamos estas cifras en una primera columna. Sin embargo, dado que NIIF obliga a presentar los negocios vendidos como "Resultado de Operaciones Descontinuadas" para facilitar la conciliación entre PGC y NIIF Primer Semestre de 2004, incluimos la columna equivalente a "Chile Puesto en Equivalencia" que veníamos presentando habitualmente.

* Conciliación a las NIIF

Ebro PULEVA
GRUPO

PS

**Ejercicio 2004
Primer Semestre**

Ebro PULEVA
GRUPO

-La información financiera es la preparada internamente por la Sociedad y no ha sido auditada.

- Las Normas que actualmente han sido emitidas y aprobadas por la Unión Europea están sujetas a las interpretaciones que..*



Balance de Situación Consolidado – Activo- Ejercicio 2004 a 30 de Junio

Millones de euros	PGC Consol Total	PGC Ajuste Chile	PGC sin Chile 1504	NIIF 1504	Variación Absoluta	NOTA
Gastos de Establecimiento	1		1,0		-1,0	
Inmovilizado Inmaterial	74,0	-19,9	54,1	45,5	-8,6	A
Inmov. Mat. y Prop. de Inv.	837,0	-139,6	697,4	697,6	0,2	
Inmovilizado Financiero	40,4	-9,3	31,1	29,4	-1,7	
Impuestos Diferidos	88,1	-0,4	87,7	93,9	6,2	B
Fondo de Comercio	78,3	-2,2	76,1	77,4	1,3	C
Gastos a Distribuir	5,1	-0,5	4,6	0,1	-4,5	D
Acciones Propias	1,1		1,1		-1,1	E
Activo Circulante	935,0	-178,9	756,1	758,8	2,7	
Total Activo	2.060,0	-350,9	1.709,2	1.702,7	-6,5	

A - Disminuye por eliminación de los Gastos de Investigación y por otros saneamientos.

B - Corresponde al efecto fiscal asociado a los ajustes entre PGC y NIIF.

C - Aumenta, básicamente, por la no amortización del Fondo de Comercio en 2004 con NIIF.

D - Disminuye por traspaso a menor deuda de los Gastos Diferidos de Comisiones de Apertura de Préstamos (0,4) y disminuye por saneamiento de los gastos pendientes de imputar de los efectos de cambios en las variables actuariales de los planes de pensiones (4,1).

* Conciliación a las NIIC

Ebro PULEVA



sean emitidas en cada momento por el IFRIC. Asimismo, el IASB podría emitir nuevas normas que podrían ser de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2005.



Balance de Situación Consolidado – Pasivo - Ejercicio 2004 a 30 de junio

Millones de euros	PGC Consol Total	PGC Ajuste Chile	PGC sin Chile 1504	NIIF 1504	Variación Absoluta	NOTA
Fondos Propios	933,5		933,5	924,8	-8,7	E
Intereses Externos	175,5	-147,8	27,7	27,5	-0,2	
Ingresos a Distribuir	20,4		20,4	20,6	0,2	
Provisiones	142,5	-32,1	110,4	108,5	-1,9	F
Deuda Financiera	388,2	-103,1	285,1	289,1	4,0	G
Impuestos Diferidos	25,9	-6,7	19,2	19,1	-0,1	
Otros Acreed. a L.P.				3,7	3,7	G
Otros Acreed. a C.P.	374,0	-61,1	312,9	309,4	-3,5	F y G
Total Pasivo	2.060,0	-350,9	1.709,2	1.702,7	-6,5	

* Conciliación a las NIIC

Ebro PULEVA



Hasta la fecha, las NIIF han sido sometidas a un considerable proceso de revisión y están siendo aplicadas en la Unión Europea y en un gran número de países de forma simultánea por primera vez. Por este motivo, todavía no existe un órgano relevante al que recurrir... *

Balance de Situación Consolidado – Pasivo - Ejercicio 2004 a 30 de junio

E - Disminuye por: eliminación de los Gastos de Investigación netos del efecto fiscal (4,1), por eliminación de los Gastos Diferidos del Fondo de Pensiones neto del efecto fiscal (2,7), Gastos de Establecimiento (0,6), por las Acciones Propias (1,1) y disminución por otros varios de importe neto (0,2).

F - Provisiones disminuye por traspaso a corto plazo de pagos por reestructuración y aumentan los otros acreedores a corto plazo.

G - La deuda financiera disminuye por el traspaso a Otros Acreedores a Largo Plazo de la deuda de proveedores de inmovilizado (3,7) y por las comisiones de apertura de préstamos (0,4), y aumenta por el traspaso de la deuda de financiación de la externalización del fondo de pensiones y otros (7,0) que se registraba con PGC en Otras Deudas a Corto Plazo, y aumenta por la provisión del valor de instrumentos financieros (1,1).

* Conciliación a las NIIC

Ebro PULEVA



para la resolución de cuestiones técnicas que pudieran surgir durante la aplicación de las normas a hechos no específicamente previstos en las NIIF.



Cuenta de Pérdidas y Ganancias - Ejercicio 2004 Primer Semestre

Millones de euros	PGC Consol Total	PGC Ajuste Chile	PGC sin Chile 1S04	NIIF 1S04	Variación Absoluta	NOTA
Cifra de Negocio	1.000,8	-155,7	845,1	846,0	0,9	
Consumos	-646,4	109,5	-536,9	-537,2	-0,3	
Gastos Operativos Netos	-224,1	29,0	-195,1	-201,7	-6,6	H
EBITDA	130,3	-17,2	113,1	107,1	-6,0	
Amortizaciones	-29,1	5,0	-24,1	-22,6	1,5	
Provisiones de Tráfico	-1,5	0,3	-1,2		1,2	
EBIT	99,7	-11,9	87,8	84,5	-3,3	
Venta de Inmovilizado	35,7		35,7	36,7	1,0	
Reestructuración	-5,4		-5,4		5,4	H*
Dotación Provisiones				-6,2	-6,2	I*
Otros Extraordinarios	29,3	13,8	-15,5		15,5	I
RESULTADO OPERATIVO	185,0	1,9	128,3	115,0	-13,3	
Resultado Financiero	-10,5	4,5	-6,0	-13,5	-7,5	J
Fondo de Comercio	-8,1	3,3	-4,8	-4,3	0,5	
Resultados P.E.	0,4	-1,8	-1,4	0,1	1,5	K
BAI	82,5	7,9	90,4	97,3	6,9	
Impuesto	-20,5	-4,3	-24,8	-25,8	-1,0	K*
Rdo. Op. Discontinuas				-2,4	-2,4	K
RDO. CONSOLIDADO	62,0	3,6	65,6	69,1	3,5	
Socios externos	2,1	-3,6	-1,5	-1,8	-0,3	
RDO. ATRIBUIDO	64,1	0,0	64,1	67,3	3,2	

* Conciliación a las NIIC

Ebro PULEVA



Los posibles cambios derivados de los comentarios anteriores, podría incidir en algunas decisiones e interpretaciones adoptadas a día de hoy por el Grupo Ebro Puleva en la preparación de la información recogida en este documento.



Cuenta de Pérdidas y Ganancias - Ejercicio 2004 Primer Semestre

H - Incremento por la inclusión de los Gastos por Reestructuraciones (5,4) (antes en Extraordinarios), disminución por inclusión de las Subvenciones de Capital (2,0) (antes en Extraordinarios) y aumento por traspaso de Ingresos de Arrendamientos a Cifra de Negocio (0,9), aumento por traspaso de Provisiones para Existencias (1,2) y aumento por Otros Ajustes (1,1).

I - Reclasificación a Dotaciones de Provisiones para Litigios (5,7), a Gastos Financieros (7,0), a Ingresos Operativos por Subvenciones (2,0), a Operaciones en Discontinuación (3,5) y Otros Ajustes (1,3).

J - Reclasificación desde Otros Gastos Extraordinarios (7,0) (son Provisiones de Activos Financieros (3,0), actualización financiera de Provisiones para Litigios (2,8) y Otros Ajustes (1,2)) y Provisión Derivados (0,5).

K - Corresponde a los efectos de la desconsolidación de la inversión en Chile.

* Conciliación a las NIIC

Ebro PULEVA
GRUPO

NL

Nota Legal

Ebro PULEVA
GRUPO



Como consecuencia de lo anterior, no es posible descartar que pudiera ser preciso introducir cambios en esta información antes de que sea publicada como información financiera comparativa en el Informe Anual 2005 del Grupo Ebro Puleva.



NOTA LEGAL

Esta información financiera ha sido preparada en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones de las mismas realizadas por el Comité Permanente de Interpretación (SIC) y el Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Contabilidad (IFRIC-IASB), efectivas para el ejercicio que terminará el 31 de diciembre de 2005.

En este sentido, se debe tener en cuenta las siguientes consideraciones:

- La información financiera es la preparada internamente por la Sociedad y no ha sido auditada.
- Las Normas que actualmente han sido emitidas y aprobadas por la Unión Europea están sujetas a las interpretaciones que sean emitidas en cada momento por el IFRIC. Asimismo, el IASB podría emitir nuevas normas que podrían ser de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2005.
- Hasta la fecha, las NIIF han sido sometidas a un considerable proceso de revisión y están siendo aplicadas en la Unión Europea y en un gran número de países de forma simultánea por primera vez. Por este motivo, todavía no existe un órgano relevante al que recurrir para la resolución de cuestiones técnicas que pudieran surgir durante la aplicación de las normas a hechos no específicamente previstos en las NIIF.
- Los posibles cambios derivados de las comentarios anteriores, podría incidir en algunas decisiones e interpretaciones adoptadas a día de hoy por el Grupo Ebro Puleva en la preparación de la información recogida en este documento.
- Como consecuencia de lo anterior, no es posible descartar que pudiera ser preciso introducir cambios en esta información antes de que sea publicada como información financiera comparativa en el Informe Anual 2005 del Grupo Ebro Puleva.

* Conciliación a las NIIC

Ebro PULEVA
GRUPO