

## INFORME DE AUDITORIA

\* \* \* \*

**EBRO PULEVA, S.A.**  
**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**  
**correspondientes al ejercicio anual**  
**terminado el 31 de diciembre de 2001**

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

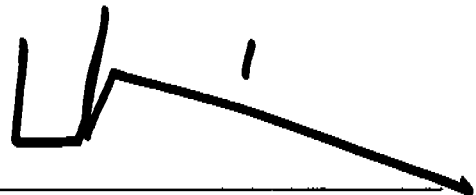
A los Accionistas de  
EBRO PULEVA, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Ebro Puleva, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior (ver Nota 2 de la memoria adjunta). Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 29 de marzo de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio anterior de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. (Ebro Puleva, S.A. a partir del 1 de enero de 2001 por cambio de denominación social), en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ebro Puleva, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Ebro Puleva, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

**ERNST & YOUNG**

(Inscrita en el Registro Oficial de  
Auditores de Cuentas con el N° S0530)



José Miguel Andrés Torrecillas

Madrid, 27 de marzo de 2002

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO**

**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

**EBRO PULEVA, S.A.**

---

*Handwritten signature or mark*

**EBRO PULEVA S.A.**  
**BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2000**  
(miles de euros)  
(Notas 1,2,3 y 4)

| <b>ACTIVO</b>  | <b>31.12.01</b>  | <b>31.12.00</b>  | <b>PASIVO</b>  | <b>31.12.01</b>  | <b>31.12.00</b>  |
|--|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| <b>INMOVILIZADO</b>  | <b>888.792</b>   | <b>755.065</b>   | <b>FONDOS PROPIOS (N-12)</b>                             | <b>700.821</b>   | <b>600.964</b>   |
| <b>GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (N-5)</b>                       | <b>740</b>       | <b>0</b>         | Capital suscrito   | 73.855           | 39.788           |
| <b>INMOVILIZACIONES INMATERIALES (N-6)</b>                   | <b>1.637</b>     | <b>6.669</b>     | Prima de emision   | 52.797           | 0                |
| Gastos de investigación y desarrollo                         | 36               | 2.406            | Reserva de revalorización                                | 2.309            | 19.651           |
| Patentes y marcas  | 554              | 8.336            | <b>RESERVAS</b>  | <b>525.585</b>   | <b>534.251</b>   |
| Aplicaciones informáticas                                    | 1.533            | 7.822            | Reserva legal  | 12.323           | 7.971            |
| Derechos de servidumbre                                      | 0                | 9                | Reservas para acciones propias                           | 5.922            | 11.306           |
| Inmovilizado en curso  | 592              | 84               | Otras reservas   | 507.340          | 514.974          |
| Amortizaciones   | (1.078)          | (11.988)         | Pérdidas y ganancias (Beneficio)                         | 46.275           | 7.274            |
| <b>INMOVILIZACIONES MATERIALES (N-7)</b>                     | <b>44.346</b>    | <b>443.206</b>   | <b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (N-13)</b> | <b>4.463</b>     | <b>9.388</b>     |
| Terrenos y construcciones                                    | 21.111           | 188.174          | Subvenciones de capital                                  | 996              | 9.089            |
| Instalaciones técnicas y maquinaria                          | 36.077           | 773.851          | Otros ingresos a distribuir                              | 3.467            | 299              |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario                   | 6.186            | 4.700            | <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>                 | <b>901</b>       | <b>214.348</b>   |
| Otro inmovilizado  | 2.561            | 20.045           | Provisiones para pensiones y similares (N-14)            | 0                | 84.138           |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso             | 7.867            | 21.402           | Otras provisiones (N-15)                                 | 901              | 130.210          |
| Provisiones  | 0                | (381)            | <b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>                          | <b>46.397</b>    | <b>74.010</b>    |
| Amortizaciones   | (29.456)         | (564.585)        | Deudas con entidades de crédito (N-16)                   | 36.324           | 51.000           |
| <b>INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (N-8)</b>                    | <b>836.147</b>   | <b>293.884</b>   | Deudas con empresas del grupo (N-11)                     | 1.158            | 1.167            |
| Participaciones en empresas del grupo                        | 795.900          | 215.279          | Otras deudas   | 6.673            | 152              |
| Créditos a empresas del grupo (N-11)                         | 25.711           | 24.809           | Fianzas y depósitos                                      | 0                | 18               |
| Participaciones en empresas asociadas                        | 354              | 1.414            | Impuesto diferido (N-18.6)                               | 2.242            | 21.650           |
| Cartera de valores a largo plazo                             | 1                | 16.504           | Desembolsos pendientes acciones empresas grupo           | 0                | 23               |
| Otros créditos   | 1                | 2.765            | <b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>                          | <b>358.003</b>   | <b>293.515</b>   |
| Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo               | 21               | 625              | <b>DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO(N-16)</b>             | <b>215.505</b>   | <b>156.733</b>   |
| Provisiones  | (16.271)         | (33.762)         | Préstamos y otras deudas                                 | 214.772          | 156.540          |
| Impuesto sobre beneficios anticipados a largo plazo (N-18.6) | 30.430           | 66.250           | Deudas por intereses                                     | 733              | 193              |
| <b>ACCIONES PROPIAS</b>                                      | <b>5.922</b>     | <b>11.306</b>    | <b>GRUPO Y ASOCIADAS CORTO PLAZO (N-11)</b>              | <b>55.972</b>    | <b>30.563</b>    |
| <b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC. (N-9)</b>            | <b>0</b>         | <b>217</b>       | Deudas con empresas del grupo                            | 55.972           | 29.590           |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE</b>                                     | <b>221.793</b>   | <b>436.943</b>   | Deudas con empresas asociadas                            | 0                | 973              |
| <b>EXISTENCIAS (N-10)</b>                                    | <b>63.804</b>    | <b>238.066</b>   | <b>ACREEDORES COMERCIALES</b>                            | <b>18.417</b>    | <b>68.531</b>    |
| Comerciales  | 151              | 3.748            | Deudas por compras o prestaciones de servicios           | 17.256           | 68.225           |
| Materias primas y otros aprovisionamientos                   | 33.447           | 24.925           | Deudas representadas por efectos a pagar                 | 1.161            | 306              |
| Subproductos   | 4.761            | 14.733           | <b>OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES</b>                       | <b>67.849</b>    | <b>37.688</b>    |
| Productos terminados   | 3.068            | 189.747          | Administraciones Públicas                                | 1.114            | 28.399           |
| Subproductos/residuos  | 8.166            | 4.913            | Otras deudas (N-17)                                      | 65.145           | 3.383            |
| Anticipo a proveedores                                       | 14.614           | 0                | Remuneraciones pendientes de pago                        | 1.590            | 5.898            |
| Provisiones  | (403)            | 0                | Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo              | 0                | 8                |
| <b>DEUDORES</b>  | <b>108.083</b>   | <b>126.414</b>   | <b>AJUSTES POR PERIODIFICACION</b>                       | <b>260</b>       | <b>0</b>         |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios              | 14.585           | 87.660           | <b>TOTAL</b>   | <b>1.110.585</b> | <b>1.192.225</b> |
| Empresas del grupo, deudores (N-11)                          | 67.396           | 17.588           |  |                  |                  |
| Empresas asociadas, deudores (N-11)                          | 5                | 3                |  |                  |                  |
| Otros deudores   | 77               | 9.626            |  |                  |                  |
| Personal   | 241              | 242              |  |                  |                  |
| Administraciones públicas                                    | 25.982           | 12.213           |  |                  |                  |
| Provisiones  | (203)            | (918)            |  |                  |                  |
| <b>INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES</b>                    | <b>48.642</b>    | <b>59.185</b>    |  |                  |                  |
| Créditos a empresas del grupo (N-11)                         | 34.024           | 331              |  |                  |                  |
| Cartera de valores a corto plazo                             | 0                | 55.636           |  |                  |                  |
| Otros créditos   | 14.471           | 3.089            |  |                  |                  |
| Depósitos y fianzas constituidos                             | 147              | 129              |  |                  |                  |
| <b>TESORERÍA</b>   | <b>1.119</b>     | <b>7.394</b>     |  |                  |                  |
| <b>AJUSTES POR PERIODIFICACION</b>                           | <b>145</b>       | <b>5.884</b>     |  |                  |                  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1.110.585</b> | <b>1.192.225</b> |  |                  |                  |

Las notas 1 a 23 de la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

**EBRO PULEVA S.A.**  
**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 (tres meses)**

(miles de euros)  
(Notas 1,2,3 y 4)

| <b>DEBE</b>  | <b>31.12.01</b> | <b>31.12.00</b> | <b>HABER</b>   | <b>31.12.01</b> | <b>31.12.00</b> |
|--|-----------------|-----------------|--|-----------------|-----------------|
| <b>GASTOS</b>  |                 |                 | <b>INGRESOS</b>  |                 |                 |
| Reducción de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 37.383          |                 | IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS (N-20.a)                                | 160.764         | 187.163         |
| APROVISIONAMIENTOS (N-20.b)  | 67.472          | 183.707         | Ventas   | 162.314         | 189.186         |
| Consumo de mercaderías   | 13.686          | 8.925           | Prestaciones de servicios  |                 |                 |
| Consumo de materias primas y materiales consumibles                            | 52.151          | 172.180         | Devoluciones y rappels sobre ventas  | (1.550)         | (2.023)         |
| Otros gastos externos  | 1.635           | 2.602           | Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación |                 | 77.147          |
| GASTOS DE PERSONAL   | 22.456          | 24.283          | TRABAJOS EFECTUADOS POR LA EMPRESA PARA EL INMOVILIZADO                      | 351             | 380             |
| Sueldos, salarios y asimilados   | 16.942          | 17.031          | OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION  | 5.014           | 5.627           |
| Cargas sociales  | 5.514           | 7.252           | Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                             | 4.924           | 5.627           |
| DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES DE INMOVILIZADO                                 | 1.624           | 16.530          | Subvenciones   | 2               |                 |
| VARIACION DE LAS PROVISIONES DE TRAFICO  | (1.018)         | (1.561)         | Exceso de provisiones de riesgos y gastos                                    | 88              |                 |
| Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables                    |                 | 6               |  |                 |                 |
| Variación de otras provisiones de tráfico                                      | (1.018)         | (1.567)         |  |                 |                 |
| Variación de provisiones de existencias  |                 |                 |  |                 |                 |
| OTROS GASTOS DE EXPLOTACION  | 23.528          | 24.452          |  |                 |                 |
| Servicios exteriores   | 18.221          | 16.198          |  |                 |                 |
| Tributos   | 5.307           | 8.254           |  |                 |                 |
| <b>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b>   | <b>14.684</b>   | <b>22.906</b>   |  |                 |                 |
| GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS   | 8.791           | 2.985           | INGRESOS DE PARTICIPACIONES EN CAPITAL                                       | 40.814          | 4.485           |
| Por deudas con empresas del grupo  | 1.896           | 62              | En empresas del grupo (N-8)  | 40.814          | 4.485           |
| Por deudas con terceros y gastos asimilados                                    | 6.895           | 2.923           | En empresas asociadas  |                 |                 |
| DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CAMBIO  | 5               |                 | INGRESOS DE OTROS VALORES NEGOCIABLES Y DE CREDITOS DEL ACTIVO INMOVILIZADO  | 633             | 743             |
|  |                 |                 | De empresas fuera del grupo  | 633             | 743             |
|  |                 |                 | OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS  | 67              | 418             |
|  |                 |                 | De empresas del grupo  | 18              |                 |
|  |                 |                 | Otros intereses  | 67              | 400             |
|  |                 |                 | DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO  | 13              | 8               |
| <b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>  | <b>32.731</b>   | <b>2.669</b>    | <b>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>                                      |                 |                 |
| <b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                                | <b>47.415</b>   | <b>25.576</b>   | BENEFICIOS EN ENAJENACION DE INMOVILIZADO MATERIAL Y CARTERA DE CONTROL      | 3.440           | 12              |
| PERDIDAS PROCEDENTES INMOVILIZADO (N-20c)                                      | 43.055          |                 | BENEFICIO POR OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS                               | 294             |                 |
| VARIACION DE LAS PROVISIONES DE INMOVILIZADO INMATERIAL Y CARTERA DE CONTROL   | 8.280           | 3.943           | SUBVENCIONES DE CAPITAL TRANSFERIDAS AL RESULTADO DEL EJERCICIO              | 681             | 1.731           |
| PERDIDAS PROCEDENTES DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y CARTERA DE CONTROL            | 1.434           | 12              | OTROS INGRESOS EXTRAORDINARIOS   | 7.117           | 1.286           |
| PERDIDAS POR OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS                                  | 159             |                 | <b>RESULTADOS EXTRAORD. NEGATIVOS (N-20.c)</b>                               | <b>42.119</b>   | <b>16.059</b>   |
| OTROS GASTOS EXTRAORDINARIOS   | 723             | 15.133          |  |                 |                 |
| <b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>5.296</b>    | <b>9.517</b>    |  |                 |                 |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (N-18)   | (40.979)        | 2.242           |  |                 |                 |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>                                    | <b>46.275</b>   | <b>7.275</b>    |  |                 |                 |

Las notas 1 a 23 de la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

# MEMORIA ANUAL CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

## 1. ACTIVIDAD

La sociedad Ebro Puleva, S.A., en adelante la Sociedad, es el resultado de la fusión por absorción por Azucarera Ebro Agrícolas S.A. de Puleva S.A. Con motivo de dicha operación de absorción de Puleva, S.A., el Consejo de Administración celebrado el 13 de diciembre de 2000 adoptó, entre otros acuerdos, el cambio de la denominación social de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. por la de Ebro Puleva, S.A. a partir del 1 de enero de 2001.

Por su parte, Azucarera Ebro Agrícolas S.A. fue constituida en Barcelona el 11 de mayo de 1998, registrada el 25 de mayo e inició sus actividades con efectos 1 de abril de 1998. Es el resultado del proceso de fusión de las sociedades Ebro Agrícolas, Compañía de Alimentación, S.A., y Sociedad General Azucarera de España, S.A.

El domicilio social se encuentra en Madrid (28001), calle Villanueva, 4.

La Sociedad tiene por objeto la fabricación y comercio, exportación e importación de azúcar, productos destinados a la alimentación humana, animal, sus derivados y residuos, la agricultura y la explotación, arrendamiento y compraventa de fincas. La Sociedad podrá desarrollar sus actividades, total o parcialmente, de forma indirecta, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

Ebro Puleva, S.A. es la cabecera del grupo consolidado formado por ella misma y sus sociedades dependientes y asociadas con las que presenta de forma separada las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2.001, formuladas por los administradores de Ebro Puleva S.A. con fecha 21 de marzo de 2.002. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento del Activo y de los Fondos propios de 1.430.286 y 102.088 miles de euros respectivamente, y un aumento del resultado del ejercicio de 48.840 miles de euros.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### 2.a) Principios Generales:

Las cuentas anuales adjuntas, obtenidas a partir de los registros contables, se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cuentas anuales del ejercicio 2001 se presentan en miles de euros. A efectos comparativos, los importes que figuran correspondientes al ejercicio precedente han sido adaptados. Para ello se han convertido de forma global las correspondientes partidas de las cuentas anuales, aplicando el tipo de conversión pesetas/euro y las normas de redondeo previstas en la legislación.

Las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 (en adelante cuentas anuales del ejercicio 2001), que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se hallan pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Como se explica mas adelante, se han incorporado los saldos del Fondo de Maniobra procedente de la extinta Arrocerías Herba, S.A. Esta operación, que afecta a las cuentas individuales pero no a las consolidadas, supone que el Fondo de Maniobra resultante de Ebro Puleva, S.A. aparece como negativo lo que debe ser analizado con matizaciones. En el curso natural de los negocios, las Existencias de arroz y Derivados y las Cuentas a Cobrar que aparecen en el Balance de Ebro Puleva, S.A. se movilizarán y servirán para atender una parte del endeudamiento incorporado por esta operación. Por otra parte, el Grupo como sociedad mantiene relaciones cruzadas con sus empresas obteniendo y facilitando financiación.

## **2.b) Operaciones Societarias ejecutadas en el ejercicio y efecto en las bases de comparabilidad:**

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 13 de diciembre de 2000, aprobó la modificación de la fecha de cierre del ejercicio económico de la Sociedad abandonando la de 30 de septiembre y pasando a ser la de 31 de diciembre. En consecuencia, hay que hacer notar que la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1 octubre 2000 / 31 diciembre 2000 ha tenido una duración de tan solo tres meses, lo que debe ser tenido en cuenta a efectos de su comparación con el ejercicio de doce meses terminado el 31 de Diciembre de 2001. Por otra parte, las cuentas del referido ejercicio anterior de tres meses, sólo incluyen la actividad proveniente de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. ya que la fusión por absorción de Puleva S.A. se produjo con efectos 1 de enero de 2.001.

Con fecha 19 de marzo de 2.001, el Consejo de Ebro Puleva S.A. aprobó la operación de aportación de la rama de actividad azucarera a Azucarera Ebro S.L. A través de esta operación, desde el 1 de abril de 2.001 se dotó de un vehículo específico a la actividad azucarera. La cuenta de pérdidas y ganancias de Ebro Puleva S.A. del ejercicio 2.001, incluye por tanto, la actividad azucarera de los tres primeros meses del año.

Con fecha 19 de noviembre de 2.001, el Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas de Arrocerías Herba, S.A., empresa participada hasta esa fecha por Ebro Puleva S.A. en un 60%, aprobó la adquisición derivativa de un 40% de su capital y, posteriormente, su disolución con aportación de la totalidad de activos y pasivos a su socio único. Esta operación, se ejecutó el 28 de diciembre de 2.001.

En resumen, las bases de comparabilidad se ven afectadas por las operaciones indicadas, tanto en lo que se refiere a la información histórica (ejercicio de tres meses) como la del año 2.001 (inclusión del resultado de la absorción de Puleva S.A., filialización del negocio azucarero y por último, integración de la totalidad de activos y pasivos de la disuelta Arrocerías Herba, S.A.)



## 2.c) Fusión por absorción de Puleva S.A.

Los Consejos de Administración de Azucarera Ebro Agrícolas S.A. y Puleva S.A. en reuniones mantenidas el 23 de Octubre de 2.000, formularon el Proyecto de Fusión mediante la absorción de la segunda por la primera. Se consideraron como balances de fusión a los efectos previstos en el artículo 239.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, los cerrados por ambas sociedades el 31 de Julio de 2.000 y con carácter previo a la adopción del acuerdo de fusión, se sometieron a la aprobación de las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Las Juntas Generales Extraordinarias de Azucarera Ebro Agrícolas S.A. y de Puleva S.A., celebradas el 13 de diciembre de 2.000, aprobaron la mencionada fusión. Con posterioridad, se ha acordado el cambio de denominación social a Ebro Puleva, S.A. Dicha fusión ha tenido efectos desde 1 de enero de 2.001. El 7 de febrero de 2.001, fue inscrita la fusión en el Registro Mercantil y el 15 de febrero de 2.001 la disolución sin liquidación de Puleva, S. A.

El tipo de canje aplicado fue el de una acción de Azucarera Ebro Agrícolas S.A. por cada ocho acciones de Puleva, S. A. sin compensación complementaria en dinero. Las acciones emitidas tienen plenos derechos políticos y económicos desde 1 de enero 2.001, pero no participaron en los dividendos acordados con cargo a los beneficios obtenidos en los ejercicios cerrados en el año 2.000, sin perjuicio de que se acordó que el Consejo de Ebro Puleva S.A. propusiera a la primera Junta General que se celebró después de la inscripción de la fusión, la distribución de un dividendo extraordinario con cargo a reservas de libre disposición por importe de 0,12 euros por acción al que también tuvieron derecho los titulares de las acciones de nueva emisión.

Como consecuencia de estos acuerdos, Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. procedió a emitir 36.262.856 acciones nuevas con una prima de emisión de 68.131 miles de euros y entregar en canje 772.601 acciones procedentes de su autocartera. De esta forma Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. adquirió por sucesión universal todos los derechos y obligaciones de Puleva S.A.

Previamente a este proceso, Puleva S.A. procedió a filializar la rama de actividad láctea y aportarla a una filial de nueva creación denominada Puleva Foods S.L.. De esta forma, Puleva S.A. al ser absorbida era esencialmente, una sociedad de cartera. Hecha esta aclaración, el resumen de los principales efectos de la fusión, pueden verse en el cuadro adjunto (en miles de euros):

| ACTIVO                    |                | PASIVO                            |               |
|---------------------------|----------------|-----------------------------------|---------------|
| <b>INMOVILIZADO</b>       | <b>201.124</b> | <b>ING.DISTRIB.VARIOS EJERC.</b>  | <b>7.254</b>  |
| Gastos de establecimiento | 963            | <b>PROVISIONES RIESGOS Y GTOS</b> | <b>902</b>    |
| Inmovilizado Inmaterial   | 86             | <b>OTRAS DEUDAS L/P</b>           | <b>11.261</b> |
| Inmovilizado Material     | 7.497          | <b>DEUDAS ENTIDADES CDTO.</b>     | <b>29.602</b> |
| Inmovilizado Financiero   | 192.578        | <b>OTRAS DEUDAS</b>               | <b>13.023</b> |
| <b>DEUDORES</b>           | <b>1.234</b>   | <b>DEUDAS EMPRESAS GRUPO</b>      | <b>33.056</b> |

La operación se realizó en régimen de neutralidad fiscal y no se aplicó revalorización alguna ni apareció efecto fiscal alguno.

Los créditos no vencidos afectados por la fusión, fueron garantizados por la absorbente. Tan solo un acreedor por importe de 2.164 miles de euros solicitó garantía específica que ya se ha levantado.

## 2.d) Filialización del negocio azucarero:

Dentro del proceso de ordenar y permitir que los negocios operen de una forma eficiente y fácil de medir, se separó la actividad azucarera del resto de actividades incluidas en ese momento dentro de Ebro Puleva, S.A..

La operación tuvo efectos desde 1 de abril de 2.001 y para ello se cambió la razón social de la antigua Azucarera Española con domicilio en Madrid, Ruiz de Alarcón, 5, por la de Azucarera Ebro S.L.U. y a ella se aportó la rama de actividad, según consta en la escritura publica de fecha 28 de marzo de 2001, otorgada ante el Notario D. José Luis Ramallo García, bajo el numero 280 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 4.257, folio 194, Hoja m-74579.

Así mismo, se fijó el cierre de los ejercicios coincidentes con el año natural.

En el proceso, no se han aplicado revalorizaciones y por tanto, no hay implicaciones fiscales.

Los datos agregados del balance de aportación de la rama de actividad pueden verse en la tabla adjunta (en miles de euros):

| ACTIVO                             |                | PASIVO                            |               |
|------------------------------------|----------------|-----------------------------------|---------------|
| <b>INMOVILIZADO</b>                | <b>521.151</b> | <b>RESERVAS</b>                   | <b>22.330</b> |
| Inmovilizado Inmaterial            | 6.714          | ING.DISTRIBUIR VARIOS EJERC.      | 9.388         |
| Inmovilizado Material              | 438.972        | PROVISION RIESGOS GASTOS          | 171.430       |
| Inmovilizado Financiero            | 75.465         | ACREEDORES L/P                    | 21.401        |
| <b>EXISTENCIAS</b>                 | <b>194.528</b> | <b>DEUDAS ENTIDADES CREDITO</b>   | <b>88.906</b> |
| <b>DEUDORES</b>                    | <b>108.320</b> | <b>EMPRESAS GRUPO Y ASOCIADAS</b> | <b>82.608</b> |
| <b>INVERSIONES FINANC.TEMP.</b>    | <b>52.294</b>  | <b>ACREEDORES COMERCIALES</b>     | <b>67.501</b> |
| <b>TESORERIA</b>                   | <b>1.735</b>   | <b>OTRAS DEUDAS</b>               | <b>8.891</b>  |
| <b>AJUSTES POR PERIODIFICACION</b> | <b>5.916</b>   |                                   |               |

Esta operación se refleja en los cuadros correspondientes de las Notas adjuntas como "Filialización"

Como consecuencia de este proceso de filialización, determinados compromisos, garantías y contingencias junto a sus provisiones que figuraban en las cuentas anuales del ejercicio anterior, han sido asimismo traspasados a la sociedad Azucarera Ebro S.L. que como receptora de la actividad azucarera son de su competencia (por tener dichos compromisos, garantías y contingencias su origen en dicha actividad) Debido a lo ya mencionado en la Nota 1, las cuentas anuales individuales de Ebro Puleva S.A. no recogen la información consolidada de sus sociedades dependientes sino únicamente la suya propia individual.

**2.e) Disolución de Arrocerías Herba S.A. con aportación de la totalidad de activos y pasivos:**

Con fecha 28 de diciembre de 2.001, se inscribió la disolución y aportación de todos los activos y pasivos de la extinta Arrocerías Herba S.A. a su accionista único Ebro Puleva S.A. Esta importante reordenación societaria permitirá una mayor eficiencia en el control, una mayor proximidad al consumidor y un total grado de integración con el resto de empresas del Grupo.

En el proceso, se han aplicado revalorizaciones por importes no significativos. La diferencia entre la inversión que poseía Ebro Puleva S.A. y los activos y pasivos absorbidos, ha sido registrada como Pérdida del Inmovilizado financieros por importe de 43.055 miles de euros. Adicionalmente ha sido registrado el Impuesto Anticipado generado en la deducibilidad durante los próximos 10 años del Fondo de Comercio Fiscal materializado en esta operación por importe de 32.463 miles de euros.

Los datos agregados de la cesión de activos y pasivos de Arrocerías Herba S.A. pueden verse en la tabla adjunta (en miles de euros):

| ACTIVO                             |               | PASIVO                              |               |
|------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|
| <b>INMOVILIZADO</b>                | <b>82.145</b> | <b>ING.DISTRIBUIR VARIOS EJERC.</b> | <b>996</b>    |
| Inmovilizado Inmaterial            | 831           | <b>ACREEDORES L/P</b>               | <b>36.324</b> |
| Inmovilizado Material              | 28.607        | <b>DEUDAS ENTIDADES CREDITO</b>     | <b>61.213</b> |
| Inmovilizado Financiero            | 52.707        | <b>EMPRESAS GRUPO Y ASOCIADAS</b>   | <b>57.178</b> |
| <b>EXISTENCIAS</b>                 | <b>63.804</b> | <b>ACREEDORES COMERCIALES</b>       | <b>16.558</b> |
| <b>DEUDORES</b>                    | <b>86.458</b> | <b>OTRAS DEUDAS</b>                 | <b>61.127</b> |
| <b>INVERSIONES FINANC.TEMP.</b>    | <b>13.385</b> | <b>AJUSTES POR PERIODIFICACION</b>  | <b>260</b>    |
| <b>TESORERIA</b>                   | <b>415</b>    |                                     |               |
| <b>AJUSTES POR PERIODIFICACION</b> | <b>99</b>     |                                     |               |

Los efectos de esta operación se desglosan en las tablas de las Notas adjuntas como "Absorción Herba".

**3. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2.001 que el Consejo de Administración de la Sociedad presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (en miles de euros):

|  |        |
|--|--------|
| <b>A DISTRIBUIR</b>                          |        |
| Beneficio del ejercicio después de impuestos | 46.275 |
| <b>DISTRIBUCION</b>                          |        |
| - A Reserva Legal                            | 2.448  |
| - A Reserva de Libre Disposición             | 14.285 |
| - A Dividendo (0.24 euros por acción)        | 29.542 |

#### 4. NORMAS DE VALORACIÓN

##### a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento se valoran por el importe efectivamente desembolsado y su amortización se realiza de forma sistemática en cinco años.

##### b) Inmovilizaciones inmateriales

Los elementos incluidos en el inmovilizado inmaterial figuran valorados por su precio de adquisición o su coste de producción.

La amortización del inmovilizado inmaterial se realiza, por regla general, en un período de cinco años desde la finalización del proyecto o desde el inicio de la utilización de las aplicaciones informáticas, sin perjuicio de lo señalado a continuación.

En particular se aplican los siguientes criterios:

- Gastos de investigación y desarrollo: Los gastos de investigación y desarrollo sobre los que la Sociedad tiene motivos fundados de éxito técnico y rentabilidad económica se contabilizan, individualizados por proyectos, por su precio de adquisición o coste de producción y se amortizan linealmente en cuatro años, salvo aquellos que por su pequeña cuantía se amortizan en un solo ejercicio.
- Propiedad industrial (patentes y marcas): Se recogen bajo este concepto los gastos de investigación y desarrollo activados cuando se obtiene la correspondiente patente o similar.
- Aplicaciones informáticas: Se incluyen bajo este concepto los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos así como los costes incurridos en los programas elaborados por la propia empresa, únicamente en los casos en que se prevé que su utilización abarcará varios ejercicios. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

##### c) Inmovilizaciones materiales

Los bienes comprendidos en este epígrafe se valoran al precio de adquisición o al coste de producción.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute, según el siguiente detalle:

| <b>Coefficiente de amortización</b>  |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Edificios                            | 1,5 a 3,0%   |
| Maquinaria, instalaciones y utillaje | 2,0 a 8,0%   |
| Mobiliario y enseres                 | 10,0 a 25,0% |
| Elementos de transporte              | 5,5 a 16,0%  |

En caso de que se detecten factores identificativos de obsolescencia a que pudieran estar afectos los inmovilizados, se dotan las oportunas provisiones por depreciación.

#### **d) Inmovilizaciones financieras**

- Inversiones en sociedades participadas

Las inversiones en sociedades participadas se registran por su coste de adquisición, o su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se determina de acuerdo al valor teórico contable de la participación, obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles de las entidades, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre del ejercicio. La diferencia entre el precio de adquisición y el importe calculado según se ha indicado anteriormente que pueda ser absorbida por el incremento anual de los valores teóricos contables de las entidades participadas en un plazo máximo de diez años, no precisa sanearse. Con objeto de reconocer las minusvalías existentes, se han constituido provisiones, que se presentan disminuyendo el saldo del epígrafe de inmovilizaciones financieras.

- Cartera de valores a largo plazo

Los fondos constituidos se valoran por los importes netos entregados más los intereses financieros devengados a la fecha de cierre del ejercicio.

- Otros créditos

Se registran en el activo por el importe total de los derechos de cobro. La parte financiera pendiente de devengo al cierre del ejercicio se registra como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios - otros ingresos a distribuir en varios ejercicios".

**e) Créditos y deudas no comerciales y créditos a empresas del Grupo**

Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe entregado. Los cobros por intereses se consideran como ingreso en el ejercicio en que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia.

Las deudas no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por su valor de reembolso. La diferencia respecto de la cantidad recibida se amortiza anualmente siguiendo un criterio financiero.

Las cuentas de crédito se muestran por el importe dispuesto.

El importe correspondiente a efectos descontados figura, hasta su vencimiento, tanto en las cuentas de Deudores como en las de deudas con Entidades de crédito a corto plazo.

**f) Existencias**

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o a su coste de producción, aplicándose como método de valoración el del promedio ponderado.

El precio de adquisición comprende el importe consignado en factura más todos los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallan en el almacén.

El coste de producción se determina añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes de fabricación directamente imputables al producto y la parte que le corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos de que se trata, en la medida en que tales costes corresponden al período de fabricación.

En aquellas circunstancias en que el valor de mercado o de reposición de las existencias resulte inferior a los indicados en el párrafo anterior, se practican correcciones valorativas, dotando las oportunas provisiones por depreciación.

**g) Acciones propias**

Se valoran a su precio de adquisición, corregido por la posible provisión al comparar su valoración al cierre del ejercicio con el precio de mercado, considerando como tal, el menor de la cotización del último día de ejercicio o la media del último trimestre. Por otra parte, se ajusta contra las Reservas para Acciones Propias (ver Nota 12) la diferencia que pudiera aparecer entre el valor así obtenido y el valor teórico contable obtenido del Balance formulado por los Administradores

## **h) Subvenciones**

Para la contabilización de las subvenciones recibidas, la Sociedad sigue los criterios siguientes:

1. Subvenciones de capital no reintegrables: Se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados linealmente en un periodo de 10 años, el cual equivale, aproximadamente, al periodo medio en el cual se deprecian los activos financiados por dichas subvenciones.

2. Subvenciones de explotación: Se abonan a Resultados en el momento de su devengo.

## **i) Provisiones para pensiones y obligaciones similares**

Por aplicación del Convenio Colectivo vigente y por acuerdos voluntarios, la Sociedad está obligada a satisfacer complementos anuales de diversa naturaleza al personal fijo jubilado a la edad reglamentaria o anticipadamente.

Debido al proceso de filialización (ver Nota 2d), a 31 de Diciembre de 2.001, la sociedad únicamente tiene contraídos estos compromisos con parte de sus empleados en activo. La provisión constituida representa el valor actual, calculado mediante estudios actuariales realizados por expertos independientes, de los compromisos de pago futuros contraídos por la Sociedad con este personal jubilado y en activo en relación con el pago de los complementos de pensiones antes citados. Esta provisión ha sido externalizada de acuerdo con la normativa vigente (ver la Nota 14). A partir de 2.002, la sociedad tiene el compromiso de realizar aportaciones anuales al Plan de Pensiones externalizado, por un importe anual estimado que no es significativo para el conjunto de los empleados afectados.

Adicionalmente, la Sociedad concede a sus trabajadores determinados premios de jubilación de carácter voluntario y cuantía indeterminada. Dichos premios, de escasa significación, se registran como gasto en el momento que se hacen efectivos.

## **j) Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Recoge, principalmente, gastos de formalización de deudas, que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas de acuerdo con un plan financiero.

## **k) Otras provisiones**

Se dota por los importes estimados al cierre del ejercicio para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, procedentes de litigios en curso u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada.

## **l) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo**

Las deudas se clasifican en función de los vencimientos contados a partir de la fecha del balance de situación, considerando como deudas a corto plazo aquellas con vencimiento igual o inferior a 12 meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a 12 meses.

Los intereses derivados de las deudas son recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias siguiendo el criterio de devengo.

## **m) Impuesto sobre Sociedades**

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades que se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

Las diferencias entre la cuota líquida del Impuesto sobre Sociedades y el gasto por dicho impuesto se registran como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

## **n) Conversión de saldos en moneda extranjera**

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se valoran en euros a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se perfeccionaron las transacciones correspondientes. Al cierre del ejercicio las cuentas a cobrar y a pagar se actualizan al tipo de cambio de cierre, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas de cambio producidas y siendo diferidos al momento del cobro o pago los beneficios de cambio, en su caso. La actualización al tipo de cambio se realiza por grupos semejantes de divisas y por períodos homogéneos de vencimiento.

Operaciones a futuro sobre moneda extranjera:

Los contratos a futuro sobre moneda extranjera, suscritos por la compañía para cubrir el riesgo de fluctuación de tipo de cambio de sus flujos de tesorería en divisa, son contabilizados en cuentas de orden hasta su vencimiento, momento en que son aplicados a créditos y débitos, contabilizando entonces el resultado por diferencia con el cambio correspondiente. Al cierre del ejercicio, los tipos de cambio concertados en los contratos de futuro son comparados con los vigentes a dicha fecha, procediendo a registrar una provisión por riesgo de tipo de cambio en el caso de que se ponga de manifiesto una pérdida por tal concepto, imputando su importe a resultados del ejercicio.



## ñ) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

## 5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen este epígrafe han sido las siguientes (en miles de euros):

| CONCEPTO               | SALDO AL 31.12.00 | Filiación | Fusión Puleva | Incrementos | Absorción Herba | Amortización del período | SALDO AL 31.12.01 |
|------------------------|-------------------|-----------|---------------|-------------|-----------------|--------------------------|-------------------|
| Gastos de Constitución | 0                 | 0         | 963           | 38          | 0               | (261)                    | 740               |

## 6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición de las inmovilizaciones inmateriales al 31 de diciembre de 2001 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, junto con el movimiento del ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

|  | VALORES BRUTOS         |               |                 |            |               |                 |              |
|--|------------------------|---------------|-----------------|------------|---------------|-----------------|--------------|
|  | 31.12.00               | Fusión Puleva | Filiación       | Aumentos   | Disminuciones | Absorción Herba | 31.12.01     |
| Investigación y desarrollo                       | 2.406                  |               | (2.406)         |            |               | 36              | 36           |
| Propiedad industrial                             | 8.336                  | 149           | (8.125)         | 16         |               | 178             | 554          |
| Aplicaciones informáticas                        | 7.822                  |               | (7.858)         | 40         | (4)           | 1.533           | 1.533        |
| Derechos de servidumbre                          | 9                      |               | (9)             |            |               |                 |              |
| Inmovilizado inmaterial en curso                 | 84                     |               | (277)           | 785        |               |                 | 592          |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>18.657</b>          | <b>149</b>    | <b>(18.675)</b> | <b>841</b> | <b>(4)</b>    | <b>1.747</b>    | <b>2.715</b> |
|  | AMORTIZACIÓN ACUMULADA |               |                 |            |               |                 |              |
|  | 31.12.00               | Fusión Puleva | Filiación       | Aumentos   | Disminuciones | Absorción Herba | 31.12.01     |
| Investigación y desarrollo                       | 2.369                  |               | (2.369)         |            |               | 2               | 2            |
| Propiedad industrial                             | 5.131                  | 63            | (5.104)         | 71         |               | 37              | 198          |
| Aplicaciones informáticas                        | 4.479                  |               | (4.479)         |            |               | 878             | 878          |
| Derechos de servidumbre                          | 9                      |               | (9)             |            |               |                 |              |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>11.988</b>          | <b>63</b>     | <b>(11.961)</b> | <b>71</b>  |               | <b>917</b>      | <b>1.078</b> |
| <b>TOTAL INMOVILIZACIONES INMATERIALES NETAS</b> | <b>6.669</b>           | <b>86</b>     | <b>(6.714)</b>  | <b>770</b> | <b>(4)</b>    | <b>830</b>      | <b>1.637</b> |

El saldo de la cuenta Aplicaciones informáticas incluye los derechos de utilización de programas informáticos y sus gastos de implantación correspondientes del sistema de información de la Sociedad.

## 7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición de las inmobilizaciones materiales al 31 de diciembre de 2001 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, junto con el movimiento del ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

|  | VALORES BRUTOS         |               |                    |              |                 |                 |               |
|--|------------------------|---------------|--------------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
|  | 31.12.00               | Fusión Puleva | Filialización      | Aumentos     | Disminuciones   | Absorción Herba | 31.12.01      |
| Terrenos y edificios                           | 188.174                | 8.350         | (181.246)          | 1.213        | (5.141)         | 9.761           | 21.111        |
| Instalaciones técnicas y maquinaria            | 773.851                | 1.281         | (780.657)          | 7.081        | (39)            | 34.560          | 36.077        |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario     | 4.700                  | 1.522         | (4.698)            | 13           |                 | 4.649           | 6.186         |
| Otro inmovilizado                              | 20.045                 |               | (20.661)           | 645          | (29)            | 2.561           | 2.561         |
| Inmovilizado en curso                          | 21.402                 |               | (15.458)           |              | (5.944)         | 7.867           | 7.867         |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>1.008.172</b>       | <b>11.153</b> | <b>(1.002.720)</b> | <b>8.952</b> | <b>(11.153)</b> | <b>59.398</b>   | <b>73.802</b> |
|  | AMORTIZACION ACUMULADA |               |                    |              |                 |                 |               |
|  | 31.12.00               | Fusión Puleva | Filialización      | Aumentos     | Disminuciones   | Absorción Herba | 31.12.01      |
| Terrenos y edificios                           | 56.738                 | 458           | (54.733)           | 62           | (1.737)         | 1.395           | 2.183         |
| Instalaciones técnicas y maquinaria            | 491.540                | 1.072         | (492.354)          | 1.191        |                 | 21.657          | 23.106        |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario     | 3.033                  | 1.444         | (3.023)            | 39           |                 | 973             | 2.466         |
| Otro inmovilizado                              | 13.274                 |               | (13.257)           |              |                 | 1.684           | 1.701         |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>564.585</b>         | <b>2.974</b>  | <b>(563.367)</b>   | <b>1.292</b> | <b>(1.737)</b>  | <b>25.709</b>   | <b>29.456</b> |
| Provisiones                                    | (381)                  | (682)         | (381)              |              | (682)           |                 |               |
| <b>TOTAL INMOVILIZACIONES MATERIALES NETAS</b> | <b>443.206</b>         | <b>7.497</b>  | <b>(438.972)</b>   | <b>7.660</b> | <b>(8.734)</b>  | <b>33.689</b>   | <b>44.346</b> |

La Sociedad sigue la política de contratar pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetas sus Inmovilizaciones materiales.

Los importes de los bienes totalmente amortizados integrados en las Inmovilizaciones materiales al 31 de diciembre de 2001 son los siguientes (en miles de euros):

|                                      | TOTAL  |
|--------------------------------------|--------|
| Edificios                            | 52     |
| Instalaciones técnicas y maquinaria  | 10.509 |
| Otras instal., utillaje y mobiliario | 2.724  |

Bajo el epígrafe Inmovilizaciones materiales en curso se encuentran contabilizados varios proyectos relacionados con la fabricación de nuevas líneas de productos y, en general, con la mejora de la calidad de los procesos industriales, de los productos, y de las condiciones medioambientales.

Al cierre del ejercicio no existen compromisos firmes de compra de nuevos elementos para el inmovilizado material por importes significativos.

## 8. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición de este epígrafe del balance y su movimiento en el ejercicio ha sido el siguiente (en miles de euros):

| CONCEPTO                                  | SALDO AL 31.12.00 | Fusion Puleva  | Filialización   | Aumentos       | Disminuciones    | Absorción Herba | SALDO AL 31.12.01 |
|---|-------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Participaciones en empresas del grupo     | 215.279           | 189.800        | (4.177)         | 447.474        | (111.705)        | 59.229          | 795.900           |
| Créditos a empresas del grupo             | 24.809            |                | (243)           | 22.604         | (21.459)         |                 | 25.711            |
| Participaciones en empresas asociadas     | 1.414             |                | (1.413)         |                |                  | 353             | 354               |
| Provisiones                               | (33.762)          |                | 2.582           | (7.989)        | 29.795           | (6.897)         | (16.271)          |
|   | 207.740           | 189.800        | (3.251)         | 462.089        | (103.369)        | 52.685          | 805.694           |
| Cartera de valores a largo plazo          | 16.504            |                | (16.325)        |                | (179)            | 1               | 1                 |
| Otros créditos                            | 2.765             |                | (2.829)         | 65             |                  |                 | 1                 |
| Depósitos y fianzas a largo plazo         | 625               |                | (625)           |                |                  | 21              | 21                |
| Impuesto anticipado a largo plazo (*)     | 66.250            | 2.778          | (52.435)        | 32.463         | (18.626)         |                 | 30.430            |
| <b>TOTAL INMOVILIZACIONES FINANCIERAS</b> | <b>293.884</b>    | <b>192.578</b> | <b>(75.465)</b> | <b>494.617</b> | <b>(122.174)</b> | <b>52.707</b>   | <b>836.147</b>    |

(\*) Ver nota 18.2 y 18.6

Los Aumentos del ejercicio corresponden al proceso de filialización del azúcar (411.429 miles de euros) y a la ampliación de capital en Vasco de Gama previa a su venta a un tercero (33.599 miles de euros).

Las Disminuciones del ejercicio corresponden a la venta de la participación de Vasco de Gama por un coste de 45.091 miles de euros y la baja de la participación en Arrocerías Herba S.A. (66.001 miles de euros de coste y 7.593 miles de euros de provisión, cuya contrapartida es la absorción de activos y pasivos) y a la venta de CIAPSA (Paraguay)

Del saldo al 31 de diciembre de 2001 de Créditos a empresas del grupo, la partida más significativa corresponde a Azucarera Ebro Agrícolas, Gestión de Patrimonio, S.L., por 22.604 miles de euros con vencimiento indeterminado.

La disminución en Provisiones es debida, esencialmente, a las aplicaciones por la venta de las participaciones en Vasco de Gama y CIAPSA y por el traspaso de 10.579 miles de euros a Provisiones para Riesgos y Gastos (ver Nota -15)

La cuenta de Otros Créditos, incluida en el epígrafe de Inversiones Financieras Temporales, corresponde fundamentalmente a las siguientes inversiones:

|               | <u>Vencimiento</u> | <u>Nominal</u> | <u>Efectivo</u> | <u>Interés</u> |
|---------------|--------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Pagarés BBVA: | 9-1-02             | 6.631.000      | 6.618.669       | 3.40%          |
| Pagarés BSCH: | 4-1-02             | 6.627.000      | 6.617.889       | 3.35%          |

Las participaciones de Ebro Puleva, S.A. en sociedades del Grupo y Asociadas se presentan en la siguiente tabla (en miles de euros):

| SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS                  | % PARTICIPACION | DOMICILIO                                      | CAPITAL Y RESERVAS | RESULTADO EJERCICIO | RESULTADO EXTRAORDINARIO | ACTIVIDAD                                   | FECHA CIERRE ULTIMAS CTAS. ANUALES | INVERSION | PROVISION |
|--|-----------------|--|--------------------|---------------------|--------------------------|---|------------------------------------|-----------|-----------|
| Inversiones Greenfields Lda.                         | 100,00%         | Avda. Bustamante, 24 - Santiago de Chile       | 51.814             | (2.540)             | (1.242)                  | Inversiones y asistencia técnica            | 31.12.01                           | 52.513    | 2.510     |
| Azucarera Ebro S.L.                                  | 100,00%         | C/ Ruiz de Alarcón, 5 - 28014 Madrid           | 414.869            | 51.047              | 705                      | Fabricación de azúcar                       | 31.12.01                           | 411.594   |           |
| Fincas e Inversiones Ebro, S.A.                      | 100,00%         | C/ Villanueva, 4 - 28001 Madrid                | 11.749             | 162                 | 2                        | Explotación agrícola                        | 31.12.01                           | 4.926     |           |
| Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L. | 100,00%         | C/ Villanueva, 4 - 28001 Madrid                | 40.578             | 24.137              | 804                      | Inmobiliaria                                | 31.12.01                           | 51.409    |           |
| S.C.I. Bidassoa                                      | 100,00%         | ST. Jean de la Luz - Francia                   | 23.071             | 902                 | 367                      | Inmobiliaria                                | 31.12.01                           | 218       | 218       |
| Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.                  | 99,88%          | C/ La Marina, 7 - 38002 Santa Cruz de Tenerife | 1.184              | 268                 | (16)                     | Producción de plátanos y conserv. vegetales | 31.12.01                           | 22.799    | 2.580     |
| Jiloca Industrial, S.A.                              | 60,00%          | Antigua Azucarera s/n - 44360 Santa Eulalia    | 3.658              | 530                 | 54                       | Producción abonos orgánicos                 | 31.12.01                           | 274       |           |
| Jesús Navarro, S.A.                                  | 50,00%          | C/ Mallorca 225 - 08008 Barcelona              | 2.376              | (2.307)             | (3)                      | Comercialización especias                   | 31.12.01                           | 2.849     | 817       |
| Biocarburantes de Castilla y León, S.A.              | 70,00%          | Avda. de la Buñarra, 2 - 41018 Sevilla         | 189.149            | 21.109              | 1.230                    | Fabricación biotanol                        | 31.12.01                           | 30        |           |
| Andoleum, S.A.                                       | 100,00%         | Granada (España)                               | 3.606              | (2.568)             | (1)                      | Obtención y comerc. oleaginosos             | 31.12.01                           | 1.663     | 1.634     |
| Puleva Food, S.L.                                    | 100,00%         | Granada (España)                               | 12.319             | 675                 | (1)                      | Obtención y comerc. pios. nutricionales     | 31.12.01                           | 180.612   |           |
| Puleva Network, S.A.                                 | 100,00%         | Granada (España)                               | 3                  |                     |                          | Desarrollo y prestac. servicios             | 31.12.01                           | 3.606     | 1.615     |
| Puleva Biotech, S.A.                                 | 74,11%          | Granada (España)                               | 3                  |                     |                          | Desarrollo y comerc. nuevos productos       | 31.12.01                           | 4.144     |           |
| Beira Terraces Soc.de Construcões                    | 100,00%         | Oporto (Portugal)                              | 3                  |                     |                          | Inmobiliaria                                | 31.12.01                           | 10        |           |
| Cartera Azucarera, S.L.                              | 100,00%         | C/ Villanueva, 4 - 28001 Madrid                | 38.432             | 199                 | 14                       | Sin actividad                               | 31.12.01                           | 3         |           |
| Herba Foods N.V.                                     | 100,00%         | Antillas Holandesas                            | 2.001              | 22                  |                          | Gestión de inversiones                      | 31.12.01                           | 12.742    |           |
| Arrocarias San Martín, S. A.                         | 99,99%          | Valencia (España)                              | 3.555              | 119                 | 66                       | Alquileres y comercialización de arroz      | 31.12.01                           | 4.258     |           |
| C.O.T.E.M.S.A.                                       | * 50,25%        | Sevilla (España)                               | 354                | 9                   |                          | Producción y comercialización de arroz      | 31.12.01                           | 2.514     |           |
| Agrinco, S. A.                                       | 99,90%          | Sevilla (España)                               | 3                  | 3                   |                          | Alquiler de activos                         | 31.12.01                           | 348       |           |
| Herba Rice Mills S.L                                 | 99,80%          | Madrid (España)                                | 3                  |                     |                          | Producción y comercialización de arroz      | 31.12.01                           | 3         |           |
| Herba Nutrición S.L                                  | 99,80%          | Madrid (España)                                | 3                  |                     |                          | Producción y comercialización de arroz      | 31.12.01                           | 3         |           |
| Nomen Nutrición S.L                                  | 99,80%          | Madrid (España)                                | 8.312              | 1.495               | (9)                      | Producción y comercialización de arroz      | 31.12.01                           | 2.443     |           |
| Joseph Heep & Sons Ltd. (Grupo)                      | 89,00%          | Liverpool (U.K.)                               | (274)              | 1.448               | 1.522                    | Producción y comercialización de arroz      | 31.12.01                           | 1.241     | 1.241     |
| Rizante Franco Americaine et Col., S. A.             | 100,00%         | París (Francia)                                | 13.340             | 1.612               | 140                      | Producción y comercialización de arroz      | 31.12.01                           | 1.839     |           |
| Boost Distribution C. V. (Grupo)                     | 51,00%          | Merksem (Bélgica)                              | 122                | (10)                |                          | Comercialización de arroz                   | 31.12.01                           | 522       |           |
| Arrocaria Sevillana, S. A.                           | 99,96%          | Sevilla (España)                               | 8.037              | 823                 | 22                       | Comercialización de arroz y otros prod.     | 31.12.01                           | 7.196     |           |
| Nomen, Productos Alimenticios, S. A.                 | 99,98%          | Tarragona (España)                             | 11.305             | 589                 | 65                       | Producción y comercialización de arroz      | 31.12.01                           | 8.262     |           |
| Productos La Fallera, S. L.                          | 84,74%          | Valencia (España)                              | 10.273             | 43                  | (308)                    | Producción y comercialización de arroz      | 31.12.01                           | 13.934    |           |
| Mundi Riso S.R.L.                                    | 100,00%         | Milán (Italia)                                 | 278                | 77                  | 56                       | Producción y comercialización de arroz      | 31.12.01                           | 69        |           |
| Herba Hellas, S.A.                                   | 75,00%          | Tesalonica (Grecia)                            | 3.901              | (114)               | 47                       | Producción y comercialización de arroz      | 31.12.01                           | 3.654     |           |
| Mundi Riz, S.A.                                      | 100,00%         | Larache (Marruecos)                            | 3.224              | 522                 |                          | Producción y comercialización de arroz      | 31.12.01                           | 353       |           |
| Herbo N.V.   | 33,33%          | Idgem (Bélgica)                                |                    |                     |                          | Producción y comercialización de arroz      | 31.12.01                           | 796.254   | 16.271    |
| <b>TOTAL</b>   |                 |  |                    |                     |                          |   |                                    |           |           |

\* Existe una participación indirecta adicional en C.O.T.E.M.S.A., por el 49,75% de su capital, ascendiendo así la participación total en esta sociedad al 100 %

\*\* Puleva Biotech cotiza en bolsa desde el 17 de diciembre de 2001. La cotización del último día del año 2.001 fue 2.98 euros por acción

\*\*\*Al cierre del ejercicio, Herba Food N.V. está tramitando el traslado de su domicilio fiscal desde Antillas a España.

Con motivo de la tramitación de la admisión a cotización en Bolsa de las acciones de Puleva Biotech, S.A. la Sociedad se comprometió a no vender acciones por debajo de un límite del 60% en un plazo de 12 meses desde el 20 de Noviembre de 2001.

## 9. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Los movimientos del ejercicio han sido los siguientes (en miles de euros):

|                             | SALDO A<br>31.12.00 | Incorporac. | Traspaso a<br>Resultado | SALDO A<br>31.12.01 |
|-----------------------------|---------------------|-------------|-------------------------|---------------------|
| Gastos formalización deudas | 217                 |             | (217)                   | 0                   |

## 10. EXISTENCIAS

El desglose de las existencias al 31 de diciembre de 2001 se muestra a continuación (en miles de euros):

| CONCEPTO                | IMPORTE       |
|-------------------------|---------------|
| Comerciales             | 151           |
| Materias primas         | 32.315        |
| Envases                 | 1.132         |
| Subproductos y residuos | 4.761         |
| Productos terminados    | 3.068         |
| Productos en curso      | 8.166         |
| Prov. Obsolescencia     | (403)         |
| <b>TOTAL</b>            | <b>49.190</b> |

El saldo de Anticipos a Proveedores reconocido en el Balance por 14.614 miles de euros, corresponde a pagos realizados a arroceros. Este saldo se ha integrado como consecuencia de la operación Herba.

Al cierre del ejercicio 2001 existen compromisos firmes de compra de arroz cáscara, por 33.087 miles de euros.

## 11. CUENTAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Los saldos de Ebro Puleva, S.A. con las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2001 son las siguientes (en miles de euros):

| CONCEPTO                             | EMPRESAS<br>DEL GRUPO | EMPRESAS<br>ASOCIADAS |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldos deudores - créditos           | 59.735                |                       |
| Saldos acreedores - créditos         | 1.158                 |                       |
| Saldos deudores - cuenta corriente   | 67.396                | 5                     |
| Saldos acreedores - cuenta corriente | 55.972                |                       |

La Sociedad tiene suscrito un contrato de cuenta corriente mercantil con cada una de las filiales españolas del extinto Grupo Herba, que garantiza a las mismas la cobertura de todas sus necesidades de financiación y, en su caso, la retribución de sus excedentes de tesorería, todo ello a tipos de interés de mercado.

Entre los saldos Deudores, destaca el saldo a cobrar a Nomen Nutrición S. L (filial de Nomen Productos Alimentarios, S.A. ) por importe de 56.795 miles de euros y que proviene en su mayor parte de la venta de la participación en la filial Arrozeiras Mundiarroz dentro del proceso reorganizativo emprendido con motivo de la operación Herba, habiendo quedado aplazado su pago hasta Mayo de 2002.

Durante el ejercicio, las principales operaciones realizadas por la Sociedad con sociedades del Grupo y asociadas han sido las siguientes (en miles de euros):

|                        | <b>IMPORTE</b> |
|------------------------|----------------|
| Compras de mercaderías | 1.183          |
| Otros gastos           | 1.724          |
| Intereses              | 1.896          |
| <b>Total compras</b>   | <b>4.803</b>   |
| Otros ingresos         | 641            |
| Dividendos             | 40.469         |
| <b>Total ingresos</b>  | <b>41.110</b>  |

## 12. FONDOS PROPIOS

El importe y movimientos en las cuentas de capital y reservas han sido los siguientes (en miles de euros):

| FONDOS PROPIOS                    | Saldo<br>31.12.00 | Distribución<br>resultados<br>2000 | Resultado<br>ejercicio<br>2001 | Fusión<br>Puleva | Filialización | Ampliación<br>Capital<br>Liberada | Dividendo<br>Acc.Puleva<br>Biotech | Reserva<br>Acciones<br>Propias | Pago<br>Dividendo<br>Extraordinario | Saldo a<br>31.12.01 |
|-----------------------------------|-------------------|------------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| Capital                           | 39.788            |                                    |                                | 21.758           |               | 12.309                            |                                    |                                |                                     | 73.855              |
| Prima de Emisión                  | 0                 |                                    |                                | 68.131           |               | (12.309)                          | (3.025)                            |                                |                                     | 52.797              |
| Reserva de revalorización         | 19.651            |                                    |                                | 2.116            | (19.458)      |                                   |                                    |                                |                                     | 2.309               |
| Reservas libertad de amortización | 2.872             |                                    |                                |                  | (2.872)       |                                   |                                    | (5.384)                        |                                     | 0                   |
| Reservas para acciones propias    | 11.306            |                                    |                                |                  |               |                                   |                                    |                                |                                     | 5.922               |
| Reservas:                         | 520.074           | 7.274                              |                                | 4.352            |               |                                   |                                    | 30                             | (12.067)                            | 519.663             |
| Reserva legal                     | 7.971             |                                    |                                | 4.352            |               |                                   |                                    |                                |                                     | 12.323              |
| Otras reservas                    | 512.103           | 7.274                              |                                |                  |               |                                   |                                    | 30                             | (12.067)                            | 507.340             |
| Pérdidas y Ganancias del periodo  | 7.274             | (7.274)                            | 46.275                         |                  |               |                                   |                                    |                                |                                     | 46.275              |
|                                   | 600.965           | 0                                  | 46.275                         | 96.357           | (22.330)      | 0                                 | (3.025)                            | (5.354)                        | (12.067)                            | 700.821             |

La Junta General Ordinaria que se celebró el día 26 de Junio de 2.001, aprobó una ampliación de capital totalmente liberada en la proporción de una acción nueva por cada cinco acciones antiguas con idénticos derechos que las anteriores. Tras esta operación, el capital social está representado por 123.092.314 acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en las bolsas de valores españolas. Dicha ampliación quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 7 de Noviembre de 2.001.

Según datos que obran en poder de la Sociedad la participación total, tanto directa como indirecta, en el capital de la misma, de sociedades que superan el 5% del capital a 31 de Diciembre de 2.001, son: Saint Louis Sucre el 13.76%, Kuwait Investment Office el 7.82%, Caja España de Inversiones y Caja de Ahorros y Monte de Piedad, 5.53% y Caja de Ahorros de Salamanca y Soria el 5.00%,.

El importe de prima de emisión ha sido minorado en el ejercicio 2.001 como consecuencia de la ampliación de capital liberada en la proporción de una acción nueva por cada cinco antiguas y del dividendo pagado en especie (acciones de Puleva Biotech, S.A.) El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Asimismo, las Sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del capital social. La Reserva Legal no podrá distribuirse salvo en caso de disolución pero podrá utilizarse para compensar pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles y para aumentar el capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Como consecuencia de las actualizaciones llevadas a cabo en su día por Sociedad General Azucarera de España, S.A. y por Puleva S.A. al amparo del Real Decreto Ley 7/96 de 7 de junio, se registraron Reservas de Revalorización por un importe de 21.767 miles de euros de los que una vez realizada la segregación de rama de actividad queda en el balance de la sociedad un importe de 2.309 miles de euros. Dicho saldo podrá destinarse sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir de 1 de abril del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Durante el año 2.001, la Sociedad ha efectuado compras y ventas de acciones propias al amparo de la autorización concedida por la Junta General celebrada el 26 de Junio, habiendo notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En este ejercicio ha efectuado compras de 6.200.777 títulos y ventas de 5.220.153 títulos. Al finalizar el ejercicio la empresa tiene en autocartera un



0,847% de su capital, habiéndose dotado la reserva obligatoria para acciones propias. De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias en cartera. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

### 13. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Dentro de ésta rúbrica, el movimiento en el ejercicio ha sido el siguiente (en miles de euros):

|                             | SALDO A<br>31.12.00 | Fusion<br>Puleva | Filialización | Traspaso a<br>Resultados | Absorcion<br>Herba | SALDO A<br>31.12.01 |
|-----------------------------|---------------------|------------------|---------------|--------------------------|--------------------|---------------------|
| Subvenciones de capital     | 9.089               |                  | (9.089)       |                          | 996                | 996                 |
| Ing.diferidos Susp de pagos | 299                 | 7.254            | (299)         | (3.787)                  |                    | 3.467               |
|                             | 9.388               | 7.254            | (9.388)       | (3.787)                  | 996                | 4.463               |

Los ingresos diferidos de la Suspensión de Pagos de Puleva serán imputados a ingresos en función de los pagos pendientes a realizar a los acreedores, que se registran a largo plazo como Otras Deudas por 6.673 miles de euros (vencimiento 2.003 y 2004) y a corto plazo en Otras Deudas no comerciales por 5.315 miles de euros

### 14. PROVISIONES PARA PENSIONES Y SIMILARES

Tal y como se señala en la Nota 4.i), los empleados de Ebro Puleva, S.A. son beneficiarios de diversos complementos de pensiones constituidos anteriormente en un fondo interno de la Sociedad. Como consecuencia de la filialización de la actividad azúcar, la Sociedad sólo tiene contraídos estos compromisos con parte de sus empleados en activo.

A lo largo del año 2001 se ha iniciado el proceso, mediante nuevos cálculos actuariales y estudio de la financiación, con vistas a formalizar la exteriorización de los compromisos por pensiones en el año 2002, antes del 16 de noviembre de dicho año que es la fecha límite establecida en la disposición adicional vigesimoquinta de la Ley 14/2000.

Las hipótesis básicas utilizadas en el último estudio actuarial, realizado con efecto de 31 de diciembre de 2001, han sido las siguientes:

- a) Mortalidad y supervivencia. Tablas PERM 2.000.
- b) Evolución de salarios. Se ha supuesto un incremento anual acumulativo del 3%.
- c) Evolución del I.P.C. Se ha considerado equivalente al 2,5% anual.

- d) Evolución de las bases de cotización de la Seguridad Social. Se ha considerado igual al I.P.C.
- e) Evolución pensión máxima de Seguridad Social. Se ha establecido un crecimiento de la pensión máxima de Seguridad Social de un 2,5% anual acumulativo.

Con fecha 17 de julio de 2001 Azucarera Ebro S.L., filial 100% de Ebro Puleva S.A. firmó con una Compañía Aseguradora un contrato marco regulador de las condiciones técnicas, económicas y jurídicas a aplicar a las pólizas en que se instrumentarán en el año 2002 los compromisos por pensiones asumidos con el personal procedente de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. Este contrato marco, más la póliza de seguros de rentas diferidas que ya tenía contratada dicha Sociedad para garantizar las obligaciones en concepto de pensiones con el personal procedente de Sociedad General Azucarera de España, S.A., han permitido concertar con la Aseguradora un plan de financiación a 10 años, cuyo primer pago a cuenta se hizo en la citada fecha de 17 de julio, con un tipo de interés del 6,7 % igual al garantizado durante los primeros 40 años para las provisiones matemáticas constituidas con base a las primas del citado plan de financiación.

Por tanto, los compromisos de Ebro Puleva, S.A. han quedado incluidos en el mencionado contrato marco y como consecuencia, contablemente se ha producido la baja de estas provisiones al considerar ya exteriorizados dichos compromisos.

Los movimientos de la provisión durante el ejercicio han sido los siguientes (en miles de euros):

|                                 | IMPORTE  |
|---------------------------------|----------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2000 | 84.138   |
| Dotación 1er trimestre 2001     | 1.540    |
| Pagos 1er Trimestre             | (3.330)  |
| Filialización rama Azúcar       | (82.348) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2001 | 0        |

## 15. OTRAS PROVISIONES

Durante este ejercicio se han producido los siguientes movimientos (en miles de euros):

|                                 | IMPORTE  |
|---------------------------------|----------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2000 | 130.210  |
| Fusión Puleva S.A.              | 902      |
| Filialización rama Azúcar       | (89.082) |
| Aplicaciones                    | (52.841) |
| Dotaciones                      | 1.133    |
| Traspasos(ver N-8)              | 10.579   |
| Saldo a 31 de diciembre de 2001 | 901      |

Las aplicaciones del ejercicio corresponden, esencialmente, a la aplicación de las mismas al resultado en la venta de las participaciones en Vasco de Gama y Ciapsa.

El saldo al 31 de diciembre de 2001 que presenta esta cuenta, corresponde a provisiones para litigios derivados de actuaciones judiciales en curso y otras reclamaciones para las que los Administradores de la Sociedad estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos.

## 16. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

El desglose y movimiento de las partidas que componen las deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo son los siguientes (en miles de euros):

|   | Largo plazo   | Corto plazo    |
|---|---------------|----------------|
| Créditos bancarios dispuestos                 | 36.324        | 212.481        |
| Efectos descontados pendientes de vencimiento |               | 2.291          |
| Intereses devengados, no vencidos             |               | 733            |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>36.324</b> | <b>215.505</b> |

Del detalle anterior a 31 de Diciembre de 2001, por la parte de los compromisos, derechos y obligaciones absorbidos de Arrocerías Herba S.A., la sociedad posee facilidades crediticias en bancos por un límite de 102.462 miles de euros, formalizadas en pólizas con garantía personal, teniendo dispuesto un total de 94.940 miles de euros. Asimismo, existen líneas de descuento comercial, financiación de comercio exterior, emisión de avales y otras garantías bancarias a favor de la compañía, por importe total de 100.000 miles de euros, siendo el saldo dispuesto por dichos conceptos al 31 de Diciembre de 2001 de 34.562 miles de euros en avales bancarios y 2.291 miles de euros en Efectos descontados pendientes de vencimiento.

Por parte de Ebro Puleva, S.A., antes de la operación Herba, a 31 de Diciembre de 2001, existen pólizas de crédito por un total de 163.827 miles de euros y a esa fecha, estaban dispuestos 153.574 miles de euros.

El tipo de interés anual de los préstamos a largo plazo es +0,4% en relación al EURIBOR y del +0.4% en relación al EURIBOR para las de corto plazo.

El calendario de vencimientos de los créditos bancarios a largo plazo es como sigue (miles de euros):

|                  |               |
|------------------|---------------|
| Vencimiento 2003 | 32.770        |
| Vencimiento 2004 | <u>3.554</u>  |
|                  | <u>36.324</u> |

No obstante el vencimiento arriba indicado, la mayor parte de los créditos a largo plazo contienen cláusula de prórroga tácita, por períodos anuales adicionales.

## 17. OTRAS DEUDAS

El saldo a corto plazo a 31 de diciembre de 2001 de este epígrafe, corresponde fundamentalmente a la deuda pendiente de pago con los antiguos accionistas del 40% del capital de Arrocerías Herba S.A.

## 18. SITUACION FISCAL

18.1. El Grupo en régimen de declaración consolidada está formado por:

- Ebro Puleva, S.A.
- Fincas e Inversiones Ebro, S.A.
- Azucarera Ebro, S.L. (grupo)
- Azucarera Ebro Agrícolas, Gestión de Patrimonio, S.L.
- Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.
- Puleva Food, S.L. (grupo)
- Puleva Networks, S.A. (grupo)

Las sociedades provenientes de la extinta Arrocerías Herba, S.A., no se incluyen dentro del grupo consolidable fiscal 2001 de acuerdo con la normativa vigente.

18.2. La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio con la base imponible individual de Ebro Puleva S.A. del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2001, es la siguiente (en miles de euros):

| Resultado contable antes de impuestos                   |                 |                 |                 | 5.296           |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | Aumentos        | Disminuciones   |                 |                 |
| Diferencias permanentes                                 | 45.655          | 75.282          | (29.627)        |                 |
| <b>Resultado contable ajustado</b>                      |                 |                 | <b>(24.331)</b> |                 |
| Diferencias temporales                                  |                 | 39.746          | (39.746)        |                 |
| <b>Resultado fiscal (base imponible) de la Sociedad</b> |                 |                 | <b>(64.077)</b> |                 |
| <b>TOTAL BASE IMPONIBLE DEL GRUPO FISCAL</b>            |                 |                 | <b>(64.077)</b> |                 |
|   | Devengado       | A pagar         | Diferido        | Anticipado      |
| Impuesto de Sociedades cuota (35%)                      | (8.516)         | (22.427)        |                 | 13.911          |
| <b>Cuota líquida positiva</b>                           | <b>(8.516)</b>  | <b>(22.427)</b> |                 | <b>13.911</b>   |
| Ajuste por Operación Herba                              | (32.462)        | (3.246)         |                 | (29.217)        |
| <b>TOTAL IMPUESTO DE SOCIEDADES</b>                     | <b>(40.979)</b> | <b>(25.673)</b> |                 | <b>(15.306)</b> |

(\*) El "Ajuste por Operación Herba" corresponde al efecto fiscal del impuesto anticipado generado en la deducibilidad durante los próximos 10 años del fondo de comercio fiscal materializado en la operación de disolución y posterior aportación de activos y pasivos de Arrocerías Herba S.A. a su accionista único (ver Nota 2 e)

Adicionalmente, los resultados del ejercicio 2.001 de las sociedades que componen el Grupo Tributario y la conciliación con la base imponible fiscal consolidada de dicho grupo, es la siguiente:

|  | Miles de euros |
|--|----------------|
| Ebro Puleva S.A.                                     | 5.296          |
| Azucarera Ebro S.L.                                  | 79.992         |
| Puleva Food, S.L.                                    | 18.766         |
| Resto grupo Puleva Food, S.L.                        | 1.025          |
| Puleva Networks S.A.                                 | -2.735         |
| Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.A. | 37.121         |
| Finebro S.A.   | 249            |
| Catesa, S.A.   | 896            |
| Debroman, S.A.                                       | -1             |
|  | <u>140.609</u> |

| Resultado Agregado Grupo Fiscal contable antes de impuestos: |          |               | 140.609        |
|--|----------|---------------|----------------|
|  | Aumentos | Disminuciones |                |
| Diferencias permanentes Ebro Puleva S.A.                     | 45.655   | 75.282        | (29.627)       |
| Diferencias permanentes de resto sociedades                  | 9.569    | 8.227         | 1.342          |
| Compensación Bases Imponibles Negativas de filiales          | 0        | 15.230        | (15.230)       |
| <b>Resultado contable ajustado</b>                           |          |               | <b>97.094</b>  |
| Diferencias temporales Ebro Puleva S.A.                      |          | 39.746        | (39.746)       |
| Diferencias temporales de resto sociedades                   | 4.829    | 68.861        | (64.032)       |
| <b>Resultado fiscal (base imponible) del Grupo Fiscal</b>    |          |               | <b>(6.684)</b> |

|                                     | Devengado    | A pagar        | Diferido Anticipado |
|-------------------------------------|--------------|----------------|---------------------|
| Impuesto de Sociedades cuota (35%)  | 33.983       | (2.339)        | 36.322              |
| Deducciones pendiente de aplicación | (2.500)      | (2.500)        | 0                   |
| Cuota líquida positiva              | 31.483       | (4.839)        | 36.322              |
| Ajuste Operación Herba              | (32.462)     | (3.246)        | (29.216)            |
| <b>TOTAL IMPUESTO DE SOCIEDADES</b> | <b>(979)</b> | <b>(8.085)</b> | <b>7.106</b>        |

La compensación de bases imponibles negativas corresponde, básicamente, a Puleva Food, S.L.

Las diferencias temporales del resto de sociedades corresponden, básicamente, a operaciones de Azucarera Ebro S.L. por aplicación a efectos fiscales de provisiones dotadas en el ejercicio anterior y otras diferencias menores, y a Azucarera Ebro Gestión de Patrimonio, S.L. por el diferimiento de pago de plusvalías.

18.3. El detalle de las diferencias permanentes de Ebro Puleva, S.A., es el siguiente (en miles de euros):

|   | <b>IMPORTE</b> |
|---|----------------|
| <b>Incrementos:</b>   |                |
| Gastos no deducibles  | 2.600          |
| Diferencia de cesión de Activos y Pasivos de A. Herba                       | 43.055         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>45.655</b>  |
| <b>Disminuciones:</b>   |                |
| Dividendo entregado en acciones de Puleva Biotech                           | 1.990          |
| Ajustes por dividendos filiales   | 40.469         |
| Aplicación de provisiones de inmovilizaciones financieras, riesgos y gastos | 32.823         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>75.282</b>  |

18.4 El detalle de las diferencias temporales de Ebro Puleva S.A. es el siguiente (en miles de euros):

|   | <b>IMPORTE</b> |
|---|----------------|
| <b>Disminuciones</b>  |                |
| Aplicación de provisiones de inmovilizaciones financieras, riesgos y gastos | 35.276         |
| Aplicación de provisiones de inmovilizaciones materiales                    | 683            |
| Ingreso Quita suspensión de pagos de Puleva                                 | 3.787          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>39.746</b>  |

18.5 Los ejercicios que pueden ser objeto de comprobación por parte de la Inspección de Tributos, correspondientes a las sociedades fusionadas, Ebro Agrícolas, Compañía de Alimentación, S.A., Sociedad General Azucarera de España, S.A., Puleva, S.A., Herba, S.A. y a la Sociedad resultante de las fusiones Ebro Puleva, S.A., para los impuestos que se detallan a continuación, son los siguientes

| IMPUESTO                                   | DESDE EL EJERCICIO |         |        |       |      |
|--|--------------------|---------|--------|-------|------|
|  | EA                 | S.G.A.E | PULEVA | HERBA | EPSA |
| Impuesto sobre Sociedades                  | 96/97              | 97/98   | 1997   | 98/99 | 1998 |
| Impuesto sobre el Valor Añadido            | 96/97              | 97/98   | 1997   | 1999  | 1998 |
| Impuesto sobre la Renta de la Pers.Físicas | 1997               | 1997    | 1997   | 1999  | 1998 |
| Otros                                      | 1997               | 1997    | 1997   | 1998  | 1998 |
| Impuestos especiales                       | 1998               | 1998    | 1998   | 1998  | 1998 |

Con fecha 26 de junio de 2.001 le fue comunicado a la sociedad el inicio de las diligencias para la inspección fiscal de todos los impuestos de la Sociedad General Azucarera de España, S.A. de los ejercicios 96/97 y 97/98. En la actualidad se encuentra en curso esta inspección, de la que los administradores de Ebro Puleva S.A. estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos.

18.6 El movimiento producido en el ejercicio en el impuesto anticipado y diferido de Ebro Puleva S.A. ha sido el siguiente (en miles de euros):

| <b>IMPUESTO ANTICIPADO</b>                                   | <b>IMPORTE</b> |
|--|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2000                             | 66.250         |
| Fusión Puleva  | 2.778          |
| Filialización  | (52.435)       |
| Aplicación dotación provisiones inmovilizaciones financieras | (18.944)       |
| Dotación provisiones inmovilizaciones financieras            | 318            |
| Operación Herba  | 32.463         |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001</b>                      | <b>30.430</b>  |

| <b>IMPUESTO DIFERIDO</b>                | <b>IMPORTE</b> |
|---|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2000        | 21.650         |
| Filialización                           | (21.186)       |
| Operación Herba                         | 1.778          |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001</b> | <b>2.242</b>   |

#### 19. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2001 existen las siguientes garantías dadas en forma de avales bancarios (en miles de euros):

|  | <b>IMPORTE</b> |
|--|----------------|
| Ante tribunales y organismos por reclamaciones económico-administrativas y aplazamiento de impuestos | 205            |
| Ante terceros como garantía de cumplimiento de operaciones de tráfico normal                         | 302            |
| Ante Bancos como garantía de cumplimiento en operaciones de tráfico normal                           | 11.265         |
| Otros avales   | 5.614          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>17.386</b>  |

Del saldo de Garantías ante Bancos, 11.265 miles de euros, 10.617 corresponden a garantías provenientes de la extinta Arrocerías Herba S.A. que avala las deudas que determinadas sociedades del Grupo, mantiene con entidades de crédito

La sociedad mantiene contratos a futuro sobre moneda extranjera (seguros de cambio) para cubrir el riesgo de fluctuación del cambio de créditos comerciales de clientes, cuyo contravalor asciende a 2.188 miles de euros. De la aplicación del tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2.001 sobre dichos contratos no se deduce ninguna pérdida significativa para la sociedad.

## 20. INGRESOS Y GASTOS

a) Importe neto de la cifra de negocios (\*)

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad es la siguiente (en miles de euros):

|                                   | IMPORTE        |
|-----------------------------------|----------------|
| Mercaderías                       | 13.589         |
| Productos terminados              | 148.544        |
| Productos en curso y subproductos | 20             |
| Materias varias                   | 161            |
| Menos devoluciones                | (637)          |
| Menos "Rappels"                   | (913)          |
| <b>TOTAL VENTAS NETAS</b>         | <b>160.764</b> |

(\*) Ver Nota 2, Bases de Presentación de Cuentas Anuales. La mayoría de la actividad aquí incluida corresponde a los tres primeros meses de actividad de la Sociedad, cuando no se había producido la filialización de la actividad azucarera.

El desglose por actividades de la cifra neta de negocios es el siguiente (en miles de euros):

|                           | IMPORTE        |
|---------------------------|----------------|
| Azucareras                | 158.403        |
| Agropecuarias             | 2.341          |
| Otros                     | 20             |
| <b>TOTAL IMPORTE NETO</b> | <b>160.764</b> |

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos es la siguiente (en miles de euros):

|   | IMPORTE        |
|---|----------------|
| España (Península y Baleares)                               | 155.343        |
| Resto Comunidad Europea (incluye Canarias, Ceuta y Melilla) | 5.321          |
| Resto del mundo   | 100            |
| <b>TOTAL IMPORTE NETO</b>                                   | <b>160.764</b> |



El detalle de las compras de mercaderías, materias primas y la variación de existencias son las siguientes (en miles de euros):

|                                    | <b>IMPORTE</b> |
|------------------------------------|----------------|
| Mercaderías                        | 13.686         |
| Materias primas y otros materiales | 52.151         |

c) Resultados extraordinarios

Los detalles de resultados extraordinarios del ejercicio, son los siguientes (en miles de euros):

|   | <b>IMPORTE</b>  |
|---|-----------------|
| Dotación otros ajustes cartera valores                          | 8.280           |
| Pérdidas enajenación de Vasco de Gama                           | 1.434           |
| Pérdidas operaciones con acciones propias                       | 159             |
| Otros gastos extraordinarios                                    | 723             |
| Diferencia cesión activos y pasivos A. Herba S. A. (ver N -2 e) | 43.055          |
|   | <b>53.651</b>   |
| <b>Menos:</b>   |                 |
| Ingresos por enajenación inmovilizado                           | (3.440)         |
| Beneficio operaciones con acciones propias                      | (294)           |
| Subvenciones en capital transferidas a resultados               | (681)           |
| Ingreso Quita suspensión de pagos de Puleva, S.A.               | (3.787)         |
| Ingreso pago dividendo en acciones de Puleva Biotech            | (1.990)         |
| Otros ingresos extraordinarios                                  | (1.340)         |
|   | <b>(11.532)</b> |
| <b>Total resultados extraordinarios</b>                         | <b>42.119</b>   |

d) Operaciones en divisas

La Sociedad realiza normalmente sus transacciones en euros, con excepción de algunas importaciones menores de productos terminados y materiales de repuestos e inversiones que se realizan en diferentes divisas, básicamente, dólares y otras de menor incidencia que durante el ejercicio alcanzaron la cifra de 288 miles de euros.

**21. OTRA INFORMACION**

21.1 La remuneración global devengada por los miembros del Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A. en este ejercicio, ascendió a 4.028 miles de euros de acuerdo con el siguiente detalle (en miles de euros):

|  |              |
|--|--------------|
| Dietas                                       | 293          |
| Participación estatutaria                    | 1.565        |
| <b>Total:</b>                                | <b>1.858</b> |
| Sueldos, Salarios y Honorarios Profesionales | 2.030        |
| Seguros de vida y jubilación                 | 140          |
| <b>Total</b>                                 | <b>2.170</b> |
| <b>Total retribución al Consejo</b>          | <b>4.028</b> |

Los Estatutos en vigor de la Sociedad establecen una Participación Estatutaria del 3% del beneficio neto del ejercicio, siempre que estén cubiertas las atenciones de la Reserva Legal y de haberse reconocido a los accionistas un dividendo del 4% del capital desembolsado. El Consejo de Administración, en su reunión del pasado 24 de enero ha decidido proponer la reducción de dicha Participación al 2,25% del beneficio del ejercicio con efectos sobre el ejercicio 2001.

Los miembros del Consejo de Administración que realizan funciones ejecutivas, han renunciado a las Dietas y a la Participación Estatutaria. Estas cantidades que les corresponderían, conforme a los Estatutos Sociales, no acrecen a los demás Consejeros sino que se ingresan en la Sociedad.

Diversos miembros del Consejo de Administración que desempeñan puestos ejecutivos son beneficiarios de un seguro complementario de vida y jubilación por un importe anual 256 miles de euros, conforme a lo previsto en los Estatutos Sociales.

La Sociedad no tiene concedido ningún tipo de crédito ni anticipo a miembros del Consejo de Administración, ni ha contraído obligaciones por su cuenta por avales o garantías.

- 21.2 Las cifras de plantilla media, están desvirtuadas por las operaciones societarias ya explicadas; en concreto, la filialización de la rama azucarera supuso la salida de la mayor parte de la plantilla a partir del 1 de abril de 2.001. Sin embargo, la disolución de Arrocerías Herba S.A., no ha tenido efecto en esta cifra. Para mayor claridad, presentamos los datos medios del último trimestre, periodo en el que la Sociedad tenía ya su actual configuración.

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| Personal fijo                      | 42        |
| Personal eventual/fijo discontinuo | 2         |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>44</b> |

La distribución del personal por categorías, es la siguiente:

|                  |           |
|------------------|-----------|
| Mandos titulados | 22        |
| Administrativos  | 15        |
| Otro personal    | 7         |
| <b>TOTAL</b>     | <b>44</b> |

## 22. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al cierre, no se han producido hechos significativos. Tan solo es conveniente señalar una modificación en la composición del Consejo de Administración. Se produjo la vacante de D. Dominique Aubertin que fue cubierta por D. Antonio Hernández Callejas, que fue nombrado Vicepresidente de la compañía y miembro de la comisión ejecutiva, en este caso en sustitución de D. Elías Hernández Barrera.

## 23. CUADRO DE FINANCIACIÓN PARA EL EJERCICIO TERMINADO EL 31. DE DICIEMBRE DE 2.001

| APLICACIONES  | 2.000         | 2001           | ORIGENES   | 2.000         | 2001           |
|---|---------------|----------------|--|---------------|----------------|
| Gastos de establecimiento                                 | (1.274)       | 1.002          | Recursos generados por las operaciones                 | 58.202        | 63.054         |
| Adiciones de Inmovilizado :                               |               |                | Aportaciones de accionistas :                          |               |                |
| -Material   | 1.064         | 8.952          | -Capital social por O.S. (*)                           | 0             | 21.758         |
| -Inmaterial   | 6.034         | 841            | -Reservas de fusión por O.S. (*)                       | 0             | 74.599         |
| -Financiero   | 120           | 57.237         | - Otras resevas por O.S. (*)                           | 0             | (22.330)       |
| - Por operaciones societarias (*)                         | 0             | 697.433        | - Reservas para acciones propias                       | 0             | (5.355)        |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios por O.S. (*) : |               |                | Ingresos a distribuir en varios ejercicios :           |               |                |
| -Subvenciones de capital recibidas                        | 0             | 9.089          | -Subvenciones de capital recibidas                     | 90            | 681            |
| -Otros ingresos a distribuir                              | 0             | 299            | -Otros ingresos a distribuir por O.S. (*)              | 0             | 8.250          |
| Provisiones para riesgos y gastos :                       |               |                | Provision para riesgos y gastos :                      |               |                |
| - Pagos del Plan de Pensiones                             | 1.262         | 3.330          | -Otras provisiones para riesgos y gastos por O. S. (*) | 0             | 902            |
| - Otras provisiones                                       | 174           | 0              |  |               |                |
| -Provisiones para pensiones por O.S. (*)                  | 0             | 82.348         |  |               |                |
| -Otras provisiones por O.S. (*)                           | 0             | 89.082         |  |               |                |
| Adquisición de acciones propias                           | 409           | 33.961         | Operaciones con acciones propias                       | 0             | 44.833         |
| Cancelación o traspaso a corto de                         |               |                | Obtención de deudas a largo plazo :                    |               |                |
| - deudas a largo con bancos                               | 379           | 51.000         | -Con entidades de crédito por O.S. (*)                 | 0             | 36.324         |
| - otras deudas a largo                                    | 0             | 4.588          | -Otras deudas a largo plazo por O.S. (*)               | 0             | 10.886         |
| Dividendos  |               |                | Venta/Baja de Inmovilizado                             | 4.528         | 6.772          |
| -Dividendo Acc. Puleva Biotech                            | 0             | 3.025          | Baja de Inmovilizado Material por O.S. (*)             | 0             | 440.270        |
| -Dividendo ejercicio anterior                             | 17.339        | 12.067         | Baja de Inmovilizado Inmaterial por O.S. (*)           | 0             | 6.714          |
| Reversión de impuestos diferidos                          | 288           | 0              | Baja de Inmovilizado Financiero por O.S. (*)           | 0             | 38.383         |
| Reversión de Impuestos diferidos por O.S. (*)             | 0             | 21.186         | Reversión de impuestos anticipados                     | 0             | 18.626         |
| Aplicación a impuestos anticipados                        | 22.911        | 0              | Reversión de impuestos anticipados por O. S. (*)       | 0             | 52.435         |
| Aplicación a Impuestos Anticipados por O. S. (*)          | 0             | 2.778          | Origen por impuestos diferidos                         | 0             | 1.778          |
| Aumento (Disminución) del Capital Circulante              | 14.112        | (279.638)      |  |               |                |
| <b>TOTAL APLICACIONES</b>                                 | <b>62.818</b> | <b>798.580</b> | <b>TOTAL ORIGENES</b>                                  | <b>62.818</b> | <b>798.580</b> |

(\*) O.P. significa Operaciones Societarias. Ver en Nota 2 descripción de estas operaciones societarias habidas durante 2001, que lógicamente contenido del Cuadro de Financiación.

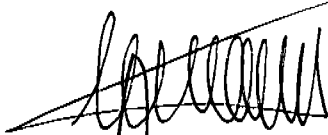
| VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE | 31/ 12/00     |               | 31/ 12/01      |                |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                                  | AUMENTOS      | DISMINUCIONES | AUMENTOS       | DISMINUCIONES  |
|                                  | Existencias   | 12.674        |                |                |
| Deudores                         |               | 2.712         |                | 18.331         |
| Inversiones Financieras          |               | 418           |                | 10.543         |
| Tesorería                        | 1.137         |               |                | 6.275          |
| Ajustes por periodificación      | 926           |               |                | 5.739          |
| Acreedores a corto               |               | 9.259         |                | 64.488         |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>14.737</b> | <b>12.389</b> | <b>0</b>       | <b>279.638</b> |
| Variación del Capital Circulante | 0             | 2.348         | 279.638        | 0              |
|                                  | <b>14.737</b> | <b>14.737</b> | <b>279.638</b> | <b>279.638</b> |

| RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES            | 2.000         | 2.001         |
|--|---------------|---------------|
| Resultado del ejercicio                            | 7.274         | 46.275        |
| <b>MAS :</b>                                       |               |               |
| Amortizaciones                                     | 16.528        | 1.625         |
| Periodificación Amortizaciones                     | 2.825         | 0             |
| Variación provisiones Inmovilizado                 | 3.276         | 8.280         |
| Dotación a la provisión para pensiones             | 1.761         | 1.540         |
| Dotac. para otras provis. de riesgos y gastos      | 28.843        | 1.133         |
| Gastos financieros diferidos                       | 0             | 217           |
| Diferencia cesión activos y pasivos de Herba, S.A. | 0             | 43.055        |
| Impuestos Diferidos                                | 463           | 0             |
| <b>MENOS :</b>                                     |               |               |
| Subvenciones de capital aplicadas                  | (1.731)       | (681)         |
| Otros ingresos diferidos                           | (78)          | (3.787)       |
| Resultados de operaciones con acciones propias     | 0             | (135)         |
| Resultados venta inmovilizado                      | 0             | (2.006)       |
| Impuestos anticipados                              | 0             | (32.462)      |
| Aplicación Provisión acciones propias              | (956)         | 0             |
|  | <b>58.205</b> | <b>63.054</b> |

*Handwritten signature*

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad EBRO PULEVA, S.A., don Miguel Ángel Pérez Álvarez, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de **32** hojas, impresas por una sola cara, comprensivo del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2001 de EBRO PULEVA, S.A., firmado por todos y cada uno de los Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

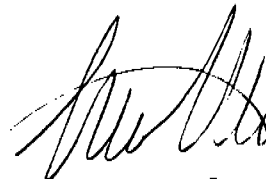
Madrid, a 21 de marzo de 2002.



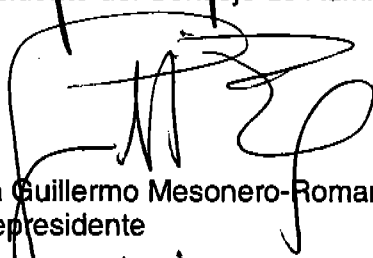
Don Miguel Ángel Pérez Álvarez  
Secretario del Consejo de Administración



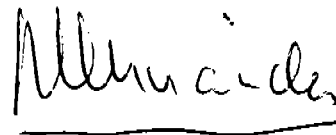
Don José Manuel Fernández Norriella  
Presidente del Consejo de Administración



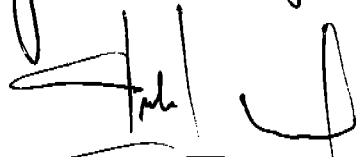
Don Javier Tallada García de la Fuente  
Vicepresidente



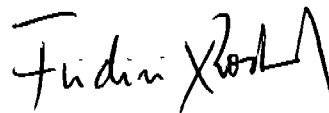
Don Guillermo Mesonero-Romanos Aguilar  
Vicepresidente



Don Antonio Hernández Callejas  
Vicepresidente



Caja España de Inversiones  
Repr: don Emilio Alonso Blanco



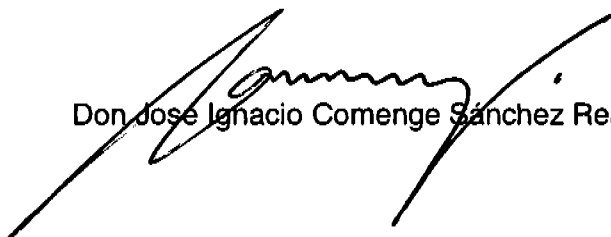
Don Frédéric Rostand



Caja General de Ahorros de Granada  
Repr: don Antonio Claret García



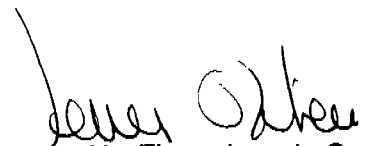
Don Fernando Castelló Clemente

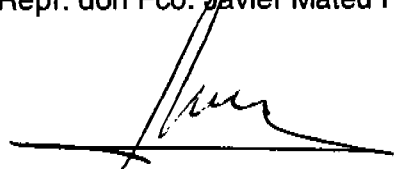


Don José Ignacio Comenge Sánchez Real

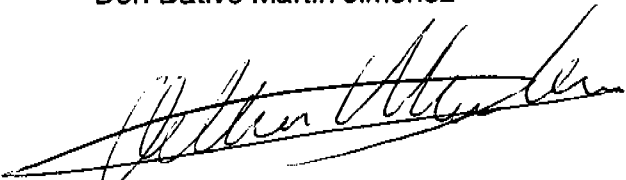


Don Manuel Cervantes Baraza

  
Corporación Financiera de Galicia  
Repr: don Fco. Javier Mateu Redondo

  
Don Elías Hernández Barrera

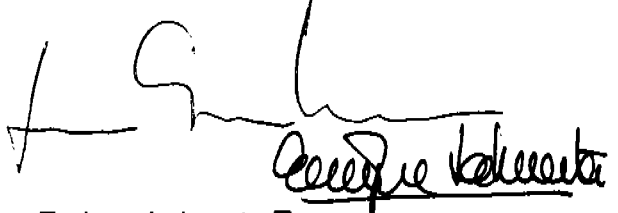
  
Don Dativo Martín Jiménez

  
Don Arturo Moreno Garcerán

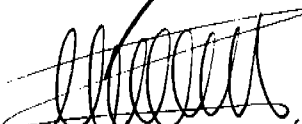
  
Don Bader S.S. Al-Rashoud

  
Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego

Don Pedro Gómez de Baeza Tinture

  
Don Enrique Lahuerta Traver

  
Mercados Centrales de Abastecimiento  
Repr: don Jaime Carbó Fernández

  
Don Miguel Angel Pérez Álvarez

  
Don Laureano Roldán Aguilar

## Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2.001

### 1. Informe de actividades:

El año 2.001 ha sido trascendental para Ebro Puleva. En él, se ha consolidado el proyecto estratégico iniciado por el equipo que se incorporó en la primavera del año 2.000.

Sus principales hitos han sido:

- Incorporar e integrar Puleva como parte del proyecto y comenzar a trabajar utilizando sus potencialidades y apoyándoles desde la dimensión de un gran grupo.
- Ordenar la actividad azucarera como un negocio especializado, con objetivos totalmente focalizados y medibles. Ejemplo de esta política ha sido la aplicación del Plan de Modernización que nos acerca a los mejores estándares de la industria azucarera europea. Queda mucho trabajo por hacer pero los resultados muestran que las medidas están siendo acertadas.
- Consolidación de la participación en Arrocerías Herba e integración de sus accionistas dentro del núcleo estable de accionistas de Ebro Puleva. Esta medida nos permitirá avanzar en el desarrollo del grupo arrocero a través de acciones de crecimiento orgánico o de adquisiciones.
- Se ha comenzado a gestionar el patrimonio inmobiliario, fuente de valor acumulado por los años de vida del grupo y que será fuente de financiación de nuestro crecimiento.
- Es especialmente importante la actuación que hemos realizado sobre nuestra participada Puleva Biotech S.A. Por un lado hemos retribuido a nuestros accionistas de una forma muy eficiente y en un importe muy relevante y por otra, hemos puesto en valor una parte de nuestra cartera que permanecía poco visible. Este proceso de "independización" permitirá dar mayor velocidad de crecimiento a nuestra participada sin perder la capacidad de "ósmosis" de conceptos como Innovación algo que es esencial para Ebro Puleva y su Grupo.
- Por último, se han cerrado algunos temas históricos que venían lastrando nuestra rentabilidad y que exigían mucha atención de gestión: hemos vendido CIAPSA y I. T. Vasco de Gama.

Los resultados del año, han ido en consonancia. En todo caso, la comparabilidad de nuestras cifras en los Estados Financieros Individuales es muy compleja como consecuencia de todo lo anterior, tal y como explicamos en las Notas adjuntas.

Podemos tener la tranquilidad de que estamos en una senda muy adecuada tanto de rentabilidad como de solvencia.

Ebro Puleva, ha quedado configurado como una unidad gestora de las participaciones en los negocios operativos y para ello cuenta con una plantilla reducida (45 personas) y de esta manera atiende los compromisos con los accionistas, Instituciones, promueve acciones cruzadas entre las empresas y analiza nuevas oportunidades de inversión.

Aunque ya con efectos 2.002, se ha implementado un sistema de medición e incentivo basado en los principios de E.V.A., incentivando la mejora del ROCE y la reducción de los capitales comprometidos en los negocios, como forma de optimizar la rentabilidad y poder maximizar el crecimiento.

## **2. Evolución Previsible de la Sociedad:**

El año 2.002 va a ser un año en el que se van a consolidar todas las medidas ejecutadas en el periodo anterior. Tanto las de reordenación societaria como las de gestión comercial e industrial. También será el año del Marketing Corporativo, uno de los proyectos estrella. Ebro Puleva continuara avanzando por las vías de buscar la mayor potenciación de las ventajas de nuestra dimensión, nuestra diversidad y compartir entre todos los valores que nos han hecho líderes en cada unos de los campos en los que estamos:

- Relación con el campo y las Instituciones.
- Eficiencia Industrial.
- Presencia y capacidad de acceder a los Mercados.
- Innovación.
- Y sobre todo, tener presente al Consumidor como eje de nuestra estrategia.

El Consejo que formula estas Cuentas, va proponer un esquema de retribución a nuestros accionistas que se podría constituir en un marco estable. Sin renunciar a operaciones especiales en las que, como ya se hizo con la entrega de acciones de Puleva Biotech, se ponga de manifiesto nuestra voluntad y compromiso con los accionistas.

## **3. Actividad en Materia de I+D**

Nuestra actividad de I+D como cabecera de grupo, la conducimos a través de las actuaciones que realizan cada una de las filiales. En este sentido, destacan las



acciones encabezadas desde Azucarera Ebro en los campos de agronomía, desarrollo de variedades, procesos cada vez más respetuosos con el medio ambiente, etc. Y por otra Puleva Biotech, cuyo objeto y fin es, precisamente ese. El papel de Ebro Puleva es, conseguir que el I+D se convierta en uno de los valores fundamentales y que las experiencias se transmitan y compartan entre las diferentes empresas del grupo.

#### **4. Operaciones con Acciones Propias:**

La Sociedad, de acuerdo con las autorizaciones recibidas de la Junta de Accionistas y la delegación realizada al Consejo, ha operado comprando y vendiendo sus propias acciones, habiéndolo notificado a la CNMV de acuerdo con la normativa en vigor. En ese periodo ha efectuado compras de 6.200.777 títulos y ventas de 5.220.153 títulos. Al finalizar el ejercicio la empresa tiene en autocartera el 0,847% de su capital, habiéndose dotado la reserva obligatoria para acciones propias.

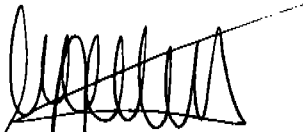
#### **5. Hechos Posteriores:**

Con posterioridad al cierre, no se han producido hechos significativos. Tan solo es conveniente señalar una modificación en la composición del Consejo de Administración. Se produjo la vacante e D. Dominique Aubertin que fue cubierta por D. Antonio Hernández Callejas, que fue nombrado Vicepresidente de la compañía y miembro de la comisión ejecutiva, en este caso en sustitución de D. Elías Hernández Barrera.

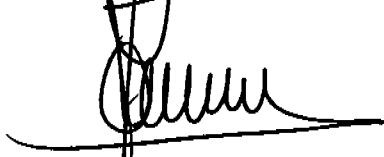


Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad EBRO PULEVA, S.A., don Miguel Ángel Pérez Álvarez, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de **3** hojas, impresas por una sola cara, comprensivo del Informe de Gestión correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2001 de EBRO PULEVA, S.A., firmado por todos y cada uno de los Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, a 21 de marzo de 2002.



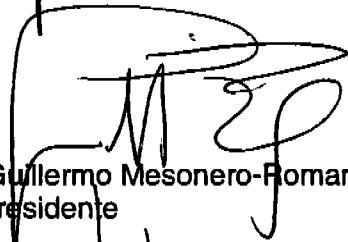
Don Miguel Ángel Pérez Álvarez  
Secretario del Consejo de Administración



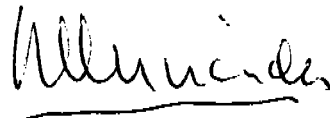
Don José Manuel Fernández Norniella  
Presidente del Consejo de Administración



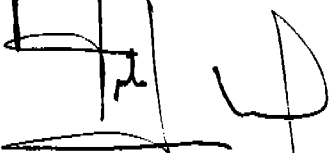
Don Javier Tallada García de la Fuente  
Vicepresidente



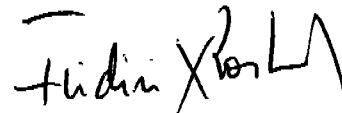
Don Guillermo Mesonero-Romanos Aguilar  
Vicepresidente



Don Antonio Hernández Callejas  
Vicepresidente



Caja España de Inversiones  
Repr: don Emilio Alonso Blanco



Don Frédéric Rostand



Caja General de Ahorros de Granada  
Repr: don Antonio-Claret García




Don Fernando Castelló Clemente

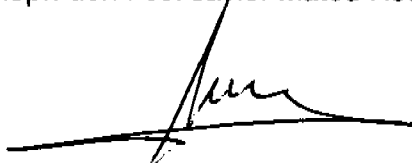


Don José Ignacio Comenge Sánchez Real



Don Manuel Cervantes Baraza

  
Corporación Financiera de Galicia  
Repr: don Fco. Javier Mateu Redondo



Don Elías Hernández Barrera



Don Dativo Martín Jiménez



Don Arturo Moreno Garcerán



Don Bader S.S. Al-Rashoud



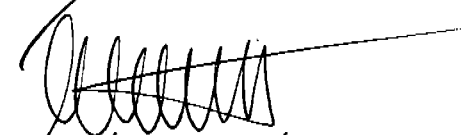
Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego

  
Don Pedro Gómez de Baeza Tinture



Don Enrique Lahuerta Traver

  
Mercados Centrales de Abastecimiento  
Repr: don Jaime Carbó Fernández

  
Don Miguel Ángel Pérez Álvarez

  
Don Laureano Roldán Aguilar

**INFORME DE AUDITORIA**

\* \* \* \*

**EBRO PULEVA, S.A.**  
**Cuentas Anuales Consolidadas e**  
**Informe de Gestión Consolidado**  
**correspondientes al ejercicio anual**  
**terminado el 31 de diciembre de 2001**



## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
EBRO PULEVA, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Ebro Puleva, S.A. y sociedades dependientes que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de determinadas sociedades indicadas en la Nota 2 de la memoria adjunta, cuyos activos y resultados netos representan, respectivamente, el 2,8% y el 2,1% de las correspondientes cifras consolidadas. Las mencionadas cuentas anuales han sido examinadas por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Ebro Puleva, S.A. y sociedades dependientes se basa en lo relativo a estas participaciones, únicamente en el informe de otros auditores.

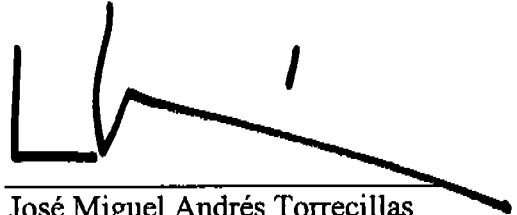
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior (ver Nota 3 de la memoria adjunta). Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 29 de marzo de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. (Ebro Puleva, S.A. a partir del 1 de enero de 2001 por cambio de denominación social) y sociedades dependientes, en el que expresamos una opinión con una salvedad.

3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores (ver Nota 2 de la memoria adjunta), las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Ebro Puleva, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados consolidados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001, contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de Ebro Puleva, S.A. y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad dominante y sociedades dependientes.

ERNST & YOUNG

(Inscrita en el Registro Oficial de  
Auditores de Cuentas con el N° S0530)



José Miguel Andrés Torrecillas

Madrid, 27 de marzo de 2002

**EBRO PULEVA S.A.**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL**

**31 DE DICIEMBRE DE 2001**

---

*Handwritten signature*

**GRUPO CONSOLIDADO EBRO PULEVA, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 31 DE DICIEMBRE 2000**  
(miles de euros)  
(Notas 1,2,3 y 4)

| <b>ACTIVO</b>  | <b>2001</b>      | <b>2.000</b>     | <b>PASIVO</b>  | <b>2001</b>      | <b>2.000</b>     |
|--|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| <b>INMOVILIZADO</b>  | <b>1.214.528</b> | <b>1.034.989</b> | <b>FONDOS PROPIOS (Nota 12)</b>                          | <b>802.909</b>   | <b>612.053</b>   |
| <b>GASTOS DE ESTABLECIMIENTO (Nota 5)</b>                  | <b>5.060</b>     | <b>98</b>        | Capital suscrito   | 73.855           | 39.788           |
| <b>INMOVILIZACIONES INMATERIALES (Nota 6)</b>              | <b>98.513</b>    | <b>17.655</b>    | Prima de emisión   | 52.797           | 0                |
| <b>INMOVILIZACIONES MATERIALES (Nota 7)</b>                | <b>971.500</b>   | <b>881.498</b>   | Otras reservas de la sociedad dominante                  | 564.907          | 582.961          |
| Terrenos y construcciones                                  | 474.231          | 421.197          | Reservas distribuibles                                   | 520.797          | 539.935          |
| Instalaciones técnicas y maquinaria                        | 1.298.538        | 1.201.554        | Reservas no distribuibles                                | 44.110           | 43.026           |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario                 | 100.358          | 84.145           | Reservas en sociedades consolidadas por integr. global   | 16.433           | (15.546)         |
| Anticipos e inversiones materiales en curso                | 31.751           | 42.920           | Reservas en sociedades puestas en equivalencia           | (33)             | 61               |
| Otro inmovilizado  | 35.384           | 35.144           | Diferencias de conversión sociedades consolidadas        | (165)            | 1.857            |
| Provisiones  | (4.151)          | (3.020)          | Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante | 95.115           | 2.932            |
| Amortizaciones   | (964.611)        | (900.442)        | <b>SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)</b>                         | <b>263.085</b>   | <b>298.247</b>   |
| <b>INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota 8)</b>               | <b>133.533</b>   | <b>124.432</b>   | <b>DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION (Nota 15)</b>  | <b>4.602</b>     | <b>4.445</b>     |
| Participaciones en empresas del grupo no consolid.         | 1.651            | 2.804            | <b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>        | <b>19.706</b>    | <b>10.898</b>    |
| Créditos a empresas del grupo y asoc.no consol             | 356              | 19.714           | Subvenciones de capital (Nota 16)                        | 15.615           | 10.556           |
| Participaciones en empresas puestas en equival.            | 7.363            | 5.565            | Otros ingresos   | 4.091            | 342              |
| Otros créditos   | 15.650           | 16.503           | <b>PROVISIONES</b>                                       | <b>106.275</b>   | <b>193.999</b>   |
| Depósitos y fianzas a largo plazo                          | 1.487            | 1.320            | Provisiones para pensiones y similares (Nota 17)         | 52.557           | 89.081           |
| Otros valores de renta fija                                | 16.830           | 18.103           | Otras provisiones (Nota 18)                              | 53.718           | 104.918          |
| Provisiones  | (1.531)          | (13.502)         | <b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>                          | <b>341.531</b>   | <b>306.790</b>   |
| Impuesto sobre beneficios anticip. a largo plazo (Nota 22) | 91.727           | 73.925           | <b>DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO (Nota 19)</b>         | <b>215.252</b>   | <b>242.803</b>   |
| <b>ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE (Nota 12)</b>         | <b>5.922</b>     | <b>11.306</b>    | <b>DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO</b>                     | <b>4</b>         | <b>207</b>       |
| <b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 14)</b>        | <b>20.201</b>    | <b>23.871</b>    | Deudas con empresas del grupo                            | 4                | 9                |
| De sociedades consolidadas por integración global          | 20.201           | 23.871           | Deudas con empresas asociadas                            | 0                | 198              |
| De sociedades puestas en equivalencia                      | 0                | 0                | Otras deudas (Nota 20)                                   | 71.221           | 27.652           |
| <b>RGOS. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC. (Nota 9)</b>        | <b>2.571</b>     | <b>3.076</b>     | Impuesto diferido (Nota 22)                              | 55.054           | 36.128           |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE</b>                                   | <b>1.303.571</b> | <b>1.028.988</b> | <b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>                          | <b>1.002.763</b> | <b>664.492</b>   |
| <b>EXISTENCIAS (Nota 10)</b>                               | <b>553.511</b>   | <b>505.706</b>   | <b>DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO (Nota 19)</b>         | <b>542.071</b>   | <b>391.359</b>   |
| <b>DEUDORES</b>  | <b>609.109</b>   | <b>368.882</b>   | <b>DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO</b>                     | <b>1.486</b>     | <b>4.469</b>     |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios            | 398.971          | 230.084          | Deudas con empresas del grupo no consolidadas            | 385              | 3.463            |
| Empresas del grupo no consolidadas deudores                | 617              | 360              | Deudas con sociedades puestas en equivalencia            | 1.101            | 1.006            |
| Empresas puestas en equivalencia deudores                  | 620              | 632              | <b>ACREEDORES COMERCIALES</b>                            | <b>280.668</b>   | <b>169.231</b>   |
| Otros deudores (Nota 11.a)                                 | 165.166          | 113.758          | <b>OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES</b>                       | <b>170.543</b>   | <b>89.682</b>    |
| Administraciones públicas                                  | 70.911           | 37.865           | Administraciones públicas                                | 48.096           | 62.671           |
| Provisiones  | (27.176)         | (13.817)         | Remuneraciones pendientes de pago                        | 12.632           | 10.642           |
| <b>INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES (Nota 11.b)</b>      | <b>116.901</b>   | <b>123.049</b>   | Otras deudas (Nota 20)                                   | 109.815          | 16.369           |
| Cartera de valores a corto plazo                           | 49.230           | 63.967           | Provisiones para operaciones de tráfico                  | 4.752            | 2.989            |
| Otros créditos   | 70.422           | 60.246           |  |                  |                  |
| Provisiones  | (2.751)          | (1.164)          |  |                  |                  |
| <b>TESORERÍA</b>   | <b>18.343</b>    | <b>22.648</b>    |  |                  |                  |
| <b>AJUSTES POR PERIODIFICACION</b>                         | <b>5.707</b>     | <b>8.703</b>     | <b>AJUSTES PERIODIFICACION</b>                           | <b>3.243</b>     | <b>6.762</b>     |
| <b>TOTAL</b>   | <b>2.540.871</b> | <b>2.090.924</b> | <b>TOTAL</b>   | <b>2.540.871</b> | <b>2.090.924</b> |

Las notas 1 a 26 de la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



**GRUPO CONSOLIDADO EBRO PULEVA, S.A.**  
**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 (12 meses) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 (3 meses)**  
(miles de euros)  
(Notas 1,2,3 y 4)

| <b>DEBE</b>   | <b>2001</b>    | <b>2000</b>   | <b>HABER</b>   | <b>2001</b>   | <b>2000</b>   |
|---|----------------|---------------|--|---------------|---------------|
| <b>GASTOS</b>   |                |               | <b>INGRESOS</b>  |               |               |
| APROVISIONAMIENTOS (Nota 24.b)  | 1.644.670      | 366.216       | IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS (Nota 24.a)                                   | 2.313.271     | 485.381       |
| Consumo y compra de mercaderías   | 288.790        | 53.645        | Ventas   | 2.447.397     | 488.200       |
| Consumo de materias primas y materiales consumibles                               | 1.258.728      | 290.151       | Prestaciones de servicios  | 11.075        | 3.075         |
| Otros gastos externos   | 97.152         | 22.420        | Devoluciones y rappels sobre ventas  | (145.201)     | (5.894)       |
| GASTOS DE PERSONAL (Nota 25.2)  | 207.945        | 50.391        | AUMENTO EXISTENCIAS PTOS.TERM. Y EN CURSO  | 20.542        | 26.781        |
| Sueldos, salarios y asimilados  | 166.669        | 39.273        | TRABAJOS EFECTUADOS POR LA EMPRESA PARA EL INMOVILIZADO                            | 5.907         | 975           |
| Cargas sociales   | 41.276         | 11.118        | OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION  | 17.892        | 8.001         |
| DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES DE INMOVILIZADO                                    | 83.294         | 23.880        | Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                                   | 7.624         | 5.258         |
| VARIACION DE LAS PROVISIONES DE TRAFICO   | 6.194          | (2.467)       | Subvenciones   | 10.173        | 2.741         |
| Variación de otras provisiones de tráfico   | 6.194          | (2.467)       | Exceso de provisiones de riesgos y gastos  | 95            | 2             |
| OTROS GASTOS DE EXPLOTACION   | 230.799        | 50.436        |  |               |               |
| Servicios exteriores  | 209.231        | 41.656        |  |               |               |
| Tributos  | 21.568         | 8.780         |  |               |               |
| <b>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b>  | <b>184.710</b> | <b>32.682</b> |  |               |               |
| GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS  | 46.117         | 12.832        | INGRESOS POR PARTICIPACIONES EN CAPITAL  | 354           | 1             |
| PERDIDAS DE INVERS. FINANCIERAS TEMPORALES  | 2.967          | 0             | OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS  | 15.518        | 5.235         |
| VARIACIÓN PROVISIONES DE INVERS. FINANCIERAS                                      | 1.309          | 1.111         | BENEFICIOS INVERSIONES FINANC.TEMPORALES   | 27            | 0             |
| DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CAMBIO   | 38.624         | 7.831         | DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO  | 38.563        | 6.052         |
|   |                |               | <b>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>  | <b>34.555</b> | <b>10.486</b> |
| AMORTIZ. DEL FONDO DE COMERCIO CONSOLIDADO  | 4.724          | 976           | PARTICIP. BENEF. SDADES PUESTAS EN EQUIV.  | 750           | 79            |
| PARTICIP. PERDIDAS SDADES PUESTAS EN EQUIV.                                       | 510            | 0             | REVERSIÓN DE DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLII                                     | 211           | 165           |
| <b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                                   | <b>145.882</b> | <b>21.464</b> |  |               |               |
| PERDIDAS PROCEDENTES DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y CARTERA DE CONTROL               | 44.446         | 86            | BENEFICIOS EN ENAJENACION DE INMOVILIZADO MATERIAL Y CARTERA DE CONTROL            | 5.723         | 66            |
| PERDIDAS POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACION EN SDADES CONSOLIDADAS INTEGRAC. GLOBAL | 1.434          | 36            | BENEFICIO POR ENAJENACIÓN DE PARTICIPACION EN SDADES CONSOLIDADAS INTEGRAC. GLOBAL | 0             | 0             |
| PERDIDA POR OPER. CON ACCIONES SDAD DOMIN.  | 159            | 0             | BENEFICIO POR OPER. CON ACCIONES SDAD DOMIN.                                       | 294           | 0             |
| VARIACIÓN PROVISIÓN DE INMOVILIZADO MATERIAL, INMATERIAL Y CARTERA DE CONTROL     | 771            | (879)         | SUBVENCIONES DE CAPITAL TRANSFERIDAS AL RESULTADO DEL EJERCICIO                    | 4.537         | 1.921         |
| GASTOS Y PÉRDIDAS EXTRAORDINARIAS   | 40.751         | 19.913        | INGRESOS Y BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS  | 39.844        | 2.867         |
|   |                |               | <b>RESULTADOS EXTRAORD. NEGATIVOS (Nota 24.c)</b>                                  | <b>37.163</b> | <b>14.302</b> |
| <b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>  | <b>108.719</b> | <b>7.162</b>  |  |               |               |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES   | (7.280)        | (3.684)       |  |               |               |
| RESULTADO DEL EJERCICIO   | <b>101.439</b> | <b>3.478</b>  |  |               |               |
| RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS (N-13)                                      | (6.324)        | (546)         |  |               |               |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>                                       | <b>95.115</b>  | <b>2.932</b>  |  |               |               |

Las notas 1 a 26 de la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias

## MEMORIA ANUAL CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

### 1. ACTIVIDAD

La sociedad Ebro Puleva, S.A., en adelante la Sociedad, es el resultado de la fusión por absorción por Azucarera Ebro Agrícolas S.A. de Puleva S.A. Con motivo de dicha operación de absorción de Puleva, S.A., el Consejo de Administración celebrado el 13 de diciembre de 2000 adoptó, entre otros acuerdos, el cambio de la denominación social de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. por la de Ebro Puleva, S.A. a partir del 1 de enero de 2001.

Por su parte, Azucarera Ebro Agrícolas S.A. fue constituida en Barcelona el 11 de mayo de 1998, registrada el 25 de mayo e inició sus actividades con efectos 1 de abril de 1998. Es el resultado del proceso de fusión de las sociedades Ebro Agrícolas, Compañía de Alimentación, S.A., y Sociedad General Azucarera de España, S.A..

El domicilio social se encuentra en Madrid (28001), calle Villanueva, 4.

La Sociedad tiene por objeto la fabricación y comercio, exportación e importación de azúcar, leche y arroz, productos destinados a la alimentación humana, animal, sus derivados y residuos, la agricultura y la explotación, arrendamiento y compraventa de fincas. La Sociedad podrá desarrollar sus actividades, total o parcialmente, de forma indirecta, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

La Sociedad matriz participa a través de Inversiones Greenfields, Ltd. en la Sociedad Campos Chilenos y desde ella en el Grupo de Empresas IANSA, cuyas actividades se indican en la Nota 2 junto con las principales sociedades que componen dicho Grupo.

Actualmente el grupo opera en los mercados nacional e internacional. La composición de las ventas se desglosa en la Nota 24.



## 2. SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

Las participaciones de Ebro Puleva, S.A. en sociedades dependientes del Grupo vienen representadas por la inversión de la Sociedad en las siguientes entidades (en miles de euros):

| SOCIEDADES DEPENDIENTES                              | % PARTIC. | DOMICILIO  | CAPITAL Y RESERVAS | RESULTADOS EJERCICIO | ACTIVIDAD                            | ULTIMAS CTAS. ANUALES | FECHA CONSOLID. |
|--|-----------|--|--------------------|----------------------|--------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Azucarera Ebro, S.L. (grupo)                         | 100,00%   | c/ Ruiz de Alarcón, 5 - 28014 Madrid                   | 414.860            | 51.047               | Fabricación de azúcar                | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Inversiones Greenfields Lda (grupo)                  | 100,00%   | Avda. Bustamante, 24 - Santiago de Chile               | 51.814             | (2.540)              | Inversiones y asistec. técnica       | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Puleva Food, S.L. (grupo)                            | 100,00%   | Camino de Purchil, 66 - Granada                        | 199.149            | 21.109               | Elaboración productos lácteos        | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Puleva Networks, S.A. (grupo)                        | 100,00%   | Camino de Purchil, 66 - Granada                        | 3.606              | (2.568)              | Desarrollo y prestación servc.       | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Fincas e Inversiones Ebro, S.A.                      | 100,00%   | c/ Villanueva, 4 - 28001 Madrid                        | 11.749             | 162                  | Explotación agrícola                 | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L. | 100,00%   | c/ Villanueva, 4 - 28001 Madrid                        | 40.578             | 24.137               | Inmobiliaria                         | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Beira Terrace, S.A.                                  | 100,00%   | Avda de Boavista 4100 137 - Porto                      | 3                  | (62)                 | Inmobiliaria                         | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Compañía Agrícola de Tenerife, S.A. (grupo)          | 99,88%    | Pº Milicias de Galachico, E. Hamilton 6º S.C. Tenerife | 23.071             | 902                  | Produc. plátanos y conservas         | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Puleva Biotech, S.A.                                 | 74,11%    | Camino de Purchil, 66 - Granada                        | 12.319             | 675                  | Desarrollo y comercializ. nuevos pto | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Andoleum, S.A.                                       | 70,00%    | Camino de Purchil, 66 - Granada                        | 2.376              | (2.307)              | Obtención y comerc. oleaginosos      | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Jiloca Industrial, S.A.                              | 60,00%    | Antigua Azucarera s/n - 44360 Sta. Eulalia (Teruel)    | 1.184              | 268                  | Fabricación abonos orgánicos         | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Jesús Navarro, S.A. (B)                              | 50,00%    | c/ Mallorca, 225 - 08008 Barcelona                     | 3.658              | 530                  | Comercialización especias            | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Biocarburantes de Castilla y León, S.A.              | 50,00%    | Avda. de la Buhaira, 2 - 41018 Sevilla                 | 10                 | 0                    | Fabricación bioetanol                | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Cartera Azucarera, S.A. (C)                          | 100,00%   | c/ Villanueva, 4 - 28001 Madrid                        | 0                  | 0                    | Inactiva                             | 32.12.01              | (C)             |

Ninguna de estas sociedades cotiza en bolsa, excepto Puleva Biotech, S.A. cuyas acciones se hayan admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. El número de acciones admitidas a cotización es el 100% de su capital social, esto es 51.288.464 acciones de 0,03 euros de valor nominal. La cotización comenzó el 17 de diciembre de 2001 y su cotización al 31 de diciembre de 2001 era de 2,98 euros por acción.

(A) Como se indica en la Nota 3.5., Arrocerías Herba, S.A. fue disuelta el 27 de diciembre de 2001 con la cesión de todos sus activos y pasivos a Ebro Puleva, S.A.. No obstante, a efectos de mayor simplicidad del proceso de consolidación y para facilitar la homogeneización comparativa se ha mantenido la estructura del subgrupo arrocerero que dominaba Arrocerías Herba, S.A., cuya composición de sociedades se indica en uno de los cuadros siguientes.

(B) Sociedad auditada por Arthur Andersen

(C) Sociedad no consolidada por estar inactiva (no significativa en relación al grupo consolidado).

Ebro Puleva, S.A. participa directamente en un 100% en Azucarera Ebro, S.L. cuyas participaciones en sociedades dependientes vienen representadas por la inversión en las siguientes entidades (en miles de euros):

| SOCIEDADES DEPENDIENTES DE AZUCARERA EBRO, S.L.     | % PARTIC. | DOMICILIO                                       | CAPITAL Y RESERVAS | RESULTADOS EJERCICIO | ACTIVIDAD                       | ULTIMAS CTAS. ANUALES | FECHA CONSOLID. |
|---|-----------|---|--------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Agroteo, S.A.                                       | 72,98%    | c/ Escultor Coomonte, 2 - 49600 Benavente       | 624                | 47                   | 47 Servicios a cultivadores     | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Debromán, S.A.                                      | 70,00%    | c/ Sagasta, 27 - 28004 Madrid                   | 0                  | 0                    | 0 Comercialización azúcar       | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Semillas Seleccionadas de Remolacha, S.A. (A)       | 66,67%    | Avda. de los Huetos, s/n Vitoria - Álava        | 3.371              | (1.145)              | (1.145) Producción semillas     | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Azucarera Energías S.L.                             | 60,00%    | c/ Ruiz de Alarcón, 5 - 28014 Madrid            | 571                | (4)                  | (4) Cogeneración                | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Unión Azucarera, A.I.E.                             | 93,83%    | c/ Ruiz de Alarcón, 5 - 28014 Madrid            | 3                  |                      | Agrupación de interés económico | 31.12.01              | 31.12.01        |
| <b>SOCIEDADES ASOCIADAS DE AZUCARERA EBRO, S.L.</b> |           |   |                    |                      |                                 |                       |                 |
| Compañía de Melazas, S.A.                           | 50,00%    | c/ Raimundo Fdez. Villaverde, 28 - 28003 Madrid | 160                | (9)                  | (9) Comercialización melazas    | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Ses Ibérica, S.A.                                   | 49,99%    | c/ Villanueva, 4 - 28001 Madrid                 | 2.179              | (389)                | (389) Productos semillas        | 31.12.01              | 31.12.01        |

- Ninguna de estas sociedades cotiza en bolsa.

(A) Sociedad Auditada por Test, S.L.

Ebro Puleva, S.A. participa directamente en un 100% en Inversiones Greenfields, Ltd., cuyas filiales se detallan a continuación en millones de pesos chilenos):

| SOCIEDADES DEPENDIENTES DE INVERSIONES GREENFIELDS, LDA | % PARTIC. | DOMICILIO                                | CAPITAL Y RESERVAS | RESULTADOS EJERCICIO | ACTIVIDAD                 | ULTIMAS CTAS. ANUALES | FECHA CONSOLID. |
|---|-----------|--|--------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------|
| Campos Chilenos   | 51,00%    | Avda. Bustamante, 24 - Santiago de Chile | 66.367             | 750                  | 750 Sociedad de inversión | 31.12.01              | 31.12.01        |

Campos Chilenos, S.A. participa a su vez, en un 45,13% en el Grupo de Empresas IANSA, cuyas principales sociedades son las que se detallan a continuación, indicando sus actividades principales: IANSA (fabricación azúcar), IANSAGRO (productos y servicios sector agropecuario), PROTERRA (centros comerciales agrícolas), IANSAFRUT (productos hortícolas), ANAGRA (fertilizantes y suministros agrícolas), SOFRUTA (alimentos - Brasil) e IANSA PERU (sociedad de inversión que controla ICATOM - productos de tomate en Perú). El domicilio de IANSA es Avda. Bustamante, 26 - Santiago de Chile.

Ebro Puleva participa directamente en un 100% en Puleva Food, S.L. cuyas filiales (no cotizadas) se detallan a continuación (en miles de euros):

| SOCIEDADES DEPENDIENTES DE PULEVA FOOD, S.L.     | % PARTIC. | DOMICILIO                         | CAPITAL Y RESERVAS | RESULTADOS EJERCICIO | ACTIVIDAD                          | ULTIMAS CTAS. ANUALES | FECHA CONSOLID. |
|--|-----------|-----------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Lactimilk, S.A.                                  | 100,00%   | Polígono Ind. Sobón               | 129                | (14)                 | Segundas marcas                    | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Grelva, S.L.                                     | 100,00%   | Camino de Purchil,66 . Granada    | 5.002              | 641                  | Cogeneración                       | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Eurodairy, S.L.                                  | 100,00%   | Longitudinal, 5, Barcelona        | 365                | 11                   | Comerc. productos lácteos          | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Castillo Madibic, S.L.                           | 100,00%   | Constitución 2ª Planta            | 2.889              | 707                  | Comer. y desrr.act.ganaderas       | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Yofes, S.A.                                      | 84,00%    | Camino de Purchil,66 . Granada    | 4.808              |                      | Comerc. Lácteos fermentados        | 31.12.01              | 31.12.01        |
| Diprolasa, S.A.                                  | 100,00%   | Málaga                            |                    |                      | Inactiva                           | 31.12.01              | (A)             |
| Miguel Sancho Puleva, S.A.                       | 100,00%   | Plaza Coteix Baixes               |                    |                      | Inactiva                           | 31.12.01              | (A)             |
| Edda, S.A.                                       | 100,00%   | Camino de Purchil,66 . Granada    |                    |                      | Inactiva                           | 31.12.01              | (A)             |
| Uniasa, S.A.                                     | 100,00%   | Camino de Purchil,66 . Granada    |                    |                      | Inactiva                           | 31.12.01              | (A)             |
| Formalac, S.L.                                   | 100,00%   | Camino de Purchil,66 . Granada    |                    |                      | Inactiva                           | 31.12.01              | (A)             |
| Nuratrí, S.L.                                    | 100,00%   | Camino de Purchil,66 . Granada    |                    |                      | Inactiva                           | 31.12.01              | (A)             |
| Nutramas, S.L.                                   | 100,00%   | Camino de Purchil,66 . Granada    |                    |                      | Inactiva                           | 31.12.01              | (A)             |
| Nutrial, S.L.                                    | 100,00%   | Camino de Purchil,66 . Granada    |                    |                      | Inactiva                           | 31.12.01              | (A)             |
| Nutrifac, S.L.                                   | 100,00%   | Camino de Purchil,66 . Granada    | (529)              | (5)                  | Inactiva                           | 31.12.01              | (A)             |
| Pronatur, S.L.                                   | 100,00%   | Camino de Purchil,66 . Granada    |                    |                      | Inactiva                           | 31.12.01              | (A)             |
| Vitasan, S.L.                                    | 100,00%   | Camino de Purchil,66 . Granada    |                    |                      | Inactiva                           | 31.12.01              | (A)             |
| Fundación Puleva                                 | 100,00%   | Camino de Purchil,66 . Granada    |                    |                      | Actividad fundación                | 31.12.01              | (A)             |
| <b>SOCIEDADES ASOCIADAS DE PULEVA FOOD, S.L.</b> |           |                                   |                    |                      |                                    |                       |                 |
| Tauste Ganadera.S.A.                             | 45,44%    | Ejea de los Caballeros - Zaragoza | 3.212              | 213                  | Dilo y expl. actividades ganaderas | 31.12.01              | 31.12.01        |

(A) Sociedades no consolidadas por estar inactivas (no significativas en relación al conjunto consolidado)

Ebro Puleva, S.A. participa directamente en un 100% en Puleva Networks, S.A. cuyas filiales (no cotizadas) se detallan a continuación (en miles de euros):

| SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS DE PULEVA NETWORKS, S.A. | % PARTIC. | DOMICILIO                      | CAPITAL Y RESERVAS | RESULTADOS EJERCICIO | ACTIVIDAD                  | ULTIMAS CTAS. ANUALES | FECHA CONSOLID. |
|--|-----------|--------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------|
| Puleva Salud, S.A.   | 100,00%   | Camino de Purchil,66 . Granada | 1.803              | 5                    | Actividad Internet         | 31.12.01              | 31.12.01        |
| J.J. Softward de Medicina                                    | 37,00%    | Avda. Europa, 34               | 2.631              | (1.272)              | Area de Telecomunicaciones | 31.12.01              | 31.12.01        |

Ebro Puleva, S.A. participa en La Compañía Agrícola de Tenerife, S.A. en un 99,98%, cuyas filiales (no cotizadas) son (en miles de euros):

| SOCIEDADES DEPENDIENTES DE<br>COMPAÑÍA AGRICOLAS DE TENERIFE, S.A.      | %<br>PARTIC.               | DOMICILIO   | CAPITAL Y<br>RESERVAS | RESULTADOS<br>EJERCICIO | ACTIVIDAD  | ULTIMAS CTAS.<br>ANUALES         | FECHA<br>CONSOLID. |
|---|----------------------------|---|-----------------------|-------------------------|--|----------------------------------|--------------------|
| Bidassoa Alimentaria, S.A.  | 50,00%                     | Navaleno (Soria)  | 60                    |                         | Sin actividad  | 31.12.01                         | (A)                |
| <b>SOCIEDADES ASOCIADAS DE<br/>COMPAÑÍA AGRICOLAS DE TENERIFE, S.A.</b> |                            |   |                       |                         |  |                                  |                    |
| SAT Tejinaste<br>Comptoir General Alimentaire<br>Interjardin, S.L.      | 32,84%<br>30,00%<br>40,00% | Sta. Cruz de Tenerife<br>S. Juan de Luz-Francia<br>La Laguna - Tenerife | 45<br>91<br>61        | 13<br>0<br>51           | Comerc. plos. alimenta.<br>Comerc. plos. alimenta.<br>Acondicionamiento jardines | 31.12.01<br>31.12.01<br>31.12.01 | (A)<br>(A)<br>(A)  |

(A) Sociedades no consolidadas por estar inactivas o ser irrelevantes (no significativas en relación al conjunto consolidado).

Por último y como se ha indicado anteriormente, Arrocerías Herba, S.A. fue disuelta el 27 de diciembre de 2001 con cesión de todos sus activos y pasivos a Ebro Puleva, S.A.. No obstante, a efectos de mayor simplicidad del proceso de consolidación y para facilitar la homogeneización comparativa se ha mantenido la estructura del subgrupo arrocero que dominaba Arrocerías Herba, S.A., cuya composición de sociedades se indica a continuación (sociedades no cotizadas):

| SOCIEDADES DEPENDIENTES DE<br>LA ACTIVIDAD ARROCERA      | %<br>PARTIC. | DOMICILIO               | CAPITAL Y<br>RESERVAS | RESULTADOS<br>EJERCICIO | ACTIVIDAD                 | ULTIMAS CTAS.<br>ANUALES | FECHA<br>CONSOLID. |
|--|--------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------|
| Herba Foods N.V.   | 100,00%      | Antillas Holandesas     | 38.432                | 199                     | Gestión de inversiones    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| Arrocerías Mundiarioz, S.A.                              | 100,00%      | Lisboa (Portugal)       | 7.421                 | 5.815                   | Produc. y comerc.arroz    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| Rizerie Franco Alimentaire, S.A.                         | 100,00%      | París (Francia)         | (274)                 | 1.448                   | Produc. y comerc.arroz    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| Mundi Riso, S.R.L.                                       | 100,00%      | Milán (Italia)          | 10.273                | 43                      | Produc. y comerc.arroz    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| Mundi Riz, S.A.  | 100,00%      | Larache (Marruecos)     | 3.901                 | (114)                   | Produc. y comerc.arroz    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| C.O.T.E.M., S.A.   | 100,00%      | Sevilla (España)        | 3.555                 | 119                     | Produc. y comerc.arroz    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| Arrocerías San Martín, S.A.                              | 99,99%       | Valencia (España)       | 2.001                 | 22                      | Produc. y comerc.arroz    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| Agrinco, S.A.  | 99,99%       | Sevilla (España)        | 354                   | 9                       | Alquiler activos          | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| Nomen Productos Alimenticios, S.A.                       | 99,98%       | Tarragona (España)      | 6.037                 | 823                     | Produc. y comerc.arroz    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| Arrocerías Sevillanas, S.A.                              | 99,96%       | Sevilla (España)        | 122                   | (10)                    | Produc. y comerc.arroz    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| Herba Ricemills, S.L.                                    | 99,80%       | Madrid (España)         | 3                     | 3                       | Produc. y comerc.arroz    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| Herba Nutrición, S.L.                                    | 99,80%       | Madrid (España)         | 3                     | 0                       | Produc. y comerc.arroz    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| Nomen Nutrición, S.L.                                    | 99,00%       | Madrid (España)         | 3                     | 0                       | Produc. y comerc.arroz    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| Joseph Heap and Sons, Ltd. (grupo)                       | 89,00%       | Liverpool (Reino Unido) | 8.311                 | 1.495                   | Produc. y comerc.arroz    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| Productos La Fallera, S.L.                               | 84,74%       | Valencia (España)       | 11.305                | 599                     | Produc. y comerc.arroz    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| Herba Hellas   | 75,00%       | Tesalónica (Grecia)     | 278                   | 77                      | Produc. y comerc.arroz    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| Boost Nutrition, C.V. (grupo) (A)                        | 51,00%       | Merksem (Belgica)       | 13.340                | 1.612                   | Produc. y comerc.arroz    | 31.12.01                 | 31.12.01           |
| <b>SOCIEDADES ASOCIADAS DE<br/>LA ACTIVIDAD ARROCERA</b> |              |                         |                       |                         |                           |                          |                    |
| Herbo, N.V. (A)  | 33,33%       | Idegem (Belgica)        | 3.224                 | 522                     | Producción y comerc.arroz | 31.12.01                 | 31.12.01           |


(A) Sociedades auditadas por Arthur Andersen.

### 3. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

#### 3.1 Principios Generales

- a) Las cuentas anuales consolidadas se obtienen de los registros contables de la Sociedad matriz y sociedades dependientes y asociadas que conforman el Grupo y en las que Ebro Puleva, S.A. tiene directa o indirectamente la participación que se indica en la Nota 2, y se han formulado siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados en España recogidos en la legislación en vigor, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.
- b) Las cuentas anuales del ejercicio 2001 se presentan en miles de euros. A efectos comparativos, los importes que figuran correspondientes al ejercicio precedente han sido adaptados. Para ello se han convertido de forma global las correspondientes partidas de las cuentas anuales, aplicando el tipo de conversión pesetas/euro y las normas de redondeo previstas en la legislación.
- c) Determinadas sociedades, han sido excluidas de la consolidación dada su escasa significación: las sociedades filiales de CATESA relacionadas en la Nota 2, GRECOM, S.A. (participada al 50% por Jesús Navarro), SCI Bidassoa (sociedad dependiente 100% de Ebro Puleva, S.A.), y algunas filiales de Puleva Food, S.L., también relacionadas en la Nota 2.
- d) Las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 (en adelante cuentas anuales del ejercicio 2001), que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad matriz, se hallan pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

#### 3.2 Operaciones Societarias ejecutadas en el ejercicio y efecto en las bases de comparabilidad:

- 
- a) La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 13 de diciembre de 2000, aprobó la modificación de la fecha de cierre del ejercicio económico de la Sociedad abandonando la de 30 de septiembre y pasando a ser la de 31 de diciembre. En consecuencia, hay que hacer notar que la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1 octubre 2000 / 31 diciembre 2000 ha tenido una duración de tan solo tres meses, lo que debe ser tenido en cuenta a efectos de su comparación con el ejercicio de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2001. Por otra parte, las cuentas del referido ejercicio anterior de tres meses, sólo incluyen la actividad proveniente de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. ya que la fusión por absorción de Puleva S.A. se produjo con efectos 1 de enero de 2001.
  - b) Con fecha 19 de marzo de 2001, el Consejo de Ebro Puleva S.A. aprobó la operación de aportación de la rama de actividad azucarera a Azucarera Ebro S.L. A través de esta operación, desde el 1 de abril de 2001 se dotó de un vehículo específico a la actividad azucarera. Esta operación societaria no tiene efecto alguno sobre las cuentas anuales consolidadas.
  - c) Con fecha 19 de noviembre de 2001, el Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas de Arrocerías Herba, S.A., empresa participada hasta esa fecha por Ebro Puleva S.A. en un 60%, aprobó la adquisición derivativa de un 40% de su capital y, posteriormente,

su disolución con aportación de la totalidad de activos y pasivos a su socio único. Esta operación, se ejecutó el 28 de diciembre de 2001. Dado que Arrocerías Herba, S.A. ya consolidaba por integración global en el ejercicio anterior, esta operación societaria no tiene efecto desde el punto de vista de la comparabilidad de las cuentas anuales consolidadas de ambos ejercicios.

- d) En resumen, las bases de comparabilidad se ven afectadas por las operaciones indicadas, tanto en lo que se refiere a la información histórica (ejercicio de tres meses) como la del año 2001 por la inclusión de la absorción de Puleva S.A..

### **3.3 Fusión por absorción de Puleva S.A.**

Los Consejos de Administración de Azucarera Ebro Agrícolas S.A. y Puleva S.A. en reuniones mantenidas el 23 de Octubre de 2000, formularon el Proyecto de Fusión mediante la absorción de la segunda por la primera. Se consideraron como balances de fusión a los efectos previstos en el artículo 239.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, los cerrados por ambas sociedades el 31 de Julio de 2000 y con carácter previo a la adopción del acuerdo de fusión, se sometieron a la aprobación de las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Las Juntas Generales Extraordinarias de Azucarera Ebro Agrícolas S.A. y de Puleva S.A., celebradas el 13 de diciembre de 2000, aprobaron la mencionada fusión. Con posterioridad, se ha acordado el cambio de denominación social a Ebro Puleva, S.A. Dicha fusión ha tenido efectos desde 1 de enero de 2001. El 7 de febrero de 2001, fue inscrita la fusión en el Registro Mercantil y el 15 de febrero de 2001 la disolución sin liquidación de Puleva, S. A..

El tipo de canje aplicado fue el de una acción de Azucarera Ebro Agrícolas S.A. por cada ocho acciones de Puleva, S. A. sin compensación complementaria en dinero. Las acciones emitidas tienen plenos derechos políticos y económicos desde 1 de enero 2001, pero no participaron en los dividendos acordados con cargo a los beneficios obtenidos en los ejercicios cerrados en el año 2000, sin perjuicio de que se acordó que el Consejo de Ebro Puleva S.A. propusiera a la primera Junta General que se celebró después de la inscripción de la fusión, la distribución de un dividendo extraordinario con cargo a reservas de libre disposición por importe de 0,12 euros por acción al que también tuvieron derecho los titulares de las acciones de nueva emisión.

Como consecuencia de estos acuerdos, Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. procedió a emitir 36.262.856 acciones nuevas con una prima de emisión de 68.131 miles de euros y entregar en canje 772.601 acciones procedentes de su autocartera. De esta forma Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. adquirió por sucesión universal todos los derechos y obligaciones de Puleva S.A..

Previamente a este proceso, Puleva S.A. procedió a filializar la rama de actividad láctea y aportarla a una filial de nueva creación denominada Puleva Foods S.L.. De esta forma, Puleva S.A. al ser absorbida era esencialmente, una sociedad de cartera. Hecha esta aclaración, el resumen de los principales efectos de la fusión, pueden verse en el cuadro adjunto teniendo en cuenta que como, a su vez, Puleva, S.A. era la matriz del grupo de Sociedades Puleva, las cifras expresadas a continuación son las referidas al efecto de la incorporación de dicho Grupo (en miles de euros):



| ACTIVO                                       |                | PASIVO                       |               |
|--|----------------|------------------------------|---------------|
| <b>INMOVILIZADO</b>                          | <b>225.510</b> | <b>RESERVAS CONSOLIDADAS</b> | <b>27.269</b> |
| Gastos de establecimiento                    | 7.011          | ING.DISTRIB.VARIOS EJERC.    | 4.018         |
| Inmovilizado Inmaterial                      | 82.607         | PROVISIONES RIESGOS Y GTOS   | 15.762        |
| Inmovilizado Material                        | 113.446        | OTRAS DEUDAS L/P             | 16.396        |
| Inmovilizado Financiero                      | 22.446         | DEUDAS ENTIDADES CDTO.       | 101.763       |
| <b>GASTOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS</b> | <b>90</b>      | OTRAS DEUDAS                 | 72.945        |
| <b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>    | <b>1.099</b>   | DEUDAS EMPRESAS GRUPO        | 3.017         |
| <b>DEUDORES Y EXISTENCIAS</b>                | <b>132.355</b> |                              |               |

La operación se realizó en régimen de neutralidad fiscal y no se aplicó revalorización alguna ni apareció efecto fiscal alguno.

Los créditos no vencidos afectados por la fusión, fueron garantizados por la absorbente. Tan solo un acreedor por importe de 2.164 miles de euros solicitó garantía específica que a la fecha de formulación de estas cuentas ya se ha levantado.

#### 3.4 Filialización del negocio azucarero:

Dentro del proceso de ordenar y permitir que los negocios operen de una forma eficiente y fácil de medir, se separó la actividad azucarera del resto de actividades incluidas en ese momento dentro de Ebro Puleva, S.A..

La operación tuvo efectos desde 1 de abril de 2.001 y para ello se cambió la razón social de la antigua Azucarera Española con domicilio en Madrid, Ruiz de Alarcón, 5, por la de Azucarera Ebro S.L. y a ella se aportó la rama de actividad. Dicho acto se escrituró ante el Notario de Madrid D. José Luis Ramallo García, bajo el número 280 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 4.257, folio 194, Hoja m-74579.

Los ejercicios se fijaron coincidentes con el año natural.

En el proceso, no se han aplicado revalorizaciones y por tanto, no hay implicaciones fiscales.

Los datos agregados del balance de aportación de la rama de actividad pueden verse en las cuentas individuales de Ebro Puleva, S.A..

Esta operación, no afecta a las cuentas consolidadas.

#### 3.5 Disolución de Arrocerías Herba S.A. con aportación de la totalidad de activos y pasivos:

Con fecha 28 de diciembre de 2001, se inscribió la disolución y aportación de todos los activos y pasivos de la extinta Arrocerías Herba S.A. a su accionista único Ebro Puleva S.A. Esta importante reordenación societaria permitirá una mayor eficiencia en el control, una mayor proximidad al consumidor y un total grado de integración con el resto de empresas del Grupo.

En el proceso, se han aplicado revalorizaciones por importes no significativos. La diferencia entre la inversión que poseía Ebro Puleva S.A. y los activos y pasivos absorbidos, ha sido registrada como Pérdida del Inmovilizado Financiero por importe de 43.055 miles de euros por la parte ya registrada a efecto de las cuentas anuales individuales de Ebro Puleva S.A., más 15.554 miles de euros como gastos extraordinarios por la pérdida adicional resultante del proceso de consolidación. Adicionalmente ha sido registrado el Impuesto Anticipado generado en la deducibilidad durante los próximos 10 años del Fondo de Comercio Fiscal materializado en esta operación por importe de 32.463 miles de euros.

Los datos agregados de la cesión de activos y pasivos de Arrocerías Herba, S.A. a Ebro Puleva, S.A. pueden verse en las cuentas anuales individuales de Ebro Puleva, S.A. formuladas con la misma fecha que estas cuentas anuales consolidadas.

Los efectos de esta operación en cuanto a los Estados Financieros Consolidados implican que la variación más relevante consiste en la integración del 100% del resultado del Grupo Herba frente al 60% a 31 de diciembre de 2000.

### 3.6 Otros cambios producidos en el perímetro de consolidación:

En el curso del ejercicio 2001, se han producido las siguientes modificaciones en el perímetro a parte de las descritas en los puntos anteriores:

#### Incorporaciones:

| <u>Compañía afectada</u> | <u>Subgrupo</u>  | <u>%</u> | <u>Comentarios</u>                                       |
|--------------------------|------------------|----------|--|
| Productos la Fallera     | A. Herba S.A.(1) | 1.16     | Compra adicional a accionistas minoritarios              |
| Beira Terrace S.C.G.     | Matriz           | 100.0    | Compra.Sociedad instrumental inmob. portuguesa           |
| Azucarera Energías       | A. Ebro S.L.     | 100.0    | Constitución. Cogeneración                               |
| Puleva Biotech S.A.      | Matriz           | 74.1     | Incorporación por absorción de Puleva S.A. Biotecnología |
| Puleva Networks          | Matriz           | 100.0    | Incorporación por absorción de Puleva S.A. Internet      |
| Andoleum S.A.            | Matriz           | 70.0     | Incorporación por absorción de Puleva S.A. Aceite        |
| Granjas Castelló S.A.    | Puleva Food      | 20.0     | Compra adicional a accionistas minoritarios              |

#### Salidas:

| <u>Compañía afectada</u>                 | <u>Subgrupo</u> | <u>%</u> | <u>Comentarios</u>        |
|--|-----------------|----------|---------------------------|
| Industrias T. Vasco de Gama (y su grupo) | Matriz          | 100.0    | Venta de la participación |
| Progando                                 | Puleva Food     | 100.0    | Venta de la participación |

(1) Hoy extinguida.

En su conjunto el efecto global que tales cambios han producido sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo en el ejercicio corriente respecto al precedente no ha sido significativo.

#### 4. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION Y NORMAS DE VALORACION

##### a) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado por el método de integración global para las sociedades dependientes y por el de puesta en equivalencia para las sociedades asociadas.

Los principios básicos utilizados en la consolidación han sido los siguientes:

1. Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas de acuerdo con las normas establecidas en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre. De acuerdo con las mencionadas normas, las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (tanto las consolidadas por aplicación del método de integración global como las valoradas de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia), respecto a los valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:
  - Si la diferencia es asignable a elementos patrimoniales concretos de estas sociedades, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado eran superiores (inferiores) a los valores netos contables deducidos de sus balances.
  - El resto se registra como "Fondo de Comercio de Consolidación", y se amortiza de forma lineal en un período de 10 años, en relación con los períodos estimados de recuperación de las inversiones.

Las diferencias negativas de consolidación, que figuran en el balance de situación consolidado, se podrán abonar a los resultados consolidados cuando se enajenen, total o parcialmente, la inversión en el capital de las sociedades participadas en las que tienen su origen.

2. Los saldos, transacciones y beneficios entre sociedades consolidadas por integración global se han eliminado en el proceso de consolidación.
3. El valor de la participación de los accionistas minoritarios, tanto en el patrimonio neto como en el beneficio del ejercicio de las Sociedades dependientes consolidadas, se presenta en el capítulo "socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.
4. Los estados financieros de sociedades extranjeras han sido convertidos a euros en el proceso de consolidación aplicando el tipo de cambio de cierre a las partidas de los respectivos balances de situación y el tipo de cambio medio a las cuentas de resultados.
5. Las cuentas anuales de la Sociedad dependiente Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L. han sido consolidadas manteniendo los criterios de presentación, clasificación y de contabilidad que aplica específicamente a sus propias cuentas de acuerdo con lo estipulado en la adaptación sectorial del Plan General de Contabilidad a las Sociedades Inmobiliarias, por tanto no se ha considerado necesario realizar la homogeneización previa.

## **b) Gastos de establecimiento**

Los gastos de establecimiento se valoran por el importe efectivamente desembolsado y su amortización se realiza de forma sistemática en 5 años.

## **c) Inmovilizaciones inmateriales**

Los elementos incluidos en el inmovilizado inmaterial figuran valorados por su precio de adquisición o su coste de producción.

La amortización del inmovilizado inmaterial se realiza, por regla general, en un periodo de cinco años desde la finalización del proyecto o desde el inicio de la utilización de las aplicaciones informáticas, sin perjuicio de lo señalado a continuación.

En particular se aplican los siguientes criterios:

**Gastos de investigación y desarrollo:** Los gastos de investigación y desarrollo sobre los que la Sociedad tiene motivos fundados de éxito técnico y rentabilidad económica se contabilizan, individualizados por proyectos, por su precio de adquisición o coste de producción y se amortizan linealmente en cuatro o cinco años, salvo aquellos que por su pequeña cuantía se amortizan en un solo ejercicio.

**Propiedad Industrial:** Se recogen bajo este concepto los gastos de investigación y desarrollo activados cuando se obtiene la correspondiente patente o similar. Adicionalmente se incluyen, al coste de adquisición, las nuevas marcas adquiridas a terceros por sociedades del Grupo. Su amortización se realiza en función de su vida útil estimada que, en algunos casos, es superior a cinco años.

**Aplicaciones informáticas:** Se incluyen bajo este concepto los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos así como los costes incurridos en los programas elaborados por la propia empresa, únicamente en los casos en que se prevé que su utilización abarcará varios ejercicios. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

**Fondo de Comercio de Fusión:** El fondo de comercio de fusión se ha calculado conforme a lo establecido en el borrador de Normas de Contabilidad aplicables a las Fusiones y Escisiones de Sociedades elaborado por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, de acuerdo con los criterios que se derivan de las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, aprobadas por Real Decreto 1815/1992, de 20 de diciembre. El fondo de comercio de fusión se amortiza de forma sistemática, en el plazo de 10 años, ya que éste es el periodo estimado en que dicho fondo va a contribuir a la obtención de ingresos.

#### d) Inmovilizaciones materiales

Los bienes comprendidos en este epígrafe se valoran al precio de adquisición o al coste de producción, actualizado en algunas sociedades del grupo de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada. Asimismo, se incluyen revalorizaciones, fundamentalmente, de terrenos y edificios que se pusieron de manifiesto como consecuencia de la fusión por absorción de determinadas filiales participadas por Puleva materializada en el ejercicio 1990.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula para las inversiones por el método lineal en función de la vida útil de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute, según el siguiente detalle:

| Coeficiente de amortización          |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Edificios                            | 1,5 a 3,0%   |
| Maquinaria, instalaciones y utillaje | 2,0 a 8,0%   |
| Mobiliario y enseres                 | 10,0 a 25,0% |
| Elementos de transporte              | 5,5 a 16,0%  |

En el grupo Inversiones Greenfields, Ltd., las amortizaciones del inmovilizado material se calculan linealmente sobre los saldos netos de los activos fijos previamente actualizados, incluido el mayor valor por retasación técnica y considerando los años de vida útil remanente de los bienes.

#### e) Inmovilizaciones financieras

1. Inversiones en sociedades del Grupo no consolidadas: Las inversiones en sociedades participadas se registran por su coste de adquisición, o su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se determina de acuerdo al valor teórico contable de la participación, obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles de las entidades, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre del ejercicio. La diferencia entre el precio de adquisición y el importe calculado según se ha indicado anteriormente que pueda ser absorbida por el incremento anual de los valores teóricos contables de las entidades participadas en un plazo máximo de diez años, no precisa sanearse. Con objeto de reconocer las minusvalías existentes, se han constituido provisiones, que se presentan disminuyendo el saldo del epígrafe de inmovilizaciones financieras.

2. Otros Valores de renta fija: Incluye, fundamentalmente, los fondos constituidos en una Compañía de Seguros y se valoran por los importes netos entregados más los intereses financieros devengados a la fecha de cierre del ejercicio.
3. Otros créditos a largo plazo: Se registran en el activo por el importe total de los derechos de cobro. La parte financiera pendiente de devengo al cierre del ejercicio se registra como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios – otros ingresos".
4. Cartera de valores a corto plazo: Se incluyen las inversiones realizadas en valores negociables a corto plazo, los cuales han sido contabilizados por su coste de adquisición, corregidos con la correspondiente provisión por depreciación, cuando se produce una disminución del valor de los mismos.

#### **f) Créditos y deudas no comerciales**

Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe entregado. Los cobros por intereses se consideran como ingreso por intereses en el ejercicio en que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia.

Las deudas no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por su valor de reembolso. La diferencia respecto de la cantidad recibida se amortiza anualmente siguiendo un criterio financiero.

Las cuentas de crédito se muestran por el importe dispuesto.

El importe correspondiente a efectos descontados figura, hasta su vencimiento, tanto en las cuentas de Deudores como en las de Deudas con Entidades de crédito a corto plazo.

#### **g) Existencias**

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o a su coste de producción, aplicándose como método de valoración el del promedio ponderado.

El precio de adquisición comprende el importe consignado en factura más todos los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallan en el almacén.

El coste de producción se determina añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes de fabricación directamente imputables al producto y la parte que le corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos de que se trata, en la medida en que tales costes corresponden al periodo de fabricación.

En aquellas circunstancias en que el valor de mercado o de reposición de las existencias resulte inferior a los indicados en el párrafo anterior, se practican correcciones valorativas, dotando las oportunas provisiones por depreciación.

#### **h) Acciones propias**

Se valoran a su precio de adquisición, corregido por la posible provisión al comparar su valoración al cierre del ejercicio con el precio de mercado, considerando como tal, el menor de la cotización del último día de ejercicio o la media del último trimestre. Por otra parte, se ajusta contra las Reservas para Acciones Propias (ver Nota 12) la diferencia que pudiera aparecer entre el valor así obtenido y el valor teórico contable obtenido del Balance formulado por los Administradores.


#### **i) Subvenciones**

Para la contabilización de las subvenciones recibidas la Sociedad sigue los criterios siguientes:

1. Subvenciones de capital no reintegrables: Se valorarán por el importe concedido y se imputan a resultados linealmente en un período de 10 años, el cual equivale, aproximadamente, al período medio en el cual se deprecian los activos financiados por dichas subvenciones.
2. Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento de su devengo.

#### **j) Provisiones para pensiones y obligaciones similares**

Por aplicación del convenio colectivo vigente y por acuerdos voluntarios, Ebro Puleva, S.A. y alguna de sus sociedades dependientes españolas están obligadas a satisfacer complementos anuales de diversa naturaleza y otros premios de permanencia y en su caso de jubilación al personal fijo jubilado a la edad reglamentaria o anticipadamente.



La provisión constituida representa el valor actual, calculado mediante estudios actuariales realizados por expertos independientes, de los compromisos de pago futuros contraídos por la Sociedad con el personal jubilado y en activo en relación con el pago de los complementos de pensiones antes citados. Parte de esta provisión ha sido externalizada de acuerdo con la normativa vigente (ver Nota 17). A partir de 2002, las sociedades implicadas tienen el compromiso de realizar aportaciones anuales al plan de pensiones externalizado, por un importe anual estimado de 1.650 miles de euros para el conjunto de los empleados afectados.

Adicionalmente, la Sociedad concede a sus trabajadores determinados premios de jubilación de carácter voluntario y cuantía indeterminada. Dichos premios, de escasa significación, se registran como gasto en el momento que se hacen efectivos.

El Grupo de Empresas IANSA tiene convenido con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio de acuerdo a los respectivos contratos colectivos. Esta provisión se calcula en base del valor actual, método del costo devengado del beneficio, considerando una tasa de interés del 7% anual y una permanencia esperada de 22 años.

El resto de las sociedades del Grupo no tienen compromisos similares o su importe es de escasa significación económica.

#### **k) Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Recoge, principalmente, gastos de formalización de deudas, que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas y de acuerdo con un plan financiero.

#### **l) Otras provisiones**

Se dota por los importes estimados al cierre del ejercicio para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, procedentes de litigios en curso u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada.

#### **m) Clasificación de las deudas entre corto y largo plazo**

Las deudas se clasifican en función de los vencimientos contados a partir de la fecha del balance de situación, considerando como deudas a corto plazo aquellas con vencimiento igual o inferior a doce meses y como deudas a plazo largo las de vencimiento superior a doce meses.

Los intereses derivados de las deudas son recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias siguiendo el criterio de devengo.

#### **n) Impuesto sobre Sociedades**

El gasto por el Impuesto de Sociedades que se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta.

Las diferencias entre la cuota líquida del impuesto sobre sociedades y el gasto por dicho impuesto se registran como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

#### **ñ) Conversión de saldos en moneda extranjera**

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se valoran en euros a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se perfeccionaron las transacciones correspondientes. Al cierre del ejercicio las cuentas a cobrar y a pagar se actualizan al tipo de cambio de cierre, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas de cambio producidas y siendo diferidos al momento del cobro o pago los beneficios de cambio, en su caso. La actualización al tipo de cambio se realiza por grupos semejantes de divisas y por períodos homogéneos de vencimiento.



Las sociedades incluidas en el grupo consolidable Inversiones Greenfield, Ltd y sus filiales radicadas en Chile tienen normas específicas para registrar ajustes por inflación registrando cargos y abonos en la cuenta de pérdidas y ganancias para ajustar sus patrimonios al efecto derivado de dicha inflación. Dichos cargos y abonos se recogen en los epígrafes de diferencias en cambio positivas y negativas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los contratos a futuro sobre moneda extranjera, suscritos por las sociedades del grupo para cubrir el riesgo de fluctuación de tipo de cambio de sus flujos de tesorería en divisa, son contabilizados en cuentas de orden hasta su vencimiento, momento en que son aplicados a créditos y débitos, contabilizando entonces el resultado por diferencia con el cambio correspondiente. Al cierre del ejercicio, los tipos de cambio concertados en los contratos de futuro son comparados con los vigentes a dicha fecha, procediendo a registrar una provisión por riesgo de tipo de cambio en el caso de que se ponga de manifiesto una pérdida por tal concepto, imputando su importe a resultados del ejercicio.

#### **o) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

### **5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y AMPLIACION DE CAPITAL**

Las variaciones experimentadas por las partidas que componen este epígrafe es la siguiente (en miles de euros):

|                                  | Saldo a<br>31.12.00 | Incremento | Fusión<br>Puleva | Amortización<br>del período | Saldo a<br>31.12.01 |
|----------------------------------|---------------------|------------|------------------|-----------------------------|---------------------|
| Gastos de constitución           | 31                  | 44         | 970              | (272)                       | 773                 |
| Gastos de primer establecimiento | 59                  | 589        | 5.106            | (2.218)                     | 3.536               |
| Gastos de ampliación de capital  | 8                   | 119        | 935              | (311)                       | 751                 |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>98</b>           | <b>752</b> | <b>7.011</b>     | <b>(2.801)</b>              | <b>5.060</b>        |

## 6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición de las inmobilizaciones inmateriales del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2001 y de sus correspondientes amortizaciones junto con el movimiento del ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

|  | VALORES BRUTOS         |               |               |                |                              | Saldo a 31.12.01 |
|--|------------------------|---------------|---------------|----------------|------------------------------|------------------|
|  | Saldo a 31.12.00       | Aumentos      | Fusión Puleva | Disminución    | Diferen.convers. y traspasos |                  |
| Gastos de investigación y desarrollo               | 2.670                  | 82            | 3.230         | (1.125)        | 252                          | 5.109            |
| Propiedad industrial y concesiones administrativas | 23.313                 | 69            | 933           | (2.545)        | (2)                          | 21.768           |
| Aplicaciones informáticas y derechos de servid.    | 9.801                  | 6.519         | 2.477         | (577)          | 815                          | 19.035           |
| Otros (Fondo de comercio de fusión)                | 5                      | 0             | 79.908        | (100)          | 0                            | 79.813           |
| Inmovilizado inmaterial en curso                   | 105                    | 5.497         | (6)           | (568)          | (1.024)                      | 4.004            |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>35.894</b>          | <b>12.167</b> | <b>86.542</b> | <b>(4.915)</b> | <b>41</b>                    | <b>129.729</b>   |
|  | AMORTIZACIÓN ACUMULADA |               |               |                |                              | Saldo a 31.12.01 |
|  | Saldo a 31.12.00       | Dotación      | Fusión Puleva | Disminución    | Diferen.convers. y traspasos |                  |
| Gastos de investigación y desarrollo               | 2.550                  | 622           | 1.578         | (1.106)        | 0                            | 3.644            |
| Propiedad industrial y concesiones administrativas | 10.453                 | 2.156         | 818           | (2.129)        | (691)                        | 10.607           |
| Aplicaciones informáticas y derechos de servid.    | 5.236                  | 2.474         | 858           | (206)          | 1                            | 8.363            |
| Otros (Fondo de comercio de fusión)                | 0                      | 7.274         | 681           | (100)          | 747                          | 8.602            |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>18.239</b>          | <b>12.526</b> | <b>3.935</b>  | <b>(3.541)</b> | <b>57</b>                    | <b>31.216</b>    |
| <b>TOTAL INMOVILIZACIONES INMATERIALES NETAS</b>   | <b>17.655</b>          | <b>(359)</b>  | <b>82.607</b> | <b>(1.374)</b> | <b>(16)</b>                  | <b>98.513</b>    |

El concepto más significativo dentro del inmovilizado inmaterial corresponde a los fondos de comercio generados en la fusión durante 2001 (pero con efecto 1 de enero de 2001) de Puleva Food, S.L. con sus filiales lácteas gallegas y catalanas. Por consiguiente, estos fondos de comercio de fusión se han incorporado por primera vez a las cuentas anuales consolidadas de Ebro Puleva, como consecuencia de su fusión en el Grupo Puleva (ver Nota 3.3)

Este fondo de comercio de fusión se amortiza de forma sistemática, en el plazo de 10 años, ya que este es el período estimado en que dicho fondo va a contribuir a la obtención de ingresos. La sociedad considera que dicho fondo de comercio generará en los próximos 10 años unos beneficios cuanto menos similares a su valor, incluyendo una remuneración a la inversión según tipos de mercado. Asimismo, una parte, significativa de la amortización anual de este fondo de comercio de fusión será deducible fiscalmente.

Entre los aumentos del ejercicio del resto del inmovilizado inmaterial, destacamos los habidos en los subgrupos Greenfields y Puleva Networks en el epígrafe de Aplicaciones Informáticas, para reforzar sus recursos tecnológicos en este campo.

## 7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

La composición de las inmobilizaciones materiales del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2001 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, junto con el movimiento del ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

|  | VALORES BRUTOS         |               |                |                  |                              |                  |
|--|------------------------|---------------|----------------|------------------|------------------------------|------------------|
|  | Saldo a 31.12.00       | Aumentos      | Fusión Puleva  | Disminución      | Diferen.convers. y traspasos | Saldo a 31.12.01 |
| Terrenos                                       | 73.523                 | 2.407         | 15.951         | (6.772)          | 1.019                        | 86.128           |
| Edificios                                      | 347.674                | 13.840        | 45.819         | (25.941)         | 6.711                        | 388.103          |
| Instalaciones complejas                        | 52.218                 | 8.144         | 36.532         | (4.578)          | 5.705                        | 98.021           |
| Maquinaria                                     | 1.149.336              | 26.226        | 105.262        | (117.303)        | 36.996                       | 1.200.517        |
| Otras instalaciones,utilaje y mobiliario       | 84.145                 | 7.369         | 14.228         | (5.235)          | (149)                        | 100.358          |
| Equipos informáticos                           | 20.306                 | 1.536         | 5.982          | (8.258)          | 2.362                        | 21.928           |
| Elementos de transporte                        | 14.838                 | 1.543         | 975            | (2.447)          | (1.453)                      | 13.456           |
| Inmovilizado en curso                          | 42.920                 | 36.476        | 2.834          | (6.669)          | (43.810)                     | 31.751           |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>1.784.960</b>       | <b>97.541</b> | <b>227.583</b> | <b>(177.203)</b> | <b>7.381</b>                 | <b>1.940.262</b> |
|  | AMORTIZACIÓN ACUMULADA |               |                |                  |                              |                  |
|  | Saldo a 31.12.00       | Dotación      | Fusión Puleva  | Disminución      | Diferen.convers. y traspasos | Saldo a 31.12.01 |
| Edificios                                      | 113.539                | 7.974         | 15.969         | (16.457)         | 1.693                        | 122.718          |
| Instalaciones complejas                        | 26.325                 | 4.856         | 20.577         | (4.040)          | 2.212                        | 49.930           |
| Maquinaria                                     | 714.128                | 44.469        | 62.692         | (89.403)         | 1.821                        | 733.707          |
| Otras instalaciones,utilaje y mobiliario       | 24.807                 | 6.573         | 8.681          | (4.257)          | 1.334                        | 37.138           |
| Equipos informáticos                           | 13.375                 | 3.030         | 4.307          | (8.003)          | 730                          | 13.439           |
| Elementos de transporte                        | 8.268                  | 1.065         | 849            | (1.809)          | (694)                        | 7.679            |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>900.442</b>         | <b>67.967</b> | <b>113.075</b> | <b>(123.969)</b> | <b>7.096</b>                 | <b>964.611</b>   |
| Provisiones                                    | 3.020                  | 51            | 1.062          | 310              | (292)                        | 4.151            |
| <b>TOTAL INMOVILIZACIONES MATERIALES NETAS</b> | <b>881.498</b>         | <b>29.523</b> | <b>113.446</b> | <b>(53.544)</b>  | <b>577</b>                   | <b>971.500</b>   |

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a estos elementos.

A 31 de diciembre de 2001, existen activos materiales situados fuera de España, con el detalle siguiente (en miles de euros):

|   | TOTAL          |
|---|----------------|
| Coste:                                      |                |
| - Terrenos y construcciones                 | 161.552        |
| - Instalaciones y maquinaria                | 370.622        |
| - Otras instalaciones, utilaje y mobiliario | 61.577         |
| - Anticipos e inmovilizado en curso         | 3.284          |
| - Otro inmovilizado                         | 18.573         |
| <b>SUBTOTAL</b>                             | <b>615.608</b> |
| Amortización acumulada                      | (282.062)      |
| Provisión por depreciación                  | (2.038)        |
| <b>NETO</b>                                 | <b>331.508</b> |

El detalle de los bienes totalmente amortizados integrados en las Inmovilizaciones Materiales al 31 de diciembre de 2001 son los siguientes (en miles de euros):

|  | <b>TOTAL</b> |
|--|--------------|
| Edificios                                  | 7.484        |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 240.205      |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 11.873       |
| Equipos informáticos                       | 614          |
| Elementos de transporte                    | 1.687        |
| Otro inmovilizado                          | 46           |

Bajo el epígrafe de inmovilizado en curso se incluyen los importes correspondientes a proyectos relacionados con la fabricación de nuevas líneas de productos, y en general con la mejora de la calidad de los procesos industriales, de los productos y de las condiciones medioambientales.

La mayor parte de las disminuciones se deben a:

- Regularización del inmovilizado material de Azucarera Ebro, S.L. afecto a los centros fabriles en los que se cesó la actividad en el ejercicio anterior, aplicándose las provisiones constituidas en dicho ejercicio.
- Disminuciones del inmovilizado material de Vasco de Gama y de Progando, S.L. como consecuencia de la venta de estas sociedades.
- Aportación del inmovilizado material de Ebro Puleva, S.A. a Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L., que esta última registra como existencias (consecuentemente con su propia actividad inmobiliaria).

No existe inmovilizado material no afecto a la explotación por importes significativos.

## 8. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

La composición de este epígrafe del balance y su movimiento en el ejercicio es la siguiente (en miles de euros):

|  | Saldo a<br>31.12.00 | Aumentos      | Fusión<br>Puleva | Disminución     | Diferen.convers.<br>y traspasos | Saldo a<br>31.12.01 |
|--|---------------------|---------------|------------------|-----------------|---------------------------------|---------------------|
| Participaciones en empr. grupo no consolidadas     | 2.804               | 0             | 1.958            | (3.111)         | 0                               | 1.651               |
| Créditos a empresas grupo no consolidadas          | 19.714              | 0             | 0                | (19.706)        | 226                             | 234                 |
| Participaciones en empr.puestas en equivalencia    | 5.565               | 1.777         | 3.282            | (2.747)         | (514)                           | 7.363               |
| Créditos a empresas asociadas no consolidadas      | 0                   | 0             | 254              | (132)           | 0                               | 122                 |
| Provisiones  | (13.502)            | (1.581)       | (374)            | 13.710          | 216                             | (1.531)             |
|  | <b>14.581</b>       | <b>196</b>    | <b>5.120</b>     | <b>(11.986)</b> | <b>(72)</b>                     | <b>7.839</b>        |
| Otros créditos                                     | 16.503              | 759           | 3.941            | (5.199)         | (354)                           | 15.650              |
| Depósitos y fianzas a largo plazo                  | 1.320               | 112           | 868              | (1.082)         | 269                             | 1.487               |
| Otros valores de renta fija                        | 18.103              | 1.198         | 339              | (2.811)         | 1                               | 16.830              |
| Impuesto sobre beneficios anticipado (ver Nota 22) | 73.925              | 40.673        | 12.178           | (33.252)        | (1.797)                         | 91.727              |
| <b>TOTAL INMOVILIZADO FINANCIERO</b>               | <b>124.432</b>      | <b>42.938</b> | <b>22.446</b>    | <b>(54.330)</b> | <b>(1.953)</b>                  | <b>133.533</b>      |

Las disminuciones habidas en participaciones en empresas del grupo no consolidadas y en provisiones son debidas, básicamente a la venta de la sociedad CIAPSA, de la que también se han dado de baja créditos deudores por 19.706 miles de euros.

Con motivo de la tramitación de la admisión a cotización en bolsa de las acciones de Puleva Biotech, S.A., la Sociedad se comprometió a no vender acciones por debajo de un límite del 60% en un plazo de 12 meses desde el 20 de noviembre de 2001.

El detalle de las participaciones de las sociedades puestas en equivalencia es el siguiente (en miles de euros):

|   | <b>IMPORTE</b> |
|---|----------------|
| Asociadas Ebro Puleva                   | 354            |
| Asociadas Inversiones Greenfields       | 3.003          |
| Asociadas extinta Arrocerías Herba      | 896            |
| Asociadas Azucarera Ebro (grupo)        | 980            |
| Asociadas Puleva Food (grupo)           | 1.575          |
| Asociadas Puleva Networks (grupo)       | 503            |
| Asociadas Compañía Agrícola de Tenerife | 52             |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>7.363</b>   |

En el saldo a 31 de diciembre de 2001 de "Otros créditos" se incluyen 1.040 miles de euros procedentes de la disuelta Arrocerías Herba S.A. (préstamos a cultivadores), 2.418 de Puleva Foods S.L. (créditos a ganaderos) y 11.770 miles de euros procedentes del Grupo Inversiones Greenfields, Ltd. (créditos de financiación a los cultivadores).

El epígrafe de Otros valores de renta fija corresponde fundamentalmente (16.525 miles de euros) al saldo de las reservas matemáticas de una póliza de seguro de rentas diferidas contratadas por la Sociedad para garantizar las obligaciones con su personal en concepto de complemento de pensiones, procedente de Sociedad General Azucarera de España, S.A. Para las provisiones matemáticas vinculadas a una cartera de valores específica, la Entidad Aseguradora garantiza un interés fijo pactado en función de la rentabilidad esperada de la misma. Para las provisiones matemáticas no vinculadas a inversiones específicas la Entidad Aseguradora garantiza un mínimo de interés técnico y hace partícipe a la Sociedad de los excedentes de rentabilidad obtenidos y de los resultados que se originen en las desviaciones de supervivencia los cuales se incluyen contablemente en el mismo epígrafe. La duración del contrato queda vinculada a la supervivencia del personal integrado en el grupo asegurado.

Como se indica en la Nota 17, estos compromisos para este colectivo se encuentran en proceso de externalización que culminará en los primeros meses de 2002. Debido a que el acuerdo de externalización de los compromisos con este colectivo no estaba firmado al 31 de diciembre de 2001, el registro contable dando de baja tanto a este activo como a su correspondiente provisión en el pasivo se producirá en 2002.

## 9. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Los movimientos durante el ejercicio han sido los siguientes (en miles de euros):

| SOCIEDAD                            | Saldo a<br>31.12.00 | Fusión<br>Puleva | Incorporación | Traspaso a<br>Resultado | Saldo a<br>31.12.01 |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|---------------|-------------------------|---------------------|
| Ebro Puleva, S.L.                   | 217                 | 0                | 0             | (217)                   | 0                   |
| Inversiones Greenfields, S.A.       | 1.878               | 0                | 4.532         | (4.527)                 | 1.883               |
| Puleva Food (grupo)                 |                     | 90               | (23)          | 0                       | 67                  |
| Compañía Agrícola de Tenerife, S.A. | 318                 | 0                | 147           | (191)                   | 274                 |
| Jesús Navarro, S.A.                 | 663                 | 0                | 0             | (316)                   | 347                 |
|                                     | <b>3.076</b>        | <b>90</b>        | <b>4.656</b>  | <b>(5.251)</b>          | <b>2.571</b>        |

## 10. EXISTENCIAS

El desglose de las existencias a 31 de diciembre de 2001, se muestra a continuación (en miles de euros):

| CONCEPTO                           | IMPORTE |                |
|------------------------------------|---------|----------------|
| Terrenos                           |         | 11.718         |
| Comerciales                        |         | 42.160         |
| Materias primas                    | 76.234  |                |
| Materiales de consumo y reposición | 23.675  |                |
| Envases                            | 12.169  | 112.078        |
| Productos en curso                 |         | 39.303         |
| Productos terminados               |         | 313.250        |
| Subproductos y residuos            |         | 17.110         |
| Anticipo a proveedores             |         | 19.728         |
| <b>TOTAL EXISTENCIAS BRUTAS</b>    |         | <b>555.347</b> |
| Provisiones de existencias         |         | (1.836)        |
| <b>TOTAL EXISTENCIAS NETAS</b>     |         | <b>553.511</b> |

Al cierre del ejercicio 2001 existen compromisos firmes de compra de arroz cáscara, por 33.087 miles de euros.

## 11. OTROS DEUDORES E INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

- 11.a) Otros deudores: Del saldo de 165.166 miles de euros que presenta el balance consolidado a 31 de diciembre de 2001, 139.620 miles de euros proceden de Inversiones Greenfields, Ltd. y corresponden, principalmente, a saldos con cultivadores, y deudores por compromisos de recompra de azúcar en febrero 2002 (por 23.612 miles de euros ver Nota 20).
- 11.b) Inversiones financieras temporales: El saldo a 31 de diciembre de 2001 asciende a 116.901 miles de euros y está representado, fundamentalmente, por (miles de euros):

|                      |   |        |
|----------------------|---|--------|
| Ebro Puleva, S.A.:   | Inversiones en pagarés del BBVA y BSCH<br>Vencimiento en enero de 2002 y tipo de<br>Interés medio 3,37% | 13.258 |
| Herba Food, N.V.:    | Fondos de inversión y depósitos bancarios<br>Tipo de interés medio 3,50%                                | 51.702 |
| Azucarera Ebro S.L.: | Inversiones en deuda pública con vencimiento<br>en enero de 2002 al 3,51% de tipo de interés<br>medio   | 40.015 |

## 12. FONDOS PROPIOS

12.1. El importe y movimientos en las cuentas de capital y reservas del Grupo consolidado han sido los siguientes (en miles de euros):

|  | Saldo a<br>31.12.00 | Distribuc.<br>Resultado,<br>Ejercicio | Diferenc.<br>Convers.<br>y cambio | Ampliación<br>capital<br>fusión (a) | Ampliación<br>Capital<br>liberada | Dividend.<br>P.Biotech | Pago<br>Dividendo<br>Extraordin. | Cambios en<br>perímetro<br>consolidac. | Reserv.<br>Acc.prop. | Saldo a<br>31.12.01 |
|--|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------------|----------------------------------|--|----------------------|---------------------|
| Capital suscrito                         | 39.788              |                                       |                                   | 21.758                              | 12.309                            |                        |                                  |  |                      | 73.855              |
| Prima de emisión                         | 0                   |                                       |                                   | 68.131                              | (12.309)                          | (3.025)                |                                  |  |                      | 52.797              |
| Reservas no distribuibles soc. dominante | 43.026              | 0                                     | 0                                 | (4.434)                             | 0                                 | 0                      | 0                                |  | 5.518                | 44.110              |
| Reserva libertad de amortización         | 3.259               |                                       |                                   |                                     |                                   |                        |                                  |  |                      | 3.259               |
| Reservas de revalorización               | 20.490              |                                       |                                   | 2.116                               |                                   |                        |                                  |  |                      | 22.606              |
| Reserva para acciones propias            | 11.306              |                                       |                                   | (10.902)                            |                                   |                        |                                  |  | 5.518                | 5.922               |
| Reserva legal                            | 7.971               |                                       |                                   | 4.352                               |                                   |                        |                                  |  |                      | 12.323              |
| Reservas distribuibles soc. dominante    | 539.935             | 6.117                                 |                                   | 38.164                              |                                   |                        | (12.067)                         | (40.479)                               | (10.873)             | 520.797             |
| Reserva soc. integración global          | (15.546)            | (3.121)                               |                                   |                                     |                                   |                        |                                  | 35.100                                 |                      | 16.433              |
| Reservas soc. puesta en equivalencia     | 61                  | (64)                                  |                                   |                                     |                                   |                        |                                  | (30)                                   |                      | (33)                |
| Diferencias de conversión                | 1.857               |                                       | (2.022)                           |                                     |                                   |                        |                                  |  |                      | (165)               |
| Pérdidas y ganancias                     | 2.932               | (2.932)                               |                                   |                                     |                                   |                        |                                  |  |                      | 95.115              |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>612.053</b>      | <b>0</b>                              | <b>(2.022)</b>                    | <b>123.619</b>                      | <b>0</b>                          | <b>(3.025)</b>         | <b>(12.067)</b>                  | <b>(5.409)</b>                         | <b>(5.355)</b>       | <b>802.909</b>      |

(a) Ver Nota 3.3




- 12.2 La Junta General Ordinaria de Ebro Puleva S.A., celebrada el día 26 de Junio de 2001, aprobó una ampliación de capital totalmente liberada en la proporción de una acción nueva por cada cinco acciones antiguas con idénticos derechos que las anteriores. Tras esta operación, el capital social está representado por 123.092.314 acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en las bolsas de valores españolas. Dicha ampliación ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 7 de noviembre de 2001.

Según datos que obran en poder de Ebro Puleva, S.A. la participación total, tanto directa como indirecta en el capital social de la misma, de sociedades que superan el 5% del capital a 31 de Diciembre de 2001, son: Saint Louis Sucre el 13.76%, Kuwait Investment Office el 7.82%, Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, 5.53% y Caja de Ahorros de Salamanca y Soria el 5.00%.

El importe de prima de emisión ha sido minorado en el ejercicio 2001 como consecuencia de la ampliación de capital liberada en la proporción de una acción nueva por cada cinco antiguas y del dividendo pagado en especie (acciones de Puleva Biotech, S.A.). El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Asimismo, las Sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal hasta que dicha reserva alcance el 20% del capital social. La Reserva Legal no podrá distribuirse salvo en caso de disolución pero podrá utilizarse para compensar pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles y para aumentar el capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.



Como consecuencia de las actualizaciones llevadas a cabo por Sociedad General Azucarera de España, S.A. y por Puleva, S.A. al amparo, en su día, del Real Decreto Ley 7/96 de 7 de junio, se registraron Reservas de Revalorización por importe de 22.606 miles de euros. Dicho saldo podrá destinarse sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir de 1 de abril del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 2/85 sobre Previsión Libertad de Amortización, existe desde el ejercicio 1985 una dotación adicional de amortización de determinados elementos del inmovilizado material procedente de Ebro Agrícolas, Compañía de Alimentación, S.A. Anualmente se traspasa desde dicha cuenta a la de reservas voluntarias, la dotación del ejercicio correspondiente a los elementos afectados por el citado Real Decreto, calculada según la vida útil de los mismos, y una vez deducido el efecto impositivo correspondiente.

Durante el año 2001, Ebro Puleva, S.A. ha efectuado compras y ventas de acciones propias al amparo de la autorización concedida por la Junta General celebrada el 26 de Junio, habiéndose notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En este ejercicio ha efectuado compras de 6.200.777 títulos y ventas de 5.220.153 títulos. Al finalizar el ejercicio la empresa tiene en autocartera 0,847% de su capital, habiéndose dotado la reserva obligatoria para acciones propias y siendo la venta el destino previsto para las mismas. De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias en cartera. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que obligaron a su constitución.

12.3. El desglose de las Reservas en sociedades consolidadas a 31 de diciembre de 2001 es el siguiente (en miles de euros):

|  | Integración Global | Puesta en Equivalencia |
|--|--------------------|------------------------|
| Sociedades del subgrupo de Azucarera Ebro      | 442                | (33)                   |
| Sociedades del subgrupo de Actividad Arroceras | 14.451             |                        |
| Gestión de Patrimonio                          | 332                |                        |
| Inversiones Greenfields                        | (929)              |                        |
| Finebro  | 602                |                        |
| Catesa   | 221                |                        |
| Jesús Navarro                                  | 1.086              |                        |
| Jiloca Industrial                              | 228                |                        |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>16.433</b>      | <b>(33)</b>            |

12.4. El detalle por sociedades de las diferencias de conversión a 31 de diciembre de 2001 es el siguiente (en miles de euros):

|   | IMPORTE      |
|---|--------------|
| Inversiones Greenfields (grupo)             | (217)        |
| Sociedades del subgrupo Actividad Arroceras | 52           |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>(165)</b> |

12.5 Formando parte de los fondos propios consolidados, se incluyen 38.332 miles de euros correspondientes a Herba Foods N.V.. La distribución de dichos beneficios se encuentra condicionada a la tributación del correspondiente impuesto sobre sociedades. A tal efecto se considera que el impuesto se devenga en el momento en que se acuerde dicha distribución, que no se tiene prevista en un futuro a corto y medio plazo.

### 13. INTERESES SOCIOS EXTERNOS

Corresponden a la participación minoritaria en el valor patrimonial y resultados de las siguientes sociedades (en miles de euros):

|  | Fondos Propios | Resultados   |
|--|----------------|--------------|
| Sociedades del sugrupo de Azucarera Ebro           | 1.644          | (359)        |
| Sociedades del subgrupo de Inversiones Greenfields | 238.857        | 5.884        |
| Sociedades del subgrupo de Actividad Arroceras     | 7.754          | 3.094        |
| Sociedades del subgrupo de Puleva Food, S.L.       | 2.213          | (38)         |
| Sociedades del subgrupo de Puleva Networks, S.A.   | 212            | (167)        |
| Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.                | 27             | 1            |
| Puleva Biotech, S.A.                               | 3.094          | (1.827)      |
| Andoleum, S.A.                                     | 713            | (692)        |
| Jiloca Industrial, S.A.                            | 474            | 107          |
| Jesús Navarro, S.A.                                | 1.773          | 321          |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>256.761</b> | <b>6.324</b> |

El movimiento en el ejercicio es el siguiente (en miles de euros):

|  | IMPORTE        |
|--|----------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2000  | 298.247        |
| Incorporaciones  |                |
| Participación en resultados  | 6.324          |
| Distribución de reservas y resultados                                    | (12)           |
| Diferencias de conversión y efecto de operación con Herba (ver Nota 3.5) | (41.474)       |
| <b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2001</b>                                   | <b>263.085</b> |

### 14. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El movimiento durante el ejercicio del Fondo de Comercio de Consolidación es el siguiente (en miles de euros):

| SOCIEDAD                                   | Saldo a 31.12.00 | ADICIONES  | Fusión Puleva | AMORTIZAC.     | VARIAC. POR DIF. CONVERS | Saldo a 31.12.01 |
|--|------------------|------------|---------------|----------------|--------------------------|------------------|
| InversionesGreenfields                     | 22.204           | 805        | 0             | (3.225)        | (616)                    | 19.168           |
| Sdades del subgrupo de Actividad Arroceras | 1.667            | (234)      | 0             | (530)          | 0                        | 903              |
| Puleva Food                                | 0                | 0          | 138           | (8)            | 0                        | 130              |
| Puleva Networks                            | 0                | 0          | 961           | (961)          | 0                        | 0                |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>23.871</b>    | <b>571</b> | <b>1.099</b>  | <b>(4.724)</b> | <b>(616)</b>             | <b>20.201</b>    |

## 15. DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN

El movimiento del ejercicio y detalle a 31 de diciembre de 2001 de las diferencias negativas de consolidación es el siguiente (en miles de euros):

| SOCIEDADES                                | Saldo a 31.12.00 | Aumentos   | Disminuc.    | Traspasos    | Saldo a 31.12.01 |
|---|------------------|------------|--------------|--------------|------------------|
| Greenfields (grupo)                       | 4.212            | 86         | 0            | (127)        | 4.171            |
| Sdades del subgrupo de Actividad Arrocerá | 133              | 409        | (211)        | 0            | 331              |
| Azucarera Ebro (grupo)                    | 100              | 0          | 0            | 0            | 100              |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>4.445</b>     | <b>495</b> | <b>(211)</b> | <b>(127)</b> | <b>4.602</b>     |

## 16. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

Esta cuenta incluye esencialmente dos conceptos: subvenciones y los ingresos a distribuir en varios ejercicios consecuencia de la quita de la suspensión de pagos de Puleva S.A. de 1995.

El detalle por sociedades del saldo a 31 de diciembre de 2001 de Subvenciones de capital es el siguiente (en miles de euros):

|   | IMPORTE       |
|---|---------------|
| Ebro Puleva, S.A.                             | 996           |
| Azucarera Ebro (grupo)                        | 7.135         |
| Sociedades del subgrupo de Actividad Arrocerá | 128           |
| Puleva Food (grupo)                           | 6.467         |
| Compañía Agrícola de Tenerife                 | 889           |
| <b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2001</b>        | <b>15.615</b> |

El movimiento en el ejercicio ha sido el siguiente:

|  | IMPORTE       |
|--|---------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2000        | 10.556        |
| Incorporaciones fusión Puleva          | 4.018         |
| Cancelación subvenciones               | 0             |
| Subvenciones recibidas                 | 5.578         |
| Traspaso a resultados                  | (4.537)       |
| <b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2001</b> | <b>15.615</b> |

El saldo de este epígrafe al 31 de Diciembre de 2001 está constituido por subvenciones oficiales de capital concedidas a distintas sociedades del grupo en relación con ciertos proyectos de inversión en inmovilizaciones materiales. Estas sociedades han cumplido hasta la fecha todas las condiciones asociadas a las subvenciones indicadas.

La otra parte del saldo corresponde, fundamentalmente, a ingresos diferidos de la Suspensión de Pagos de Puleva que serán imputados a ingresos en función de los pagos pendientes a realizar a los acreedores, que se registran a largo plazo como Otras Deudas por 6.673 miles de euros (vencimiento 2003 y 2004) y a corto plazo en Otras Deudas no comerciales por 5.315 miles de euros.

## 17. PROVISIONES PARA PENSIONES Y SIMILARES

El movimiento de este epígrafe en el Grupo durante el ejercicio es el siguiente (en miles de euros):

|  | IMPORTE |               |
|--|---------|---------------|
|  |         |               |
| Saldo a 31 de diciembre de 2000                |         | 89.081        |
| Trasposos de "Otras provisiones" (ver Nota 18) |         | 13.488        |
| Fusión Puleva                                  |         | 1.681         |
| Externalización                                |         | (48.914)      |
| Aplicación y pagos                             |         | (12.607)      |
| Trasposos a resultados                         |         | (4.508)       |
| Otros trasposos                                |         | 2.342         |
| Dotación del ejercicio a resultados            |         | 11.994        |
| Cuota anual                                    | 4.639   |               |
| Cuota extraordinaria                           | 6.601   |               |
| Coste financiero                               | 754     |               |
| <b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2001</b>         |         | <b>52.557</b> |

El detalle por sociedad es el siguiente (en miles de euros):

|  | IMPORTE       |
|--|---------------|
| Azucarera Ebro, S.L.                       | 42.168        |
| Grupo Greenfields (Empresas IANSA)         | 4.303         |
| Sociedades del grupo de Actividad Arrocerá | 2.911         |
| Grupo Puleva Food                          | 3.105         |
| Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.        | 70            |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>52.557</b> |

### 17.1 Ebro Puleva, S.A. y Azucarera Ebro, S.L.

Tal y como se señala en la Nota 4.j) los empleados de Ebro Puleva, S.A. y de Azucarera Ebro, S.L., son beneficiarios de diversos complementos de pensiones constituidos anteriormente en fondos internos de cada sociedad.

A lo largo del año 2001 se ha iniciado el proceso, mediante nuevos cálculos actuariales y estudios de la financiación, con vistas a formalizar la exteriorización de los compromisos por pensiones en el año 2002, antes del 16 de noviembre de dicho año que es la fecha límite establecida en la disposición adicional vigesimoquinta de la Ley 14/2000.

Con fecha 17 de julio de 2001, Azucarera Ebro, S. L. filial 100% de Ebro Puleva, S.A., firmó con una Compañía Aseguradora un contrato marco regulador de las condiciones técnicas, económicas y jurídicas a aplicar a las pólizas en que se instrumentarán en el año 2002 los compromisos por pensiones asumidos con el personal procedente de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A.. Este contrato marco, más la póliza de seguros de renta diferidas que ya tenía contratada dicha Sociedad para garantizar las obligaciones en concepto de pensiones con el personal procedente de Sociedad General Azucarera de España, S.A., han permitido concertar con la aseguradora un plan de financiación a 10 años (ver Nota 20), cuyo primer pago a cuenta se hizo en la citada fecha de 17 de julio, con un tipo de interés del 6,7% igual al garantizado durante los primeros 40 años para las provisiones matemáticas constituidas con base a las primas del citado plan de financiación.

Como consecuencia de la firma del mencionado contrato marco regulador parte de la provisión de Azucarera Ebro, S.L. y toda la provisión de Ebro Puleva, S.A., que contablemente estaban registradas como fondos internos para atender estos compromisos, han sido dadas de baja al 31 de diciembre de 2001 al considerar ya exteriorizados dichos compromisos. La exteriorización de esta primera parte ha dado lugar a un traspaso a resultados de 4.508 miles de euros por exceso de provisión. La parte de la provisión de Azucarera Ebro, S.L. que corresponde a los compromisos contraídos con el colectivo procedente de Sociedad General Azucarera de España, S.A. será dada de baja contablemente cuando se firme el acuerdo de su exteriorización en 2002.

El resto de las hipótesis básicas utilizadas en el último estudio actuarial, realizado con efecto 31 de diciembre de 2001, han sido las siguientes:

- a) Mortalidad y supervivencia. Tablas PERM 2000.
- b) Evolución de salarios. Se ha supuesto un incremento anual acumulativo del 3%.
- c) Evolución del I.P.C. Se ha considerado equivalente al 2,5% anual.
- d) Evolución de las Bases de Cotización de la Seguridad Social. Se ha considerado igual al I.P.C.
- e) Evolución pensión máxima de Seguridad Social. Se ha establecido un incremento de la pensión máxima de Seguridad Social de un 2,5% anual acumulativo.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2001 figuran incluidos en la provisión de Azucarera Ebro, S.L. 11.706 miles de euros para atender los compromisos derivados del seguro de vida vitalicio existente con ciertos trabajadores (activos y pasivos) de esta Sociedad, así como 10.488 miles de euros para los compromisos derivados de los premios de permanencia a pagar a determinados trabajadores de esta Sociedad en el momento de su jubilación, todo ello de acuerdo con los estudios actuariales realizados.

## **17.2 Grupo Greenfields (Empresas IANSA)**

Según se indica en la Nota 4j), la provisión de la indemnización por años de servicio en el Grupo de Empresas IANSA se calcula en base del valor actual, método del costo devengado del beneficio, considerando una tasa de interés del 7% anual y una permanencia esperada de 22 años.

### 17.3 Grupo Puleva Food

El convenio colectivo aplicable a los centros de Granada, Jerez de la Frontera y Sevilla pertenecientes a la antigua Puleva, S.A., incluye compromisos por premios a la jubilación anticipada de aquellos trabajadores que hayan permanecido más de 10 años en la Sociedad y que soliciten la citada jubilación anticipada (con un máximo de siete trabajadores por año). El estudio actuarial realizado para la Sociedad por una entidad aseguradora ha fijado el importe devengado de dicho compromiso en 3.105 miles de euros. Dicho importe será externalizado durante el ejercicio 2002.

### 17.4 Cuota anual extraordinaria

La cuota extraordinaria realizada en el ejercicio corresponde, fundamentalmente, a: 2.862 miles de euros por parte de Azucarera Ebro, S.L. a la dotación anual derivada del cambio de tablas realizado el ejercicio 1999/2000 de acuerdo con la legislación vigente (al 31 de diciembre 2001 quedan pendientes de periodificar linealmente 5.841 miles de euros a lo largo de los 7,75 próximos años) y 3.105 miles de euros por parte de Puleva Food por la dotación efectuada en 2001 para cubrir los compromisos indicados en la Nota 17.3..

## 18. OTRAS PROVISIONES

Durante este ejercicio se han producido los siguientes movimientos (en miles de euros):

|  | IMPORTE       |
|--|---------------|
| Saldo a 30 de diciembre de 2000                                    | 104.918       |
| Trasposos a "Provisiones para pensiones y similares" (ver Nota 17) | (13.488)      |
| Fusión Puleva  | 14.081        |
| Aplicaciones   | (68.758)      |
| Dotaciones   | 16.965        |
| <b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2001</b>                             | <b>53.718</b> |

El detalle por sociedades es el siguiente (en miles de euros):

|   | IMPORTE       |
|---|---------------|
| Ebro Puleva, S.A.                           | 901           |
| Azucarera Ebro, S.L.                        | 39.792        |
| Grupo Greenfields                           | 5.292         |
| Sociedades del grupo de Actividad Arroceras | 92            |
| Grupo Puleva Food                           | 6.104         |
| Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.         | 1.537         |
| <b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2001</b>      | <b>53.718</b> |

Una parte significativa (50.482 miles de euros) de las aplicaciones del ejercicio corresponden a Azucarera Ebro, S.L., por indemnizaciones de bajas de personal y bajas de activos no operativos de acuerdo con la provisión efectuada al cierre del ejercicio anterior para afrontar el Plan de Modernización y Optimización de la Competitividad Industrial, que seguirá aplicándose en el ejercicio 2002 (del saldo al 31 de diciembre de 2001 de esta sociedad 12.265 miles de euros están destinados a la finalización del mencionado Plan).

El resto de la aplicación de estas provisiones corresponden, fundamentalmente, a la aplicación de las mismas al resultado en la venta de la sociedad filial CIAPSA, y al proceso de fusión de Puleva Food con sus filiales lácteas.

Por otro lado, del saldo a 31 de diciembre de 2001 que presenta esta cuenta, 5.292 miles de euros, que corresponden a Inversiones Greenfields, Ltd., están destinadas, fundamentalmente, a cubrir eventuales ajustes patrimoniales de sus sociedades participadas, y 6.104 miles de euros, que corresponden al Grupo Puleva Food, están destinadas, fundamentalmente, a cubrir compromisos asumidos por la sociedad para hacer frente a responsabilidades de las sociedades filiales inactivas, no consolidadas o vendidas.

Por último, 29.965 miles de euros corresponden a provisiones hechas por Azucarera Ebro, S.L., Ebro Puleva, S.A. y CATESA, para litigios derivados de actuaciones judiciales en curso y otras reclamaciones para las que los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos. El detalle de los mencionados litigios es el siguiente (en miles de euros):

|  | IMPORTE       |
|--|---------------|
| Actas de inspecciones fiscales diversas firmadas en disconformidad | 15.074        |
| Riesgos Contencioso Administrativos                                | 8.913         |
| Otros riesgos contenciosos   | 13.740        |
| <b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2001</b>                             | <b>37.727</b> |

Adicionalmente existen actas sobre exportación de alcohol por importe de 40.220 miles de euros, sobre las que tanto los administradores de la Sociedad dominante como sus asesores fiscales y legales consideran que dichas actas no son conforme a derecho, motivo por el cual no se ha efectuado ninguna provisión.



## 19. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose de las partidas que componen las deudas con Entidades de crédito y sus fechas de vencimiento son las siguientes (en miles de euros):

| CREDITOS   | IMPORTE        | 2003          | 2004          | 2005          |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Créditos bancarios Ebro Puleva, S.A                  | 36.324         | 32.770        | 3.554         | 0             |
| Créditos bancarios de Greenfields (grupo) (*)        | 91.532         | 47.354        | 7.945         | 36.233        |
| Créditos bancarios del Grupo de Actividad Arrocerera | 248            | 248           | 0             | 0             |
| Créditos bancarios de Puleva Food, S.L.              | 86.078         | 8.521         | 15.533        | 62.024        |
| Créditos bancarios de Jesús Navarro                  | 1.070          | 1.070         | 0             | 0             |
| <b>Total Grupo Consolidado Largo Plazo</b>           | <b>215.252</b> | <b>89.963</b> | <b>27.032</b> | <b>98.257</b> |
| Créditos bancarios Ebro Puleva, S.A                  | 215.505        |               |               |               |
| Créditos bancarios de Greenfields (grupo) (*)        | 159.907        |               |               |               |
| Créditos bancarios del Grupo de Actividad Arrocerera | 48.179         |               |               |               |
| Créditos bancarios de Azucarera Ebro, S.L. (grupo)   | 93.744         |               |               |               |
| Créditos bancarios de Puleva Food, S.L.              | 20.590         |               |               |               |
| Créditos bancarios de Jesús Navarro                  | 3.782          |               |               |               |
| Créditos bancarios de Catesa                         | 322            |               |               |               |
| Créditos bancarios de Jiloca                         | 42             |               |               |               |
| <b>Total Grupo Consolidado Corto Plazo</b>           | <b>542.071</b> |               |               |               |

(\*) Deuda denominada en divisa extranjera.

El tipo medio de interés anual de los préstamos a largo plazo es +0,4% en relación al EURIBOR para Ebro Puleva, S.A, del 1,23% en relación al LIBOR para Grupo Greenfields y del 4% para Puleva Food, S.L..

El tipo medio de interés anual de los préstamos a corto plazo es +0,4% en relación al EURIBOR para Ebro Puleva, S. A, del 0,1% en relación al EURIBOR para Azucarera Ebro, del 1,23% en relación al LIBOR para Grupo Greenfields y del 4% para Puleva Food, S.L.

La anterior sociedad cabecera del grupo de actividad arrocerera (la extinta Arrocerías Herba, S.A.) posee facilidades crediticias en bancos por un límite de 102.462 miles de euros, formalizadas en pólizas con garantía personal, teniendo dispuesto un total de 94.940 miles de euros. Asimismo, existen líneas de descuento comercial, financiación de comercio exterior, emisión de avales y otras garantías bancarias a favor de la compañía, por importe total de 100.000 miles de euros, siendo el saldo dispuesto por dichos conceptos al 31 de Diciembre de 2001 de 34.562 miles de euros en avales bancarios y 2.291 miles de euros en Efectos descontados pendientes de vencimiento. Por parte de Ebro Puleva, S.A., a 31 de Diciembre de 2001, existen pólizas de crédito por un total de 163.827 miles de euros y a esa fecha, estaban dispuestos 153.574 miles de euros.

En los créditos correspondientes al Grupo de Inversiones Greenfields, Ltd. existen condiciones que restringen la libertad de enajenación de acciones de las Sociedades de dicho Grupo y ciertos ratios de solvencia que a 31 de diciembre de 2001 son cumplidos por el mismo.

## 20. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES A LARGO Y CORTO PLAZO

Dentro de estos epígrafes los saldos más significativos son (en miles de euros):

|                      | LARGO PLAZO   | CORTO PLAZO    |
|----------------------|---------------|----------------|
| Ebro Puleva, S.A.    | 6.673         | 65.145         |
| Azucarera Ebro, S.L. | 38.435        | 9.474          |
| Grupo Greenfields    | 20.096        | 24.005         |
| Otras sociedades     | 6.017         | 11.191         |
| <b>TOTAL</b>         | <b>71.221</b> | <b>109.815</b> |

De las deudas de Ebro Puleva, S.A. 6.673 miles de euros a largo plazo y 5.315 miles de euros a corto plazo corresponden a acreedores de la suspensión de pagos de Puleva, S.A. de 1995 (ver Nota 16). El resto del saldo a corto plazo por 59.830 miles de euros corresponde, fundamentalmente, a la deuda pendiente con los anteriores accionistas del 40% de Herba, S.A.

De las deudas de Azucarera Ebro, S.L. 38.112 miles de euros a largo plazo y 5.450 miles de euros a corto plazo corresponden al préstamo concedido por Banco Vitalicio para hacer frente a la externalización del fondo de pensiones (ver Nota 17.1). Este préstamo es a 10 años con vencimiento anual, siendo el último vencimiento el 31 de diciembre de 2010.

De las deudas de grupo Greenfields a largo plazo 14.301 miles de euros y a corto plazo 23.612 miles de euros, corresponden respectivamente, a leaseback por venta de terrenos de Proterra, y básicamente, al importe comprometido de recompra de azúcar en febrero de 2002 (al ser una venta en 2001 pero con pacto de recompra en 2002 contablemente la baja de existencias se registra como alta en Otros deudores - ver Nota 11.a - y el compromiso de recompra como pasivo en este epígrafe de deudas no comerciales a corto plazo) cuyo efecto financiero por 438 miles de euros se ha registrado en gastos de 2001.

Del saldo de otras sociedades a corto plazo, 5.062 miles de euros corresponden a deudas de Puleva Food, S.L. con proveedores de inmovilizado.

## 21. GARANTIAS COMPROMETIDAS

A 31 de diciembre de 2001 existen las siguientes garantías dadas en forma de avales bancarios (en miles de euros):


|  | IMPORTE        |
|--|----------------|
| Ante tribunales y organismos por reclamaciones económico-administrativas y aplazamiento de impuestos | 73.157         |
| Ante F.E.G.A. aduanas y terceros como garantía de cumplimiento de operaciones de tráfico normal      | 1.006          |
| Ante Bancos como garantía de cumplimiento en operaciones de tráfico normal                           | 3.627          |
| Otros avales   | 53.905         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>131.695</b> |

Del saldo de Otros avales ante Bancos, 44.477 miles de euros corresponden a garantías provenientes de la extinta Arrocerías Herba S.A. en el curso de sus operaciones de compra y venta de materia prima.

Adicionalmente, Campos Chilenos, S.A. mantiene en prenda, en garantía de préstamos bancarios recibidos, acciones de Empresas IANSA, S.A., equivalentes al 29,27% del capital de esta Sociedad.

Las garantías comprometidas por Puleva Food, S.L. son, adicionalmente, las siguientes:

1. Al 31 de diciembre de 2001 está pendiente de cancelar la hipoteca realizada por la Junta de Andalucía sobre determinados activos por importe de 6.010 miles de euros, en garantía de un préstamo que ya ha sido totalmente cancelado.
2. El 29 de diciembre de 1995, una sociedad consolidada formalizó un contrato de préstamo con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) por un importe de 33.657 miles de euros. Dicho préstamo, se encuentra avalado en un 20% por afectación de derechos de cobro a clientes de la anterior Lactaria Española, S.A., en un 25% por el Ministerio de Agricultura y en un 30% por el Instituto Gallego de Promoción Económica (IGAPE). Adicionalmente, y como contragarantía el IGAPE tiene garantía hipotecaria mobiliaria sobre las marcas Ram, Complexa y Ram, propiedad de la anterior La Lactaria Española, S.A. y garantías hipotecarias inmobiliarias sobre los terrenos e instalaciones que la anterior La Lactaria Española, S.A. posee en Nadela (Lugo) por segunda hipoteca a favor del IGAPE por importe principal de 3.005 miles de euros.
3. Por último, incluido en "otros avales" del cuadro anterior, Puleva Food, S.L. tiene depositados avales ante diversas entidades por importe de 16.328 miles de euros, de los que 2.416 miles de euros corresponden a operaciones avaladas a proveedores, fundamentalmente de publicidad.



Puleva Biotech, S.A. ha aportado avales bancarios por un importe global de 438 miles de euros que garantizan la devolución de los préstamos subvencionados por la Dirección General de Política Tecnológica dentro del Programa de Fomento de la Investigación Técnica (PROFIT).

En febrero 2002, Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L. ha avalado a través de entidades financieras los cobros realizados de los compradores de los terrenos de Valladolid por importe de 25.338 miles de euros (ver Nota 26).

La extinta Arrocerías Herba, S.A. (ahora Ebro Puleva, S.A.) mantiene contratos a futuro sobre moneda extranjera (seguros de cambio) para cubrir el riesgo de fluctuación del cambio de créditos comerciales de clientes, cuyo contravalor asciende a 2.188 miles de euros. De la aplicación del tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2001 sobre dichos contratos no se deduce ninguna pérdida significativa.

## 22. SITUACION FISCAL

22.1. El Grupo en régimen de declaración consolidada está formado por:

- Ebro Puleva, S.A.
- Fincas e Inversiones Ebro, S.A.
- Azucarera Ebro, S.L. (grupo)
- Azucarera Ebro Agrícolas, Gestión de Patrimonio, S.L.
- Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.
- Puleva Food, S.L. (grupo)
- Puleva Networks, S.A.

22.2. El detalle del impuesto devengado del Grupo Consolidado Económico correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2001 es el siguiente (en miles de euros):

| Resultado contable antes de impuestos                        |                  |          |               | 108.719        |
|--|------------------|----------|---------------|----------------|
|  |                  | Aumentos | Disminuciones |                |
| Diferencias permanentes de Ebro Puleva, S.A.                 |                  | 45.655   | 75.282        | (29.627)       |
| Diferencias permanentes de resto de sociedades del grupo     |                  | 16.072   | 8.406         | 7.666          |
| Diferencias permanentes de ajustes de consolidación          |                  | 58.940   | 0             | 58.940         |
| Compensación de Bases Imponibles Negativas de filiales       |                  | 0        | 17.635        | (17.635)       |
| <b>Resultado contable ajustado</b>                           |                  |          |               | <b>128.063</b> |
| Diferencias temporales de Ebro Puleva, S.A.                  |                  |          | 39.746        | (39.746)       |
| Diferencias temporales de resto de sociedades del grupo      |                  | 17.700   | 69.253        | (51.553)       |
| Diferencias temporales de ajustes de consolidación           |                  |          | 2.160         | (2.160)        |
| <b>Resultado fiscal (base imponible) del Grupo Económico</b> |                  |          |               | <b>34.604</b>  |
|  | <b>Devengado</b> |          |               |                |
| Cuota Impto.Socied. Cuota tasa media (varios paises) 34,5%   | 44.230           |          |               |                |
| Deducciones pendientes de aplicación                         | (4.487)          |          |               |                |
| Cuota líquida positiva                                       | 39.743           |          |               |                |
| Ajuste por operación Herba (*)                               | (32.463)         |          |               |                |
| <b>TOTAL IMPUESTO DE SOCIEDADES</b>                          | <b>7.280</b>     |          |               |                |

(\*) El "Ajuste por Operación Herba" corresponde al efecto fiscal del impuesto anticipado generado en la deducibilidad durante los próximos 10 años del fondo de comercio fiscal materializado en la operación de disolución y posterior aportación de activos y pasivos de Arrocerías Herba S.A. a su accionista único (ver Nota 3.5).

Las diferencias permanentes y temporales generadas por Ebro Puleva, S.A. figuran desglosadas en sus cuentas anuales individuales. Las diferencias permanentes del resto de sociedades corresponden a dotaciones de provisiones y a gastos no deducibles fiscalmente, y las diferencias permanentes derivadas de ajustes de consolidación corresponden, básicamente, a la eliminación de dividendos intergrupo por 40.469 miles de euros, y a la regularización adicional de la diferencia de cesión de activos y pasivos de Arrocerías Herba, S.A. por 15.554 miles de euros .

Las bases imponibles negativas compensadas corresponden, fundamentalmente, a Puleva Food, S.L.

Al 31 de diciembre de 2001 quedan pendientes de incluir por parte de Azucarera Ebro, S.L., durante los próximos diez años, como rentas positivas en la Base Imponible del Impuesto de Sociedades 9.109 miles de euros, procedentes del diferimento del pago de impuesto por las plusvalías obtenidas en las ventas de inmovilizado.

22.3. Movimiento de impuestos diferidos/anticipados (en miles de euros):

|  | IMPUESTOS     |               |
|--|---------------|---------------|
|  | Anticipados   | Diferidos     |
| Saldo a 31 de diciembre de 2000        | 73.925        | 36.128        |
| Fusión Puleva                          | 12.178        | 4.571         |
| Generados en el ejercicio              | 40.673        | 15.263        |
| Aplicados en el ejercicio              | (35.049)      | (908)         |
| <b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2001</b> | <b>91.727</b> | <b>55.054</b> |

22.4. Impuestos diferidos / anticipados por compañía (en miles de euros):

|  | IMPUESTOS     |               |
|--|---------------|---------------|
|  | Anticipados   | Diferidos     |
| Ebro Puleva, S.L.                                    | 30.430        | 2.998         |
| Sociedades del Grupo de Actividad Arroceras          | 100           | 3.048         |
| Azucarera Ebro S.L. (grupo)                          | 39.492        | 20.451        |
| Inversiones Greenfields (grupo)                      | 8.632         | 12.470        |
| Puleva Food, S.L.                                    | 12.775        | 4.955         |
| Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L. | 270           | 11.095        |
| Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.                  | 0             | 37            |
| Andoleum, S.A.                                       | 28            | 0             |
| <b>SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2001</b>               | <b>91.727</b> | <b>55.054</b> |

22.5. El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensación de las sociedades dependientes más significativas es el siguiente (en miles de euros):

| Ultimo ejerc. de aplicación | Arroz (Grupo) | Catesa       | Puleva Food, S.L. | Greenfields  |
|-----------------------------|---------------|--------------|-------------------|--------------|
| 2.002                       | 304           |              |                   | 2.079        |
| 2003 y sig.                 | 2.199         | 2.501        | 45.630            | 7.397        |
|                             | <b>2.503</b>  | <b>2.501</b> | <b>45.630</b>     | <b>9.476</b> |

Los ejercicios máximos de compensación en Puleva Food, S.L. son :

Año 2013 ..... 18.364 miles de euros  
 Año 2014 ..... 18.818 miles de euros  
 Año 2015 ..... 8.448 miles de euros

22.6. Permanecen abiertos a inspección los siguientes ejercicios del grupo fiscal de Ebro Puleva, S.A. para los impuestos mencionados a continuación:

|   | DESDE EL EJERCICIO |       |        |       |      |
|---|--------------------|-------|--------|-------|------|
|   | EA                 | SGAE  | PULEVA | HERBA | EPSA |
| <b>Impuesto :</b>                               |                    |       |        |       |      |
| Impuesto sobre sociedades                       | 96/97              | 97/98 | 1997   | 98/99 | 1998 |
| Impuesto sobre el valor añadido                 | 96/97              | 97/98 | 1997   | 1999  | 1998 |
| Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 1997               | 1997  | 1997   | 1999  | 1998 |
| Otros   | 1997               | 1997  | 1997   | 1998  | 1998 |
| Impuestos especiales                            | 1998               | 1998  | 1998   | 1998  | 1998 |

Durante el 2001 le fue comunicado a Ebro Puleva, S.A. el inicio de las diligencias necesarias para la inspección fiscal de todos los impuestos de Sociedad General Azucarera de España, S.A. de los ejercicios 96/97 y 97/98, y de todos los impuestos de su sociedad dependiente CATESA de los ejercicios 1996 a 1999, ambos inclusive. En la actualidad se encuentran en curso ambas inspecciones, de las que los administradores de la Sociedad Dominante estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos.

### 23. OPERACIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS:

A lo largo de este ejercicio las operaciones con empresas del grupo no consolidadas y sociedades asociadas no han supuesto ninguna cuantía relevante.

### 24. INGRESOS Y GASTOS

a) El desglose por actividades de la cifra de ventas es el siguiente (en miles de euros):

|                        | IMPORTE          |
|------------------------|------------------|
| Azucareras             | 1.023.439        |
| Arrocerías             | 366.227          |
| Lácteas                | 538.355          |
| Congelados y conservas | 34.408           |
| Agropecuarias          | 127.253          |
| Frutas y hortalizas    | 61.515           |
| Terrenos               | 32.100           |
| Otros                  | 129.974          |
| <b>TOTAL</b>           | <b>2.313.271</b> |

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos es el siguiente (en miles de euros):

|   | <b>IMPORTE</b>   |
|---|------------------|
| España (Península y Baleares)                               | 1.373.494        |
| Resto Comunidad Europea (incluye Canarias, Ceuta y Melilla) | 308.696          |
| Resto OCDE  | 56.748           |
| Mercosur  | 88.979           |
| Resto del mundo   | 485.354          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>2.313.271</b> |

b) El detalle de las compras de mercaderías, materias primas, otros materiales y la variación de existencias es el siguiente (en miles de euros):

|   | <b>IMPORTE</b>   |
|---|------------------|
| Consumo y compras de mercaderías              | 288.790          |
| Compras de materias primas y otros materiales | 1.210.923        |
| Otros gastos externos                         | 97.152           |
| Variación existencias                         | 47.805           |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>1.644.670</b> |

c) Resultados extraordinarios

Los detalles de resultados extraordinarios del ejercicio, son los siguientes (en miles de euros):

| <b>INGRESOS</b>   | <b>IMPORTE</b> |                 |
|---|----------------|-----------------|
| Beneficios procedentes del Inmovilizado   |                | 5.723           |
| Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante  |                | 294             |
| Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio   |                | 4.537           |
| Otros Ingresos Extraordinarios  |                | 39.844          |
| Fondos de Pensiones   | 4.508          |                 |
| Exceso Cotización Producción  | 1.300          |                 |
| Ingreso procedente de la Quita del Convenio   | 3.787          |                 |
| Ingreso dividendo Acciones Biotech  | 1.990          |                 |
| Varios Greenfields  | 3.223          |                 |
| Varios Puleva Food  | 4.767          |                 |
| Ajuste de operaciones de desinversión inmovilizado  | 16.483         |                 |
| Otros   | 3.786          |                 |
| <b>TOTAL INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>   |                | <b>50.398</b>   |
| <b>GASTOS</b>   |                |                 |
| Pérdidas del Inmovilizado (Diferencia cesión Activos y Pasivos de Herba) (Ver Nota 3.5)                 |                | 43.055          |
| Otras pérdidas procedentes del Inmovilizado   |                | 1.391           |
| Variación de provisiones de Inmovilizado mater. e inmater. y cartera de control                         |                | 771             |
| Pérdidas por enajenación de participaciones de soc.consolid.integrac.global                             |                | 1.434           |
| Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante  |                | 159             |
| Otros Gastos Extraordinarios  |                | 40.751          |
| Ajuste por diferencia adicional en consolidación de la cesión Activos y Pasivos de Herba (ver Nota 3.5) | 15.554         |                 |
| Ajuste por diferencia consolidación 100% de Arrocerías Herba  | 5.770          |                 |
| Provisión contingencias   | 6.010          |                 |
| Reparación siniestros   | 639            |                 |
| Plan de modernización   | 581            |                 |
| Varios Greenfields  | 4.465          |                 |
| Varios Puleva Food, S.L.  | 5.794          |                 |
| Otros   | 1.938          |                 |
| <b>TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>   |                | <b>87.561</b>   |
| <b>RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>   |                | <b>(37.163)</b> |

## 25. OTRA INFORMACION

- 25.1. La remuneración global devengada por los miembros del Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A. en el ejercicio 2001, ascendió a 4.904 miles de euros en concepto de salarios y dietas, según el siguiente detalle:

|  |              |
|--|--------------|
| Dietas                                       | 293          |
| Participación estatutaria                    | 1.565        |
| <b>Total:</b>                                | <b>1.858</b> |
| Sueldos, Salarios y Honorarios Profesionales | 2.790        |
| Seguros de vida y jubilación                 | 256          |
| <b>Total</b>                                 | <b>3.046</b> |
| <b>Total retribución al Consejo</b>          | <b>4.904</b> |

Los Estatutos en vigor de la Sociedad establecen una Participación Estatutaria del 3% del beneficio neto del ejercicio, siempre que estén cubiertas las atenciones de la Reserva Legal y de haberse reconocido a los accionistas un dividendo del 4% del capital desembolsado. El Consejo de Administración, en su reunión del pasado 24 de enero ha decidido proponer la reducción de dicha Participación al 2,25% del beneficio del ejercicio con efectos sobre el ejercicio 2001.

Los miembros del Consejo de Administración que realizan funciones ejecutivas, han renunciado a las Dietas y a la Participación Estatutaria. Estas cantidades que les corresponderían, conforme a los Estatutos Sociales, no acrecen a los demás Consejeros sino que se ingresan en la Sociedad.

Diversos miembros del Consejo de Administración que desempeñan puestos ejecutivos son beneficiarios de un seguro complementario de vida y jubilación por un importe anual 256 miles de euros, conforme a lo previsto en los Estatutos Sociales.

La Sociedad no tiene concedido ningún tipo de crédito ni anticipo a miembros del Consejo de Administración, ni ha contraído obligaciones por su cuenta por avales o garantías.

- 25.2. La distribución de los gastos de personal en las empresas del Grupo durante este ejercicio es la siguiente (en miles de euros):



|  | IMPORTE        |
|--|----------------|
| Sueldos y salarios                     | 158.740        |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 34.531         |
| Indemnizaciones                        | 8.691          |
| Otras cargas sociales                  | 5.983          |
| <b>TOTAL GASTOS PERSONAL</b>           | <b>207.945</b> |

El número medio de empleados durante el ejercicio en las empresas del Grupo ha sido:

|                  | TOTAL        |
|------------------|--------------|
| Mandos titulados | 958          |
| Administrativos  | 1.870        |
| Otro personal    | 4.611        |
| <b>TOTAL</b>     | <b>7.439</b> |

De este total de 7.439 empleados, 5.505 son fijos y 1.934 eventuales.

## 26. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO:

Con posterioridad al cierre, no se han producido hechos significativos. Tan solo es conveniente señalar una modificación en la composición del Consejo de Administración. Se produjo la vacante de D. Dominique Auburtin que fue cubierta por D. Antonio Hernández Callejas, que fue nombrado Vicepresidente de la compañía y miembro de la comisión ejecutiva, en este caso en sustitución de D. Elías Hernández Barrera.

Asimismo Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio S.L. firmó el convenio urbanístico con el Ayuntamiento de Valladolid que supuso la formalización con terceros del contrato de compraventa de dos suelos en esa ciudad que supone una plusvalía de 32.966 miles de euros, registrada en el ejercicio 2001. De esta forma en febrero 2002 se han facturado y cobrado 21.526 miles de euros como parte del precio convenido.

De acuerdo con el contrato de venta de los terrenos de Valladolid, una vez aprobado y firmado por el Ayuntamiento de Valladolid el convenio urbanístico, queda pendiente de ser ratificado por la Junta de Castilla y León. Los administradores de la sociedad consideran que la mencionada ratificación se producirá sin problema alguno en un plazo inferior a 12 meses.

Asimismo y en relación con este contrato, existe el compromiso de realizar por un tercero independiente un estudio de la situación medioambiental de los terrenos vendidos. Por la opinión de los expertos de la sociedad los resultados del informe independiente no desvelarán una situación medioambiental de los terrenos que pudiera afectar significativamente a la transacción de venta realizada.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad EBRO PULEVA, S.A., don Miguel Ángel Pérez Álvarez, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de **42** hojas, impresas por una sola cara, comprensivo del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2001 del GRUPO CONSOLIDADO DE EBRO PULEVA, S.A., firmado por todos y cada uno de los Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, a 21 de marzo de 2002.

Don Miguel Ángel Pérez Álvarez  
Secretario del Consejo de Administración

Don José Manuel Fernández Norniella  
Presidente del Consejo de Administración

Don Javier Tallada García de la Fuente  
Vicepresidente

Don Guillermo Mesonero-Romanos Aguilar  
Vicepresidente

Don Antonio Hernández Callejas  
Vicepresidente

Caja Espana de Inversiones  
Repr: don Emilio Alonso Blanco


Don Frédéric Rostand


Caja General de Ahorros de Granada  
Repr: don Antonio-Claret García

Don Fernando Castelló Clemente

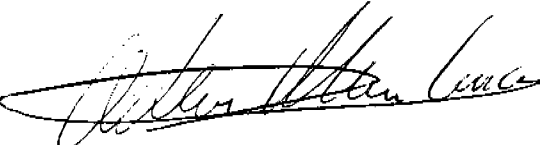
Don José Ignacio Comenge Sánchez Real

Don Manuel Cervantes Baraza

  
Corporación Financiera de Galicia  
Repr: don Fco. Javier Mateu Redondo

  
Don Elías Hernández Barrera

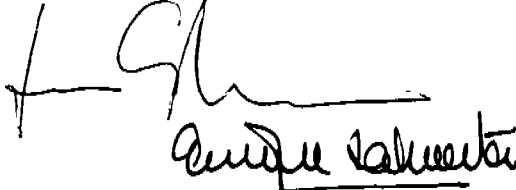
  
Don Dativo Martín Jiménez

  
Don Arturo Moreno Garcerán

  
Don Bader S.S. Al-Rashoud

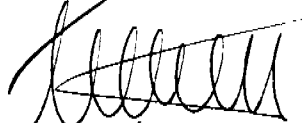
  
Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego

Don Pedro Gómez de Baeza Tinture

  
Don Enrique Lahuerta Traver

Don Enrique Lahuerta Traver

  
Mercados Centrales de Abastecimiento  
Repr: don Jaime Carbó Fernández

  
Don Miguel Ángel Pérez Álvarez

  
Don Laureano Roldán Aguilar

## **Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio 2.001**

### **1. Informe de actividades:**

El año 2.001 ha sido trascendental para Ebro Puleva. En él, se ha consolidado el proyecto estratégico iniciado por el equipo que se incorporó en la primavera del año 2.000.

Sus principales hitos han sido:

- Incorporar e integrar Puleva como parte del proyecto y comenzar a trabajar utilizando sus potencialidades y apoyándoles desde la dimensión de un gran grupo.
- Ordenar la actividad azucarera como un negocio especializado, con objetivos totalmente focalizados y medibles. Ejemplo de esta política ha sido la aplicación del Plan de Modernización que nos acerca a los mejores estándares de la industria azucarera europea. Queda mucho trabajo por hacer pero los resultados muestran que las medidas están siendo acertadas.
- Consolidación de la participación en Arrocerías Herba e integración de sus accionistas dentro del núcleo estable de accionistas de Ebro Puleva. Esta medida nos permitirá avanzar en el desarrollo del grupo arrocerero a través de acciones de crecimiento orgánico o de adquisiciones.
- Se ha comenzado a gestionar el patrimonio inmobiliario, fuente de valor acumulado por los años de vida del grupo y que será fuente de financiación de nuestro crecimiento.
- Es especialmente importante la actuación que hemos realizado sobre nuestra participada Puleva Biotech S.A. Por una lado hemos retribuido a nuestros accionistas de una forma muy eficiente y en un importe muy relevante y por otra, hemos puesto en valor una parte de nuestra cartera que permanecía poco visible. Este proceso de "independización" permitirá dar mayor velocidad de crecimiento a nuestra participada sin perder la capacidad de "ósmosis" de conceptos como Innovación algo que es esencial para Ebro Puleva y su Grupo.
- Por último, se han cerrado algunos temas históricos que venían lastrando nuestra rentabilidad y que exigían mucha atención de gestión: hemos vendido CIAPSA y I. T. Vasco de Gama.

Los resultados del año, han ido en consonancia. Podemos tener la tranquilidad de que estamos en una senda muy adecuada tanto de rentabilidad como de solvencia.

El Grupo Ebro Puleva, ha quedado configurado en seis unidades de gestión:

- Azucarera Ebro S.L. que desarrolla las actividades basadas en torno al azúcar.
- Puleva Foods S.L. que desarrolla todas las actuaciones en torno al mundo de los lácteos (leche líquida, fermentados, batidos, etc)
- La Unidad de Negocio arrocera, que incluye tanto la actividad en España y Portugal como el resto de las empresas en Europa
- GDP, que gestiona y explota el patrimonio inmobiliario dando servicio a las otras empresas y obteniendo liquidez y rentabilidad para el crecimiento del Grupo
- Chile, como cabeza de actividades azucareras y agroindustriales en Chile.
- Puleva Biotech, unidad especializada en investigación y desarrollo en el mundo nutraceutico, tanto para las empresas del Grupo como para terceros.

Todo ello coordinado desde una unidad gestora de las participaciones en los negocios operativos y que atiende los compromisos con los accionistas, Instituciones, promueve acciones cruzadas entre las empresas y analiza nuevas oportunidades de inversión.

Todas las unidades han mostrado una satisfactoria evolución con la única excepción de Chile, influida por la situación de su entorno geográfico. La generación de fondos y la mejora de las posiciones competitivas hace albergar esperanza de que el año 2.002 sea un buen ejercicio.

Aunque ya con efectos 2.002, se ha implementado un sistema de medición e incentivo basado en los principios de E.V.A., incentivando la mejora del ROCE y la reducción de los capitales comprometidos en los negocios, como forma de optimizar la rentabilidad y poder maximizar el crecimiento. Esta es la línea que queremos seguir.

## **2. Evolución Previsible de la Sociedad:**

El año 2.002 va a ser un año en el que se van a consolidar todas las medidas ejecutadas en el periodo anterior. Tanto las de reordenación societaria como las de gestión comercial e industrial. Ebro Puleva continuará avanzando por las vías de buscar la mayor potenciación de las ventajas de nuestra dimensión, nuestra

diversidad y compartir entre todos los valores que nos han hecho líderes en cada uno de los campos en los que estamos:

- Relación con el campo y las Instituciones.
- Eficiencia Industrial.
- Presencia y capacidad de acceder a los Mercados.
- Innovación.
- Y sobre todo, tener presente al Consumidor como eje de nuestra estrategia.

Azucarera Ebro S.L., continuará aplicando sus medidas de mejora agronómica y de organización industrial y de gestión, que permitirán acumular una nueva mejora en la rentabilidad y acortar las distancias hasta los parámetros de los mejores operadores europeos.

Puleva Food S.L. continuará presentando en el mercado sus nuevos conceptos, basados tanto en el valor salud como el de placer. En concreto será un año lleno de novedades en el área de fermentados en la que se realizará especiales esfuerzos.

La Unidad arroceras tiene previsto el lanzamiento de una generación de platos preparados sobre base arroz, tanto en España como en el resto de los mercados europeos en los que opera.

GDP tiene previsto realizar diversas operaciones de desinversión que permitan generar caja y rentabilidad. Así como continuar avanzado en las gestiones que permitan poner en máxima rentabilidad o valor, diferentes piezas importantes del patrimonio inmobiliario.

El Presupuesto para el próximo año de nuestras filiales en Chile, prevén un año de transición, sin grandes cambios en las cifras finales pero mostrando un cambio en la tendencia de los últimos años.


Puleva Biotech, continuará en su proceso de investigación y registro de componentes enfocados al mundo de la alimentación y comenzará su proyecto de construcción de una planta flexible para la elaboración de determinados de ellos.

El Consejo que formula estas Cuentas, va proponer un esquema de retribución a nuestros accionistas que se podría constituir en un marco estable. Sin renunciar a operaciones especiales en las que, como ya se hizo con la entrega de acciones de Puleva Biotech, se ponga de manifiesto nuestra voluntad y compromiso con los accionistas.

### **3. Actividad en Materia de I+D**

Nuestra actividad de I+D como cabecera de grupo, la conducimos a través de las actuaciones que realizan cada una de las filiales. En este sentido, destacan las acciones encabezadas desde Azucarera Ebro en los campos de agronomía, desarrollo de variedades, procesos cada vez más respetuosos con el medio ambiente, etc. Y por otra Puleva Biotech, cuyo objeto y fin es, precisamente ese. El papel de Ebro Puleva es, conseguir que el I+D se convierta en uno de los valores fundamentales y que las experiencias se transmitan y compartan entre las diferentes empresas del grupo.

### **4. Operaciones con Acciones Propias:**

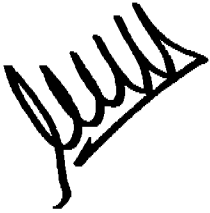


La Sociedad, de acuerdo con las autorizaciones recibidas de la Junta de Accionistas y la delegación realizada al Consejo, ha operado comprando y vendiendo sus propias acciones, habiendo notificado a la CNMV de acuerdo con la normativa en vigor. En ese periodo ha efectuado compras de 6.200.777 títulos y ventas de 5.220.153 títulos. Al finalizar el ejercicio la empresa tiene en autocartera el 0,847% de su capital, habiéndose dotado la reserva obligatoria para acciones propias.

### **5. Hechos Posteriores:**

Con posterioridad al cierre, no se han producido hechos significativos. Tan solo es conveniente señalar una modificación en la composición del Consejo de Administración. Se produjo la vacante de D. Dominique Auburtin que fue cubierta por D. Antonio Hernández Callejas, que fue nombrado Vicepresidente de la compañía y miembro de la comisión ejecutiva, en este caso en sustitución de D. Elías Hernández Barrera.

Asimismo Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio S. L. firmó un convenio con el Ayuntamiento de Valladolid que supuso la materialización del contrato de compraventa de dos suelos en esa ciudad que supone una plusvalía de 32.966 miles de euros.

A handwritten signature in black ink, consisting of several stylized, overlapping loops and a long horizontal stroke at the bottom.



Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad EBRO PULEVA, S.A., don Miguel Ángel Pérez Álvarez, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de **5** hojas, impresas por una sola cara, comprensivo del Informe de Gestión correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2001 del GRUPO CONSOLIDADO DE EBRO PULEVA, S.A., firmado por todos y cada uno de los Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, a 21 de marzo de 2002.

Don Miguel Ángel Pérez Álvarez  
Secretario del Consejo de Administración

Don José Manuel Fernández Norniella  
Presidente del Consejo de Administración

Don Javier Tallada García de la Fuente  
Vicepresidente

Don Guillermo Mesonero-Romanos Aguilar  
Vicepresidente

Don Antonio Hernández Callejas  
Vicepresidente

Caja España de Inversiones  
Repr: don Emilio Alonso Blanco

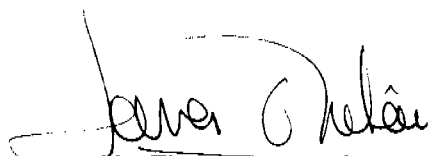
Don Frédéric Rostand

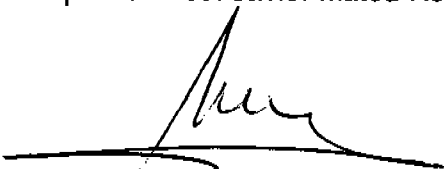
Caja General de Ahorros de Granada  
Repr: don Antonio-Claret García

Don Fernando Castelló Clemente

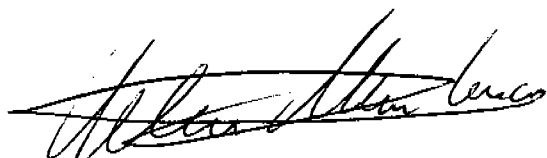
Don José Ignacio Comenge Sánchez Real

Don Manuel Cervantes Baraza

  
Corporación Financiera de Galicia  
Repr: don Fco. Javier Mateu Redondo


  
Don Elías Hernández Barrera

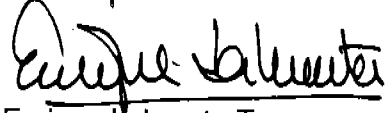
  
Don Dativo Martín Jiménez

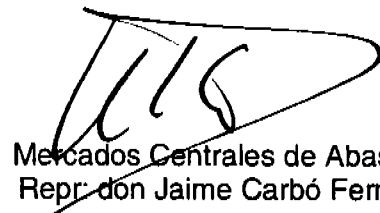
  
Don Arturo Moreno Garcerán

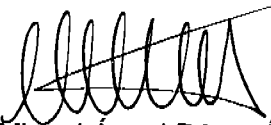
  
Don Bader S.S. Al-Rashoud


  
Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego

Don Pedro Gómez de Baeza Tinture  


  
Don Enrique Lahuerta Traver

  
Mercados Centrales de Abastecimiento  
Repr: don Jaime Carbó Fernández

  
Don Miguel Ángel Pérez Álvarez

  
Don Laureano Holdán Aguilar