



Informe de Auditoría

EBRO PULEVA, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2008

INFORME DE AUDITORÍA 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 al 31 de diciembre de 2008 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado total de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto 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. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2008 son las primeras que los administradores formulan aplicando el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. En este sentido, de acuerdo con el apartado 1 de la Disposición Transitoria Cuarta del citado Real Decreto, se han considerado las presentes cuentas anuales como cuentas anuales iniciales, por lo que no se incluyen cifras comparativas. En la nota 21 de la memoria adjunta, "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables", se incorporan el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2007, que fueron formuladas aplicando los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, junto con una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables en el patrimonio neto al 1 de enero de 2008, fecha de transición. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Con fecha 26 de marzo de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2007, formuladas de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2008 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 2008 y de los resultados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2008 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 2008. 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.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

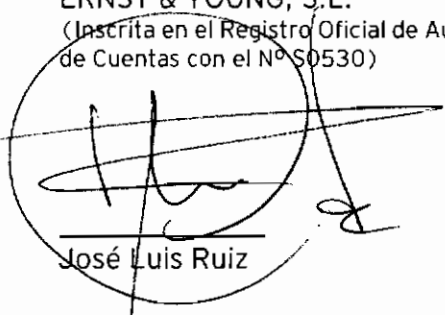
Miembro
ERNST & YOUNG, S.L.

2009 01/09/00081
Año Nº
IMPORTE COLEGIAL: 88,00 EUR

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

26 de marzo de 2009

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



José Luis Ruiz

Ebro Puleva

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO

ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

EBRO PULEVA, S.A.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Balance de situación al 31 de diciembre de 2008
2. Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
3. Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
4. Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
5. Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
6. Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
7. Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

| EBRO PULEVA, S.A. | | |
|--|---------------|------------------|
| BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 | | |
| Miles de euros | | |
| ACTIVO | Notas | 31.12.08 |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | 1.473.808 |
| I. Inmovilizado intangible | 5 | 5.515 |
| 3. Patentes, licencias, marcas y similares | | 5.515 |
| II. Inmovilizado material | 6 | 9.397 |
| 1. Terrenos y construcciones | | 7.468 |
| 2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | | 1.929 |
| III. Inversiones inmobiliarias | 7 | 9.647 |
| 1. Terrenos | | 4.864 |
| 2. Construcciones | | 4.783 |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 8 | 1.433.466 |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | 1.322.658 |
| 2. Créditos a empresas | 8 y 17 | 110.808 |
| V. Inversiones financieras a largo plazo | 9 | 151 |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | 1 |
| 5. Otros activos financieros | | 150 |
| VI. Activos por impuesto diferido | 15 | 15.632 |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 200.243 |
| I. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 8 | 148.481 |
| III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 9 y 10 | 49.347 |
| 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | 24.035 |
| 2. Clientes, empresas del grupo y asociadas | 17 | 22.791 |
| 3. Deudores varios | | 2.189 |
| 4. Personal | | 12 |
| 5. Activos por impuesto corriente | 15 | 0 |
| 6. Otros créditos con Administraciones públicas | 15 | 320 |
| VI. Periodificaciones a corto plazo | | 2.399 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 11 | 16 |
| 1. Tesorería | | 16 |
| TOTAL ACTIVO | | 1.674.051 |

| PASIVO | | Notas | 31.12.08 |
|--|--|--------------|------------------|
| EBRO PULEVA, S.A. | | | |
| BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 | | | |
| Miles de euros | | | |
| A) PATRIMONIO NETO | | | 763.970 |
| A.1) FONDOS PROPIOS | | | 763.970 |
| I. Capital | | | 92.319 |
| 1. Capital escriturado | | | 92.319 |
| II. Prima de emisión | | | 34.334 |
| III. Reservas | | | 711.932 |
| 1. Legal y estatutarias | | | 18.464 |
| 2. Otras reservas | | | 693.468 |
| IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias | | | (62.031) |
| V. Resultados de ejercicios anteriores | | | 0 |
| VI. Otras aportaciones de socios | | | 0 |
| VII. Resultado de ejercicio | | | (12.584) |
| VIII. Dividendo a cuenta | | | 0 |
| IX. Otros instrumentos de patrimonio neto | | | 0 |
| A.2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR | | | 0 |
| A.3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS | | | 0 |
| B) PASIVO NO CORRIENTE | | | 723.122 |
| I. Provisiones a largo plazo | | | 4.575 |
| 1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal | | | 2.327 |
| 4. Otras provisiones | | | 2.248 |
| II. Deudas a largo plazo | | | 522.332 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | | | 0 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | | | 522.303 |
| 4. Derivados | | | 0 |
| 5. Otros pasivos financieros | | | 29 |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | | | 168.966 |
| IV. Pasivos por impuesto diferido | | | 27.249 |
| C) PASIVO CORRIENTE | | | 186.959 |
| I. Pasivos vincul. con activos no corrientes mantenidos para la venta | | | 45.878 |
| II. Provisiones a corto plazo | | | 0 |
| III. Deudas a corto plazo: | | | 127.994 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | | | 0 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | | | 125.824 |
| 4. Derivados | | | 0 |
| 5. Otros pasivos financieros | | | 2.170 |
| IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | | 620 |
| V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar: | | | 12.467 |
| 1. Proveedores | | | 2.830 |
| 2. Proveedores empresas del grupo y asociadas | | | 4.594 |
| 3. Acreedores varios | | | 0 |
| 4. Personal (remuneraciones pendientes de pago) | | | 2.257 |
| 5. Pasivos por impuesto corriente | | | 1.035 |
| 6. Otras deudas con administraciones públicas | | | 1.751 |
| 7. Anticipos de clientes | | | 0 |
| VI. Periodificaciones a corto plazo | | | 0 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | | 1.674.051 |

| EBRO PULEVA, S.A. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 | | | |
|---|----|--------------|-----------------|
| Miles de euros | | <u>Notas</u> | <u>2.008</u> |
| OPERACIONES CONTINUADAS | | | |
| Otros ingresos de explotación | | | 4.412 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | | 4.412 |
| Gastos de personal | | | (9.344) |
| Sueldos, salarios y asimilados | | | (7.227) |
| Cargas sociales | | | (776) |
| Provisiones | | | (1.341) |
| Otros gastos de explotación | | | (10.699) |
| Servicios exteriores | | | (7.723) |
| Tributos | | | (755) |
| Otros gastos de explotación y gestión corriente | | | (2.221) |
| Amortización del inmovilizado | | | (344) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | | | (119) |
| Resultados por enajenaciones y otras | | | (119) |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | | (16.094) |
| Ingresos financieros | | | 31.618 |
| De participaciones en instrumentos de patrimonio: | | | |
| En empresas del grupo y asociadas | 8 | | 26.327 |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros: | | | |
| De empresas del grupo y asociadas | | | 5.096 |
| De terceros | | | 195 |
| Gastos financieros | | | (50.798) |
| Por deudas con empresas del grupo y asociadas | | | (18.074) |
| Por deudas con terceros | | | (32.724) |
| Diferencias de cambio | 9 | | 102 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | | 4.073 |
| Deterioros y pérdidas | | | (7.469) |
| Resultados por enajenaciones y otras | 8 | | 11.542 |
| RESULTADO FINANCIERO | | | (15.005) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | | (31.099) |
| Impuesto sobre beneficios | 15 | | 18.515 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | | | (12.584) |
| OPERACIONES INTERRUMPIDAS | | | |
| Resultado del ejercicio de operaciones interrumpidas neto de impuestos | | | 0 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO (Pérdida) | | | (12.584) |

| EBRO PULEVA, S.A. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 | | | |
|---|--|--------------|-----------------|
| Miles de euros | | <u>Notas</u> | <u>2.008</u> |
| A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | | | (12.584) |
| B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto | | | 0 |
| C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | | 0 |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Pérdida) | | | (12.584) |

| EBRO PULEVA, S.A. | | |
|---|--------------|-----------------|
| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 | | |
| Miles de euros | Notas | 2.008 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | 98 |
| 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos. | | (31.099) |
| 2. Ajustes del resultado. | | 18.998 |
| a) Amortización del inmovilizado. | 5,6 y 7 | 344 |
| b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) | 8 | 7.469 |
| c) Variación de provisiones (+/-) | 14 | 3.530 |
| e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) | 7 | 119 |
| f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) | 8 | (11.542) |
| g) Ingresos financieros (-) | | (31.618) |
| h) Gastos financieros (+) | | 50.798 |
| i) Diferencias de cambio (+/-) | 9.1 | (102) |
| 3. Cambios en el capital corriente. | | (859) |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | | (306) |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) | | (553) |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación. | | 13.058 |
| a) Pagos de intereses (-) | | (40.138) |
| b) Cobros de dividendos (+) | 8 | 26.327 |
| c) Cobros de intereses (+) | | 4.580 |
| d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios(+/-) | | 22.289 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | 16.407 |
| 6. Pagos por inversiones (-) | | (752) |
| c) Inmovilizado material | 6 | (625) |
| d) Inversiones inmobiliarias | 7 | (111) |
| e) Otros activos financieros | | (16) |
| 7. Cobros por desinversiones (+) | | 17.159 |
| a) Empresas del grupo y asociadas | | 15.647 |
| c) Inmovilizado material | | 1.142 |
| d) Inversiones inmobiliarias | | 48 |
| e) Otros activos financieros | | 1 |
| g) Otros activos | | 321 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | (16.458) |
| 9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | | (51.282) |
| c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-) | | (52.854) |
| d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+) | | 1.572 |
| 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | | 88.645 |
| a) Emisión | | 142.288 |
| 2. Deudas con entidades de crédito (+) | | 49.171 |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+) | | 93.117 |
| b) Devolución y amortización de | | (53.643) |
| 2. Deudas con entidades de crédito (-) | | (71.000) |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) | | 17.357 |
| 11. Pagos por dividendos y remuner. de otros instrum. de patrimonio | | (53.821) |
| a) Dividendos (-) | | (53.821) |
| EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | | (77) |
| AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | | (30) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | | 46 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | | 16 |

**EBRO PULEVA, S.A.
ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

| Miles de euros | Capital | Prima de emisión | Reservas | Acciones propias | Rtdos. de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otros instrum. de patrimonio neto | Ajustes por cambio de valor | Subvent., donaciones y legados recibidos | TOTAL |
|--|---------|------------------|----------|------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|--|-----------|
| SALDO INICIAL AL 1/1/08 | 92.319 | 34.333 | 770.056 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 896.708 |
| Ajustes de conversión al nuevo PGC (Nota 21) | | | (4.311) | (10.740) | | | | | | (15.051) |
| SALDO AJUSTADO AL 1/1/2008 | 92.319 | 34.333 | 765.745 | (10.740) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 881.657 |
| I. Total Ingresos y gastos reconocidos. | | | | | | (12.584) | | | | (12.584) |
| II. Operaciones con socios o propietarios: | 0 | 0 | (55.382) | (51.291) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (106.673) |
| - Aumentos de capital. | | | | | | | | | | 0 |
| - Reducciones de capital. | | | | | | | | | | 0 |
| - Conversión de pasivos financ. en patrim. neto | | | | | | | | | | 0 |
| - Distribución de dividendos. | | | (55.391) | | | | | | | (55.391) |
| - Operaciones con acciones propias (netas). | | | 9 | (51.291) | | | | | | (51.282) |
| - Otras operaciones con socios | | | | | | | | | | 0 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto. | | 1 | 1.569 | | | | | | | 1.570 |
| SALDO FINAL AL 31/12/2008 | 92.319 | 34.334 | 711.932 | (62.031) | 0 | (12.584) | 0 | 0 | 0 | 763.970 |

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La sociedad anónima española 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. el 1 de enero de 2001. Con motivo de dicha operación se produjo el cambio de la denominación social de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. por la de Ebro Puleva, S.A.

El domicilio social actual se encuentra en Madrid (28046), Paseo de la Castellana, 20. La sociedad tiene por objeto, tanto en los mercados españoles como en los extranjeros:

- a) La fabricación, elaboración, comercialización, investigación, exportación e importación de todo género de productos alimenticios y dietéticos, ya sea para la alimentación humana o la animal, así como energéticos, incluidos los derivados y residuos de todos ellos, y, en particular, de azúcar y productos destinados a la agricultura, de productos lácteos, de arroz, de pasta y de cualquier tipo de productos de nutrición, incluidas las dietas enterales para alimentación clínica, así como de fórmulas, productos y compuestos especiales de comercialización farmacéutica, sanitaria o veterinaria, y de biocarburantes.
- b) La producción, explotación y comercio de toda clase de bebidas, alimenticias, refrescantes e incluso alcohólicas.
- c) La explotación de cuantos subproductos, servicios o aprovechamientos deriven de los expresados, incluidas las cámaras frigoríficas, hielo, gases industriales, vapor, frío y energía.
- d) La adquisición, arrendamiento, creación, instalación, promoción, desarrollo y gestión de explotaciones industriales, agrícolas y ganaderas en los sectores de la alimentación o nutrición y de las bebidas, incluso alcohólicas.
- e) La realización de proyectos, instalaciones o cualquier forma de asistencia técnica a otras empresas de tales sectores; la creación, promoción, protección y explotación de patentes, marcas y demás objetos susceptibles de propiedad industrial.
- f) Las actividades de formación de personal, programación o gestión informática, inversión y rentabilización de recursos, publicidad e imagen, transporte, distribución y comercialización que sean accesorias o complementarias de las expresadas.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas mediante la suscripción o adquisición de acciones o participaciones de sociedades con objeto social 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 ha presentado de forma separada las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2008, formuladas por los Administradores de Ebro Puleva, S.A. con fecha 25 de marzo de 2.009. Este hecho debe tenerse en cuenta para valorar la posición puramente coyuntural de fondo de maniobra al cierre del ejercicio en las cuentas anuales individuales de Ebro Puleva, S.A., que como cabecera del grupo dispone entre otras opciones de la financiación que necesite a través de la aplicación de la política de dividendos.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

Las principales magnitudes de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, que han sido elaboradas de acuerdo con lo establecido en la Disposición Final Undécima de la Ley 62/2003 de 30 de diciembre aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea, son las siguientes:

| 2008 | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Total Activo | | 3.422.912 |
| Patrimonio neto: | | 1.228.686 |
| - De la sociedad dominante | 1.203.131 | |
| - De los accionistas minoritarios | 25.555 | |
| Ingresos | | 2.367.902 |
| Resultado del ejercicio: | | 131.870 |
| - De la sociedad dominante | 130.637 | |
| - Accionistas minoritarios | 1.233 | |

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Comparación de la información

Las cuentas anuales del ejercicio 2008 son las primeras que se formulan aplicando el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, habiendo realizado la Sociedad la transición a las nuevas normas contables de acuerdo con el contenido del mencionado Real Decreto.

La Sociedad ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2008 y, en consecuencia, no se presentan cifras comparativas en estas cuentas anuales.

**Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)**

En la Nota 21, "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables", además de incluirse la explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, se presentan el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, existe un riesgo importante de que pudieran surgir ajustes significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados, de producirse un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

Fiscalidad

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En opinión de los administradores no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales de consideración para la Sociedad en caso de inspección (Nota 15).

Deterioro de activos no financieros

La Sociedad analiza anualmente si existen indicadores de deterioro para los activos no financieros. Los intangibles con vida útil indefinida son sometidos al menos anualmente a la prueba de deterioro de valor. El resto de activos no financieros se someten a la prueba de deterioro de valor cuando existen indicadores de su deterioro (Nota 5).

Activo por impuesto diferido

El reconocimiento de los activos por impuesto diferido se hace sobre la base de las estimaciones futuras realizadas por la Sociedad relativas a la probabilidad de que disponga de ganancias fiscales futuras (Nota 15).

Provisiones

La Sociedad reconoce provisiones sobre riesgos, de acuerdo con la política contable indicada en la Nota 4 de esta memoria. La Sociedad ha realizado juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de ocurrencia de dichos riesgos, así como la cuantía de los mismos, y ha registrado una provisión cuando el riesgo ha sido considerado como probable, estimando el coste que le originaría dicha obligación (Nota 14).

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

Operaciones Societarias ejecutadas en el ejercicio 2008 con efecto en las bases de presentación:

Durante el ejercicio 2008, no se han producido operaciones corporativas que afecten a su presentación y comparabilidad con ejercicios anteriores. No obstante, a continuación se desglosan aquellas operaciones corporativas de ejercicios anteriores que contengan información que sea de obligada inclusión en las cuentas anuales de los ejercicios posteriores.

- a) Fusión por absorción de Productos La Fallera, S.A. :

Ver cuentas anuales de 2003

- b) Disolución de Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L. (GDP) con cesión de la totalidad de sus activos y pasivos a Ebro Puleva, S.A.:

Ver cuentas anuales de 2003

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

| | <u>Importe</u> |
|---|-----------------|
| <u>Base de reparto</u> | |
| Reservas de libre disposición | 693.468 |
| Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdidas) | <u>(12.584)</u> |
| | <u>680.884</u> |

La propuesta de distribución de resultados formulada por los Administradores de Ebro Puleva, S.A. en el Consejo de Administración del 25 de marzo de 2009 y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

- a) Los resultados consolidados de 2008 del Grupo Ebro Puleva permiten, como en ejercicios anteriores, proponer la entrega de un dividendo ordinario a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,36 euros por acción a liquidar en cuatro pagos trimestrales, de 0,09 euros cada uno, el 2 de abril, 2 de julio, 2 de octubre y 22 de diciembre de 2009, por un importe total de 55.391 miles de euros.
- b) Por otro lado, y de forma independiente, condicionado al buen fin de la venta del negocio azucarero (Azucarera Ebro, S.L. y algunas de sus filiales) y teniendo en cuenta los retornos esperados de ésta venta (según se indica en la Nota 8.a) se propone un dividendo extraordinario consistente en:
- b.1) Dividendo extraordinario a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,36 euros por acción (adicionales al dividendo ordinario) a liquidar en tres pagos, de 0,12 euros cada uno, a lo largo de 2009, coincidiendo con las fechas de los últimos 3 pagos del dividendo ordinario (2 de julio, 2 de octubre y 22 de diciembre), por un importe total de 55.391 miles de euros.
- b.2) Dividendo extraordinario en especie consistente en entregar acciones propias de la autocartera hasta agotar la prima de emisión existente (34.334 miles de euros) con una ecuación de entrega aproximada, teniendo en cuenta una estimación de cotización de 9 euros por acción, de 1 acción nueva por cada 40 antiguas, lo que supondría entregar 3,8 millones de acciones aproximadamente (en torno a un 2,5% del capital). La ecuación se concretará en el Consejo de Administración inmediatamente anterior a la Junta General de Accionistas, una vez conocida la cotización de cierre del día anterior. La entrega de este dividendo extraordinario en especie se produciría en los primeros días de mayo de 2009.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuable a los accionistas (Nota 12.c).

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

a) Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizan y, al menos anualmente, están sujetos a un análisis de su eventual deterioro. La consideración de vida útil indefinida de estos activos se revisa anualmente.

Patentes, licencias, marcas y similares

Se contabilizan por su coste de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que se estima en términos generales en cuatro años de vida útil definida.

Aplicaciones informáticas

Se contabilizan por su coste de adquisición y se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil, que se estima en términos generales en cuatro años.

**Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)**

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado material adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

En el coste de aquellos activos adquiridos o producidos después del 1 de enero de 2008, que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso, se incluyen los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplen con los requisitos para su capitalización.

Asimismo, forma parte del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo.

El gasto por depreciación se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los elementos son amortizados desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento. La amortización de los elementos del inmovilizado material 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:

| Coeficiente de amortización | |
|--------------------------------------|--------------|
| Edificios | 1,0 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 cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa y ajusta, en su caso, los valores residuales, vidas útiles y método de amortización de los activos materiales, y si procede, se ajustan de forma prospectiva.

c) Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias están compuestas por terrenos y construcciones que se encuentran arrendados a terceros o fuera de explotación. Las construcciones se amortizan de forma lineal sobre la vida útil estimada de 50 años.

Las normas de valoración del inmovilizado material son íntegramente aplicables a las inversiones inmobiliarias.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

Se realizan traspasos de bienes a inversiones inmobiliarias cuando, y sólo cuando, hay un cambio en su uso.

d) Permutas

Para los elementos adquiridos mediante permuta, la Sociedad procede a analizar cada operación con el objeto de definir si la permuta tiene o no tiene carácter comercial.

Cuando la permuta tiene carácter comercial el activo recibido se valora por el valor razonable del activo entregado, más en su caso, las contrapartidas monetarias que se hubieran entregado, salvo para aquellas transacciones en las que se ha obtenido una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido, y en cuyo caso se valoran por este último. Las diferencias de valoración que han surgido al dar de baja el elemento entregado se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando la permuta no tiene carácter comercial o cuando no ha sido posible obtener una estimación fiable del valor razonable de los elementos que intervienen en la operación el activo recibido se procede a valorar por el valor contable del activo entregado más en su caso, las contrapartidas monetarias que se hubieran entregado.

e) Deterioro del valor de los activos no corrientes y no financieros

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente y no financiero o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Si existen indicios y, en cualquier caso, para los fondos de comercio y los activos intangibles con vida útil indefinida se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

f) Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

Sociedad como arrendatario

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

Sociedad como arrendador

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

g) Activos financieros

1) Clasificación y valoración

1.1) Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran inicialmente y posteriormente por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La diferencia entre el valor razonable y el importe entregado de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un pago anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

1.2) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Incluyen los valores representativos de deuda con una fecha de vencimiento fijada, con cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo y para los que la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad financiera de conservarlos hasta su vencimiento.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

1.3) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control, se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual o se ejerce una influencia significativa.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, excepto en las aportaciones no dinerarias a una empresa del grupo en las que el objeto es un negocio, para las que la inversión se valora por el valor contable de los elementos que integran el negocio. En el valor inicial se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera que el coste es el valor contable por el que estaba registrada, manteniéndose en patrimonio neto los ajustes valorativos previamente registrados hasta que la inversión se enajene o deteriore.

En el caso de la venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

1.4) Activos financieros mantenidos para negociar

Incluyen los activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, también forman parte de esta categoría los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

**Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)**

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para los instrumentos de patrimonio se incluye en el valor inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

1.5) Activos financieros disponibles para la venta

Incluyen los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio que no se han incluido en las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Para los instrumentos de patrimonio se incluye en el valor inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe reconocido en patrimonio neto se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de su valor.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

1.6) Derivados de cobertura

Incluyen los derivados financieros clasificados como instrumentos de cobertura.

Los instrumentos financieros que han sido designados como instrumento de cobertura o como partidas cubiertas se valoran según lo establecido en la Nota 4.j.

2) Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Si la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si la Sociedad mantiene el control del activo, continua reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de factoring, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la Sociedad retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, la Sociedad reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

3) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente hasta el momento de la adquisición. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

La Sociedad considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro.

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre de las cuentas anuales. Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas a más de seis meses para las que no existe seguridad de su cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores. La Sociedad considera para los instrumentos cotizados el valor de mercado de los mismos como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuro, siempre que sea suficientemente fiable.

Para los "Activos financieros disponibles para la venta", cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por cambios de valor" en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La reversión del deterioro se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría registrado en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

Instrumentos de patrimonio

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de patrimonio se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros debido a un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En este sentido, la Sociedad considera, en todo caso, que los instrumentos se han deteriorado ante una caída de un año y medio y de un 40% de su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable e incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos las pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por cambios de valor" en el patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en "Ajustes por cambios de valor" en el patrimonio neto.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados al coste, incluidos en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta", y de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de patrimonio.

La reversión de las correcciones valorativas por deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite del valor en libros que tendría la inversión en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor, para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas; mientras que para los activos financieros disponibles para la venta que se valoran al coste no es posible la reversión de las correcciones valorativas registradas en ejercicios anteriores.

i) Pasivos financieros

1) Clasificación y valoración

1.1) Débitos y partidas a pagar

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

**Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)**

La diferencia entre el valor razonable y el importe recibido de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un cobro anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

1.2) Pasivos financieros mantenidos para negociar:

Incluyen los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en el corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Estos pasivos financieros se reconocen y valoran con los mismos criterios que los activos financieros mantenidos para negociar.

1.3) Derivados de cobertura

Incluyen los derivados financieros clasificados como instrumentos de cobertura.

Los instrumentos financieros que han sido designados como instrumento de cobertura o como partidas cubiertas se valoran según lo establecido en la Nota 4.j.

2) Cancelación

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surja. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

j) Coberturas contables

La Sociedad suele realizar operaciones de cobertura del valor razonable de las cuentas a cobrar en moneda extranjera, operaciones de cobertura de flujos de efectivo de los préstamos recibidos a tipo de interés variable y operaciones de cobertura de la inversión neta en las sociedades dependientes en Estados Unidos.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

Sólo se designan como operaciones de cobertura aquellas que eliminan eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que ésta actúe con un alto grado de eficacia (eficacia prospectiva) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (eficacia retrospectiva).

Las operaciones de cobertura se documentan de forma adecuada, incluyendo la forma en que se espera conseguir y medir su eficacia, de acuerdo con la política de gestión de riesgos de la Sociedad.

La Sociedad para medir la eficacia de las coberturas realiza pruebas para verificar que las diferencias producidas por las variaciones del valor de los flujos del elemento cubierto y su cobertura se mantienen dentro de un rango de variación del 80% al 125% a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejan de ser tratadas como tales y son reclasificadas a derivados de negociación.

A efectos de su valoración, la Sociedad clasifica las operaciones de cobertura realizadas en las siguientes categorías:

- Coberturas de valor razonable: Cubren el riesgo a las variaciones en el valor razonable de las cuentas a cobrar por modificaciones en los tipos de cambio. Las variaciones producidas por las diferencias de cambio, tanto en el valor del instrumento de cobertura como del elemento cubierto, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Coberturas de flujos de efectivo: Cubren la exposición al riesgo de la variación en los flujos de efectivo atribuibles a cambios en los tipos de interés de los préstamos recibidos. Para cambiar los tipos variables por tipos fijos se contratan permutas financieras. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura, que se ha determinado como cobertura eficaz, se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta afecta al resultado.
- Cobertura de la inversión neta en sociedades dependientes extranjeras: Cubre el riesgo de tipo de cambio de la inversión neta en las sociedades dependientes de Estados Unidos. La cobertura se realiza mediante préstamos en dólares que financiaron la adquisición de dichas inversiones. Tanto los cambios de valor por los efectos del tipo de cambio del instrumento de cobertura como los de las inversiones en las sociedades dependientes son imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Acciones propias

Las acciones propias se registran en el patrimonio neto como menos fondos propios cuando se adquieren, no registrándose ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias por su venta o cancelación. Los gastos derivados de las transacciones con acciones propias se registran directamente en el patrimonio neto como menos reservas.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

l) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

m) Subvenciones

Las subvenciones se califican como no reintegrables cuando se han cumplido las condiciones establecidas para su concesión, registrándose en ese momento directamente en el patrimonio neto, una vez deducido el efecto impositivo correspondiente.

Las subvenciones reintegrables se registran como pasivos de la Sociedad hasta que adquieren la condición de no reintegrables, no registrándose ningún ingreso hasta dicho momento.

Las subvenciones recibidas para financiar gastos específicos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen los gastos que están financiando. Las subvenciones recibidas para adquirir activos materiales se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a su amortización.

n) Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen en el balance cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

o) Pasivos por retribuciones a largo plazo al personal

Por aplicación del Convenio Colectivo vigente y por acuerdos voluntarios, la Sociedad está obligada 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. En la actualidad, la Sociedad únicamente tiene contraídos estos posibles compromisos con algunos de sus empleados en activo.

La provisión constituida para los premios de permanencia representa el valor actual, calculado mediante estudios actuariales realizados por expertos independientes, de los posibles compromisos de pago futuros contraídos por la Sociedad con este personal.

La provisión para posibles compromisos de jubilación y similares fue externalizada de acuerdo con la normativa vigente. A partir de dicha externalización, la sociedad tiene el compromiso de realizar aportaciones anuales al fondo de jubilación 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.

p) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en las combinaciones de negocios en las que se registra con cargo o abono al fondo de comercio.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

q) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta

La Sociedad clasifica en el epígrafe de "Activos no corrientes mantenidos para la venta" aquellos activos cuyo valor contable se va a recuperar fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, cuando cumplen los siguientes requisitos:

- Están disponibles en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujetos a los términos usuales y habituales para su venta.
- Su venta es altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran al menor de su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta, excepto los activos por impuesto diferido, los activos procedentes de retribuciones a los empleados y los activos financieros que no corresponden a inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas que se valoran de acuerdo con sus normas específicas. Estos activos no se amortizan y, en caso de que sea necesario, se dotan las oportunas correcciones valorativas de forma que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta se valoran con las mismas reglas indicadas en el párrafo anterior. Una vez efectuada esta valoración, el grupo de elementos de forma conjunta se valora por el menor entre su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta.

Los pasivos vinculados se clasifican en el epígrafe "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta".

r) Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

s) Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

Los ingresos se contabilizan atendiendo al fondo económico de la operación, y se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Sociedad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes, con independencia de su transmisión jurídica.
- b) La Sociedad no mantiene la gestión corriente de los bienes vendidos en un grado asociado normalmente con su propiedad, ni retiene el control efectivo de los mismos.
- c) El importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad.
- d) Es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción, y
- e) Los costes incurridos o a incurrir en la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

t) Operaciones interrumpidas

Los ingresos y gastos de las operaciones interrumpidas se incluyen por un importe único, una vez deducido el efecto impositivo, en el epígrafe "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos". También se incluye en esta partida el resultado después de impuestos reconocido por la valoración a valor razonable menos los costes de venta de los activos o grupos enajenables de elementos que constituyan la actividad interrumpida.

u) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad es el euro.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten en su valoración inicial al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Como excepción, tal y como se indica en la Nota 4.j, las fluctuaciones de valor por el efecto del tipo de cambio en las inversiones en sociedades dependientes de Estados Unidos se registran ajustando el valor de dichas inversiones con cargo u abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable. Las diferencias de cambio se registran directamente en el patrimonio neto si la partida no monetaria se valora contra patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se valora contra el resultado del ejercicio.

v) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe "Inmovilizado material", siendo amortizados con los mismos criterios.

x) Operaciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente, excepto para las siguientes transacciones:

- Las aportaciones no dinerarias de un negocio a una empresa del grupo se valoran por el valor contable de los elementos patrimoniales que integran el negocio aportado.
- En las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio correspondiente a una sociedad dependiente, directa o indirecta, los elementos adquiridos se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas. Si la operación es con otra empresa del grupo, que no es una sociedad dependiente, directa o indirecta, los elementos adquiridos se valoran según los valores contables existentes antes de la operación en las cuentas anuales individuales. Las diferencias que se originan se registran en reservas.

EBRO PULEVA, S.A.

**Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)**

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

La composición y movimientos del inmovilizado intangible en el ejercicio 2008 han sido los siguientes:

| <u>Valores netos</u> | Marcas y patentes | Aplicaciones informáticas | Total |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------|-------|
| Saldo al 1 de enero de 2008 | 5.515 | 0 | 5.515 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 5.515 | 0 | 5.515 |

| <u>Valores brutos</u> | Marcas y patentes | Aplicaciones informáticas | Total |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------|--------|
| Saldo al 1 de enero de 2008 | 12.210 | 94 | 12.304 |
| Aumentos del ejercicio | | | 0 |
| Disminuciones del ejercicio | | | 0 |
| Traspasos | | | 0 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 12.210 | 94 | 12.304 |

| <u>Amortizaciones acumuladas</u> | Marcas y patentes | Aplicaciones informáticas | Total |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------|---------|
| Saldo al 1 de enero de 2008 | (6.695) | (94) | (6.789) |
| Aumentos del ejercicio | | | 0 |
| Disminuciones del ejercicio | | | 0 |
| Traspasos | | | 0 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | (6.695) | (94) | (6.789) |

Al 31 de diciembre de 2008 existen patentes y marcas completamente amortizadas por importe de 3.028 miles de euros. Ninguno de los activos intangibles está situado fuera del territorio español. Al cierre del ejercicio no existen compromisos firmes de compra de activos intangibles.

Dentro de los activos intangibles, una de las marcas está considerada como de vida útil indefinida. Esta marca se encuentra arrendada (cedida en uso) a una de las sociedades dependientes al 100% de Ebro Puleva, S.A.

Los valores netos contables y fiscales de ésta marca son, respectivamente, de 5.490 y 4.575 miles de euros.

A partir del 1 de enero de 2008, ésta marca al ser considerada de vida útil indefinida ya no se amortiza contablemente (aunque si fiscalmente siguiendo un criterio de amortización fiscal consistente con ejercicios anteriores). No obstante, sobre el valor de esta marca se efectúa anualmente una prueba de deterioro para determinar su valor recuperable. En 2008 esta prueba ha sido realizada por expertos independientes.

EBRO PULEVA, S.A.**Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)**

En el ejercicio 2008, el importe recuperable de esta marca se ha determinado mediante el valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en los presupuestos aprobados por la Dirección para los próximos cinco años. La tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo es el 9,7% y los flujos de efectivo posteriores al periodo de 5 años se extrapolan utilizando una tasa de crecimiento del 2,0%, que es la tasa de crecimiento media a largo plazo para su tipo de producto, y que es inferior a la esperada para los cinco años anteriores.

Respecto a las hipótesis para el cálculo del valor en uso de esta marca, la Dirección considera que ningún cambio razonable y posible en cualquiera de las hipótesis utilizadas supondría que el valor contable de la unidad excediera de su valor recuperable.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición y movimientos del inmovilizado material en el ejercicio 2008 han sido los siguientes:

| Valores netos | Terrenos | Construc- ciones | Instalaciones técnicas y y otros | En curso y anticipos | Total |
|---|----------|---------------------|--|----------------------------|--------------|
| Saldo al 1 de enero de 2008 | 6.498 | 874 | 1.759 | 42 | 9.173 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 6.711 | 757 | 1.929 | 0 | 9.397 |

| Valores brutos | Terrenos | Construc- ciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | En curso | Total |
|---|--------------|---------------------|---|----------|---------------|
| Saldo al 1 de enero de 2008 | 6.498 | 2.329 | 2.459 | 42 | 11.328 |
| Aumentos del ejercicio | 213 | | 412 | | 625 |
| Disminuciones del ejercicio | | | | | 0 |
| Traspasos | | (96) | | (42) | (138) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 6.711 | 2.233 | 2.871 | 0 | 11.815 |

| Amortizaciones acumuladas | Terrenos | Construc- ciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | En curso | Total |
|---|----------|---------------------|---|----------|----------------|
| Saldo al 1 de enero de 2008 | 0 | (1.455) | (700) | 0 | (2.155) |
| Aumentos del ejercicio | | (44) | (242) | | (286) |
| Disminuciones del ejercicio | | | | | 0 |
| Traspasos | | 23 | | | 23 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 0 | (1.476) | (942) | 0 | (2.418) |

No se han producido movimientos significativos en el inmovilizado material durante 2008.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores de la Sociedad, no existen problemas de deterioro para estos elementos de inmovilizado material.

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que cubren el valor neto contable del inmovilizado material.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

Los importes de los bienes totalmente amortizados integrados en el Inmovilizado material al 31 de diciembre de 2008 son los siguientes:

| | Importe |
|--|---------|
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 185 |
| Otro inmovilizado | 152 |

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

Arrendamientos operativos

La Sociedad tiene arrendadas sus oficinas centrales en Madrid hasta el 6 de abril de 2015. Posteriormente, este contrato se renovará automáticamente si ninguna de las partes se opone. Los gastos de dicho contrato han ascendido a 932 miles de euros en el ejercicio 2008. Los pagos futuros mínimos del contrato de arrendamiento no cancelables al 31 de diciembre de 2008 son los siguientes:

| | 31/12/2008 |
|------------------------|--------------|
| Hasta un año | 950 |
| Entre uno y cinco años | 3.800 |
| Más de cinco años | 1.900 |
| | 6.650 |

7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

La composición y movimientos de las inversiones inmobiliarias en el ejercicio 2008 han sido los siguientes:

| <u>Valores netos</u> | Terrenos | Construc- ciones | Total |
|----------------------------------|----------|---------------------|--------------|
| Saldo al 1 de enero de 2008 | 4.814 | 4.847 | 9.661 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 4.864 | 4.783 | 9.647 |

| <u>Valores brutos</u> | Terrenos | Construc- ciones | Total |
|----------------------------------|--------------|---------------------|---------------|
| Saldo al 1 de enero de 2008 | 4.814 | 5.749 | 10.563 |
| Aumentos del ejercicio | 111 | | 111 |
| Disminuciones del ejercicio | (103) | (89) | (192) |
| Traspasos | 42 | 96 | 138 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 4.864 | 5.756 | 10.620 |

| <u>Amortizaciones acumuladas</u> | Terrenos | Construc- ciones | Total |
|----------------------------------|----------|---------------------|-------|
| Saldo al 1 de enero de 2008 | 0 | (902) | (902) |
| Aumentos del ejercicio | | (58) | (58) |
| Disminuciones del ejercicio | | 10 | 10 |
| Traspasos | | (23) | (23) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 0 | (973) | (973) |

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

Durante el ejercicio 2008 se han enajenado elementos de inversiones inmobiliarias por un valor neto contable de 182 miles de euros generándose una pérdida en dichas transacciones de 119 miles de euros.

El importe de los elementos de inversiones inmobiliarias situados fuera del territorio español es de 82 miles de euros y corresponde a oficinas fuera de uso del Establecimiento Permanente en Paraguay. El importe de elementos completamente amortizados asciende a 81 miles de euros.

Los gastos asociados a las inversiones inmobiliarias se corresponden con aquellos relacionados con su amortización anual y los gastos de mantenimiento. Estos últimos han ascendido a 468 miles de euros en el ejercicio 2008. Todos los gastos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en base al principio del devengo. No existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias ni para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

Los cobros futuros mínimos para los contratos de arrendamiento operativo no cancelable se desglosan en el siguiente cuadro:

| | <u>31.12.08</u> |
|------------------------|-------------------|
| Hasta un año | 28 |
| Entre uno y cinco años | 139 |
| Mas de cinco años | <u>28</u> |
| | <u><u>195</u></u> |

Excepto por lo comentado a continuación, no existen restricciones a la realización de inversiones inmobiliarias ni al cobro de los ingresos derivados de las mismas ni de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

Uno de los contratos de venta, firmado a finales del ejercicio 2006 y que generó en dicho ejercicio una plusvalía por importe de 28 millones de euros antes de impuestos, estaba sujeto a la efectiva aprobación de la modificación del planeamiento urbanístico por el Ayuntamiento de Alagón (Zaragoza). En enero de 2007 la sociedad otorgó aval, a través de entidades financieras, a favor de la parte compradora por importe de 6.000 miles de euros, en garantía del primer pago realizado por los compradores de estos terrenos. En relación con este aval y tal y como se comenta en el párrafo siguiente, una vez publicada en noviembre de 2008 la modificación del planeamiento urbanístico, ya no tiene validez alguna, si bien aún no ha sido recuperado del comprador.

De acuerdo con este contrato de venta, una vez publicada en noviembre de 2008 la modificación del planeamiento urbanístico aprobada por el Ayuntamiento de Alagón, y no habiendo comparecido la parte compradora a la firma de la escritura pública de la venta para el pago de la cantidad pendiente de 24.000 miles de euros, en enero de 2009, se ha interpuesto una demanda contra los compradores exigiendo el cumplimiento de sus obligaciones de formalización y pago de las cantidades pendientes. Los Administradores de la Sociedad estiman cerrar este proceso y cobrar el importe total de la venta durante 2009.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

8. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO.

La composición y movimientos de las inversiones en empresas del grupo en el ejercicio 2008 han sido los siguientes:

| CONCEPTO | SALDO AL 31/12/2007 | Aumentos | Disminuc. | Trasposos | SALDO AL 31/12/2008 |
|--|------------------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|
| Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo | 1.727.775 | 24.723 | (267.551) | (148.481) | 1.336.466 |
| Instrumentos de patrimonio en empresas asociadas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Correcciones valorativas | (6.339) | (7.469) | 0 | 0 | (13.808) |
| | 1.721.436 | 17.254 | (267.551) | (148.481) | 1.322.658 |
| Créditos a empresas del grupo | 80.599 | 44.567 | (17.475) | 0 | 107.691 |
| Créditos a empresas asociadas | 2.946 | 171 | 0 | 0 | 3.117 |
| | 83.545 | 44.738 | (17.475) | 0 | 110.808 |
| TOTAL INVERSIONES EN EMP. GRUPO Y ASOCIADAS | 1.804.981 | 61.992 | (285.026) | (148.481) | 1.433.466 |

a) Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo:

Los aumentos y disminuciones del ejercicio corresponden principalmente a:

1. Disminución de 4.438 miles de euros: Venta del 11,09% de la participación en Puleva Biotech, S.A. generando un resultado positivo de 11.542 miles de euros.
2. Aumento de 10.880 miles de euros: El coste histórico de adquisición de la inversión en Riviana Foods Inc. es 240.753 miles de euros. Sin embargo, éste activo financiero tiene asignada una cobertura eficaz que cubre todo su valor con el pasivo que lo financia, y por tanto, las variaciones de valor que se produzcan entre su moneda original, dólar USA, y su contravalor en euros da lugar a un ajuste que va modificando dicho coste histórico. En 2008 el ajuste ha supuesto un aumento de su valor de 10.880 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siendo el ajuste total acumulado neto negativo al 31 de diciembre de 2008 de 24.780 miles de euros.
3. Aumento de 13.843 miles de euros: El coste histórico de adquisición de la inversión en New World Pasta Co. es 285.884 miles de euros. Sin embargo, éste activo financiero tiene asignada una cobertura eficaz que cubre todo su valor con el pasivo que lo financia, y por tanto, las variaciones de valor que se produzcan entre su moneda original, dólar USA, y su contravalor en euros da lugar a un ajuste que va modificando dicho coste histórico. En 2008 el ajuste ha supuesto un aumento de su valor de 13.843 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siendo el ajuste total acumulado neto negativo al 31 de diciembre de 2008 de 16.647 miles de euros.
4. Disminución de 263.113 miles de euros: En diciembre de 2008, Azucarera Ebro, S.L. acordó distribuir parte de su prima de asunción a su socio único, Ebro Puleva, S.L. por importe de 263.113 miles de euros. Éste importe ha sido registrado en la Sociedad reduciendo el valor de su inversión en Azucarera Ebro, S.L.
5. Traspaso de 148.481 miles de euros: Corresponde al traspaso a "Activos no corrientes mantenidos para la venta" de la inversión en Azucarera Ebro, S.L. El 15 de diciembre de 2008, la Sociedad, propietaria del 100% de Azucarera Ebro, S.L., y Associated British Foods (ABF), propietaria del 100% de British Sugar, firmaron el contrato de compraventa de la sociedad Azucarera Ebro, S.L.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

Los términos de la operación son:

- ABF comprará el negocio azucarero por un importe libre de deuda de 385 millones de euros. El importe de la deuda a descontar será el existente en la fecha de cierre de la transacción. El precio incluye el valor de todas las marcas azucareras que actualmente son propiedad legal de Ebro Puleva, S.A.

- Por otra parte, Ebro Puleva ingresará aproximadamente 141 millones de euros correspondientes a otras compensaciones, principalmente los fondos de reestructuración previstos por la Reforma de OCM del azúcar.

- Adicionalmente, el acuerdo también ha supuesto que dos de las sociedades del Grupo, dependientes 100% de Ebro Puleva, S.A. hayan incorporado a su patrimonio inmobiliario más de 200 hectáreas de suelo de diferentes calificaciones urbanísticas procedentes de Azucarera Ebro, S.L., por un importe estimado de 42 millones de euros.

La compraventa se materializará previa aprobación de las autoridades de la competencia, previsiblemente en los primeros meses de 2009.

b) Créditos a empresas del grupo a largo plazo:

Del saldo al 31 de diciembre de 2008 de créditos a empresas del grupo (ver Nota 17), las partidas más significativas corresponden: al concedido en 2005 a Panzani SAS, sociedad francesa dependiente 100%, al concedido en 2001 a Beira Terrace Soc. de Construções, Ltda., sociedad portuguesa dependiente 100%, para la compra de inmuebles en Portugal, al concedido en 2007 a Birkel, GMBH, sociedad alemana dependiente 100% y a los concedidos en 2008 a Dosbio 2010, S.L. y Herba Ricemills, S.L., sociedades dependientes españolas al 100%. Todos ellos no tienen un vencimiento determinado y devengan intereses a razón del Euribor a 3 meses más 0,3%.

c) Créditos a empresas asociadas a largo plazo:

Al cierre de 2008, únicamente queda pendiente un contrato de crédito participativo concedido en 2004 a Biocarburantes de Castilla y León, S.A.. Este préstamo no tiene vencimiento predeterminado y tiene una tasa de interés del Euribor más 2 puntos.

d) Correcciones valorativas:

Los aumentos corresponden a la mayor corrección valorativa de las inversiones en Beira Terrace Soc. de Construções, Ltda. y Dosbio 2010, S.L.

Los resultados de las sociedades del grupo indicados en el cuadro siguiente corresponden en su totalidad a operaciones continuadas, pero hay que tener en cuenta que la inversión en Azucarera Ebro, S.L. ha sido reclasificada a "Activos no corrientes mantenidos para la venta" (ver párrafo 5 anterior).

Ninguna de las sociedades del grupo cotiza en bolsa, excepto Puleva Biotech, S.A. que cotiza en bolsa desde el 17 de diciembre de 2001. La cotización media del último trimestre y del último día del año 2008 fue, respectivamente 1,20 y 0,89 euros, por acción.

La Sociedad ha efectuado las comunicaciones correspondientes a las sociedades participadas indicadas en el artículo 86 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

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

| SOCIEDADES DEPENDIENTES | Inversión | PROVISION | % Participación | Domicilio | Actividad | (a) Capital y reservas | (a) Resultado 2008 | Dividendo entregado en 2008 | Total Fondos propios | Rtdo. de la explotac. |
|---|------------------|-----------------|-----------------|---------------------|--|------------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------|
| Azucarera Ebro S.L. (Grupo) | 148.481 | - | 100,00% | Madrid (España) | Fabricación y comercialización de azúcar | 215.426 | 70.110 | (6.161) | 279.375 | 71.920 |
| Dosbio 2010, S.L. | 21.519 | (7.104) | 100,00% | Madrid (España) | Explotación agrícola | 23.572 | (9.157) | - | 14.415 | (12.891) |
| Fincas e Inversiones Ebro, S.A. | 4.926 | - | 100,00% | Madrid (España) | Inmobiliaria | 13.206 | 126 | - | 13.332 | 162 |
| Arotz Foods, S.A. | 22.849 | - | 99,94% | Madrid (España) | Conservas vegetales | 27.637 | 1.717 | - | 29.354 | 415 |
| Puleva Food, S.L. (Grupo) | 180.612 | - | 100,00% | Granada (España) | Elaboración productos lácteos | 256.564 | 16.692 | (14.818) | 258.438 | 19.209 |
| Lactimilk, S.A. (Grupo) | 10.292 | - | 100,00% | Granada (España) | Elaboración productos lácteos | 18.988 | 6.004 | - | 24.992 | 9.975 |
| Herba Foods S.L. | 50.676 | - | 100,00% | Madrid (España) | Gestión de inversiones | 80.706 | 1.659 | - | 82.365 | (390) |
| Herba Ricemills S.L. | 69.078 | - | 100,00% | Madrid (España) | Producción y comercialización de arroz | 73.180 | 2.372 | - | 75.552 | 10.131 |
| Herba Nutrición S.L. | 526 | - | 100,00% | Madrid (España) | Producción y comercialización de arroz | 2.752 | 12.327 | (5.098) | 9.981 | 10.292 |
| Puleva Biotech, S.A. (Grupo) | 20.412 | - | 51,02% | Granada (España) | Desarrollo y comerc.nuevos productos | 37.086 | (135) | - | 36.951 | 689 |
| Jiloca Industrial, S.A. | 1.500 | - | 100,00% | Teruel (España) | Producción abonos orgánicos | 1.305 | 612 | (250) | 1.667 | 533 |
| Beira Terrace Soc.de Construções, Ltda. | 3.360 | (2.412) | 100,00% | Oporto (Portugal) | Inmobiliaria | 1.313 | (365) | - | 948 | (50) |
| Riceland, Ltda. (*) | 597 | - | 20,00% | Budapest (Hungria) | Producción y comercialización de arroz | 1.209 | (5) | - | 1.204 | 200 |
| Riviana Foods Inc (Grupo) (**) | 215.973 | - | 75,00% | Houston (Tx-USA) | Producción y comercialización de arroz | 265.769 | 30.734 | - | 286.503 | 45.871 |
| Panzani, SAS (Grupo) | 440.838 | - | 100,00% | Lyon (Francia) | Producción y comerc. de pasta y salsas | 504.213 | 14.829 | - | 519.042 | 38.580 |
| New World Pasta Comp. (Grupo) | 269.237 | - | 100,00% | Harrisburg (Ph-USA) | Producción y comerc. de pasta y salsas | 274.669 | 17.719 | - | 292.388 | 26.031 |
| Lince Insurance Ltd. | 3.500 | - | 100,00% | Dublin (Irlanda) | Actividad de seguros | 3.594 | 493 | - | 4.087 | 352 |
| Birkel Teigwaren Gmbh (Grupo) | 20.571 | (4.292) | 100,00% | Alemania | Producción y comerc. de pasta y salsas | 17.660 | (151) | - | 17.509 | 933 |
| TOTAL | 1.484.947 | (13.808) | | | | | | (26.327) | | |

Reclasificación de inversión en Azucarera Ebro a activos no corrientes mantenidos para la venta
(148.481)
1.336.466

(a) Cuando a continuación del nombre de la Sociedad dependiente figura "(Grupo)" los datos relativos al capital, reservas y resultados corresponden a los datos consolidados de dicha Sociedad y sus propias sociedades dependientes y asociadas, antes del dividendo entregado en 2008. Para homogeneizar la información presentada de las distintas Sociedades o Grupos, los datos de capital, reservas y resultados son los obtenidos de la aplicación de normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea.

(*) Ebro Puleva, S.A. tiene el 100% de esta Sociedad, directamente un 20% e indirectamente a través de Herba Foods, S.L. el otro 80%.

(**) Ebro Puleva, S.A. tiene el 100% de esta Sociedad, directamente un 75% e indirectamente a través de filiales 100% de la propia Riviana el otro 25%.

EBRO PULEVA, S.A.

**Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)**

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1 Activos financieros

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8), al 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

| INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO (Activos) | Instrumentos de patrimonio | Valores represent. de deuda | Créditos y ctas. Cobrar y derivados cobertura | Total |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|--|-----------------|
| Categorías | 31.12.08 | 31.12.08 | 31.12.08 | 31.12.08 |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: | | | | |
| a) Mantenidos para negociar | 1 | | | 1 |
| b) Otros | | | | 0 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | | | | 0 |
| Préstamos y partidas a cobrar | | | 110.958 | 110.958 |
| Activos disponibles para la venta: | | | | |
| a) Valorados a valor razonable | | | | 0 |
| b) Valorados a coste | | | | 0 |
| Derivados de cobertura | | | | 0 |
| TOTAL | 1 | 0 | 110.958 | 110.959 |

| INSTRUMENTOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO (Activos) | Instrumentos de patrimonio | Valores represent. de deuda | Créditos y ctas. Cobrar y derivados cobertura | Total |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|--|-----------------|
| Categorías | 31.12.08 | 31.12.08 | 31.12.08 | 31.12.08 |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: | | | | |
| a) Mantenidos para negociar | | | | 0 |
| b) Otros | | | | 0 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | | 0 | | 0 |
| Préstamos y partidas a cobrar | | | 49.347 | 49.347 |
| Activos disponibles para la venta: | | | | |
| a) Valorados a valor razonable | | | | 0 |
| b) Valorados a coste | | | | 0 |
| Derivados de cobertura | | | | 0 |
| TOTAL | 0 | 0 | 49.347 | 49.347 |

| Préstamos y partidas a cobrar | 31.12.08 |
|---|-----------------|
| Instrumentos financieros a largo plazo | |
| Créditos a empresas del grupo (Notas 8 y 17) | 110.808 |
| Créditos a terceros | 0 |
| Fianzas a largo plazo | 150 |
| | 110.958 |
| Instrumentos financieros a corto plazo | |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 10) | 49.347 |
| Créditos a terceros | 0 |
| | 49.347 |
| TOTAL | 160.305 |

EBRO PULEVA, S.A.

**Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)**

Diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio 2008 por cada clase de instrumento financiero tiene el siguiente detalle:

| Diferencias de cambio imputadas a la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos/(ingresos): | Préstamos y partidas a cobrar | Instrumentos de patrimonio Emp. Grupo | Préstamos y partidas a pagar | TOTAL |
|---|-------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------|
| | 2008 | 2008 | 2008 | |
| - Por transacciones liquidadas a lo largo del ejercicio | -324 | 0 | -737 | -1.061 |
| - Por transacciones aún pendientes de liquidar al cierre del ejercicio | -7 | 0 | 966 | 959 |
| - Por coberturas de tipo de cambio | 0 | -24.723 | 24.723 | 0 |
| Total gasto/(ingreso) reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio | -331 | -24.723 | 24.952 | -102 |

9.2 Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros en el ejercicio 2008 es la siguiente:

| INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO (Pasivos) | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otras cuentas a pagar | Total |
|--|---------------------------------|--|-----------------------------------|----------------|
| Categorías | 31.12.08 | 31.12.08 | 31.12.08 | 31.12.08 |
| Débitos y partidas a pagar | 522.303 | | 168.995 | 691.298 |
| Pasivos a valor razonable con cambios en PyG | | | | |
| a) Mantenidos para negociar | | | | 0 |
| b) Otros | | | | 0 |
| Derivados de cobertura | | | 0 | 0 |
| Total | 522.303 | 0 | 168.995 | 691.298 |

| INSTRUMENTOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO (Pasivos) | Deudas con entidades de crédito | Obligaciones y otros valores negociables | Derivados y otras cuentas a pagar | Total |
|--|---------------------------------|--|-----------------------------------|----------------|
| Categorías | 31.12.08 | 31.12.08 | 31.12.08 | 31.12.08 |
| Débitos y partidas a pagar | 125.824 | | 15.257 | 141.081 |
| Pasivos a valor razonable con cambios en PyG | | | | |
| a) Mantenidos para negociar | | | | 0 |
| b) Otros | | | | 0 |
| Derivados de cobertura | | | 0 | 0 |
| Total | 125.824 | 0 | 15.257 | 141.081 |

a) Deudas con entidades de crédito: Ver Nota 13

b) Derivados y otras cuentas a pagar:

El detalle de los pasivos financieros como derivados y otros es el siguiente:

EBRO PULEVA, S.A.

**Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)**

| | 31/12/2008 |
|---|----------------|
| A largo plazo | |
| Derivados | 0 |
| Fianzas | 29 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 17) | 168.966 |
| | 168.995 |
| A corto plazo | |
| Derivados | 0 |
| Acreed. comerciales y otras ctas. a pagar | 14.637 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 17) | 620 |
| | 15.257 |

c) Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

El principal objetivo de la política de gestión de capital consiste en garantizar una estructura financiera basada en el cumplimiento de la normativa vigente en los países donde opera el Grupo. Adicionalmente, la política de gestión de capital del Grupo busca asegurar el mantenimiento de ratios crediticios estables así como de maximizar el valor del accionista.

Como consecuencia del desarrollo de su actividad y operaciones, la sociedad tiene riesgos financieros por tipo de cambio, interés u otros.

Riesgo de tipo de interés: La Sociedad está expuesta al riesgo por cambios en los tipos de interés del mercado, principalmente por las obligaciones a pagar a largo plazo con un tipo de interés variable. La política consiste en la gestión de su coste por intereses empleando cuando es necesario una combinación de tipos variables y fijos. La política es reducir al máximo su exposición a este riesgo y para ello mantiene un seguimiento intensivo de la evolución de los tipos de interés con el necesario apoyo de expertos externos.

Cuando se considera necesario, se contrata instrumentos derivados sobre tipo de interés, en los cuales se acuerda intercambiar, en unos periodos determinados, la diferencia entre los importes de los intereses fijos y variables calculada en base a un importe notional de principal acordado entre las partes. Estos instrumentos derivados u estructurados se diseñan para cubrir las obligaciones de pago subyacentes.

Riesgo de tipo de cambio: Como resultado de las inversiones significativas realizadas en Estados Unidos, el balance de la Sociedad se puede ver afectado significativamente por las fluctuaciones en los tipos de cambio USD / Euro. La Sociedad intenta mitigar el efecto de su riesgo estructural por tipo de cambio mediante la obtención de préstamos en USD. Y de esta forma el 100% de la inversión en USA se cubre de esta manera.

Incluido en el epígrafe de deudas a largo plazo con entidades de crédito, a 31 de diciembre de 2008, están dos préstamos de un total de 630 millones de dólares USA (ver Nota 13) que se han designado como de cobertura de las inversiones netas en las dependientes de Estados Unidos, y se usan para cubrir la exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio en estas inversiones. Las ganancias o pérdidas de la conversión a euros de estos préstamos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias compensando las ganancias o pérdidas registradas en la conversión de las inversiones netas en las dependientes (Nota 9.1).

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

Riesgo de liquidez: La Sociedad gestiona el riesgo de falta de efectivo a corto plazo recurriendo a una herramienta de planificación de liquidez. Esta herramienta considera el vencimiento de las inversiones financieras y los activos financieros, así como las proyecciones de los flujos de efectivo de las operaciones.

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

La composición de los deudores comerciales en el ejercicio 2008 es la siguiente:

| | 31.12.08 |
|--|---------------|
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 7) | 24.035 |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 17) | 22.791 |
| Deudores varios | 2.189 |
| Personal | 12 |
| Activos por impuesto corriente (Nota 15) | 0 |
| Otros créditos con las administraciones públicas (Nota 15) | 320 |
| | 49.347 |

Correcciones valorativas: El saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios se presenta neto de correcciones por deterioro. Durante el ejercicio 2008 no se ha producido movimiento alguno, siendo este saldo por deterioro al 31 de diciembre de 2008 de 15 miles de euros.

Todo el saldo de los clientes por ventas y prestaciones de servicio está denominado en euros.

11. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EXIGIBLES

Los activos líquidos equivalentes normalmente corresponden a depósitos bancarios con un plazo de vencimiento, en el momento de su adquisición, inferior a 3 meses.

No existen restricciones a la disponibilidad de la tesorería.

12. FONDOS PROPIOS

- a) Capital escriturado: Al 31 de diciembre de 2008 el capital social estaba representado por 153.865.392 acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en las bolsas de valores españolas. Todas las acciones son de la misma clase y otorgan los mismos derechos.

Según los datos más actualizados disponibles, la participación total, tanto directa como indirecta, en el capital de Ebro Puleva, S.A., de sociedades que superan el 5% del capital a 31 de diciembre de 2008, son: Instituto Hispánico del Arroz, S.A. el 15,344% (directamente el 8,620% e indirectamente el 6,724% a través de Hispafoods Invest, S.L.), Alimentos y Aceites, S.A. el 8,446%, Casa Grande de Cartagena, S.L. el 6,158%, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria el 6,01%, Grupo Caja España el 5,037%, y Corporación Económica DAMM, S.A. el 5,011%.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

- b) Prima de emisión: En relación con la prima de emisión, 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
- c) Reserva legal: 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. Al 31 de diciembre de 2008 la reserva legal está dotada al 100%.
- d) Remanente: Esta reserva es de libre distribución, con las limitaciones impuestas por la normativa mercantil referentes a los gastos de investigación y desarrollo pendientes de amortizar.
- e) Reserva Actualización Ley 7/96 de 7 de junio: 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 en 2001 la segregación de rama de actividad azucarera y en 2003 la disolución de GDP, quedan en el balance de la Sociedad un importe de 3.169 miles de euros (incluido en Otras reservas).

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.

- f) Acciones propias: Durante el año 2008, la Sociedad ha efectuado compras y ventas de acciones propias al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales celebradas el 18 de abril de 2007 y el 9 de junio de 2008, habiéndose notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En este ejercicio se han efectuado compras de 4.483.601 acciones y ventas de 126.521 acciones. Al finalizar el ejercicio 2008 la Sociedad tiene en autocartera 5.078.735 acciones que corresponden al 3,301% de su capital. Al cierre del ejercicio 2008, excepto por la posible entrega de parte de estas acciones propias a consecuencia del dividendo extraordinario en especie comentado en la Nota 3, no está establecido un destino concreto para estas acciones propias.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

13. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose de las partidas que componen las deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2008 son los siguientes (en miles de euros):

| | Largo plazo | Corto plazo |
|--|----------------|----------------|
| Créditos bancarios a largo dispuestos en euros | 70.942 | 71.000 |
| Créditos bancarios a largo dispuestos en dólares USA | 451.361 | - |
| Líneas de pólizas de créditos en euros a corto | - | 52.562 |
| Intereses devengados, no vencidos | - | 2.262 |
| TOTAL | 522.303 | 125.824 |

Los créditos bancarios a largo plazo han financiado las inversiones de Riviana Inc (2004), Panzani SAS (2005) y New Word Pasta Company (2006). Estos créditos a largo plazo están garantizados por las Sociedades Dependientes Azucarera Ebro, S.L., Puleva Foods, S.L., Herba Food, S.L., Herba Ricemills, S.L. y Panzani SAS, y corresponden a:

- Contrato de préstamo sindicado formalizado en noviembre de 2004, y mediante novación de mayo de 2005 y nueva novación de noviembre de 2006, por importe de 287,9 millones de euros, de los que quedan, pendientes de devolución al 31 de diciembre de 2008, 142 millones de euros, cuyo principal está siendo amortizado en 8 cuotas semestrales de 35,5 millones de euros a partir de mayo de 2007. El tipo de interés anual aplicable al préstamo en euros está referenciado al EURIBOR 1, 3, 6 o 12 meses más un diferencial de mercado.
- Contrato de préstamo sindicado formalizado en mayo de 2005 por importe de 440 millones de dólares USA y novación de noviembre de 2006, cuyo principal será amortizado en 6 cuotas semestrales de 73,33 millones de dólares a partir de octubre de 2011. El tipo de interés anual aplicable al préstamo en dólares está referenciado al LIBOR 1, 3, 6 o 12 meses más un diferencial de mercado.
- Contrato de préstamo bilateral formalizado en noviembre de 2006 por importe de 190 millones de dólares USA, cuyo principal será amortizado en 4 cuotas semestrales de 47,5 millones de dólares a partir de mayo de 2015. El tipo de interés anual aplicable al préstamo en dólares está referenciado al LIBOR 1, 3, 6 o 12 meses más un diferencial de mercado.

La Sociedad deberá cumplir en todo momento durante la vida de los tres préstamos mencionados con una serie de ratios calculados sobre la base en los estados financieros consolidados del Grupo en que dicha sociedad fuera sociedad dominante. El incumplimiento de los mismos supondría incrementos del coste financiero y, según los casos, un supuesto de vencimiento anticipado del contrato. Al 31 de diciembre de 2008 todos los ratios han sido cumplidos.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2008, la sociedad posee facilidades crediticias en bancos por un límite de 59 millones de euros formalizadas en pólizas con garantía personal, teniendo dispuesto un total de 52.562 miles de euros. El tipo de interés medio anual de estas deudas, excluyendo los préstamos a largo plazo, es el EURIBOR 3 meses más un diferencial de mercado del 0,424% de media.

Asimismo, existen líneas de emisión de avales y otras garantías bancarias a favor de la compañía, por importe total de 10.000 miles de euros, siendo el saldo dispuesto por dichos conceptos al 31 de diciembre de 2008 de 9.930 miles de euros. Además, está formalizado aval bancario por importe de 860 miles de dólares USA (618 miles de euros) para cubrir las garantías dadas al comprador en la venta en 2006 del negocio de Guatemala (Nota 16). Esta garantía cubre posibles contingencias que pudieran surgir en el negocio vendido, cuyo origen fuera anterior a la fecha de venta, y durante tres años (hasta 10 de agosto de 2009).

El calendario de vencimientos de los créditos bancarios a largo plazo es como sigue:

| | |
|-------------------------|--|
| Vencimiento 2009 | 71.000 miles de euros |
| Vencimiento 2010 | 70.942 miles de euros |
| Vencimiento 2011 | 73.333 miles de US\$ (52.539 miles de euros al 31/12/08) |
| Vencimiento 2012 | 146.666 miles de US\$ (105.078 miles de euros al 31/12/08) |
| Vencimiento 2013 | 146.666 miles de US\$ (105.078 miles de euros al 31/12/08) |
| Vencimiento 2014 a 2016 | 263.335 miles de US\$ (188.666 miles de euros al 31/12/08) |

14. PROVISIONES A LARGO PLAZO

La composición y movimientos de las provisiones en el ejercicio 2008 han sido los siguientes:

| PROVISIONES A LARGO PLAZO | Obligaciones por prestaciones al personal | | | Otras provisiones | Total |
|---|---|--------------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | Premios de permanencia | Remunerac. A largo plazo | Total | Por contingencias | |
| Saldo inicial: 1 de enero de 2008 | 140 | 859 | 999 | 59 | 1.058 |
| - Dotaciones | 41 | 1.235 | 1.276 | 2.189 | 3.465 |
| - Aplicaciones | -13 | 0 | -13 | 0 | -13 |
| - Regularizaciones | 0 | 65 | 65 | | 65 |
| Saldo final: 31 de diciembre de 2008 | 168 | 2.159 | 2.327 | 2.248 | 4.575 |

Provisión por contingencias

El saldo al 31 de diciembre de 2008 que presenta esta cuenta corresponde básicamente a provisiones para determinadas contingencias y otras reclamaciones menores para las que los Administradores de la Sociedad estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

Provisión para premios de permanencia

Algunos empleados de Ebro Puleva, S.A. son beneficiarios de premios de permanencia de 25 y 40 años constituidos en un fondo interno de la Sociedad. La provisión constituida y registrada en balance al 31 de diciembre de 2008 por importe de 168 miles de euros para estos premios de permanencia representa el valor actual, calculado mediante estudios actuariales realizados por expertos independientes, de los posibles compromisos de pago futuros contraídos por la Sociedad con este personal. Las hipótesis básicas utilizadas en el último estudio actuarial, realizado con efecto de 31 de diciembre de 2008, han sido las siguientes:

- a) Tasa de descuento aplicada del 3,61% anual
- b) Evolución de salarios: se ha supuesto un incremento anual acumulativo del 3%.
- c) Tablas de mortalidad y supervivencia: Tablas PERM/F 2000P

Provisión remuneraciones a largo plazo

Ver Nota 18.6

15. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con administraciones públicas al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

| Miles de euros | 31/12/2008 |
|--|------------|
| <u>Corrientes</u> | |
| Activos por impuesto corriente | 0 |
| Otros créditos con Administraciones públicas | 320 |
| Pasivos por impuesto corriente | -1.035 |
| Otras deudas con administraciones públicas | -1.751 |
| | -2.466 |
| <u>No Corrientes</u> | |
| Activos por impuestos diferidos | 15.632 |
| Pasivos por impuestos diferidos | -27.249 |
| | -11.617 |

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción.

La Sociedad tienen abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables. En opinión de los Administradores de la Sociedad no procede provisionar importe alguno por las posibles contingencias adicionales que se podrían derivar de las diferentes interpretaciones de la legislación fiscal, al entender que en caso de inspección por las Autoridades Fiscales, los Administradores tienen argumentos suficientes para justificar la interpretación aplicada por la Sociedad en la interpretación de la normativa fiscal.

EBRO PULEVA, S.A.

**Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)**

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30 % sobre la base imponible.

15.1. El Grupo fiscal en régimen de declaración consolidada está formado en 2008 por:

- Ebro Puleva, S.A. (Sociedad cabecera del grupo fiscal)
- Fincas e Inversiones Ebro, S.A.
- Azucarera Ebro, S.L. (Grupo)
- Dosbio 2010, S.L.
- Arotz Foods, S.A.
- Puleva Food, S.L. (grupo)
- Lactimilk, S.A. (grupo)
- Herba Foods, S.L.
- Herba Ricemills, S.L (grupo)
- Herba Nutrición, S.L
- Fallera Nutrición, S. L.
- Jiloca, S.A.

15.2 La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) para el ejercicio 2008 es la siguiente:

| Resultado antes de impuestos por operaciones continuadas | | (31.099) | | |
|---|------------------|----------------------|-----------------|-------------------|
| | Aumentos | Disminuciones | | |
| Diferencias permanentes | 368 | 109 | 259 | |
| Difer. permanentes de ajustes de consolidación fiscal | | 26.077 | (26.077) | |
| Resultado contable ajustado | | | (56.917) | |
| Diferencias temporarias con origen en el ejercicio | 3.517 | 915 | 2.602 | |
| Diferencias temporarias con origen en otros ejercicios | 7.500 | 20.737 | (13.237) | |
| Difer. temporarias de ajustes de consolidación fiscal | 7.104 | | 7.104 | |
| Base imponible negativa de 2007 a compensar | | 15.036 | (15.036) | |
| Ajustes de conversión al nuevo PGC (ver Nota 21.2) | | 14.283 | (14.283) | |
| Resultado fiscal (base imponible) de la Sociedad | | | (89.767) | |
| TOTAL BASE IMPONIBLE DE EBRO PULEVA, S.A. | | | (89.767) | |
| | Devengado | A cobrar | Diferido | Anticipado |
| Impuesto de Sociedades cuota (30%) | (17.075) | 26.929 | (7.928) | (1.926) |
| Cuota líquida positiva | (17.075) | 26.929 | (7.928) | (1.926) |
| Deducciones de la cuota | (1.460) | 5.449 | 0 | (3.989) |
| IMPUESTO DE SOCIEDADES 2008 | (18.535) | 32.378 | (7.928) | (5.915) |
| Impuesto de Establecimiento Permanente | 19 | | | |
| Regularización de impuesto de 2007 | 1 | | | |
| TOTAL IMPUESTO DE SOCIEDADES | (18.515) | | | |

La conciliación de la cuota líquida del impuesto de sociedades de Ebro Puleva, S.A. con la cuota líquida total a pagar derivada de la integración de todas las cuotas de las sociedades del grupo fiscal, es la siguiente:

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresada en miles de euros)

| | Importe |
|--|----------------|
| Cuota líquida resultante de Ebro Puleva, S.A. | 32.378 |
| Pagos a cuenta realizados durante el ejercicio | 282 |
| Retenciones | 48 |
| Cuota líquida del resto de sociedades del grupo fiscal | (33.743) |
| Deuda a cobrar (pagar) del Grupo Fiscal | (1.035) |

- 15.3 La conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el resultado del multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, diferenciando el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

| | 2008 Cuenta de pérdidas y ganancias |
|--|--|
| Resultado antes de impuestos por operaciones continuadas | -31.099 |
| Tipo impositivo aplicable | 30% |
| Carga impositiva teórica | -9.330 |
| <u>Efecto de:</u> | |
| Gastos no deducibles | 110 |
| Dividendos dentro del grupo fiscal | -7.823 |
| Deducciones y otros | -1.472 |
| | -18.515 |
| <u>Gasto impositivo (detalle):</u> | |
| Corriente | -32.378 |
| Diferido | 13.843 |
| Regularización | 20 |
| Gasto impositivo efectivo (Ingreso) | -18.515 |

- 15.4 El detalle de las diferencias temporarias habidas en el ejercicio 2008 en Ebro Puleva, S.A. es el siguiente:

| Aumentos | IMPORTE |
|---|----------------|
| Dotaciones provisión para remuneraciones a largo plazo | 1.328 |
| Dotaciones provisión para contingencias | 2.189 |
| Periodificación deducción inversión exterior | 7.500 |
| Dotación corrección valorativa de sociedades del grupo fiscal | 7.104 |
| TOTAL | 18.121 |

| Disminuciones | IMPORTE |
|---|----------------|
| Gasto por amortización fiscal del Fondo de Comercio de fusión | 2.007 |
| Diferencia temporal por amortización del fondo de comercio fiscal | 18.730 |
| Amortización fiscal de Marcas | 915 |
| TOTAL | 21.652 |

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresada en miles de euros)

15.5 El detalle de las diferencias permanentes habidas en el ejercicio 2008 en de Ebro Puleva, S.A., es el siguiente:

| | IMPORTE |
|---|----------------|
| Aumentos: | |
| Sanciones y multas | 5 |
| Donaciones | 350 |
| Otros gastos no deducibles | 13 |
| TOTAL | 368 |
| Disminuciones: | |
| Ajustes por dividendos de filiales del grupo fiscal | 26.077 |
| Amortización a efectos fiscales de fondos de comercio | 109 |
| TOTAL | 26.186 |

15.6 En Ebro Puleva, S.A. las deducciones de la cuota de 2008 corresponden principalmente a doble imposición de dividendos, a donaciones y a reinversiones de plusvalías en ventas de activos. El importe comprometido de reinversiones por el grupo fiscal para tener derecho a la deducción fiscal por reinversión de las plusvalías generadas en 2008 ha ascendido a 16,2 millones de euros, cantidad ya reinvertida por el Grupo fiscal en el propio 2008 (11,2, 76,3, 87, 65, 25 y 33,6 millones de euros, respectivamente, en 2007, 2006, 2005, 2004, 2003 y 2002, cantidades que ya fueron reinvertidas por el Grupo fiscal en cada uno de los ejercicios mencionados). Asimismo, se han cumplido el resto de requisitos para poder aplicar estas deducciones.

15.7 El movimiento producido en el ejercicio en las cuentas de Activos y Pasivos por impuestos diferidos de Ebro Puleva, S.A. ha sido el siguiente:

| | 1/1/2008 | Altas | Bajas | Regulariz. | 31/12/2008 |
|--|-----------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Activos por impuestos diferidos | | | | | |
| - Fondo de comercio de fusión | 7.223 | | -602 | | 6.621 |
| - Inmovilizado intangible: Marcas | 3.308 | | | | 3.308 |
| - Inmovilizado material: Terrenos | 129 | | | | 129 |
| - Provisiones de remuneraciones a largo plazo | 0 | 390 | | 258 | 648 |
| - Provisiones de premios de permanencia | 43 | 9 | | | 52 |
| - Provisiones de contingencias | 0 | 656 | | | 656 |
| - Dotac. correcc. Valorat. de socied. del grupo fiscal | | 2.131 | | | 2.131 |
| - Crédito fiscal por base imponible de 2007 | 4.784 | | -4.511 | -273 | 0 |
| - Crédito fiscal por deducciones pendientes 2007 | 6.172 | | -3.989 | -96 | 2.087 |
| | 21.659 | 3.186 | -9.102 | -111 | 15.632 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | | | | |
| - Amortización fiscal de fondos de comercio | -16.470 | -5.619 | | 12 | -22.077 |
| - Amortización fiscal de Marcas | 0 | -274 | | | -274 |
| - Periodificación deducción inversión exterior | -6.750 | | 2.250 | | -4.500 |
| - Diferimiento plusvalías grupo fiscal | -398 | | | | -398 |
| - Diferencias en cambio | 4.285 | | -4.285 | | 0 |
| | -19.333 | -5.893 | -2.035 | 12 | -27.249 |

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

16. GARANTIAS COMPROMETIDAS

Al 31 de diciembre de 2008 existen las siguientes garantías dadas en forma de avales bancarios:

| | IMPORTE |
|--|---------|
| <u>Avales recibidos de bancos y presentados</u> | |
| Ante tribunales y organismos por reclamaciones económico-administrativas y aplazamiento de impuestos | 2.907 |
| Ante terceros como garantía de cumplimiento de operaciones de tráfico normal | 1.023 |
| Ante terceros como garantía de cumplimiento de garantías contractuales | 6.618 |
| <u>Avales concedidos por Ebro Puleva, S.A.</u> | |
| Avales ante bancos como garantía de sociedades asociadas | 60.491 |

Ante terceros como garantía de cumplimiento de garantías contractuales, se formalizó en 2006 aval bancario por importe de 5.160 miles de dólares USA (3.918 miles de euros) que se redujo a 860 miles de dólares USA (618 miles de euros) en 2008 para cubrir las garantías dadas al comprador en la venta en 2006 del negocio de la filial de Guatemala. Esta garantía cubre posibles contingencias que pudieran surgir en el negocio vendido, cuyo origen fuera anterior a la fecha de venta, y durante los siguientes tres años (hasta 10 de agosto de 2009). Adicionalmente, existen unos avales concedidos por importe de 6 millones de euros garantizando la transacción de los terrenos de Alagón (ver Nota 7).

Los avales otorgados ante Bancos, como garantía de cumplimiento en operaciones de sociedades asociadas, corresponde a los prestados por Ebro Puleva, S.A. a la sociedad asociada (indirectamente a través de Dosbio 2010, S.L.) Biocarburantes de Castilla y León, S.A. para el préstamo sindicado que ésta última firmó con diversas entidades financieras en noviembre de 2004, y con novación en 2007, para la financiación del proyecto (fábrica de biocarburantes), así como para líneas de crédito de financiación de circulante. El importe total del préstamo sindicado pendiente de amortizar y de las líneas de crédito de circulante dispuestas al 31 de diciembre de 2008 menos la caja disponible asciende a 121 millones de euros, avalados al 50% por cada accionista de Biocarburantes de Castilla y León, S.A. Por tanto, a Ebro Puleva, S.A. le corresponde avalar un total máximo de 60,5 millones de euros.

No se espera ningún tipo de perjuicio para la Sociedad con motivo de los avales prestados anteriormente indicados.

EBRO PULEVA, S.A.**Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)****17. CUENTAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS**

En la Nota 8 se incluye la relación de sociedades dependientes y asociadas de Ebro Puleva, S.A. A lo largo de este ejercicio las operaciones con empresas asociadas no han supuesto ninguna cuantía relevante, excepto por lo ya comentado en la Nota 16 en relación con los préstamos y avales concedidos por Ebro Puleva, S.A. a Biocarburantes de Castilla y León, S.A.

Durante el ejercicio, las principales operaciones realizadas por la Sociedad con sociedades del Grupo y Asociadas han sido las siguientes:

| | Sociedades Grupo | Sociedades Asociadas |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Servicios exteriores | 1.389 | 0 |
| Gastos de personal | 0 | 0 |
| Gastos financieros | 18.059 | 15 |
| Total compras y gastos | 19.448 | 15 |
| Otros Ingresos de explotación | 4.335 | 0 |
| Ingresos financieros | 4.887 | 209 |
| Ingresos por dividendos recibidos | 26.327 | 0 |
| Total ventas e ingresos | 35.549 | 209 |

Los saldos de Ebro Puleva, S.A. con las sociedades del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2008 son los siguientes:

| SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS | Créditos a largo plazo | Empresas deudoras | Saldos acreedores | | Empresas Proveedores |
|---|---------------------------|----------------------|-------------------|---------------|-------------------------|
| | | | A largo plazo | A corto plazo | |
| Panzani SAS | 40.838 | 56 | | | (427) |
| Beira Terrace Soc. de Construções, Ltda. | 7.965 | | | | |
| Azucarera Ebro, S.L. | | 15.108 | | | (155) |
| Herba Foods, S.L. | | 160 | | | (5) |
| Dosbio 2010, S.L. | 16.594 | 469 | | | (3.968) |
| Herba Ricemills, S.L. | 27.899 | 1.807 | | | (5) |
| Herba Nutrición, S. L. | | 37 | | | (1) |
| Fincas e inversiones Ebro, S.A. | | 54 | (2.392) | | (19) |
| Arotz Foods, S.A. | | 236 | (25.610) | (242) | (4) |
| Puleva Foods, S.L. (Grupo) | | 3.769 | (121.773) | (283) | (7) |
| Lactimilk, S.L. (Grupo) | | 695 | | | |
| Grupo Riviana (Centro América) | | 62 | (18.291) | (95) | |
| New World Pasta Company, Inc (Grupo) | | 93 | | | |
| Birkei Teigwaren, GmbH (Grupo) | 14.395 | 12 | | | |
| Nueva Comercial Azúcarera, S.L. | | 80 | | | |
| Biocarburantes de Castilla y León, S.A. | 3.117 | | | | |
| Fallera Nutrición, S.L. | | | | | (3) |
| Jiloca, S.A. | | 153 | | | |
| Lince, Ltd. | | | (900) | | |
| | 110.808 | 22.791 | (168.966) | (620) | (4.594) |
| Saldos con Azucarera Ebro, S.L. en activos/pasivos no corrientes mantenidos para la venta | 0 | 0 | 0 | 45.878 | 0 |

Los créditos acreedores a largo plazo no tienen vencimiento determinado.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

La Sociedad tiene suscrito un contrato de cuenta corriente mercantil con la mayoría de sus sociedades dependientes españolas y extranjeras, 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 como norma general a tipos de interés de mercado.

18. OPERACIONES VINCULADAS

Las ventas y compras de partes vinculadas se han realizado a los precios normales del mercado. Los saldos por operaciones comerciales a cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y su liquidación se produce en efectivo. Excepto por lo comentado en la Nota 16 en relación con Biocarburantes de Castilla y León, S.A., no se han prestado o recibido otras garantías respecto a las cuentas a cobrar o a pagar con partes vinculadas.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008, el Grupo no ha registrado provisión alguna por saldos de dudoso cobro de partes vinculadas. Esta evaluación se hace cada ejercicio mediante el examen de la posición financiera de la parte vinculada, así como del mercado en que opera.

18.1 Operaciones vinculadas con accionistas significativos (o relacionados con ellos) de Ebro Puleva, S.A., excluidos Consejeros.

En la Nota 12 se relacionan aquellas Sociedades que tienen una participación significativa en el capital de Ebro Puleva, S.A.

El resumen de las transacciones, excluidos dividendos, de Ebro Puleva, S.A. con estos accionistas significativos (salvo que sean Consejeros, en cuyo caso se reflejan en la Nota 18.2 es el siguiente:

Ninguna en 2008.

18.2 Operaciones vinculadas con administradores y directivos (o relacionados con ellos) de Ebro Puleva, S.A.

El resumen de las transacciones, excluidos dividendos, entre Ebro Puleva, S.A. y sus Consejeros y directivos es el siguiente:

| Nombre o denominación social de los administradores o directivos | Tipo de operación | Importe (miles de euros) Ejercicio 2008 |
|--|---|---|
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | Acuerdos de financiación: préstamos prestatario | Disponible 55 792 Dispuesto 55.792 |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | Acuerdos de financiación: préstamos prestatario | Disponible 27 927 Dispuesto. 27 927 |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | Acuerdos de financiación: préstamos prestatario | Disponible: 6 000 Dispuesto: 3.880 |

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

18.3 Otras operaciones vinculadas con accionistas significativos y con Consejeros y directivos: dividendos percibidos de Ebro Puleva, S.A.

En el marco de la política general de dividendo de Ebro Puleva, S.A. se han distribuido las siguientes cantidades, expresadas en miles de euros:

Dividendos 2008:

- Dividendos accionistas significativos: 14.677
- Dividendos consejeros y directivos: 11.594

18.4 Remuneración de Consejeros.

La remuneración global devengada por los miembros del Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A. en el ejercicio 2008, ascendió a 3.915 miles de euros de acuerdo con el siguiente detalle (en miles de euros):

| REMUNERACIÓN AL CONSEJO Y OTROS BENEFICIOS | 2008 |
|---|--------------|
| CONCEPTOS RETRIBUTIVOS | |
| Dietas | 253 |
| Participación estatutaria | 2.055 |
| Total Consejeros externos | 2.308 |
| Sueldos, Salarios y Honorarios Profesionales | 1.592 |
| Indemnización y otros instrumentos de transmisión | 0 |
| Total Consejeros ejecutivos | 1.592 |
| TOTAL REMUNERACIONES | 3.900 |
| OTROS BENEFICIOS | |
| Seguros de vida y jubilación | 0 |

Los Estatutos en vigor de la Sociedad establecen una participación estatutaria del 2,5% del beneficio neto consolidado del ejercicio, siempre que estén cubiertas las atenciones de la reserva legal y que se haya reconocido a los accionistas un dividendo del 4% del capital desembolsado.

El Consejo de Administración de Ebro Puleva, en su reunión del 26 de febrero de 2009, decidió proponer, por segundo año consecutivo, la congelación de la participación estatutaria del ejercicio 2008, manteniéndola en la misma cantidad que en los ejercicios 2006 y 2007 (2.055.000 euros) lo que supondrá proponer a la Junta General de Accionistas la aplicación de un porcentaje del 1,57% sobre el beneficio consolidado atribuido a la sociedad en el ejercicio 2008. Asimismo, decidió mantener las dietas de asistencia en la cifra de 1.400 euros por asistencia al Consejo de Ebro Puleva y 700 euros por asistencia a las diversas Comisiones, lo que supone una cantidad total en el año 2008 de 253 miles de euros.

En el año 2006 el Presidente, don Antonio Hernández Callejas, comunicó al Consejo de Administración su completa e irrevocable renuncia al blindaje establecido originariamente en su contrato, consistente en una indemnización neta equivalente a dos anualidades brutas de su retribución total anual.

**Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)**

Por su parte, el Director General, don Jaime Carbó Fernández, y el Secretario General, don Miguel Angel Pérez Álvarez renunciaron igualmente a los blindajes establecidos originariamente en sus respectivos contratos, consistentes en una indemnización neta equivalente a dos anualidades brutas de la retribución total anual, acordando el Consejo de Administración en ambos casos su sustitución por una indemnización para los supuestos de cese o cambio de control equivalente en términos netos a la que correspondería en su caso de resultar aplicable el actual régimen del Estatuto de los Trabajadores.

Por otro lado, ningún miembro del Consejo de Administración que desempeña puestos ejecutivos desde 2006 es beneficiario de seguros complementarios de vida y jubilación.

Asimismo, 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 garantía.

18.5 Artículo 127 ter, apartado 4, TRLSA.

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter, apartado 4, del vigente Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se incluye en este apartado de la Memoria la información que los administradores, en cumplimiento de su deber de lealtad, han comunicado a la sociedad, relativa a las participaciones y cargos que ocupan en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Ebro Puleva, S.A., formen éstas parte o no del Grupo Ebro Puleva.

➤ Don Antonio Hernández Callejas:

- Participación directa en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. del 16,666%. No ocupa ningún cargo.
- Participación indirecta en Casarone Agroindustrial, S.A. del 3,620%. No ocupa ningún cargo.

➤ Don Félix Hernández Callejas:

- Participación directa en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. del 16,666%. No ocupa ningún cargo.
- Participación indirecta en Casarone Agroindustrial, S.A. del 3,620%. No ocupa ningún cargo.
- Participación directa en Rivera del Arroz, S.A. del 0,002%. Ocupa el cargo de Consejero.
- Participación directa en Mundi Riz, S.A. del 0,0002%. Ocupa el cargo de Consejero.

➤ Doña Blanca Hernández Rodríguez:

- Participación directa en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. del 16,666%. No ocupa ningún cargo.
- Participación indirecta en Casarone Agroindustrial, S.A. del 3,020%. No ocupa ningún cargo.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

Se hace constar que don Antonio Hernández Callejas, don Félix Hernández Callejas y doña Blanca Hernández Rodríguez participan indirectamente en Ebro Puleva, S.A. a través de la participación del 15,344% que en esta sociedad tiene Instituto Hispánico del Arroz, S.A., directamente y a través de Hispafoods Invest, S.L.

➤ Caja de Ahorros de Salamanca y Soria:

- Participación en Barrancarnes Industrial del 40%. Ocupa el cargo de Consejera.
- Participación en Jamones Burgaleses, S.A. del 40%. Ocupa el cargo de Consejera.
- Participación en Leonesa Astur de Piensos, S.A. del 41,29%. Ocupa el cargo de Consejera.
- Participación en Divaq Diproteg, S.A. del 27,0101%. Ocupa el cargo de Consejera.
- Participación en Marcos Soterrano, S.A. del 50%. No ocupa ningún cargo.
- Participación en Qualia Lácteos, S.L. del 26,469%. No ocupa ningún cargo.

➤ Caja España de Inversiones y Monte de Piedad:

- Participación en Campo de Inversiones, S.A. del 100%. Ocupa el cargo de Vocal del Consejo de Administración.

➤ Don Juan Domingo Ortega Martínez:

- Participación indirecta del 60,69% en Quesos Forlasa, S.A. Representa a Forlasa Alimentación, S.L. como Consejero Delegado de aquella.
- Participación directa del 60,84% en Forlasa Alimentación, S.L. Ocupa el cargo de Consejero Delegado.
- Participación indirecta del 59,85% en Forlactaria Operadores Lecheros, S.A. Ocupa el cargo de Presidente del Consejo de Administración.

Asimismo, se informa de los cargos que ocupan los administradores en otras sociedades pertenecientes al Grupo Ebro Puleva, en las que ninguno de ellos tiene porcentaje de participación:

| Nombre del Consejero | Sociedad del Grupo Ebro Puleva | Cargo |
|--------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Don José Barreiro Seoane | Dosbio 2010, S.L.U. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | Panzani, S.A.S. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | Dosbio 2010, S.L.U. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | Riviana Foods, Inc. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | Ebro America, inc. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | El Castillo Debic Food Service, S.L. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | New World Pasta Company | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | N&C Boost, N.V. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | Boost Nutrition, C.V. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | Herba Germany GMBH | Administrador Solidario |
| Don Fernando Castelló Clemente | Castillo Castelló, S.A. | Presidente |
| Don Fernando Castelló Clemente | El Castillo Debic Food Service, S.L. | Presidente |
| Don Fernando Castelló Clemente | Lactimilk, S.A. | Presidente |
| Don Antonio Hernández Callejas | Panzani, S.A.S. | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | New World Pasta Company | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Riviana Foods, Inc. | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Dosbio 2010, S.L.U. | Presidente |

EBRO PULEVA, S.A.

**Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)**

| Nombre del Consejero | Sociedad del Grupo Ebro Puleva | Cargo |
|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| Don Antonio Hernández Callejas | Puleva Biotech, S.A. | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Azucarera Ebro, S.L.U. | Presidente |
| Don Antonio Hernández Callejas | Ebro America, Inc. | Presidente |
| Don Antonio Hernández Callejas | N&C Boost, N.V. | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Boost Nutrition, C.V. | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Danrice, A/S | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Joseph Heap&Sons Limited | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | S&Herba Foods Limited | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Anglo Australian Rice Limited | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Vogan & Co Limited | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | A W Mellish Limited | Administrador Solidario |
| Don Antonio Hernández Callejas | Joseph Heap Property Limited | Administrador Solidario |
| Don Antonio Hernández Callejas | Heap Comet Limited | Administrador Solidario |
| Don Antonio Hernández Callejas | Herba Germany GMBH | Administrador Solidario |
| Don Antonio Hernández Callejas | Arrozeiras Mudiarróz, S.A. | Presidente |
| Don Félix Hernández Callejas | Herba Ricemills, S.L.U | Consejero Delegado |
| Don Félix Hernández Callejas | Herba Foods, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Herba Nutrición, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Fallera Nutrición, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Nuratrñ, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Nutrial, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Nutramas, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Pronatur, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Vitasan, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Risella, Oy | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | S&B Herba Foods, Ltd. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Anglo Australian Rice, Ltd. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Joseph Heap&Sons, Ltd. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Vogan&Co, Ltd | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Danrice A/S | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Herba Egypt Ricemills, Co. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Arrozeiras Mudiarróz, S.A. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Riviana Foods, Inc. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Herba de Puerto Rico, LLC | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Herto, N.V. | Presidente |
| Don Félix Hernández Callejas | Boost Nutrition, C.V. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Rivera del Arroz, S.A. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Mundi Riz, S.A. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Herba Rice India, PVT, LTD | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Herba Hellas, S.A. | Liquidador |
| Don Félix Hernández Callejas | Puleva Biotech, S.A. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Española de I+D, S.A. | Consejero |
| Don Juan Domingo Ortega Martínez | Dosbio 2010, S.L.U. | Consejero |
| Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego | Azucarera Ebro, S.L. | Consejero Delegado |
| Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego | Compañía de Melazas, S.A. | Vicepresidente |
| Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego | Nueva Comercial Azucarera, S.A | Presidente |

Fuera de los casos anteriores, se hace constar que ningún administrador ha comunicado a la sociedad que tenga porcentaje alguno de participación ni ejerza cargo en entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Ebro Puleva, S.A. y sociedades de su Grupo.

Durante 2008 no han sido realizadas operaciones por los administradores de Ebro Puleva, S.A. con las sociedades del Grupo Ebro Puleva ajenas al tráfico ordinario de dichas Sociedades o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

18.6 Remuneración de Directivos

El total del personal que integra el colectivo de Directivos de Ebro Puleva, S.A. es de 7, cuya remuneración total agregada en 2008 ha sido de 1.360 miles de euros, correspondiendo a sueldos y salarios. No ha habido indemnizaciones.

En los contratos de tres de estos directivos se prevén cláusulas de garantía para los supuestos de cese o cambio de control que oscilan entre una y tres anualidades. En el resto de los casos resultaría aplicable la indemnización prevista en el Estatuto de los Trabajadores para el supuesto de despido improcedente.

Por otra parte, en el ejercicio 2006 el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Selección y Retribuciones, aprobó un programa de incentivos para su equipo directivo consistente en la posibilidad de percibir una determinada cantidad en metálico vinculada a la consecución de una serie de objetivos establecidos en el Plan Estratégico de la compañía para el periodo 2007-2009. La alta dirección del Grupo Ebro Puleva, incluidos los Consejeros ejecutivos, forma parte de los posibles beneficiarios del programa.

El incentivo a percibir consistiría en una cantidad referenciada a la media de la retribución fija anual del periodo 2007-2009 de cada uno de los beneficiarios, a la que se aplicaría un porcentaje en función del grado de consecución de los objetivos establecidos. El abono del incentivo, que se realizaría en el ejercicio 2010 (una vez aprobadas por la Junta General de Accionistas las cuentas anuales del año anterior), está ligado a la permanencia de los beneficiarios en el grupo hasta 31 de diciembre de 2009, así como a la consecución de los objetivos de EBITDA, EVA y otros objetivos cualitativos establecidos en el mencionado Plan Estratégico del Grupo.

Conforme a lo acordado por el Consejo de Administración de Ebro Puleva a propuesta de la Comisión de Selección y Retribuciones, la cantidad dotada en las cuentas anuales individuales 2008 en el epígrafe de "obligaciones por prestaciones al personal: remuneraciones a largo plazo" (ver nota 14), de acuerdo con el grado de cumplimiento de los objetivos establecidos en el Programa de Incentivos a Medio Plazo, asciende a la cantidad de 1.235 miles de euros. De acuerdo con las Condiciones Generales del Programa de Incentivos, la referida cantidad es una estimación provisional que se refleja contablemente y que no otorga por sí misma derecho al cobro de dicha cuantía, siendo necesario para ello, salvo en los casos de fallecimiento o declaración de incapacidad, estar en alta en la empresa cuando en el año 2010 la Junta General de Accionistas de Ebro Puleva apruebe las cuentas anuales correspondientes a 2009.

Este programa no está referenciado al valor de la acción de Ebro Puleva ni implica la percepción por parte de los beneficiarios de acciones o cualquier otro derecho sobre las mismas.

Por último, la sociedad dominante tiene suscrita y en vigor una póliza de seguro de responsabilidad civil de administradores y directivos de Ebro Puleva, S.A. con cobertura en todas sus filiales, con un límite de indemnización por año de 45 millones de euros, con un coste anual de 84.410 euros y vigencia hasta el 30 de abril de 2009, estando actualmente en proceso de renovación.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

19. OTRA INFORMACIÓN

a) Operaciones en divisas

La Sociedad realiza normalmente sus transacciones en euros, con excepción de las operaciones crediticias en dólares USA comentadas en la Nota 13 y el aval bancario descrito en la Nota 16.

b) Estructura del personal

| | Al final del ejercicio | | Promedio del Total |
|--------------------|------------------------|-----------|-----------------------|
| | Hombres | Mujeres | |
| Directivos | 9 | 2 | 11 |
| Mandos intermedios | 7 | 9 | 17 |
| Administrativos | 4 | 9 | 12 |
| | <u>20</u> | <u>20</u> | <u>40</u> |

c) Honorarios de auditoría

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 han ascendido a 260 miles de euros.

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por los auditores de cuentas de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2008 han ascendido a 185 miles de euros.

d) Información sobre medio ambiente

Las actividades desarrolladas por las distintas sociedades del Grupo Ebro Puleva requieren de las necesarias inversiones para gestionar y controlar los riesgos medioambientales. Las inversiones realizadas en este sentido que supongan adicionalmente una mayor utilidad productiva de las instalaciones y maquinarias son activadas y amortizadas linealmente de acuerdo con su vida útil estimada. Ebro Puleva, S.A. como holding del grupo no tiene que realizar estas labores y, por tanto, las inversiones y gastos medioambientales las realizan cada una de las sociedades del Grupo.

La labor desarrollada en los últimos ejercicios ha sido muy amplia, sobre todo para el control adecuado de los vertidos de aguas residuales, emisiones de gases de combustión y de polvo, y de residuos sólidos inertes, orgánicos y basuras.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas con la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posteridad al cierre y hasta la formulación de estas cuentas anuales, excepto por lo comentado a continuación, no se han producido otros hechos posteriores significativos.

La propuesta de distribución de resultados formulada por los Administradores de Ebro Puleva, S.A. en el Consejo de Administración del 25 de marzo de 2009 y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

- a) Los resultados consolidados de 2008 del Grupo Ebro Puleva permiten, como en ejercicios anteriores, proponer la entrega de un dividendo ordinario a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,36 euros por acción a liquidar en cuatro pagos trimestrales, de 0,09 euros cada uno, el 2 de abril, 2 de julio, 2 de octubre y 22 de diciembre de 2009, por un importe total de 55.391 miles de euros.
- b) Por otro lado, y de forma independiente, condicionado al buen fin de la venta del negocio azucarero (Azucarera Ebro, S.L. y algunas de sus filiales) y teniendo en cuenta los retornos esperados de ésta venta (según se indica en la Nota 8.a) se propone un dividendo extraordinario consistente en:
 - b.1) Dividendo extraordinario a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,36 euros por acción (adicionales al dividendo ordinario) a liquidar en tres pagos, de 0,12 euros cada uno, a lo largo de 2009, coincidiendo con las fechas de los últimos 3 pagos del dividendo ordinario (2 de julio, 2 de octubre y 22 de diciembre), por un importe total de 55.391 miles de euros.
 - b.2) Dividendo extraordinario en especie consistente en entregar acciones propias de la autocartera hasta agotar la prima de emisión existente (34.334 miles de euros) con una ecuación de entrega aproximada, teniendo en cuenta una estimación de cotización de 9 euros por acción, de 1 acción nueva por cada 40 antiguas, lo que supondría entregar 3,8 millones de acciones aproximadamente (en torno a un 2,5% del capital). La ecuación se concretará en el Consejo de Administración inmediatamente anterior a la Junta General de Accionistas, una vez conocida la cotización de cierre del día anterior. La entrega de este dividendo extraordinario en especie se produciría en los primeros días de mayo de 2009.

21. ASPECTOS DERIVADOS DE LA TRANSICIÓN A LAS NUEVAS NORMAS CONTABLES

Las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 se presentan de conformidad con las disposiciones del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, habiéndose tomado como fecha de transición el 1 de enero de 2008. En este sentido, de acuerdo con lo establecido en el apartado 1 de la Disposición Transitoria Cuarta del citado Plan, se ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2008 y, en consecuencia, no se presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de las notas explicativas, además de las cifras correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008, las correspondientes al ejercicio anterior.

A continuación se incluye, de acuerdo con la información requerida por Disposición Adicional Cuarta, apartado 1 del Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, la siguiente información:

- a) Explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales.
- b) Una conciliación del patrimonio neto en la fecha del balance de apertura del ejercicio precedente.

21.1 Explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales.

Las diferencias entre los criterios contables aplicados al 31 de diciembre de 2008 y los utilizados en el ejercicio anterior se detallan seguidamente:

- Reclasificaciones diversas:

El cambio de marco contable ha supuesto una multiplicidad de reclasificaciones, tanto en el balance como en la cuenta de pérdidas y ganancias. Entre ellas, las más relevantes son las siguientes:

- Amortizaciones y provisiones de elementos de activo, las cuales se registran minorando el valor de adquisición de los citados elementos en el balance de situación, mientras que con la anterior normativa contable se registraban en líneas separadas en los epígrafes correspondientes.
- Inversiones inmobiliarias: Los elementos de inmovilizado (Terrenos y construcciones) que la sociedad posee con el objeto de alquilarlo a terceros u obtener plusvalías futuras eran registradas con la anterior normativa contable dentro del inmovilizado material. Con la nueva normativa contable dichos activos son registrados dentro del epígrafe de Inversiones Inmobiliarias dentro del activo no corriente del balance de situación.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

- Nuevos estados contables en las cuentas anuales:

La nueva normativa contable ha introducido dos nuevos estados contables en las cuentas anuales:

- a) El estado de cambios en el patrimonio neto, el cual se presenta en dos documentos, el estado de ingresos y gastos reconocidos, y el estado total de cambios en el patrimonio neto.
- b) El estado de flujos de efectivo.

Por tanto los Administradores han procedido a incluir dichos estados en las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008.

- Cambios en normas de registro y valoración:

Las normas de registro y valoración aplicadas por la Sociedad en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 se explican con mayor detalle en el apartado 4 de la presente memoria y son conformes a la nueva normativa contable surgida tras la aprobación del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. Las principales diferencias entre estas normas de registro y valoración y las aplicadas por la Sociedad con la anterior normativa contable son las siguientes:

- a) Diferencias de cambio: Conforme a la anterior normativa contable las operaciones en moneda extranjera se contabilizaban al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Al cierre del ejercicio, las cuentas a cobrar y a pagar se corrigen en función del tipo de cambio existente en dicha fecha, llevándose las diferencias negativas a la cuenta de resultados en dicho momento y difiriéndose las positivas hasta su vencimiento. Conforme a la actual normativa contable, las transacciones se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de transición, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.
- b) Operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero en sociedades dependientes por tipo de cambio: Conforme a la actual normativa contable, la cobertura de una inversión neta en negocios en el extranjero a través de participaciones de empresas del grupo se trata como coberturas de valor razonable por el componente del tipo de cambio y, por tanto, da lugar a un ajuste en la partida que recoge el valor de la participación, con cargo o abono a pérdidas y ganancias, por la parte de la cobertura que cumple los criterios para ser considerada cobertura eficaz. Con la anterior normativa contable dicho ajuste no se realizaba.

EBRO PULEVA, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresada en miles de euros)

- c) Provisiones de Inversiones financieras en capital en empresas del grupo: Con la anterior normativa contable la Sociedad seguía el criterio de contabilizar sus participaciones en el capital de sociedades del grupo al menor entre el coste de adquisición y el valor teórico contable de las participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración al cierre de ejercicio. Con la actual normativa contable el importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y su importe recuperable, entendido este como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo estimados de dichas inversiones.
- d) Acciones propias: Con la anterior normativa contable, la Sociedad registraba sus acciones propias como un activo valorado al menor de su coste de adquisición, valor de mercado o valor teórico contable. Con la actual normativa contable, se registran restando del patrimonio neto valoradas al coste de adquisición.

21.2 Conciliación del patrimonio neto

El impacto de los ajustes realizados para dar cumplimiento a la primera aplicación se ha registrado en el patrimonio neto, tal y como establece la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto 1514/2007. La conciliación entre el patrimonio neto según el balance de situación contenido en las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2007 y el balance al 1 de enero de 2008, que incorpora los efectos citados, se muestra seguidamente:

| | <u>Importe</u> |
|---|-----------------|
| Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2007 según antigua normativa contable (ver a continuación de este cuadro) | 896.708 |
| Más: | |
| - Diferencias de cambio positivas no realizadas al cierre de 2007, neto de efecto fiscal | 36.308 |
| Menos: | |
| - Ajuste valor de inversiones en sociedades dependientes extranjeras por cobertura eficaz (tipo de cambio), neto de efecto fiscal | (46.306) |
| - Reclasificación de acciones propias por su valor neto | (4.546) |
| - Efecto fiscal de la eliminación de la provisión de acciones propias | (507) |
| Total ajustes netos de conversión con la nueva normativa | (15.051) |
| Patrimonio al 1 de enero de 2008 según nueva normativa contable | 881.657 |

EBRO PULEVA, S.A.

**Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)**

Tal y como requiere la disposición transitoria cuarta del Real Decreto 1514/2007, a continuación se presentan el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior. Esas cuentas anuales y por tanto el balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias que contenían fueron formuladas el 26 de marzo de 2008 y de acuerdo con la normativa contable anterior:

**EBRO PULEVA, S.A.
BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(miles de euros)**

| ACTIVO | 31.12.07 | PASIVO | 31.12.07 |
|---|------------------|--|------------------|
| INMOVILIZADO | 1.911.374 | FONDOS PROPIOS | 896.708 |
| GASTOS DE ESTABLECIMIENTO | 0 | | |
| INMOVILIZACIONES INMATERIALES | 5.515 | Capital suscrito | 92.319 |
| Patentes y marcas | 12.210 | Prima de emisión | 34.333 |
| Aplicaciones informáticas | 94 | Reserva de revalorización | 3.169 |
| Inmovilizado en curso | 0 | | |
| Amortizaciones y provisiones | (6.789) | RESERVAS | 758.203 |
| | | Reserva legal | 18.464 |
| INMOVILIZACIONES MATERIALES | 18.834 | Reservas para acciones propias | 4.546 |
| Terrenos y construcciones | 19.391 | Otras reservas | 735.193 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 1.363 | Pérdidas y ganancias (Beneficio) | 8.684 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 840 | | |
| Otro inmovilizado | 256 | INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS | |
| Inmovilizado en curso | 42 | EJERCICIOS | 51.868 |
| Amortizaciones y provisiones | (3.058) | Otros ingresos a distribuir | 51.868 |
| | | | |
| INMOVILIZACIONES FINANCIERAS | 1.882.479 | PROVISIONES PARA RIESGOS Y | |
| Participaciones en empresas del grupo | 1.793.926 | GASTOS | 199 |
| Créditos a empresas del grupo | 80.599 | Provisiones para pensiones y similares | 140 |
| Participaciones en empresas asociadas | 1 | Otras provisiones | 59 |
| Créditos a empresas asociadas | 2.946 | | |
| Otros créditos | 1 | ACREEDORES A LARGO PLAZO | 920.677 |
| Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo | 134 | Deudas con entidades de crédito | 569.960 |
| Provisiones | (6.339) | Deudas con empresas del grupo | 327.072 |
| Impuesto sobre beneficios anticipados | | Otras deudas | 27 |
| a largo plazo | 11.211 | Impuesto diferido | 23.618 |
| ACCIONES PROPIAS | 4.546 | | |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC. (N-8) | 1.828 | ACREEDORES A CORTO PLAZO | 90.079 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 46.329 | DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO | 77.997 |
| DEUDORES | 42.953 | Préstamos y otras deudas | 74.391 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 24.077 | Deudas por intereses | 3.606 |
| Empresas del grupo, deudores | 4.080 | | |
| Empresas asociadas, deudores | 0 | GRUPO Y ASOCIADAS CORTO PLAZO | 4.257 |
| Otros deudores | 0 | Deudas con empresas del grupo | 4.257 |
| Personal | 8 | Deudas con empresas asociadas | 0 |
| Administraciones públicas | 14.803 | ACREEDORES COMERCIALES | 2.144 |
| Provisiones | (15) | | |
| INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES | 3.330 | OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES | 5.681 |
| Créditos a empresas del grupo | 0 | Administraciones públicas | 1.809 |
| Otros créditos | 3.330 | Otras deudas | 1.295 |
| TESORERIA | 46 | Remuneraciones pendientes de pago | 2.577 |
| | | | |
| AJUSTES POR PERIODIFICACION | 0 | AJUSTES POR PERIODIFICACION | 0 |
| TOTAL | 1.959.531 | TOTAL | 1.959.531 |

EBRO PULEVA, S.A.

**Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresada en miles de euros)**

EBRO PULEVA, S.A.
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

| <u>D E B E</u> | <u>2007</u> | <u>H A B E R</u> | <u>2007</u> |
|---|---------------|--|-----------------|
| GASTOS | | INGRESOS | |
| GASTOS DE PERSONAL | 7.604 | OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION | 4.911 |
| Sueldos, salarios y asimilados | 6.906 | Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | 4.758 |
| Cargas sociales | 698 | Subvenciones | 12 |
| | | Exceso de provisiones de riesgos y gastos | 141 |
| DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES DE INMOVILIZADO | 1.180 | | |
| OTROS GASTOS DE EXPLOTACION | 10.113 | | |
| Servicios exteriores | 9.417 | | |
| Tributos | 696 | | |
| | | PERDIDAS DE EXPLOTACION | (13.986) |
| GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS | 52.462 | INGRESOS DE PARTICIPACIONES EN CAPITAL | 53.736 |
| Por deudas con empresas del grupo | 13.129 | En empresas del grupo | 53.736 |
| Por deudas con terceros y gastos asimilados | 39.333 | | |
| | | INGRESOS DE OTROS VALORES NEGOCIABLES Y DE CRÉDITOS DEL ACTIVO INMOVILIZADO | 0 |
| | | OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS | 5.552 |
| | | De empresas del grupo y asociadas | 5.186 |
| | | Otros intereses | 366 |
| DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CAMBIO | 498 | DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO | 489 |
| RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS | 6.817 | | |
| BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | | PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | (7.169) |
| PERDIDAS PROCEDENTES INMOVILIZADO | 445 | BENEFICIOS EN ENAJENACION DE INMOVILIZADO MATERIAL Y CARTERA DE CONTROL | 2.554 |
| PERDIDAS POR OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS | 184 | BENEFICIO POR OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS | 83 |
| VARIACION DE LAS PROVISIONES DE INMOVILIZADO INMATERIAL Y CARTERA DE CONTROL | 9.160 | | |
| OTROS GASTOS EXTRAORDINARIOS | 2.486 | OTROS INGRESOS EXTRAORDINARIOS | 1.774 |
| RESULTADOS EXTRAORD. POSITIVOS | | RESULTADOS EXTRAORD. NEGATIVOS | (7.864) |
| BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS | | PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS | (15.033) |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES | 23.717 | | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS) | 8.684 | | |

EBRO PULEVA, S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresado en miles de euros)

Con fecha 20 de Noviembre de 2007 se publicó el RD 1514/2007, por el que se aprobó el nuevo Plan General de Contabilidad, en vigor desde el 1 de enero de 2008 y de obligatoria aplicación en los ejercicios iniciados a partir de dicha fecha. La información contenida en este Informe de Gestión se ha obtenido en base a los registros contables de la Sociedad y de acuerdo con dicha norma.

1. INFORME DE ACTIVIDADES

Ebro Puleva S.A. es la compañía cabecera del Grupo Ebro Puleva, primer grupo de alimentación español. A través de sus empresas filiales está presente en los mercados lácteos, arroz, pasta, biotecnología y biocombustibles en Europa, América del Norte y con una creciente presencia en terceros países.

Durante el presente ejercicio nuestro Grupo ha culminado el proceso de concentración en nuestros negocios centrales con la venta de la actividad azucarera. Se completa de esta forma uno de los puntos fundamentales del Plan Estratégico.

El contexto económico general del año 2008 ha estado presidido por la crisis económica. Lo que comenzó como una crisis financiera se fue extendiendo al resto de las actividades con el resultado de un número significativo de países de la OCDE entrando en recesión en el último trimestre del año. Esta situación se ha trasladado a otros mercados produciendo un verdadero carrusel de precios y una elevada dosis de incertidumbre. Pese a ello, los negocios centrales han salido reforzados durante el año, con crecimientos significativos en cifra de negocios y resultado operativo.

En el Informe de Gestión de las Cuentas Anuales Consolidadas se incluye información sobre la evolución de los negocios y actividades desarrolladas durante 2008 por los distintos segmentos o negocios que conforman el Grupo Ebro Puleva.

2. ANALISIS DEL EJERCICIO DE EBRO PULEVA, S.A.

Acontecimientos significativos del periodo

En los primeros días de enero de 2008 se culminó la adquisición del 100% del Grupo español Exxentia por Puleva Biotech, S.A. El precio pagado por Puleva Biotech, S.A. ha sido de 34 millones de euros. Al mismo tiempo, los vendedores de las acciones del Grupo Exxentia han adquirido a Ebro Puleva, S.A. el 11,09% del capital de Puleva Biotech, S.A., que a 2,5 euros por acción ha supuesto un importe de venta de 16 millones de euros. Tras la operación, Ebro Puleva, S.A. controla el 51,02% del capital de Puleva Biotech, S.A.

El 15 de diciembre de 2008, la Sociedad, propietaria del 100% de Azucarera Ebro, S.L., y Associated British Foods (ABF), propietaria del 100% de British Sugar, firmaron el contrato de compraventa de la sociedad Azucarera Ebro, S.L.

EBRO PULEVA, S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresado en miles de euros)

Los términos de la operación son:

- ABF comprará el negocio azucarero por un importe libre de deuda de 385 millones de euros. El importe de la deuda a descontar será el existente en la fecha de cierre de la transacción. El precio incluye el valor de todas las marcas azucareras que actualmente son propiedad legal de Ebro Puleva, S.A.
- Por otra parte, Ebro Puleva ingresará aproximadamente 141 millones de euros correspondientes a otras compensaciones, principalmente los fondos de reestructuración previstos por la Reforma de OCM del azúcar.
- Adicionalmente, el acuerdo también ha supuesto que dos de las sociedades del Grupo, dependientes 100% de Ebro Puleva, S.A. hayan incorporado a su patrimonio inmobiliario más de 200 hectáreas de suelo de diferentes calificaciones urbanísticas procedentes de Azucarera Ebro, S.L., por un importe estimado de 42 millones de euros.

La compraventa se materializará previa aprobación de las autoridades de la competencia, previsiblemente en los primeros meses de 2009.

Evolución de los negocios

Los ingresos de Ebro Puleva, S.A. proceden fundamentalmente de los dividendos de sus filiales y las operaciones con su patrimonio inmobiliario. Los gastos corresponden básicamente al coste financiero de las deudas que mantiene como cabecera del Grupo Ebro Puleva. Adicionalmente, en función de las variaciones patrimoniales de las filiales se producen dotaciones y reversiones de provisiones por la cartera de participaciones.

El resultado de explotación ha sido negativo en 16.094 miles de euros frente a una pérdida de 10.385 miles de euros en el ejercicio anterior. El aumento de las pérdidas corresponde básicamente a la variación de provisiones del inmovilizado.

El resultado financiero es negativo en 15.005 miles de euros, frente a pérdidas de 1.338 miles de euros en el ejercicio anterior. La variación se debe a la disminución de los dividendos recibidos compensados parcialmente por el resultado de la venta de acciones de Puleva Biotech comentado en el Punto 2 de este Informe.

El resultado después de impuestos es de una pérdida de 12.584 miles de euros.

3. EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Los resultados de Ebro Puleva de los ejercicios futuros, vendrán determinados por los dividendos que perciba de las filiales, las plusvalías realizadas en inmuebles considerados no estratégicos y los gastos financieros de la deuda que financia los activos.

Los Administradores de la sociedad consideran que los dividendos que se establezca para las sociedades filiales, será suficiente para que Ebro Puleva pueda obtener resultados que permitan una adecuada política de retribución a sus accionistas.

EBRO PULEVA, S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresado en miles de euros)

4. ACTIVIDAD EN MATERIA DE I+D

Se desarrolla en función de las actuaciones de las filiales (nos remitimos en este punto al informe de gestión consolidado).

5. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

Durante el año 2008, la Sociedad ha efectuado compras y ventas de acciones propias al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales celebradas el 18 de abril de 2007 y el 9 de junio de 2008, habiéndose notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En este ejercicio se han efectuado compras de 4.483.601 acciones y ventas de 126.521 acciones propias. Al finalizar el ejercicio 2008 la Sociedad tiene en autocartera 5.078.735 acciones que corresponden al 3,301% de su capital. Al cierre del ejercicio 2008, excepto por la posible entrega de parte de estas acciones propias a consecuencia del dividendo extraordinario en especie comentado en la Nota 3 y 20 de la memoria adjunta, no está establecido un destino concreto para estas acciones propias.

6. INFORMACION SOBRE PERSONAL

Los principales datos se reseñan en las Notas 18 y 19 de las Cuentas Anuales adjuntas.

7. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO RELACIONADOS CON LA ACTIVIDAD

Ebro Puleva, como sociedad cabecera de su grupo de empresas, está expuesta indirectamente a los riesgos asociados a sus filiales, vía la valoración de su cartera de participaciones y la retribución de dividendos de las mismas. La actividad de las filiales que conforman el Grupo Ebro Puleva se lleva a cabo en un entorno en el que existen factores exógenos que pueden influir en la evolución de sus operaciones y de sus resultados económicos.

Los principales riesgos son medioambientales, de negocio, financieros y de crédito, laborales y tecnológicos. La descripción de estos riesgos y de las políticas aplicadas para su reconocimiento y gestión se realiza en el Informe de gestión consolidado.

8. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros empleados comprenden préstamos bancarios, descubiertos bancarios, efectivo y depósitos a corto plazo. El principal propósito de estos instrumentos financieros es ampliar los recursos financieros para las operaciones del Grupo.

En ejercicios anteriores se han contratado productos derivados, cuya finalidad es gestionar los riesgos de tipo de interés y de cambio. La política de la Sociedad es no negociar con instrumentos financieros.

Los principales riesgos que se derivan de los instrumentos financieros empleados son el riesgo de crédito, el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, riesgo de liquidez y el riesgo de tipo de cambio.

EBRO PULEVA, S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresado en miles de euros)

El Consejo de Administración revisa y establece las políticas de gestión de cada uno de estos riesgos, que se resumen a continuación.

Riesgo de crédito

Ebro Puleva no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. Adicionalmente, las colocaciones de tesorería y la contratación de instrumentos financieros se realizan con entidades de elevada solvencia y calificación crediticia.

Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo

La Sociedad está expuesta al riesgo por cambios en los tipos de interés del mercado, principalmente por las obligaciones de pago a largo plazo a tipo de interés variable.

La política al respecto consiste en emplear cuando es necesario una combinación de tipos variables y fijos. Se persigue alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar su coste con una volatilidad reducida. Para ello se mantiene un seguimiento de la evolución de los tipos de interés con el apoyo de expertos. Cuando se considera necesario, Ebro Puleva contrata instrumentos financieros de tipo de interés.

Riesgo de tipo de cambio

Como resultado de las inversiones realizadas en Estados Unidos, el balance de la Sociedad puede verse afectado significativamente por las fluctuaciones en los tipos de cambio USD / Euro. Con el fin de mitigar este riesgo estructural por tipo de cambio se han obtenido préstamos nominados en dicha moneda. De esta forma, el 100% de la inversión en USA esta cubierta.

También presentan riesgo por tipo de cambio las transacciones realizadas por las filiales operativas en monedas distintas de la moneda funcional. En estos casos son las propias filiales las que contratan seguros de cambio u otros instrumentos de cobertura, siguiendo las políticas del Grupo.

Riesgo de liquidez

El objetivo de Ebro Puleva es mantener un equilibrio entre la continuidad de la financiación y la flexibilidad mediante el uso de pólizas de crédito autorenovables, préstamos bancarios e inversiones financieras temporales.

9. MEDIO AMBIENTE

Debido a la operativa tan específica de la Sociedad no existen implicaciones en relación con el medio ambiente por si misma. Ver Nota 19.d de las Cuentas Anuales.

10. HECHOS POSTERIORES

Con posteridad al cierre y hasta la formulación de estas cuentas anuales, excepto por lo comentado a continuación, no se han producido otros hechos posteriores significativos.

EBRO PULEVA, S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresado en miles de euros)

La propuesta de distribución de resultados formulada por los Administradores de Ebro Puleva, S.A. en el Consejo de Administración del 25 de marzo de 2009 y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

- c) Los resultados consolidados de 2008 del Grupo Ebro Puleva permiten, como en ejercicios anteriores, proponer la entrega de un dividendo ordinario a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,36 euros por acción a liquidar en cuatro pagos trimestrales, de 0,09 euros cada uno, el 2 de abril, 2 de julio, 2 de octubre y 22 de diciembre de 2009, por un importe total de 55.391 miles de euros.
- d) Por otro lado, y de forma independiente, condicionado al buen fin de la venta del negocio azucarero (Azucarera Ebro, S.L. y algunas de sus filiales) y teniendo en cuenta los retornos esperados de ésta venta (según se indica en la Nota 8.a) se propone un dividendo extraordinario consistente en:
 - b.1) Dividendo extraordinario a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,36 euros por acción (adicionales al dividendo ordinario) a liquidar en tres pagos, de 0,12 euros cada uno, a lo largo de 2009, coincidiendo con las fechas de los últimos 3 pagos del dividendo ordinario (2 de julio, 2 de octubre y 22 de diciembre), por un importe total de 55.391 miles de euros.
 - b.2) Dividendo extraordinario en especie consistente en entregar acciones propias de la autocartera hasta agotar la prima de emisión existente (34.334 miles de euros) con una ecuación de entrega aproximada, teniendo en cuenta una estimación de cotización de 9 euros por acción, de 1 acción nueva por cada 40 antiguas, lo que supondría entregar 3,8 millones de acciones aproximadamente (en torno a un 2,5% del capital). La ecuación se concretará en el Consejo de Administración inmediatamente anterior a la Junta General de Accionistas, una vez conocida la cotización de cierre del día anterior. La entrega de este dividendo extraordinario en especie se produciría en los primeros días de mayo de 2009.

11. ARTÍCULO 116 BIS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES

El artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores, según la redacción dada por la Ley 6/2007, de 12 de abril, exige a las sociedades cotizadas la presentación anual a la Junta General de Accionistas un informe explicativo sobre los elementos que, contemplados en dicho artículo, han de incluirse en el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2008.

- a) **Estructura del capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje del capital social que represente.**

El capital social es 92.319.235,20 euros y está íntegramente suscrito y desembolsado, y dividido en 153.865.392 acciones, de 0,60 euros de valor nominal cada una, que están representadas por anotaciones en cuenta y pertenecen a una misma serie y clase.

Las acciones representativas del capital social tienen la consideración de valores mobiliarios y se rigen por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores.

EBRO PULEVA, S.A.**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresado en miles de euros)****b) Cualquier restricción a la transmisibilidad de las acciones.**

No existe ninguna restricción a la transmisibilidad de valores.

c) Participaciones significativas en el capital, directas o indirectas.

| Nombre o denominación social del accionista | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos (*) | % sobre el total de derechos de voto |
|---|-------------------------------------|---|--------------------------------------|
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.C. | 0 | 6.242.154 | 4,057 |
| CASA GRANDE DE CARTAGENA, S.L. | 9.475.145 | 0 | 6,158 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | 9.247.898 | 0 | 6,010 |
| HISPAFOODS INVEST, S.L. | 10.346.192 | 0 | 6,724 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | 13.262.722 | 10.346.192 | 15,344 |
| INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y GESTIÓN, S.A. | 7.750.000 | 0 | 5,037 |
| LOLLAND, S.A. | 0 | 9.475.145 | 6,158 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM | 0 | 7.710.000 | 5,011 |
| SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES | 0 | 12.995.941 | 8,446 |

Las participaciones significativas indirectas lo son a través de:

| Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de derechos de voto directos | % sobre el total de derechos de voto |
|--|-------------------------------------|--------------------------------------|
| BESTINVER BOLSA, F.I. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 2.471.863 | 1,607 |
| SOIXA S.I.C.A.V., S.A. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 1.871.184 | 1,216 |
| BESTINFOND, F.I. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 1.060.693 | 0,690 |
| BESTINVER MIXTO, F.I. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 549.196 | 0,357 |
| BESTINVER BESTVALUE, S.I.C.A.V., S.A. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 196.515 | 0,128 |
| TEXRENTA INVERSIONES S.I.C.A.V., S.A. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 53.986 | 0,035 |
| LOUPRI INVERSIONES S.I.C.A.V., S.A. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 14.429 | 0,009 |
| DIVALSA DE INVERSIONES S.I.C.A.V., S.A. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 9.310 | 0,006 |
| ACCIONES, QUPONES Y OBLIGACIONES SEGOVIANAS, S.A., S.I.M.C.A.V. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 7.171 | 0,005 |
| LINKER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 5.303 | 0,003 |
| JORICK INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 2.504 | 0,002 |
| HISPAFOODS INVEST, S.L. (Instituto Hispánico del Arroz, S.A.) | 10.346.192 | 6,724 |
| CASA GRANDE DE CARTAGENA, S.L. (Lolland, S.A.) | 9.475.145 | 6,158 |
| CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S.A. (Sociedad Anónima Damm) | 7.710.000 | 5,011 |
| ALIMENTOS Y ACEITES, S.A. (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales) | 12.995.941 | 8,446 |

EBRO PULEVA, S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresado en miles de euros)

Puesto que las participaciones aquí reflejadas son datos a 31 de diciembre de 2008, se hace constar expresamente que con posterioridad al cierre del ejercicio 2008, en concreto el 10 de febrero de 2009, Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.I.C. hizo público a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que su participación descendía por debajo del 3% al 2,995%, por lo que desde dicha fecha ha dejado de ser accionista significativo de Ebro Puleva, S.A.

d) Cualquier restricción al derecho de voto.

No existen restricciones al derecho de voto.

e) Pactos parasociales.

No existen pactos parasociales que hayan sido comunicados a la sociedad.

f) Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la sociedad.

Tanto el nombramiento, como la sustitución de los Consejeros, son materias reguladas en los Estatutos Sociales (artículos 19 y 20) y en el Reglamento del Consejo (artículos 21, 23 y 24).

El Consejo de Administración está integrado por siete miembros como mínimo y quince como máximo, correspondiendo a la Junta General la determinación de su número así como el nombramiento y la separación de los Consejeros. El número actual de miembros del Consejo es de catorce.

El cargo de Consejero es renunciable, revocable y reelegible y tendrá una duración de cuatro años. Al terminar dicho plazo, los Consejeros podrán ser reelegidos una o más veces por periodos de igual duración.

El nombramiento de los administradores caducará cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la Junta General siguiente o hubiese transcurrido el término legal para la celebración de la Junta que deba resolver sobre la aprobación de cuentas del ejercicio anterior.

Si durante el plazo para el que fueron nombrados los administradores se produjesen vacantes, el Consejo podrá designar entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General.

Las propuestas de nombramiento o reelección de Consejeros que realice el Consejo de Administración deberán recaer en personas de reconocido prestigio que posean la experiencia y los conocimientos adecuados para el ejercicio de sus funciones.

Las propuestas se realizarán teniendo en cuenta la existencia de tres tipos de Consejeros: (i) los Ejecutivos; (ii) los no Ejecutivos, pudiendo éstos ser de dos clases: los que pertenecen al Consejo a instancia de accionistas titulares de participaciones significativas en el capital de la Sociedad y los que puedan tener la consideración de independientes de acuerdo con la normativa aplicable o las recomendaciones sobre buen gobierno corporativo existentes; y (iii) aquellos otros que no puedan incluirse en alguna de las dos categorías anteriores.

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresado en miles de euros)**

La distribución del número de Consejeros entre los tipos referidos se adecuará en cada momento a las necesidades de funcionamiento y a la estructura real del accionariado de la Sociedad sobre la base de la relación existente entre el porcentaje de capital social controlado por accionistas significativos y el porcentaje en poder de inversores institucionales y accionistas minoritarios.

En cualquier caso, la iniciativa del propio Consejo de Administración en cuanto a la integración de sus miembros se entenderá sin perjuicio de la facultad soberana de la Junta General de Accionistas para el nombramiento y cese de los Consejeros, así como del ejercicio, en su caso, por los accionistas del derecho de representación proporcional.

Por otra parte, los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión en los casos siguientes:

- Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la Ley, los Estatutos o el presente Reglamento.
- Cuando cese en el puesto ejecutivo al que estuviere ligado su nombramiento como Consejero, cuando el accionista a quien represente venda íntegramente su participación accionarial, o la rebaje hasta el nivel que exija reducir el número de Consejeros dominicales, y, en general, cuando desaparezcan las causas por las que fue nombrados.
- Cuando el Consejo, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, entienda que el Consejero ha infringido gravemente sus obligaciones, o que existen razones de interés social que así lo exijan.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el cese del Consejero cuando éste no presentara su dimisión concurriendo alguna de las circunstancias referidas en el presente artículo.

Cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un Consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, habrá de explicar las razones a los miembros del Consejo y, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, la Sociedad dará cuenta del motivo del cese en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

En el caso de que el Consejo adopte decisiones sobre aquellos asuntos a los que el Consejero hubiera formulado reservas, si el Consejero optara por dimitir, explicará las razones en los términos del párrafo anterior.

Por lo que respecta a la modificación de los Estatutos Sociales, no está previsto ningún trámite o requisito distinto de los legalmente establecidos, a excepción de un quórum reforzado de asistencia a la Junta que el artículo 12 de los Estatutos Sociales establece en el sesenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, en primera convocatoria, y en el treinta por ciento, en segunda, manteniéndose el mismo quórum de votación que recoge el TRLSA.

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresado en miles de euros)**

g) Poderes de los miembros del Consejo de Administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones

Los Consejeros ejecutivos, don Antonio Hernández Callejas y don Jaime Carbó Fernández, tienen conferidas las siguientes facultades:

1) Ostentar la representación de la sociedad y usar de la firma social, representando a la sociedad en toda clase de actos, negocios y contratos comprendidos en el objeto social. Celebrar con la Unión Europea, el Estado, Comunidades autónomas, provincias, islas o municipios y, en general, con toda entidad o persona pública o privada, contratos de obra, servicios o suministros, mediante concurso, subasta, adjudicación directa o cualquier otra forma de contratación admisible en Derecho, presentando y firmando las oportunas propuestas, aceptando en su caso las adjudicaciones, realizando cuantos actos y suscribiendo cuantos documentos públicos o privados sean necesarios o convenientes para su formalización, cumplimiento y liquidación.

Estas facultades deberán ejercitarse mancomunadamente por dos apoderados cuando la cuantía de cada acto, negocio o contrato sea superior a 50.000 euros.

2) Planificar, organizar, dirigir y controlar la marcha de la sociedad y de todas sus actividades, centros de trabajo e instalaciones, dando cuenta a la Presidencia del Consejo de Administración, y proponiendo las modificaciones que considere conveniente introducir en la organización social.

Estas facultades podrán ejercitarse solidariamente.

3) Vender, comprar, permutar, sustituir, ceder, gravar y enajenar por cualquier título toda clase de bienes, incluso inmuebles y participaciones sociales, así como prestar avales a sociedades filiales o a terceros. Concurrir a la fundación de otras sociedades y adquirir acciones o participaciones sociales. Aceptar y designar cargos de otras sociedades y entidades.

Estas facultades deberán ejercitarse mancomunadamente por dos apoderados.

4) Estipular, constituir, aceptar, modificar, retirar y cancelar consignaciones, depósitos y fianzas, provisionales o definitivas, en cualquier tipo de entidades públicas o privadas incluidas la Caja General de depósitos y el Banco de España.

Estas facultades podrán ejercitarse solidariamente.

5) Facultades bancarias:

a) Abrir, utilizar, liquidar y cancelar cuentas corrientes, de ahorro o crédito en cualquier Banco, incluso en el Banco de España, o en otros establecimientos de crédito y Cajas de Ahorro, firmando a tal efecto cuantos documentos sean precisos o convenientes, y disponer y retirar de ellas cantidades mediante talones, cheques, giros, resguardos y órdenes de transferencia.

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresado en miles de euros)**

- b) Concertar, formalizar y suscribir operaciones de préstamo, y al efecto firmar cuantos documentos públicos y privados fueren necesarios, dando cuenta al Consejo de Administración en la primera reunión que celebre del uso que haya hecho de estas facultades.

Estas facultades deberán ejercitarse mancomunadamente por dos apoderados.

6) Librar, aceptar, cobrar, pagar, endosar, protestar, descontar, garantizar y negociar letras de cambio, comerciales o financieras, pagarés, cheques, talones y demás documentos de giro y cambio. Realizar, fijando sus condiciones, endosos y descuentos de resguardos, de efectos de comercio de cualquier otra clase, así como de los mandamientos y órdenes de pago sobre el Tesoro Público, Bancos, Cajas de depósitos y otras Entidades donde la sociedad tenga valores, efectos, metálico o cualquiera otra clase de bienes.

Las facultades relativas a libramientos, aceptos y órdenes de pago deberán ejercitarse mancomunadamente por dos apoderados.

7) Reclamar, cobrar y percibir cuanto por cualquier concepto deba ser abonado o pagado a la Sociedad, en metálico, en efectos o en cualquier otro tipo de prestación por los particulares, Entidades Bancarias y de otra clase, por la Unión Europea, el Estado, Comunidades Autónomas, Provincias, Islas o Municipios y, en general, por cualquier otro Ente público o privado. Dar y exigir recibos y cartas de pago, fijar y finiquitar saldos. Determinar las formas de pago de las cantidades debidas a la Sociedad, conceder prórrogas, fijar plazos y su importe.

Aceptar de los deudores toda clase de garantías, personales y reales, incluso hipotecarias, mobiliarias e inmobiliarias, prendas con o sin desplazamiento, con los pactos, cláusulas y condiciones que estime oportunos, y cancelarlas una vez recibidos los importes o créditos garantizados.

Estas facultades podrán ejercitarse solidariamente por cualquier apoderado de la sociedad.

8) Realizar toda clase de pagos, disponiendo lo necesario para el debido cumplimiento de todas las obligaciones de la Sociedad y exigir los recibos, cartas de pago y resguardos oportunos.

Esta facultad deberá ejercitarse mancomunadamente por dos apoderados cuando la cuantía de dichos pagos sea superior a 50.000 euros.

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresado en miles de euros)**

9) Representar a la Sociedad ante terceros y en toda clase de Juntas Administrativas, Cámaras, Comisiones de cualquier tipo o índole, Comités, Asociaciones, Mutualidades, Registros, Delegaciones Oficinas y Dependencias de la Unión Europea, el Estado, Comunidades Autónomas, Provincias, Islas o Municipios, y otros Centros u Organismos administrativos, gubernativos o de cualquier naturaleza, de todos los grados e instancias tanto españoles como extranjeros, o designar a la persona que en nombre de la sociedad deba ostentar la indicada representación. Ejercitar los derechos e intereses que, según los casos, correspondan a la Sociedad. Elevar peticiones e instancias. Instar los expedientes que procedan, solicitando los datos, copias o documentos que interesen, y formulando reclamaciones, incluso las previas, e interponiendo recursos de cualquier clase en vía administrativa. Apartarse de los expedientes, reclamaciones y recursos en cualquier estado de procedimiento en que se encuentre, ejecutar o hacer ejecutar las resoluciones firmes. Contestar o instar actas, requerimientos sean notariales o de cualquier otra clase. Pedir certificaciones, testimonios y copias fehacientes en que tenga interés la Sociedad.

Estas facultades podrán ejercitarse solidariamente.

10) Comparecer y representar a la Sociedad ante Juzgados, Tribunales, Magistraturas, Fiscalías, Jurados y otros Centros u organismos contencioso-administrativos, laborales, y de todas las jurisdicciones e instancias y en todos sus grados, tanto españoles como de cualquier otro país u organización internacional, pudiendo entablar las relaciones jurídicas que estimen oportunas, cumpliendo en especial, con la sola firma del escrito interponiendo recurso contencioso administrativo, con el requisito establecido por el artículo 45.2,d) de la ley 29/1998, de 13 de julio.

Otorgar y revocar poderes a favor de Abogados y Procuradores.

Ejercitar toda clase de pretensiones y acciones, oponer todo tipo de excepciones en cualesquiera procedimientos, trámites o recursos, bien sea como demandado, bien sea como defendido o en cualquier otro concepto. Interponer toda clase de reclamaciones y recursos judiciales, ordinarios o extraordinarios incluso los de casación y revisión. Desistir de las acciones, reclamaciones, pleitos y recursos judiciales en cualquier estado de procedimiento. Prestar confesión en juicio como representante legal de la Sociedad y, cuando se requiera, ratificarse personal y expresamente. Transigir judicialmente y someter a arbitraje todos los asuntos en que esté interesada la sociedad. Ejecutar o hacer ejecutar las resoluciones judiciales firmes.

Representar y acudir en nombre de la Sociedad a toda clase de suspensiones de pagos, quiebras, procedimientos de quita o espera, concursos de acreedores o liquidaciones judiciales, acreditando el haber de la Sociedad, procurando su aseguramiento y aceptando las adjudicaciones en pago, pudiendo conceder o denegar reducciones y prórrogas. Designar, admitir y recusar Síndicos, Administradores, Peritos e Interventores y proponer e impugnar las proposiciones que se hagan en los respectivos actos. Transigir, acordar los plazos, quitas y esperas objeto del convenio y firmar éstos y seguir los asuntos por todos los trámites hasta el cumplimiento y ejecución de los fallos definitivos.

Elegir domicilio y hacer sumisión de jurisdicciones tácitas o expresas.

EBRO PULEVA, S.A.

**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008
(Expresado en miles de euros)**

Estas facultades podrán ejercitarse solidariamente.

11) Ejecutar, en cuanto al personal directivo, los acuerdos que el Consejo de Administración o su Comisión Ejecutiva, oída la Comisión de Selección y Retribuciones, adopten; y, en cuanto al personal al servicio de la sociedad, contratar, trasladar, sancionar, suspender y despedir empleados; determinar las retribuciones, sueldos y demás emolumentos a cualquier empleado de la Sociedad; conceder indemnizaciones por despido y, en general, resolver todas las cuestiones relativas al personal de la sociedad. Nombrar y revocar mandatarios y agentes.

Estas facultades podrán ejercitarse solidariamente.

12) Ejecutar y dar cumplimiento a los acuerdos de la Junta General de Accionistas, del Consejo de Administración, de su Comisión Ejecutiva, o del Consejero Delegado, otorgando, en su caso, las escrituras públicas y demás documentos públicos o privados que exija la naturaleza jurídica de los actos que realice.

Estas facultades podrán ejercitarse solidariamente.

13) Sustituir y/o conferir poderes a terceros, en todo o en parte, en las facultades que mediante este poder se le atribuyen, así como revocar poderes en todo o en parte, incluso aquéllas otorgadas con anterioridad a este apoderamiento, otorgando los correspondientes documentos públicos o privados en que se formalice la indicada sustitución, dando cuenta al Consejo de Administración, en su reunión inmediatamente posterior, de los casos en que ejercite esta facultad.

Estas facultades deberán ejercitarse mancomunadamente, con la exigencia adicional de que aquéllas deberán ser ejercidas conjuntamente por al menos tres de apoderados.

14) Asistir y representar a la sociedad en las Juntas Generales de accionistas y/o de socios de todas las sociedades del Grupo Ebro Puleva, así como para adoptar cuantos acuerdos consideren necesarios sin limitación alguna.

Estas facultades podrán ser ejercitadas de forma solidaria e indistinta.

Finalmente se señala que ni Antonio Hernández Callejas, ni Jaime Carbó Fernández, ni ningún otro Consejero o directivo, están apoderados para emitir o recomprar acciones.

- h) Acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información.**

No ha habido acuerdos de este tipo.

EBRO PULEVA, S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 (Expresado en miles de euros)

- i) **Acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.**

En el año 2006 el Presidente, don Antonio Hernández Callejas, comunicó al Consejo de Administración su completa e irrevocable renuncia al blindaje establecido originariamente en su contrato, consistente en una indemnización neta equivalente a dos anualidades brutas de su retribución total anual.

Por su parte, el Director General, don Jaime Carbó Fernández, y el Secretario General, don Miguel Angel Pérez Álvarez renunciaron igualmente a los blindajes establecidos originariamente en sus respectivos contratos, consistentes en una indemnización neta equivalente a dos anualidades brutas de la retribución total anual, acordando el Consejo de Administración en ambos casos su sustitución por una indemnización para los supuestos de cese o cambio de control equivalente en términos netos a la que correspondería en su caso de resultar aplicable el actual régimen del Estatuto de los Trabajadores.

En cuanto al resto del personal directivo de Ebro Puleva, S.A., en los contratos de tres directivos se prevén cláusulas de garantía para los supuestos de cese o cambio de control que oscilan entre una y tres anualidades.

En el resto de los casos resultaría aplicable la indemnización prevista en el Estatuto de los Trabajadores para el supuesto de despido improcedente.

12. INFORME ANUAL DEL GOBIERNO CORPORATIVO

De acuerdo con la legislación vigente, se incluye en este apartado del Informe de Gestión, el Informe Anual del Gobierno Corporativo (IAGC) del ejercicio 2008 de Ebro Puleva, S.A. exigido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/12/2008

C.I.F.: A47412333

Denominación social: EBRO PULEVA, S.A.

MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

| Fecha de última modificación | Capital Social (euros) | Número de acciones | Número de derechos de voto |
|------------------------------|------------------------|--------------------|----------------------------|
| 11/06/2002 | 92.319.235,20 | 153.865.392 | 153.865.392 |

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

NO

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

| Nombre o denominación social del accionista | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos(*) | % sobre el total de derechos de voto |
|--|-------------------------------------|--|--------------------------------------|
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A | 13.262.722 | 10.346.192 | 15,344 |
| SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES | 0 | 12.995.941 | 8,446 |
| HISPAFOODS INVEST S.L | 10.346.192 | 0 | 6,724 |
| CASA GRANDE DE CARTAGENA, S L | 9.475.145 | 0 | 6,158 |
| LOLLAND, S.A. | 0 | 9.475.145 | 6,158 |
| INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y | 7.750.000 | 0 | 5,037 |

| Nombre o denominación social del accionista | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos(*) | % sobre el total de derechos de voto |
|---|-------------------------------------|--|--------------------------------------|
| GESTIÓN, S.A. | | | |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM | 0 | 7.710.000 | 5,011 |
| BESTINVER GESTIÓN S.A. S.G.I.I.C | 0 | 6.242.154 | 4,057 |

| Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación | A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de derechos de voto directos | % sobre el total de derechos de voto |
|--|---|-------------------------------------|--------------------------------------|
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HISPAFOODS INVEST S.L. | 10.346.192 | 6,724 |
| SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES | ALIMENTOS Y ACEITES, S.A | 12 995.941 | 8,446 |
| LOLLAND, S.A. | CASA GRANDE DE CARTAGENA, S.L. | 9 475 145 | 6,158 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM | CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S.A. | 7.710 000 | 5,011 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. | ACCIONES, CUPONES Y OBLIGACIONES SEGOVIANAS, S.I.C.A.V., S.A. | 7.171 | 0,005 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. | BESTINFOND, F.I | 106 693 | 0,069 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. | BESTINVER BESTVALUE S.I.C.A.V., S.A. | 196 515 | 0,128 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. | BESTINVER BOLSA, F.I. | 2 471.863 | 1,607 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. | BESTINVER MIXTO, F I | 549 196 | 0,357 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. | DIVALSA DE INVERSIONES. S.I.C.A.V., S.A | 9.310 | 0,006 |
| BESTINVER GESTIÓN S.A., S.G.I.I.C | JORICK INVESTMENT S.I.C.A.V., S.A. | 2.504 | 0,002 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C | LINKER INVERSIONES S.I.C.A.V., S.A. | 5.303 | 0,003 |
| | | | |

| Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación | A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de derechos de voto directos | % sobre el total de derechos de voto |
|--|---|-------------------------------------|--------------------------------------|
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. | LOUPRI S.I.C.A.V., S.A. | 14 429 | 0,009 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. | SOIXA S.I.C.A.V., S.A. | 1.871.184 | 1,216 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. | TEXRENTA INVERSIONES S.I.C.A.V., S.A. | 53 986 | 0,035 |

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

| Nombre o denominación social del consejero | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos (*) | % sobre el total de derechos de voto |
|---|-------------------------------------|---|--------------------------------------|
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | 30 | 0 | 0,000 |
| DON JOSE BARREIRO SEOANE | 3.010 | 0 | 0,002 |
| ALIMENTOS Y ACEITES, S.A. | 12 995 941 | 0 | 8,446 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | 9.247 898 | 0 | 6,010 |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | 0 | 7.750.000 | 5,037 |
| CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S A | 7.710 000 | 0 | 5,011 |
| DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO | 150 | 0 | 0,000 |
| DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE | 2 230 000 | 0 | 1,449 |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | 10 | 0 | 0,000 |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | 4.899 | 0 | 0,003 |
| DON JOSE IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL | 0 | 500 000 | 0,325 |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | 1.455 | 3.511.853 | 2,283 |
| DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ | 10 | 0 | 0,000 |

| Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación | A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de derechos de voto directos | % sobre el total de derechos de voto |
|--|---|-------------------------------------|--------------------------------------|
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | MONZOTAMI, S.L | 2 165 773 | 1,408 |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | QUESOS FORLASA, S.A. | 1.172.080 | 0,762 |
| DON JOSE IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL | FUENTE SALADA, S.L | 500 000 | 0,325 |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | FORLASA ALIMENTACIÓN, S.L. | 174.000 | 0,113 |

| | |
|---|--------|
| % total de derechos de voto en poder del consejo de administración | 28,567 |
|---|--------|

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ S A TIENE UNA PARTICIPACIÓN EN HISPAFOODS INVEST, S L. DIRECTA DEL 51 62% E INDIRECTA DEL 48,38%

| Nombre o denominación social relacionados |
|---|
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ. S.A |

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

LOLLAND, S A. TIENE UNA PARTICIPACIÓN INDIRECTA DEL 100 % EN CASA GRANDE DE CARTAGENA, S L.

| |
|--|
| |
|--|

| Nombre o denominación social relacionados |
|---|
| LOLLAND, S.A. |

Tipo de relación :

Contractual

Breve descripción :

LAS SOCIEDADES QUE SE ENUMERAN A CONTINUACIÓN Y QUE FIGURAN EN EL SEGUNDO CUADRO DEL APARTADO A.2 DEL PRESENTE INFORME. SON PARTÍPICES DE BESTINVER GESTION, S.A. S.G.I.I.C.: ACCIONES CUPONES Y OBLIGACIONES SEGOVIANAS, S.I.C.A.V., S.A., BESTINFOND, F.I., BESTINVER VALUE, S.I.C.A.V., S.A., BESTINVER BOLSA, F.I., BESTINVER MIXTO, F.I., DIVALSA DE INVERSIONES S.I.C.A.V., S.A., JORICK INVEST S.I.C.A.V., S.A., LINKER INVERSIONES S.I.C.A.V., S.A., LOUPRI S.I.C.A.V., S.A. Y SOIXA S.I.C.A.V., S.A.

| Nombre o denominación social relacionados |
|---|
| BESTINVER GESTIÓN, S.A. S.G.I.I.C. |

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

NO

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

NO

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

NO

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

| Número de acciones directas | Número de acciones indirectas (*) | % total sobre capital social |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| 5.078 735 | 0 | 3,301 |

(*) A través de:

| | |
|-------|---|
| Total | 0 |
|-------|---|

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

| Fecha de comunicación | Total de acciones directas adquiridas | Total de acciones indirectas adquiridas | % total sobre capital social |
|-----------------------|---------------------------------------|---|------------------------------|
| 15/01/2008 | 1.993.687 | 0 | 1,296 |
| 28/01/2008 | 1.561 886 | 0 | 1,014 |
| 15/07/2008 | 1.568.027 | 0 | 1,019 |

| | |
|---|---|
| Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros) | 9 |
|---|---|

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

La Junta General de Accionistas celebrada en segunda convocatoria el 9 de junio de 2008, dentro del punto quinto del Orden del Día, acordó autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias y autorizar a las sociedades dominadas para adquirir mediante compraventa o cualquier otro título oneroso, las acciones de la sociedad dominante, todo ello dentro de los límites y con los requisitos establecidos en el artículo 75 y Disposición Adicional Primera punto 2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas

a Condiciones de la autorización

- Autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias y autorizar a las sociedades dominadas para adquirir, mediante compraventa o cualquier otro título oneroso, las acciones de la sociedad dominante, todo ello dentro de los límites y con los requisitos establecidos en el artículo 75 y Disposición Adicional Primera punto 2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y que se enuncian seguidamente:

Que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean la Sociedad o sus sociedades filiales, no exceda en cada momento del 5 por 100 del capital social.

Que la adquisición permita a la Sociedad dotar la reserva prescrita por la norma 3 del artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, sin disminuir el capital ni las reservas legal o estatutariamente indisponibles.

Que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas

Que el precio o contraprestación mínimo y máximo para la adquisición sean, respectivamente, el equivalente al valor nominal de las acciones propias adquiridas y al valor de cotización de las mismas en un mercado secundario oficial en el momento de la adquisición

b. Contenido de la autorización.

Autorización al Consejo de Administración para la adquisición, mediante acuerdo directo o por delegación en la Comisión Ejecutiva o en la persona o personas a quienes el Consejo autorizara a estos efectos, acciones propias para mantenerlas en cartera, enajenarlas o, en su caso, amortizarlas reduciendo el capital social conforme a la delegación que se realiza seguidamente, dentro de los límites legales y con cumplimiento de las condiciones previstas en este acuerdo. Esta autorización se extiende igualmente a la posibilidad de adquirir acciones propias para ser entregadas directamente a los trabajadores o administradores de la sociedad o de su grupo, en concepto de retribución alternativa a la retribución dineraria, y sin que en ningún caso ello suponga una elevación de las percepciones totales que perciben dichos colectivos

Autorización al Consejo de Administración para la reducción del capital social con el fin de amortizar las acciones propias de la Sociedad que ésta o sociedades de su Grupo hubieran llegado a adquirir, con cargo al capital social (por su valor nominal) y a las reservas de libre disposición (por el importe de su adquisición que exceda de dicho valor nominal), por las cuantías que en cada momento se considere convenientes y hasta el máximo de las acciones propias en cada momento existentes

Delegación en el Consejo de Administración para la ejecución del acuerdo de reducción de capital, a fin de que lo pueda llevar a cabo en una o varias veces, o también dejarlo sin efecto, dentro del plazo máximo de los 18 meses a contar a partir de la fecha de celebración de esta Junta General realizando para ello cuantas actuaciones sean precisas o exigidas por la legislación vigente.

c. Plazo de la autorización.

Autorización por el plazo máximo de dieciocho meses, a contar desde la fecha de celebración de la Junta General de Accionistas, y cubre todas las operaciones de autocartera que se efectúen dentro de sus términos, sin necesidad de ser reiterada para cada una de las adquisiciones, así como las dotaciones o afectaciones de reservas que se efectúen de acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas

Esta autorización dejó sin efecto la autorización conferida al efecto al Consejo de Administración por la Junta General de la Sociedad en su reunión celebrada el 18 de abril de 2007

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

| | |
|--|--|
| | |
|--|--|

| | |
|---|---|
| Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal | 0 |
|---|---|

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

| | |
|---|---|
| Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria | 0 |
|---|---|

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

NO

A.11 Indique si la Junta General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

NO

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

| | |
|-----------------------------|----|
| Número máximo de consejeros | 15 |
| Número mínimo de consejeros | 7 |

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

| Nombre o | Representante | Cargo en el | F. Primer | F. Ultimo | Procedimiento |
|----------|---------------|-------------|-----------|-----------|---------------|
|----------|---------------|-------------|-----------|-----------|---------------|

| Nombre o denominación social del consejero | Representante | Cargo en el consejo | F. Primer nombram | F. Ultimo nombram | Procedimiento de elección |
|---|-----------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | -- | PRESIDENTE | 01/01/2002 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON JOSE BARREIRO SEOANE | -- | VICEPRESIDENTE | 31/05/2005 | 05/04/2006 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| ALIMENTOS Y ACEITES, S.A | FRANCISCO BALLESTEROS PINTO | CONSEJERO | 23/07/2004 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | CARLOS MARTÍNEZ MÍNGUEZ | CONSEJERO | 21/05/2003 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | SANTOS LLAMAS LLAMAS | CONSEJERO | 21/03/2002 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S.A. | DEMETRIO CARCELLER ARCE | CONSEJERO | 23/02/2006 | 05/04/2006 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO | -- | CONSEJERO | 25/07/2000 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE | -- | CONSEJERO | 13/12/2000 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | -- | CONSEJERO | 19/12/2007 | 09/06/2008 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | -- | CONSEJERO | 15/04/2004 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON JOSE IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL | -- | CONSEJERO | 13/12/2000 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | -- | CONSEJERO | 23/02/2006 | 05/04/2006 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON LEOPOLDO DEL PINO Y CALVO-SOTELO | -- | CONSEJERO | 18/04/2007 | 18/04/2007 | VOTACIÓN EN JUNTA DE |

| Nombre o denominación social del consejero | Representante | Cargo en el consejo | F. Primer nombram | F. Ultimo nombram | Procedimiento de elección |
|--|---------------|---------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|
| | | | | | ACCIONISTAS |
| DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ | -- | CONSEJERO | 23/02/2006 | 05/04/2006 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |

| | |
|-----------------------------------|----|
| Número total de consejeros | 14 |
|-----------------------------------|----|

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha propuesto su nombramiento | Cargo en el organigrama de la sociedad |
|-------------------------------------|---|--|
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | PRESIDENTE |
| DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | DIRECTOR GENERAL |

| | |
|--|--------|
| Número total de consejeros ejecutivos | 3 |
| % total del consejo | 21,429 |

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha propuesto su nombramiento | Nombre o denominación del accionista significativo a quien |
|-------------------------------------|---|--|
| | | |

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha propuesto su nombramiento | Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento |
|---|---|--|
| ALIMENTOS Y ACEITES, S.A. | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | INVERGESTIÓN SOCIEDAD DE INVERSIONES Y GESTIÓN, S.A. |
| CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S.A | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. |
| DON LEOPOLDO DEL PINO Y CALVO-SOTELO | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | CASA GRANDE DE CARTAGENA, S.L. |
| DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S A |

| | |
|--|--------|
| Número total de consejeros dominicales | 7 |
| % total del Consejo | 50,000 |

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación del consejero

DON JOSE BARREIRO SEOANE

Perfil

Nacido en Ferrol (La Coruña). Es Ingeniero Agrónomo y Licenciado en Gestión Comercial y Marketing (ESIC) Ha sido Consejero de Agricultura Misión España ante la Organización Mundial del Comercio y Secretario General del Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Ha ocupado otros puestos relevantes en distintos organismos nacionales e internacionales relacionados con la agricultura pesca y alimentación.

Nombre o denominación del consejero

DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE

Perfil

Nacido en Mollerusa (Lleida). Es Ingeniero Industrial y MBA por el IESE. Profesor en la Escuela de Ingenieros y Arquitectos de Fribourg (Suiza). Ha venido desempeñado importantes puestos ejecutivos y de dirección en sociedades dedicadas al negocio de lácteos y goza de amplia experiencia en el sector Actualmente es Vicepresidente de Merchpensión, S A y ocupa cargos en los Consejos de Administración de otras sociedades de asesoramiento y prestación de servicios financieros

Nombre o denominación del consejero

DON JOSE IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL

Perfil

Nacido en San Sebastián. Es Economista y graduado en Banca Internacional. Con amplia experiencia en el sector financiero, desempeña puestos directivos y de administración en distintas entidades financieras y de seguros, tales como Banco Hispano Americano, Mutua Madrileña y Axa Winterthur, entre otras. Es Presidente de Rexam Ibérica y de Arbitraje Inversiones S.L.

Nombre o denominación del consejero

DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ

Perfil

Nacido en Albacete. Posee amplia experiencia en el segmento empresarial de quesos de pasta prensada, dentro del sector lácteo, así como en el campo de las energías renovables. Desempeña diversos cargos de administración en varias empresas del sector financiero y de construcción y es, además, Presidente Consejero Delegado de Quesos Forlasa, S A.

| | |
|--|--------|
| Número total de consejeros independientes | 4 |
| % total del consejo | 28,571 |

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital.

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido.

NO

B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

NO

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas ei o los consejero/s delegado/s:

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad del grupo | Cargo |
|--|---|-------------------------|
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | A W MELLISH LIMITED | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | ANGLO AUSTRALIAN RICE LIMITED | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | ARROZEIRAS MUNDIARROZ. S.A. | PRESIDENTE |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | AZUCARERA EBRO. S.L.U. | PRESIDENTE |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | BOOST NUTRITION C.V. | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | DANRICE A/S | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | DOSBIO 2010 S.L.U | PRESIDENTE |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | EBRO AMERICA. INC | PRESIDENTE |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | HEAP COMET LIMITED | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA GERMANY GMBH | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | JOSEPH HEAP & SONS LIMITED | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | JOSEPH HEAP PROPERTY LIMITED | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | N&C BOOST N V. | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | NEW WORLD PASTA COMPANY | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | PANZANI S.A S. | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | PULEVA BIOTECH S.A | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | RIVIANA FOODS. INC. | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | S&B HERBA FOODS LIMITED | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | VOGAN&CO LIMITED | CONSEJERO |
| | | |

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad del grupo | Cargo |
|--|---|-------------------------|
| DON JOSE BARREIRO SEOANE | DOSBIO 2010. S L U. | CONSEJERO |
| DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO | AZUCARERA EBRO. S.L.U. | CONSEJERO DELEGADO |
| DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO | COMPañÍA DE MELAZAS. S.A. | VICEPRESIDENTE |
| DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO | NUEVA COMERCIAL AZUCARERA S.A. | PRESIDENTE |
| DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE | CASTILLO CASTELLÓ. S.A. | PRESIDENTE |
| DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE | EL CASTILLO DEBIC FOOD SERVICE. S.L. | PRESIDENTE |
| DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE | LACTIMILK. S.A. | PRESIDENTE |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | ANGLO AUSTRALIAN RICE LIMITED | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | ARROZEIRAS MUNDIARROZ. S.A. | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | BOOST NUTRITION. C.V | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | DANRICE A/S | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | ESPAÑOLA DE I+D. S.A. | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | FALLERA NUTRICIÓN S L U | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA DE PUERTO RICO. LLC | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA EGYPT RICEMILLS. CO | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA FOODS S L.U. | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA HELLAS. S.A | LIQUIDADOR |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA NUTRICIÓN S L U | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA RICE INDIA. PVT. LTD | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA RICEMILLS S.L.U. | CONSEJERO DELEGADO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERTO N V | PRESIDENTE |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | JOSEPH HEAP & SONS LIMITED | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | MUNDI RIZ S A | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | NURATRI S L U. | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad del grupo | Cargo |
|--|---|-------------------------|
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | NUTRAMÁS. S.L.U | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | NUTRIAL. S.L.U. | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | PRONATUR. S.L.U | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | PULEVA BIOTECH S A. | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | RISELLA OY | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | RIVERA DEL ARROZ. S A | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | RIVIANA FOODS INC. | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | S&B HERBA FOODS LIMITED | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | VITASÁN. S.L.U. | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | VOGAN&CO LIMITED | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | BOOST NUTRITION. C V | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | DOSBIO 2010. S.L U | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | EBRO AMERICA INC | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | EL CASTILLO DEBIC FOOD SERVICE. S.L. | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | HERBA GERMANY GMBH | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | N&C BOOST. N V | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | NEW WORLD PASTA COMPANY | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | PANZANI S.A.S. | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | RIVIANA FOODS. INC. | CONSEJERO |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | DOSBIO 2010 S.L.U. | CONSEJERO |

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad cotizada | Cargo |
|--|--|-------|
| | | |

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad cotizada | Cargo |
|---|--|-----------|
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | URALITA S A | CONSEJERO |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | LINGOTES ESPECIALES S.A. | CONSEJERO |
| DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO | PROSEGUR. COMPAÑÍA DE SEGURIDAD. S.A. | CONSEJERO |

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

SI

| Explicación de las reglas |
|---|
| El artículo 25 del Reglamento del Consejo de Administración (Deberes generales de los Consejeros), en su apartado 1, establece que los Consejeros dedicarán a la Sociedad la atención y el tiempo necesarios para el eficaz y fiel cumplimiento de todos y cada uno de los deberes inherentes a su cargo, por lo que el número de otros Consejos de Administración a los que puedan pertenecer será aquel que en cada momento les permita cumplir con todas y cada una de sus obligaciones para con la Sociedad |

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

| | |
|--|----|
| La política de inversiones y financiación | SI |
| La definición de la estructura del grupo de sociedades | SI |
| La política de gobierno corporativo | SI |
| La política de responsabilidad social corporativa | SI |
| El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales | SI |
| La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos | SI |
| La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control | SI |
| La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites | SI |

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

| Concepto retributivo | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Retribucion Fija | 1.226 |
| Retribucion Variable | 366 |
| Dietas | 253 |
| Atenciones Estatutarias | 2.055 |
| Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros | 0 |
| Otros | 0 |
| Total | 3 900 |

| Otros Beneficios | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Anticipos | 0 |
| Creditos concedidos | 0 |
| Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones | 0 |
| Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraidas | 0 |
| Primas de seguros de vida | 0 |
| Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros | 0 |

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

| Concepto retributivo | Datos en miles de euros |
|-------------------------|-------------------------|
| Retribucion Fija | 563 |
| Retribucion Variable | 202 |
| Dietas | 15 |
| Atenciones Estatutarias | 0 |
| | |

| Concepto retributivo | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros | 0 |
| Otros | 0 |

| | |
|--------------|------------|
| Total | 780 |
|--------------|------------|

| Otros Beneficios | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Anticipos | 0 |
| Creditos concedidos | 0 |
| Fondos y Planes de Pensiones Aportaciones | 156 |
| Fondos y Planes de Pensiones Obligaciones contraídas | 0 |
| Primas de seguros de vida | 0 |
| Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros | 0 |

c) Remuneración total por tipología de consejero:

| Tipología consejeros | Por sociedad | Por grupo |
|-------------------------|--------------|-----------|
| Ejecutivos | 1.592 | 765 |
| Externas Dominicales | 1.590 | 11 |
| Externas Independientes | 718 | 4 |
| Otros Externos | 0 | 0 |

| | | |
|--------------|--------------|------------|
| Total | 3.900 | 780 |
|--------------|--------------|------------|

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

| | |
|--|-------|
| Remuneración total consejeros(en miles de euros) | 4.680 |
| Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %) | 3,6 |

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

| Nombre o denominación social | Cargo |
|-------------------------------------|--|
| DON FRANCISCO JAVIER LOZANO VALLEJO | DIRECTOR DE FINANZAS |
| DON ALFONSO FUERTES BARRO | DIRECTOR ECONÓMICO |
| DON MIGUEL ÁNGEL PÉREZ ÁLVAREZ | SECRETARIO GENERAL |
| DOÑA YOLANDA DE LA MORENA CEREZO | VICESECRETARIA |
| DOÑA GLORIA RODRÍGUEZ PATA | DIRECTORA DE PATRIMONIO |
| DON PABLO ESTEBAN DOVAL | DIRECTOR DE SISTEMAS DE LA INFORMACIÓN |
| DON JESÚS DE ZABALA BAZÁN | DIRECTOR DE AUDITORÍA Y CONTROL |

| | |
|---|-------|
| Remuneración total alta dirección (en miles de euros) | 1.360 |
|---|-------|

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

| | |
|-------------------------|---|
| Número de beneficiarios | 3 |
|-------------------------|---|

| | Consejo de Administración | Junta General |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------|
| Órgano que autoriza las cláusulas | SI | NO |

| | |
|---|----|
| ¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas? | SI |
|---|----|

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

| |
|--|
| Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias |
| |

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias

La retribución de los miembros del Consejo de Administración está regulada en el artículo 22 de los Estatutos Sociales, que establece el siguiente proceso:

La Junta General de Accionistas, al aprobar anualmente las cuentas sociales, atribuirá al Consejo de Administración una participación del 2,5% sobre el resultado consolidado atribuible a la sociedad, si bien dicha cantidad sólo podrá ser detrída de los beneficios líquidos de la misma en el ejercicio y después de estar cubiertas las atenciones de la reserva legal, haberse reconocido a los accionistas el dividendo mínimo establecido en la legislación en vigor, y hallarse cubiertas cualesquiera otras atenciones prioritarias legalmente previstas, pudiendo el Consejo de Administración al formular las cuentas, renunciar en todo o en parte a esta remuneración. Asimismo, corresponderá al Consejo de Administración distribuir discrecional y anualmente entre sus miembros la cantidad indicada atendiendo a las funciones asumidas por cada uno de ellos en el Consejo de Administración. Asimismo los Administradores tendrán derecho a una dieta por su asistencia a los órganos colegiados de la Sociedad, que será fijada anualmente por la Junta General.

Los Administradores que tengan atribuidas funciones ejecutivas en la Sociedad, sea cual fuere la naturaleza de su relación jurídica con esta, tendrán el derecho a percibir una retribución por el desempeño de tales funciones, que será fijada anualmente para el ejercicio por la Junta General Ordinaria de la Sociedad, pudiendo dicha retribución contemplar cantidades de carácter asistencial para la cobertura de los sistemas de previsión públicos/privados y seguros que se consideren oportunos, así como para el caso de cese en el ejercicio de sus funciones.

El Consejo de Administración, en sesión del 26 de febrero de 2009, acordó para el ejercicio 2008 y con respecto al Presidente, Consejeros dominicales y Consejeros independientes, congelar por segundo año consecutivo la participación estatutaria, manteniéndola en la misma cantidad que en los ejercicios 2006 y 2007, y en consecuencia proponer a la Junta General de Accionistas la aplicación de un porcentaje del 1,57% sobre el beneficio consolidado atribuido a la sociedad en el ejercicio 2008.

En cuanto a la distribución de la participación estatutaria entre los diversos miembros del Consejo de Administración, atendiendo a las funciones asumidas por cada uno de ellos en el Consejo y en las diversas Comisiones Delegadas, el baremo vigente para el año 2008, tras la última revisión acordada por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Selección y Retribuciones, es el siguiente:

- Por la pertenencia al Consejo de Administración: 1 punto
- Por la condición de Presidente del Consejo de Administración: 1 punto
- Por la condición de Vicepresidente del Consejo de Administración: 0,5 puntos
- Por la pertenencia a la Comisión Ejecutiva: 1 punto.
- En cuanto a las Comisiones Delegadas distintas de la Ejecutiva:
 - Por la pertenencia a la Comisión: 0,2 puntos.
 - Presidencias de las Comisiones: 0,05 puntos por celebración de reunión
 - Miembros de las Comisiones: 0,03 puntos por celebración de reunión.

En cuanto a las dietas por asistencia a las reuniones del Consejo y de las diversas Comisiones, su cuantía no ha sufrido variación alguna respecto de las establecidas para 2005, 2006 y 2007, manteniéndose en la cifra de 1.400 euros por asistencia a cada reunión del Consejo de Administración y de 700 euros por asistencia a cada reunión de las Comisiones

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

| | |
|---|----|
| A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización. | SI |
| La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus | SI |

| | |
|--|--|
| funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos. | |
|--|--|

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

SI

| | |
|--|----|
| Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen | SI |
| Conceptos retributivos de carácter variable | SI |
| Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente. | SI |
| Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos | SI |

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

SI

| Cuestiones sobre las que se pronuncia la política de retribuciones |
|--|
| <p>1. Antecedentes.</p> <p>2. Normativa interna aplicable</p> <p>3. Política retributiva correspondiente al ejercicio 2008.</p> <p style="padding-left: 20px;">3.1. Participación estatutaria</p> <p style="padding-left: 20px;">3.2. Dietas por asistencia a las reuniones de órganos colegiados</p> <p style="padding-left: 20px;">3.3. Consejeros ejecutivos</p> <p style="padding-left: 20px;">3.4. Cuadro-resumen relativo a la remuneración global devengada por los miembros del Consejo de Administración de Ebro Puleva S.A. en todas las sociedades del Grupo.</p> <p style="padding-left: 20px;">3.5. Programa de Incentivos vinculado al cumplimiento del Plan Estratégico del Grupo Ebro Puleva 2007-2009</p> <p style="padding-left: 20px;">3.6. Otra información.</p> <p>4. Política retributiva para ejercicios futuros.</p> |

| Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones | |
|---|--|
| Examinó e informó favorablemente el Informe sobre política retributiva de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2008, para su elevación al Consejo de Administración. | |

| | |
|--------------------------------------|----|
| ¿Ha utilizado asesoramiento externo? | SI |
|--------------------------------------|----|

| Identidad de los consultores externos |
|--|
| Garrigues Human Capital Services |

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social del accionista significativo | Cargo |
|---|---|--------------------|
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y GESTIÓN, S.A. | CONSEJERO DELEGADO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HISPAFOODS INVEST S.L. | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S A | CONSEJERO |
| DON LEOPOLDO DEL PINO Y CALVO-SOTELO | CASA GRANDE DE CARTAGENA, S.L | CONSEJERO |
| DON LEOPOLDO DEL PINO Y CALVO-SOTELO | LOLLAND, S.A. | CONSEJERO |

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A

Descripción relación

ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS TIENE UNA PARTICIPACIÓN DIRECTA DEL 16.666% EN INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

HISPAFOODS INVEST, S.L

Descripción relación

ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS TIENEN UNA PARTICIPACIÓN INDIRECTA DEL 16,666% EN HISPAFOODS INVEST, S.L.

Nombre o denominación social del consejero vinculado

ALIMENTOS Y ACEITES, S.A.

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES

Descripción relación

EL ACCIONISTA SIGNIFICATIVO SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES TIENE UNA PARTICIPACIÓN DIRECTA DEL 91,963% EN ALIMENTOS Y ACEITES, S.A

Nombre o denominación social del consejero vinculado

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y GESTIÓN, S.A.

Descripción relación

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES TIENE UNA PARTICIPACIÓN DIRECTA DEL 100% EN INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y GESTIÓN, S.A

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.

Descripción relación

FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS TIENE UNA PARTICIPACIÓN DIRECTA DEL 16,666% EN INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

HISPAFOODS INVEST, S.L.

Descripción relación

FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS TIENE UNA PARTICIPACIÓN INDIRECTA DEL 16,666% EN HISPAFOODS INVEST, S.L.

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A

Descripción relación

MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ TIENE UNA PARTICIPACIÓN DIRECTA DEL 16,666% EN INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

HISPAFOODS INVEST, S.L

Descripción relación

MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ TIENE UNA PARTICIPACIÓN INDIRECTA DEL 16,666% EN HISPAFOODS INVEST S L

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

NO

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Los procedimientos de nombramiento, reelección y remoción de los Consejeros están regulados en los artículos 19 y 20 de los Estatutos Sociales y artículos 5, 21, 22, 23 y 24 del Reglamento del Consejo.

Corresponde a la Junta General de Accionistas la determinación del número de los Consejeros de la Sociedad, dentro del mínimo (7) y máximo (15) fijado por los Estatutos Sociales, así como el nombramiento o reelección de Consejeros a propuesta del Consejo de Administración y previo informe favorable de la Comisión de Selección y Retribuciones.

Asimismo, le corresponde al Consejo de Administración el nombramiento por cooptación de los Consejeros a propuesta del Presidente y previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones. En cualquier caso, la iniciativa del propio Consejo de Administración en cuanto a la integración de sus miembros se entiende sin perjuicio de la facultad soberana de la Junta General de Accionistas para el nombramiento y cese de los Consejeros, así como del ejercicio, en su caso, por los accionistas del derecho de representación proporcional.

Las propuestas de nombramiento o reelección de Consejeros que realiza el Consejo de Administración deben recaer en personas de reconocido prestigio que posean la experiencia y los conocimientos adecuados para el ejercicio de sus funciones.

Por lo que respecta al papel que desempeña la Comisión de Selección y Retribuciones en materia de nombramientos de Consejeros, véanse las funciones de dicha Comisión referidas en el apartado B.2.3 del presente informe

La duración del cargo de Consejero será de cuatro años. Al terminar dicho plazo, los Consejeros podrán ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración. El plazo referido de cuatro años se computará a partir de la fecha de la Junta General en que se haya producido el nombramiento o la ratificación en caso de designación previa del Consejo de Administración por el sistema de cooptación.

Si durante el plazo para el que fueron nombrados se produjese vacantes, el Consejo podrá designar entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General. El nombramiento de los Consejeros caducará cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la Junta General siguiente o hubiese transcurrido el término legal para la celebración de la Junta que deba resolver sobre la aprobación de cuentas del ejercicio anterior.

En cuanto a la evaluación de los Consejeros, el Consejo de Administración valorará periódicamente la eficacia y cumplimiento de sus obligaciones, solicitando al respecto informes de sus Comisiones y, en su caso, si se considerase necesario, propondrá las modificaciones que resulten adecuadas para el mejor cumplimiento de sus fines.

Los Consejeros cesan en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados, así como en todos los demás supuestos en que así proceda de acuerdo con la Ley, los Estatutos y el Reglamento del Consejo y deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión en los supuestos establecidos en el artículo 24 del Reglamento del Consejo.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

El cese los Consejeros viene regulado en el artículo 24 del Reglamento del Consejo

- Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados, así como en todos los demás supuestos en que así proceda de acuerdo con la Ley, los Estatutos y el Reglamento del Consejo

- Asimismo, los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión en los casos siguientes:

a) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la Ley, los Estatutos o el Reglamento.

b) Cuando cese en el puesto ejecutivo al que estuviere ligado su nombramiento como Consejero, cuando el accionista a quien represente venda íntegramente su participación accionarial, o la rebaje hasta el nivel que exija reducir el número de Consejeros dominicales, y, en general, cuando desaparezcan las causas por las que fue nombrado.

c) Cuando el Consejo, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, entienda que el Consejero ha infringido gravemente sus obligaciones, o que existen razones de interés social que así lo exijan

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el cese del Consejero cuando éste no presentara su dimisión concurriendo alguna de las circunstancias citadas

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

SI

| Medidas para limitar riesgos |
|---|
| Con el fin de establecer estatutariamente medidas correctoras que eviten una excesiva concentración de poder en la figura del Presidente cuando éste sea el primer ejecutivo de la sociedad, el artículo 25 de los Estatutos Sociales establece la figura de un Vicepresidente nombrado entre los Consejeros no ejecutivos, que impulse las funciones de supervisión y control de la gestión. |
| De acuerdo con esta previsión estatutaria, el actual Vicepresidente del Consejo de Administración, don José Barreiro Seoane, es un Consejero independiente y realiza los mencionados cometidos. |

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

SI

| Explicación de las reglas |
|---|
| El Reglamento del Consejo establece los supuestos en que los Consejeros puedan solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de puntos en el orden del día, sin restringir esta facultad exclusivamente a los Consejeros independientes. |
| Así, el artículo 9.2 del Reglamento establece que un tercio de los miembros del Consejo podrá pedir, con una antelación mínima de seis días a la fecha de celebración de la reunión del Consejo, la inclusión de los puntos que a su juicio sea conveniente tratar. |
| Por su parte, el artículo 9.5 del Reglamento señala que el Consejo de Administración podrá deliberar y adoptar acuerdos |

Explicación de las reglas

sobre las cuestiones contenidas en el orden del día y también sobre aquéllas que la totalidad de los Consejeros, presentes o representados, estén conformes en tratar.

Igualmente, el artículo 25.2 b) establece que el Consejero deberá instar la reunión de los órganos sociales a que pertenezca cuando así lo considere oportuno en función del interés social, proponiendo los puntos del Orden del Día que considere adecuados

Finalmente, el artículo 33 1 señala que cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, en todo caso se designará de entre los Consejeros no ejecutivos un Vicepresidente que estará facultado para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, que podrá organizar reuniones de coordinación entre consejeros no ejecutivos y que dirigirá el proceso de evaluación del Presidente.

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

NO

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Descripción del acuerdo :

Acuerdos de delegación de facultades en la Comisión Ejecutiva y en el Consejero Delegado y de designación de los administradores que hayan de ocupar tales cargos

| Quórum | % |
|---|-------|
| Quorum de asistencia: dos terceras partes de los componentes del Consejo. | 66,66 |

| Tipo de mayoría | % |
|---|-------|
| Estos acuerdos se adoptarán por mayoría de las dos terceras partes de los componentes del Consejo | 66.66 |

Descripción del acuerdo :

Acuerdos ordinarios

| Quórum | % |
|---|-------|
| Quorum de asistencia: la mitad más uno de los Consejeros que componen el Consejo. | 51,00 |

| Tipo de mayoría | % |
|--|-------|
| Estos acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los Consejeros, presentes o representados, en cada sesión. | 51.00 |

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

SI

| Materias en las que existe voto de calidad |
|--|
| Todas |

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

| Edad límite presidente | Edad límite consejero delegado | Edad límite consejero |
|------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| 0 | 0 | 0 |

B.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

NO

| | |
|----------------------------------|---|
| Número máximo de años de mandato | 0 |
|----------------------------------|---|

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

| Explicación de los motivos y de las iniciativas |
|---|
| Los nombramientos de los miembros del Consejo se realizan sin atender al sexo del candidato por lo que no existe en la Sociedad ningún tipo de discriminación, ni positiva, ni negativa, en la elección de los Consejeros. En el año 2006 María Blanca Hernández Rodríguez fue nombrada Consejera. |

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

NO

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

Tanto los Estatutos Sociales (artículo 24), como el Reglamento del Consejo de Administración (artículo 10) contemplan la posibilidad de que los Consejeros acudan a las sesiones del Consejo debidamente representados.

La representación deberá recaer en otro Consejero y conferirse por escrito y con carácter especial para cada Consejero.

El Consejero representado podrá dar instrucciones concretas sobre el sentido del voto en relación con algunos o todos los puntos del orden del día

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

| | |
|--|----|
| Número de reuniones del consejo | 12 |
| Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente | 0 |

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

| | |
|---|---|
| Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada | 7 |
| Número de reuniones del comité de auditoría | 5 |
| Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones | 4 |
| Número de reuniones de la comisión de nombramientos | 0 |
| Número de reuniones de la comisión de retribuciones | 0 |

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

| | |
|--|-------|
| Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio | 8 |
| % de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio | 4,760 |

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

NO

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

Las relaciones con los Auditores aparecen expresamente reguladas en el artículo 19 del Reglamento del Consejo de Administración, cuyo apartado 2 dispone que el Consejo procurará formular las Cuentas Anuales de manera tal que no contengan salvedades de los Auditores.

El artículo 7 de dicho Reglamento, dentro de las funciones específicas que atribuye a este órgano respecto de determinadas materias, establece en su apartado 1 que en relación con las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, tanto en su versión individual como consolidada, el Consejo de Administración velará porque manifiesten la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, conforme a lo previsto en la Ley, debiendo disponer todos y cada uno de los Consejeros, antes de suscribir la formulación de las Cuentas Anuales, de toda la información necesaria para ello.

Asimismo, el artículo 13.3 del Reglamento del Consejo de Administración dota a la Comisión de Auditoría y Control de diversas competencias para asegurar que las cuentas anuales se presentan sin salvedades (véase al respecto el apartado B.2 3)

B.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

NO

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

| Procedimiento de nombramiento y cese |
|--|
| <p>El Secretario del Consejo de Administración podrá ser o no Consejero, es nombrado por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Selección y Retribuciones, y previa valoración de su perfil profesional adecuado para el mejor desempeño de las funciones que por Ley, Estatutos Sociales y Reglamento del Consejo le corresponden</p> <p>La Sociedad no tiene establecido un procedimiento de cese del Secretario del Consejo de Administración distinto del legalmente previsto, si bien el artículo 24.3 del Reglamento del Consejo de Administración impone al Secretario, sea o no Consejero, las mismas obligaciones que estos tienen de explicar a todos los miembros del Consejo las causas de su cese o dimisión en los casos en que esto ocurra antes de la expiración de su mandato</p> |

| | |
|---|----|
| ¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento? | SI |
| ¿La Comisión de Nombramientos informa del cese? | SI |
| ¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento? | SI |
| ¿El Consejo en pleno aprueba el cese? | SI |

¿Tiene el secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

SI

| Observaciones |
|--|
| <p>El artículo 36.2 del Reglamento del Consejo establece que el Secretario del Consejo de Administración, además de las funciones asignadas por la Ley y los Estatutos Sociales, le corresponderá en particular</p> <p>a) Velar para que las actuaciones del Consejo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores - Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía. - Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno que la compañía hubiera aceptado. <p>b) Conservar la documentación social, reflejar debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones y dar fe de los acuerdos de los órganos sociales en los que ostente la condición de Secretario</p> <p>c) Canalizar, con carácter general, las relaciones de la Sociedad con los Consejeros en todo lo relativo al funcionamiento del Consejo y de las Comisiones y Comités de los que forme parte, de conformidad con las instrucciones del Presidente respectivo.</p> <p>d) Instrumentar y facilitar el ejercicio del derecho de información por los Consejeros en los términos previstos en el presente Reglamento.</p> |

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

Tanto los Estatutos Sociales como el Reglamento del Consejo de Administración atribuyen a la Comisión de Auditoría y Control la competencia, entre otras, de mantener las relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de este, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas con la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

El Reglamento del Consejo de Administración, al regular en su artículo 19 las relaciones con los Auditores, impone al Consejo de Administración la obligación de establecer una relación de carácter objetivo, profesional y continuada con el Auditor Externo de la Sociedad nombrado por la Junta General, garantizando su independencia y poniendo a su disposición toda la información necesaria para el ejercicio de sus funciones, y establece que la relación referida con el Auditor Externo de la Sociedad, así como la que corresponda con el Director de Auditoría Interno, se ejercerán a través de la Comisión de Auditoría y Control

Finalmente, el artículo 28.2 de los Estatutos Sociales y el artículo 13 3 del Reglamento del Consejo de Administración establecen que corresponde a la Comisión de Auditoría y Control las siguientes competencias a este respecto:

- Velar por que los sistemas de elaboración de las Cuentas anuales e Informe de gestión, individuales y consolidadas, sometidos al Consejo de Administración para su formulación de acuerdo con la normativa vigente, manifiesten la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, y asegurándose de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales, considerando en su caso la posibilidad de solicitar del auditor externo una revisión limitada de las mismas

- Mantener relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la Auditoría de cuentas, recibiendo información y manteniendo con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de Auditoría de cuentas y en las normas técnicas de Auditoría.

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

NO

| Auditor saliente | Auditor entrante |
|------------------|------------------|
| | |

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

NO

B.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

SI

| | Sociedad | Grupo | Total |
|--|----------|--------|--------|
| Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros) | 65 | 232 | 297 |
| Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en%) | 19,200 | 11,900 | 12,980 |

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

NO

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

| | Sociedad | Grupo |
|--------------------------------|----------|-------|
| Número de años ininterrumpidos | 13 | 13 |

| | Sociedad | Grupo |
|--|----------|-------|
| Nº de años auditados por la firma actual de auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %) | 65,0 | 65,0 |

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación de la sociedad objeto | % participación | Cargo o funciones |
|--|-------------------------------------|-----------------|-----------------------|
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ. S.A. | 16,866 | NO OCUPA NINGÚN CARGO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | CASARONE AGROINDUSTRIAL. S.A. | 3,620 | NO OCUPA NINGÚN CARGO |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | MARCOS SOTERRANO, S.L | 50 000 | NO OCUPA NINGÚN CARGO |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | BARRANCARNES INDUSTRIAL, S.A. | 40,000 | CONSEJERA |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | DIBAQ DIPROTEG, S.A. | 27,010 | CONSEJERA |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | LEONESA ASTUR DE PIENSOS, S.A | 41,290 | CONSEJERA |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | QUALIA LÁCTEOS, S.L. | 26,469 | NO OCUPA NINGÚN CARGO |

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación de la sociedad objeto | % participación | Cargo o funciones |
|---|---------------------------------------|-----------------|--|
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | JAMONES BURGALESES, S.A | 40,000 | CONSEJERA |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | CAMPO INVERSIONES, S.A. | 100,000 | CONSEJERA |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ. S.A | 16,666 | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | CASARONE AGROINDUSTRIAL S.A. | 3,620 | CONSEJERO |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | QUESOS FORLASA. S.A. | 60,690 | REPRESENTANTE FÍSICO DE LA SOCIEDAD CONSEJERA DELEGADA |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | FORLASA ALIMENTACIÓN, S.L | 60,840 | CONSEJERO DELEGADO |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | FORLACTARIA OPERADORES LECHEROS, S.A. | 59,850 | PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN |
| DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ | INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ. S.A | 16,666 | NO OCUPA NINGÚN CARGO |
| DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ | CASARONE AGROINDUSTRIAL S.A. | 3,020 | NO OCUPA NINGÚN CARGO |

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

SI

| Detalle del procedimiento |
|---|
| <p>El artículo 30 del Reglamento del Consejo de Administración regula el derecho de asesoramiento e información de los Consejeros y en su apartado 2 establece que:</p> <p>a. Cualquier Consejero, por razón del ejercicio de las funciones concretas que se le hayan podido encomendar a título individual o en el marco de alguna de las Comisiones del Consejo, podrá solicitar del Presidente la contratación con cargo a la Sociedad, de asesores legales, contables, técnicos, financieros, comerciales o de cualquier otra índole que considere necesarios, con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones y siempre que se trate de problemas concretos de cierto relieve y complejidad que justifiquen dicho asesoramiento.</p> |

Detalle del procedimiento

b. El Presidente, en función de las circunstancias del caso concreto, podrá (i) denegar o autorizar la propuesta mediante comunicación dirigida a través del Secretario del Consejo, quien en caso de ser autorizada instrumentara la contratación del experto; y (ii) elevar la propuesta al Consejo de Administración, que podrá negar su aprobación a la financiación del asesoramiento con base en la innecesariedad del mismo para el desempeño de las funciones encomendadas, por su cuantía desproporcionada en relación con la importancia del asunto, o cuando considere que la asistencia técnica pueda ser prestada adecuadamente por personal de la propia Sociedad.

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

SI

Detalle del procedimiento

El Reglamento del Consejo de Administración establece en su artículo 25.2 a) que es un deber de los Consejeros solicitar la información necesaria para preparar correctamente las reuniones del Consejo y de las Comisiones a que pertenezcan.

Asimismo, en su artículo 9, párrafos 1 y 3, señala (i) que el Consejo recibirá en sus reuniones periódicas información de los aspectos más importantes de la gestión empresarial, así como de las situaciones previsibles de riesgo para la Sociedad y las participadas y de las actuaciones al respecto propuestas por la Alta Dirección; (ii) que la convocatoria de la sesión del Consejo deberá ir acompañada en lo posible del envío a los Consejeros de la información necesaria en relación con cada uno de los puntos del orden del día.

El procedimiento de información a los Consejeros viene regulado en el artículo 30.1 del Reglamento del Consejo que establece que los Consejeros, cuando así lo exija el desempeño de sus funciones, tendrán las más amplias facultades para informarse sobre cualquier asunto de la Sociedad, disponiendo al respecto de cuantos documentos, registros, antecedentes o cualquier otro elemento precise, extendiéndose este derecho de información a las sociedades participadas

Las solicitudes de información se dirigirán al Presidente y serán atendidas por el Secretario del Consejo de Administración quien le facilitará la información directamente, o le indicará los interlocutores apropiados dentro de la Sociedad y, en general, establecerá las medidas necesarias para dar plena satisfacción al derecho de información del Consejero

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

SI

Explique las reglas

El artículo 22 del Reglamento del Consejo, al regular el régimen de incompatibilidades de los Consejeros, además de establecer las obligaciones de no competencia, de conflictos de interés y de operaciones vinculadas, señala expresamente que si un Consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 1 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el Consejero continúe en su cargo, dando cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

NO

| Decisión tomada | Explicación razonada |
|-----------------|----------------------|
| | |

B.2 Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

| Nombre | Cargo | Tipología |
|--------------------------------------|------------|---------------|
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | PRESIDENTE | EJECUTIVO |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | VOCAL | DOMINICAL |
| CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S.A | VOCAL | DOMINICAL |
| DON JOSE BARREIRO SEOANE | VOCAL | INDEPENDIENTE |
| DON LEOPOLDO DEL PINO Y CALVO-SOTELO | VOCAL | DOMINICAL |

COMITÉ DE AUDITORÍA

| Nombre | Cargo | Tipología |
|---|------------|---------------|
| DON JOSE IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL | PRESIDENTE | INDEPENDIENTE |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | VOCAL | DOMINICAL |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | VOCAL | DOMINICAL |
| DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE | VOCAL | INDEPENDIENTE |

| Nombre | Cargo | Tipología |
|---------------------------------------|-------|-----------|
| DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ | VOCAL | DOMINICAL |

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

| Nombre | Cargo | Tipología |
|---|------------|---------------|
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | PRESIDENTE | INDEPENDIENTE |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | VOCAL | DOMINICAL |
| CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM. S.A. | VOCAL | DOMINICAL |
| DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE | VOCAL | INDEPENDIENTE |
| DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ | VOCAL | DOMINICAL |

COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

| Nombre | Cargo | Tipología |
|--------------------------------------|------------|---------------|
| CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S.A | PRESIDENTE | DOMINICAL |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | VOCAL | EJECUTIVO |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | VOCAL | DOMINICAL |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | VOCAL | INDEPENDIENTE |
| DON LEOPOLDO DEL PINO Y CALVO-SOTELO | VOCAL | DOMINICAL |

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

| | |
|---|----|
| Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables | SI |
| Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente | SI |
| Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes | SI |
| | |

| | |
|---|----|
| Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa | SI |
| Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación | SI |
| Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones | SI |
| Asegurar la independencia del auditor externo | SI |
| En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren | SI |

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

Denominación comisión

COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

Breve descripción

La Comisión de Estrategia e Inversiones está integrada por un mínimo de tres y un máximo de cinco Consejeros, y de entre ellos un Presidente, designados por el Consejo de Administración de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales de la Sociedad. La Comisión se reúne siempre que es convocada por su Presidente o a solicitud de dos de sus miembros y, en todo caso, cuando el Consejo solicita la emisión de informes, la presentación de propuestas o la adopción de acuerdos en el ámbito de sus funciones, correspondiendo la convocatoria al Secretario siguiendo las instrucciones del Presidente. Cuando así lo solicita la Comisión a su Presidente puede asistir a sus sesiones, con voz pero sin voto, cualquier miembro del equipo directivo de la Sociedad. En la sesión siguiente del Consejo de Administración se informa por el Presidente de la Comisión de Estrategia e Inversiones de los acuerdos, informes o propuestas elaboradas por dicha Comisión con posterioridad al último Consejo, teniendo los Consejeros acceso a sus actas a través del Secretario del Consejo. Corresponde a la Comisión de Estrategia e Inversiones el estudio, emisión de informes, revisión y elaboración de propuestas para el Consejo de Administración en las siguientes materias: a) Establecimiento de los objetivos, en todo lo relativo a crecimiento, rentabilidad y cuota de mercado de la Sociedad b) Planes de desarrollo, nuevas inversiones y procesos de reestructuración que tengan carácter estratégico. c) Coordinación con las participadas en las materias referidas en los apartados a) y b) anteriores en el beneficio e interés común de la Sociedad y sus participadas. Para el ejercicio de sus funciones, podrá recabar, en su caso, la información y colaboración de los miembros del equipo directivo de la Sociedad, a través del Presidente de la Comisión.

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

La Comisión de Selección y Retribuciones está integrada por un mínimo de tres y un máximo de cinco Consejeros no ejecutivos designados por el Consejo de Administración de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales. Sin perjuicio de dicha composición, actúa como Secretario de la Comisión con voz y sin voto, levantando acta de los acuerdos adoptados el Secretario General de la Sociedad. La Comisión designa de entre sus miembros Consejeros independientes a su Presidente. La Comisión se reúne siempre que es convocada por su Presidente o a solicitud de dos de sus miembros y, al menos, una vez cada tres meses. así como, en todo caso, cuando el Consejo solicita la emisión de informes, la presentación de propuestas o la adopción de acuerdos en el ámbito de sus funciones. correspondiendo la convocatoria al Secretario siguiendo las instrucciones del Presidente. Cuando así lo solicita la Comisión a su Presidente puede asistir a sus sesiones, con voz pero sin voto. cualquier miembro del equipo directivo de la Sociedad. En la sesión siguiente del Consejo de Administración se informa por el Presidente de la Comisión de Selección y Retribuciones de los acuerdos, informes o propuestas elaboradas por dicha Comisión con posterioridad al último

Consejo, teniendo los Consejeros acceso a sus actas a través del Secretario del Consejo

Corresponde a la Comisión el estudio, emisión de informes y elaboración de propuestas para el Consejo de Administración, sobre las siguientes materias: a) Formulación y, en su caso, revisión de los criterios a seguir para la composición y estructura del Consejo, así como para la selección de candidatos para integrar el Consejo, debiendo informar siempre con carácter previo a la designación de un Consejero por cooptación o a la elevación de cualquier propuesta a la Junta General sobre nombramiento o cese de Consejeros b) Nombramiento del Presidente, del Vicepresidente, en su caso del Consejero Delegado, del Director General y del Secretario General y adscripción de los Consejeros a la Comisión Ejecutiva, a la Comisión de Auditoría y Control, y a la Comisión de Estrategia e Inversiones, el nombramiento de los miembros del Comité de Dirección y de otros Comités asesores que el Consejo pueda crear, así como el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, y sus cláusulas de indemnización. c) Posición de la Sociedad respecto del nombramiento y cese de miembros de los órganos de administración de las participadas d) Propuesta de retribución de los Consejeros, de conformidad con el régimen de retribución establecido en los Estatutos Sociales y el modo en el que se vinculen con la Sociedad los Consejeros con funciones ejecutivas Asimismo, la Comisión deberá informar con carácter previo cualquier acuerdo o propuesta del Consejo de Administración sobre retribución de administradores y directivos referenciada al valor de las acciones de la Sociedad o de las participadas o consistente en la entrega de acciones de la Sociedad o de las participadas o la atribución de derechos de opción sobre las mismas. e) Elaboración, en su caso, de una propuesta sobre el Estatuto de la Alta Dirección. f) Supervisión de la política de retribuciones e incentivos de la Alta Dirección de la Sociedad, conociendo e informando asimismo de los criterios seguidos al respecto por sus participadas g) Evaluación de los criterios de la política de formación, promoción y selección del personal directivo de la Sociedad matriz y, en su caso, sus participadas. h) Examen y organización, en la forma que se entienda adecuada, de la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada i) Propuesta de nombramiento de los altos directivos de la Sociedad así como la fijación de sus condiciones de contratación y retribución, considerando como tales a aquéllos que tengan un rango igual o superior al de Director de Departamento, conociendo e informando igualmente del nombramiento y condiciones de contratación de los principales directivos de sus participadas.

Denominación comisión

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Breve descripción

Además de por el Presidente y el Vicepresidente, la Comisión Ejecutiva está integrada por otros Consejeros hasta un máximo de siete miembros, adecuando su composición a lo previsto en los Estatutos Sociales. Todos sus miembros son nombrados por el Consejo de Administración, que determina a su vez las facultades que le serán delegadas de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales y en el presente Reglamento, requiriéndose el voto favorable de, al menos, los dos tercios de los miembros del Consejo de Administración. Su constitución, salvo acuerdo en otro sentido del Consejo, implica la delegación en la misma de todas las facultades del Consejo que sean delegables según la Ley, los Estatutos Sociales y el presente Reglamento, con los límites establecidos en las recomendaciones en materia de buen gobierno corporativo vigentes en cada momento. Actúan como Presidente y Secretario de la Comisión Ejecutiva quienes lo son respectivamente del Consejo. La Comisión Ejecutiva celebra, con carácter general, una sesión mensual, pudiendo asistir a sus sesiones los miembros del equipo directivo, personal y asesores de la Sociedad que la Comisión considere pertinente. Sin perjuicio de la autonomía de decisión de la Comisión Ejecutiva respecto de las facultades delegadas, siendo sus acuerdos plenamente válidos y eficaces sin necesidad de ratificación alguna por el Consejo de Administración, en aquellos supuestos en los que, a juicio del Presidente o de tres de los miembros de la Comisión, las circunstancias así lo aconsejen, los acuerdos adoptados por la Comisión Ejecutiva se someten a ratificación del Consejo. El mismo régimen se aplica respecto de aquellas materias en las que el Consejo haya delegado su estudio en la Comisión pero reservándose el Consejo la decisión última al respecto, supuesto este último en el que la Comisión Ejecutiva se limita a elevar la correspondiente propuesta al Consejo de Administración. A petición de cualquiera de sus miembros, en la sesión del Consejo siguiente a la Comisión Ejecutiva se dará información a los Consejeros de los acuerdos adoptados en las sesiones de la Comisión Ejecutiva celebradas con posterioridad al último Consejo, teniendo los miembros del Consejo acceso a las actas de la Comisión Ejecutiva. Son competencias de la Comisión Ejecutiva: a) Adoptar los acuerdos correspondientes a las facultades que el Consejo de Administración le hubiere delegado b) Ejercer el seguimiento y supervisión de la gestión y dirección ordinaria de la Sociedad, velando, además, por la adecuada coordinación con las participadas en el interés común de éstas y de la Sociedad c) Estudiar y proponer al Consejo de Administración las directrices que han de definir la estrategia empresarial, supervisando su puesta en práctica. d) Deliberar e informar al Consejo de

Administración sobre los asuntos que, hayan sido o no objeto de delegación por el Consejo, se correspondan con las siguientes materias: - Presupuesto anual individual y consolidado de la Sociedad con desglose de las previsiones correspondientes a cada línea de negocio. - Seguimiento mensual de la gestión económica, de las desviaciones presupuestarias y de las propuestas de medidas correctoras en su caso. - Inversiones materiales o financieras de importancia y su correspondiente justificación económica. - Alianzas y acuerdos con sociedades que por su cuantía o por su naturaleza sean relevantes para la Sociedad. - Operaciones financieras de importancia económica para la Sociedad. - Programa de actuaciones a medio plazo - Valoración de la consecución de los objetivos de las distintas unidades operativas de la empresa. - Seguimiento y valoración respecto de las participadas, de las materias referidas en este apartado d). e) Adoptar los acuerdos correspondientes a la adquisición y enajenación de acciones propias por la Sociedad de conformidad con la autorización dada, en su caso, al respecto por la Junta General, pudiendo designar un Consejero para la ejecución y tramite de las decisiones de comprar o vender acciones propias, supervisando y, en su caso, autorizando, siempre que ello sea legalmente procedente, los acuerdos de adquisición y enajenación de acciones propias o de la Sociedad que puedan realizar las participadas.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

La Comisión de Auditoría y Control está integrada por un mínimo de tres y un máximo de cinco Consejeros designados por el Consejo de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales de entre los Consejeros no ejecutivos. El Presidente de la Comisión es designado por el Consejo de Administración de entre aquellos miembros que sean Consejeros independientes, y debe ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese. El Presidente del Consejo de Administración tiene la facultad de asistir con voz y sin voto a las sesiones de esta Comisión. En caso de ausencia del Presidente, le sustituye provisionalmente el miembro de la Comisión que a tal efecto haya designado el Consejo de Administración y, en su defecto, el miembro de la Comisión de mayor edad. Como Secretario de la Comisión actúa con voz y sin voto levantando acta de los acuerdos adoptados, el Secretario General. La Comisión se reúne a iniciativa de su Presidente, o a solicitud de dos de sus miembros, y, al menos, una vez cada tres meses, así como, en todo caso, cuando el Consejo solicita la emisión de informes, la presentación de propuestas o la adopción de acuerdos en el ámbito de sus funciones. La convocatoria se cursa por el Secretario de la Comisión siguiendo instrucciones del Presidente de la misma, pudiendo ser convocados, además de los miembros, cualquier directivo de la Sociedad. Las sesiones de la Comisión tienen lugar en el domicilio social o en cualquier otro que determine el Presidente y que se señale en la convocatoria, quedando validamente constituida cuando concurren presentes o por representación la mayoría de sus miembros. Los acuerdos deben adoptarse con el voto favorable de la mayoría de sus miembros concurrentes a la sesión. En caso de empate, el voto del Presidente, o quien ejerza sus funciones, tiene carácter dirimente. En la sesión siguiente del Consejo de Administración se informará por el Presidente de la Comisión de Auditoría y Control de los acuerdos, informes o propuestas elaboradas por dicha Comisión con posterioridad al último Consejo, teniendo los Consejeros acceso a sus actas a través del Secretario del Consejo. La Comisión de Auditoría y Control tiene las siguientes competencias: a) Conocer los procedimientos y sistemas de elaboración de la información financiera de la Sociedad, supervisando los servicios de Auditoría interna. b) Conocer la información periódica sometida a los Órganos Rectores de los Mercados de Valores, folletos de emisión y cualquier información financiera de carácter público que ofrezca la Sociedad, así como en general, toda información elaborada para su entrega a los accionistas, velando por la existencia de sistemas internos de control que garanticen la transparencia y veracidad de la información. c) Velar por que los sistemas de elaboración de las Cuentas anuales e Informe de gestión, individuales y consolidadas, sometidos al Consejo de Administración para su formulación de acuerdo con la normativa vigente, manifiesten la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, y asegurándose de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales, considerando la posibilidad de solicitar del auditor externo una revisión limitada de las mismas. A este respecto, le corresponde velar por la adecuación y efectividad de los sistemas internos de control, en relación con las prácticas y principios contables utilizados en la formulación de las Cuentas anuales de la Sociedad, supervisando las políticas y procedimientos establecidos para asegurar el debido cumplimiento de las disposiciones legales y normas internas aplicables. Para el ejercicio de estas funciones recabará, en su caso y a través de su Presidente, la información y colaboración del Director de Auditoría Interna así como del Auditor Externo. Asimismo, cuando así lo solicite la Comisión a su Presidente, podrá asistir a sus sesiones con voz y sin voto cualquier miembro del equipo directivo de la Sociedad. d) Mantener relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, y cualesquiera

otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la Auditoría de cuentas, recibiendo información y manteniendo con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de Auditoría de cuentas y en las normas técnicas de Auditoría. e) Conocer de las decisiones de la Alta Dirección de acuerdo con las recomendaciones realizadas por el Auditor Externo de Cuentas en conexión con la Auditoría. f) Informar al Consejo de Administración con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones sobre las operaciones vinculadas que vayan a ser sometidas a su autorización g) Establecer un mecanismo interno que permita a los empleados comunicar de forma confidencial las irregularidades de potencial trascendencia h) Supervisar el cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de buen gobierno corporativo.

Denominación comisión

COMITÉ DE DIRECCIÓN

Breve descripción

El Consejo de Administración nombra un Comité de Dirección integrado por los responsables de las principales unidades de gestión y áreas de negocio de la Sociedad y las participadas, y los Consejeros ejecutivos que proponga la Comisión de Selección y Retribuciones, presidido por el Presidente del Consejo de Administración o, en su caso, el Consejero Delegado. Ocupa el cargo de Secretario del Comité el Secretario General de la Sociedad. Corresponde al Comité de Dirección el seguimiento y preparación de decisiones en el ámbito de la gestión y dirección de la Sociedad, tanto en el ámbito estratégico, como presupuestario, financiero y de personal, así como la preparación de planes de negocio y el control de su ejecución, estableciendo la posición de la Sociedad respecto de sus participadas en las materias referidas. El Comité se reúne siempre que es convocado por su Presidente y, en todo caso, cuando el Consejo de Administración o sus Comisiones solicitan la emisión de informes, la presentación de propuestas o la adopción de acuerdos en el ámbito de sus funciones, correspondiendo la convocatoria al Secretario siguiendo las instrucciones del Presidente.

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

Denominación comisión

COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

Breve descripción

LAS CONTEMPLADAS EN EL ARTÍCULO 15 DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO. VÉASE EL APARTADO B.2.3 DEL PRESENTE INFORME

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

LAS CONTEMPLADAS EN EL ARTÍCULO 14 DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO. VÉASE EL APARTADO B.2.3 DEL PRESENTE INFORME

Denominación comisión

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Breve descripción

LAS CONTEMPLADAS EN EL ARTÍCULO 12 DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO. VÉASE EL APARTADO B.2.3 DEL PRESENTE INFORME

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

LAS CONTEMPLADAS EN EL ARTÍCULO 13 DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO. VÉASE EL APARTADO B.2.3 DEL PRESENTE INFORME

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Denominación comisión

COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

Breve descripción

No existe un texto individualizado para la Comisión de Estrategia e Inversiones, por estar ésta suficientemente regulada en el propio Reglamento del Consejo de Administración (artículo 15).

El Reglamento del Consejo de Administración, está disponible para ser consultado en la página web de la Sociedad (www.ebropuleva.es) y en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es).

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

No existe un texto individualizado para la Comisión de Selección y Retribuciones, por estar ésta suficientemente regulada en el propio Reglamento del Consejo de Administración (artículo 14).

Denominación comisión

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Breve descripción

No existe un texto individualizado para la Comisión Ejecutiva, por estar ésta suficientemente regulada en el propio Reglamento del Consejo de Administración (artículo 12).

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

No existe un texto individualizado para el Comité de Dirección, por estar éste suficientemente regulado en el propio Reglamento del Consejo de Administración (artículo 13).

Denominación comisión

COMITÉ DE DIRECCIÓN

Breve descripción

No existe un texto individualizado para el Comité de Dirección, por estar éste suficientemente regulada en el propio Reglamento del Consejo de Administración (artículo 16)

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

SI

C - OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

| Nombre o denominación social del accionista significativo | Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo | Naturaleza de la relación | Tipo de la operación | Importe (miles de euros) |
|---|---|---------------------------|--|--------------------------|
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA FOODS, S.L.U. | CONTRACTUAL | Recepción de servicios | 50 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA NUTRICIÓN, S.L.U. | CONTRACTUAL | Venta de bienes (terminados o en curso) | 2 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | CONTRACTUAL | Venta de bienes (terminados o en curso) | 3.838 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | CONTRACTUAL | Recepción de servicios | 513 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | CONTRACTUAL | Compra de bienes (terminados o en curso) | 10.707 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | CONTRACTUAL | Arrendamientos | 86 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | CONTRACTUAL | Venta de bienes (terminados o en curso) | 2.903 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM | NUEVA COMERCIAL AZUCARERA, S.A. | CONTRACTUAL | Venta de bienes (terminados o en curso) | 4.078 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM | PULEVA FOOD, S.L.U. | CONTRACTUAL | Venta de bienes (terminados o en curso) | 639 |

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

| Nombre o denominación social de los | Nombre o denominación social de la sociedad o | Naturaleza de la operación | Tipo de la operación | Importe (miles de euros) |
|-------------------------------------|---|----------------------------|----------------------|--------------------------|
|-------------------------------------|---|----------------------------|----------------------|--------------------------|

| Nombre o denominación social de los administradores o directivos | Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo | Naturaleza de la operación | Tipo de la operación | Importe (miles de euros) |
|--|---|----------------------------|--|--------------------------|
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | AGROTEO, S.A | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 1.713 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | AZUCARERA EBRO. S.L.U. | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 8.736 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | AZUCARERA EBRO, S.L.U. | FINANCIERA | Garantías y avales recibidos | 1.918 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN, S.A | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 19.296 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN. S.A. | FINANCIERA | Garantías y avales recibidos | 6.000 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | EBRO PULEVA, S.A | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 55.792 |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | AGROTEO, S.A | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 99 |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | AZUCARERA EBRO. S.L.U. | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 26.164 |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN, S.A. | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de | 20.604 |

| Nombre o denominación social de los administradores o directivos | Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo | Naturaleza de la operación | Tipo de la operación | Importe (miles de euros) |
|--|---|----------------------------|---|--------------------------|
| | | | capital (prestataro) | |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | EBRO PULEVA, S.A. | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestataro) | 31.807 |

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

Denominación social de la entidad de su grupo

BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN, S.A.

Importe (miles de euros)

3117

Breve descripción de la operación

ACUERDOS DE FINANCIACION: PRESTAMOS SUBORDINADOS

Denominación social de la entidad de su grupo

BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN, S A

Importe (miles de euros)

54966

Breve descripción de la operación

GARANTIAS Y AVALES

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

SI

Nombre o denominación social del consejero

DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS

Descripción de la situación de conflicto de interés

Véase el apartado B.40 del presente informe en cuanto a su participación en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. y Casarone Agroindustrial, S.A. Asimismo, tiene una participación del 16,666% en Hispafoods Invest, S.L

Nombre o denominación social del consejero

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Descripción de la situación de conflicto de interés

Véase el apartado B.40 del presente Informe en cuanto a su participación y cargos que ocupa en las siguientes sociedades: Barrancarnes Industriales Jamones Burgaleses, S A . Leonesa Astur de Piensos, S.A . Divaq, S.A., Marcos Sotoserrano, S.L. y Qualia Lácteos, S L.

Nombre o denominación social del consejero

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD

Descripción de la situación de conflicto de interés

Véase el apartado B.40 del presente Informe en cuanto a su participación y cargo que ocupa en Campo de Inversiones, S.A. Asimismo, tiene una participación del 100% en Invergestión, Sociedad de Inversiones y Gestión, S.A. en la que ocupa el cargo de Consejero Delegado

Nombre o denominación social del consejero

DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS

Descripción de la situación de conflicto de interés

Véase el apartado B.40 del presente Informe en cuanto a su participación en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. y Casarone Agroindustrial, S.A. Asimismo, tiene una participación del 16,666% en Hispafoods Invest, S.L.

Nombre o denominación social del consejero

DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ

Descripción de la situación de conflicto de interés

Véase el apartado B.40 del presente Informe en cuanto a su participación y cargos que ocupa en las siguientes sociedades: Forlasa Alimentación, S.L., Quesos Forlasa, S.A. y Forlactaria Operadores de Leche, S.A.

Nombre o denominación social del consejero

DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ

Descripción de la situación de conflicto de interés

Véase el apartado B.40 del presente Informe en cuanto a su participación en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. y Casarone Agroindustrial, S.A. Asimismo, tiene una participación del 16,666% en Hispafoods Invest, S.L.

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

La Comisión de Auditoría y Control cuida de que los procedimientos de Auditoría interna y los sistemas internos de control sean los adecuados e informa al Consejo de Administración de las operaciones vinculadas que se someten a su consideración y del control de los posibles conflictos de interés.

El artículo 28 de los Estatutos Sociales atribuyen a la Comisión de Auditoría, entre otras, la facultad de velar para que las transacciones entre la Sociedad y las participadas o de las mismas con Consejeros y accionistas con participaciones significativas, se realicen en condiciones de mercado y con respeto al principio de paridad de trato, controlando así cualquier conflicto de interés que pueda producirse en operaciones vinculadas

El Reglamento del Consejo, en su artículo 6 atribuye al Consejo de Administración competencia para autorizar, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Control, las operaciones vinculadas que la sociedad o sociedades de su Grupo realicen con Consejeros, accionistas significativos o con accionistas representados en el Consejo. Dicha autorización no es precisa cuando las operaciones cumplen simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- Que las operaciones se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes.
- Que se realice a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate
- Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

El artículo 22 del Reglamento del Consejo establece como prohibiciones e incompatibilidades para ser Consejeros, entre otras, las siguientes:

- El desempeño de cargos o funciones de representación, dirección, asesoramiento o prestación de servicios en empresas competidoras o el desempeño de esos mismos cargos, funciones o servicios en sociedades que ostenten una posición de

dominio o control en empresas competidoras.

- La asistencia e intervención en las deliberaciones de cualquiera de los órganos sociales que afecten a asuntos en los que se haya interesado personalmente o un miembro de su familia o una sociedad en la que desempeñe un puesto directivo o tenga una participación significativa de capital.

- La realización directa o indirecta de operaciones vinculadas con la Sociedad o sociedades de su Grupo, sin informar previamente al Consejo para que apruebe la transacción, salvo los casos previstos en el artículo 6.5 de este Reglamento

Igualmente, dicho artículo prohíbe ser miembro del Consejo de Administración a quienes, por sí o por persona interpuesta, desempeñen cargos, o sean representantes, o estén vinculados a entidades que sean clientes o proveedores habituales de bienes y servicios de la Sociedad, siempre que esta condición pueda suscitar un conflicto o colisión de intereses con los de la Sociedad o sus participadas, para lo cual se deberá poner la situación en conocimiento del Presidente quién solicitará informe al respecto de la Comisión de Auditoría y Control. Se exceptúan las entidades financieras en su condición de proveedores de servicios financieros a la Sociedad. Tampoco pueden ser Consejeros quienes se hallen vinculados por razones familiares profesionales o comerciales con los Consejeros ejecutivos o con otros altos directivos de la Sociedad, salvo que, puesta la situación en conocimiento del Presidente se emita informe por la Comisión de Auditoría y Control que exceptúe en el caso concreto la presente prohibición

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

SI

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

| Sociedad Filial Cotizada |
|--------------------------|
| PULEVA BIOTECH. S.A |

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo:

SI

| Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas grupo |
|---|
| <p>Se detallan en este apartado las operaciones relevantes con transferencia de recursos realizadas durante el ejercicio económico 2008 entre el Grupo Puleva Biotech y las siguientes sociedades participadas al cien por cien por su accionista significativo. Ebro Puleva, S.A.: Puleva Food. S.L.U. y Herba Ricemills, S.L.U., Panzani, SAS y SB Herba Foods Limitada</p> <p>Al no coincidir de forma exacta los accionistas de Ebro Puleva, S.A. con los de Puleva Biotech, S.A., que es una compañía cotizada, se presenta la posibilidad teórica de que existan, de forma eventual, potenciales conflictos de interés. Por ello es exigido que las condiciones de contratación en las que se producen las relaciones económicas entre las distintas sociedades del grupo Ebro Puleva con Puleva Biotech, S.A., se produzcan en estrictos términos de mercado, de manera que no puedan producirse situaciones de perjuicio para los accionistas de una u otra parte que, por su carácter minoritario, no toman parte en el proceso de decisión, al no formar parte de los Consejos de Administración de las sociedades contratantes</p> <p>Durante el ejercicio económico 2008, Puleva Biotech, S.A y Española de ID, S.A. han continuado desarrollado diversos</p> |

contratos con las sociedades del Grupo Ebro Puleva citadas al inicio

1.- Contrato de prestación de servicios de IDi entre Puleva Food, S.L.U. y Puleva Biotech, S.A.

Durante el año 2008, Puleva Biotech, S.A. continuó con la prestación de servicios para Puleva Food, S.L.U. en materia de IDi de acuerdo con una serie de contratos específicos por proyecto, suscritos entre ambas sociedades, englobados dentro del contrato marco firmado en el año 2001 para la realización de estas actividades de asesoramiento. Los distintos proyectos se pueden englobar en las siguientes categorías:

- Evaluación nutricional y clínica
- Desarrollo de Nuevas Tecnologías de Envasado
- Desarrollo de Nuevos Productos
- Aseguramiento de la Calidad y Seguridad Alimentaria
- Reformulación de Productos y Homologación de Ingredientes

Por otro lado, durante el ejercicio 2008 Puleva Food, S.L.U. ha adquirido grasas funcionales (omega3) EPA y DHA con un volumen de 218.168 kilogramos producidos en la planta industrial que explota Puleva Biotech, S.A. en Granada.

El importe neto facturado por venta de bienes y prestación de servicios de Puleva Biotech, S.A. a Puleva Food, S.L.U. durante el ejercicio 2008 asciende a 5.370 miles de euros

Igualmente Puleva Food, S.L.U. provee de algunos bienes y servicios a Puleva Biotech, S.A., como el alquiler de las oficinas y naves para el desarrollo normal de su actividad, determinados suministros para sus instalaciones fabriles, etc...

2.- Acuerdo entre Herba Ricemills, S.L. y Puleva Biotech, S.A.

Durante el ejercicio 2003, Puleva Biotech, S.A. y Herba Ricemills, S.L.U. suscribieron diversos contratos que regulaban en líneas generales, la prestación de servicios de investigación y desarrollo por parte de Puleva Biotech S.A. en el ámbito de las actividades propias de Herba Ricemills.

Dichos contratos quedaron resueltos ya que en el ejercicio 2007, Herba Ricemills S.L. (en adelante Herba) decidió reestructurar su actividad investigadora, integrando los equipos de Puleva Biotech, Española de ID y de la propia Herba en un consorcio de empresas, para la ejecución de un proyecto global de IDi denominado 'Investigación y Desarrollo Tecnológico en el sector de Cereales y Derivados: Bases Científicas y Tecnológicas y su nueva gama de alimentos amilánáceos mejorados' (Proyecto CEREALES) Para ello, con fecha 22 de febrero de 2007 se procedió a la firma de un acuerdo de consorcio, en el que se estableció que Herba, como empresa líder del Proyecto, se encargaría de soportar todos los gastos e inversiones efectuadas por las empresas colaboradoras en la ejecución y desarrollo del Proyecto, incrementado en el correspondiente beneficio industrial. Durante el ejercicio 2008, dicho acuerdo ha seguido regulando las relaciones contractuales entre ambas compañías

Dicho acuerdo de consorcio se estableció condicionado a la obtención de la ayuda económica solicitada a la Corporación Tecnológica de Andalucía (CTA), ayuda que fue concedida por dicha corporación en resolución emitida el 8 de mayo de 2007. Por otra parte, Herba soporta el 50% de las aportaciones a la CTA que haga Puleva Biotech.

En el ejercicio 2008, Puleva Biotech, S.A. ha facturado a Herba Ricemills, S.L. 680 miles de euros por los gastos incurridos en el Proyecto Cereales en los que se incluye el 10% de margen industrial acordado y 125 miles de euros correspondientes a la mitad de la aportación a la CTA que Puleva Biotech, S.A. ha hecho en este ejercicio

3 - Acuerdo entre Herba Ricemills, S.L.U. y Española de ID, S.A.

Mediante Acuerdo de Consorcio para el Proyecto de IDi presentado en la Corporación Tecnológica de Andalucía y en la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía, firmado con fecha 22 de febrero de 2007 y mediante la Adenda a dicho Acuerdo de Consorcio para el Proyecto de IDi aprobado por la Corporación Tecnológica de Andalucía Condiciones de Explotación, firmado con fecha 24 de septiembre de 2007, Española de ID, S.A. viene aportando al Proyecto, de acuerdo con las especificaciones científico-técnicas y de personal detalladas en el contrato, trabajos, medios y servicios de

investigación y desarrollo englobados en el marco de la actividad que constituye su objeto social.

Herba Ricemills, S.L.U. como empresa líder del Consorcio y Coordinadora del Proyecto Cereales, soporta todos los gastos incurridos en la ejecución y desarrollo del citado Proyecto, dentro de los márgenes establecidos como presupuestos incentivables por la CTA en su resolución de fecha 8 de mayo de 2007.

Durante el ejercicio 2008, el valor de la prestación de servicios a Herba Ricemills, S.L. por parte de Española de ID ha sido de 850 miles de euros.

4.- Otros

Exxentia. Grupo Fitoterapéutico, S.A. ha realizado ventas de extractos a Puleva Food, S.L.U. por un importe total de 271 miles de euros a lo largo del ejercicio 2008. Las empresas del Grupo Puleva Biotech han facturado durante el ejercicio 2008 4 miles de euros por ventas de productos a SB Herba Foods Limitada y 2 miles de euros en concepto de prestación de servicios a Panzani, SAS

Entre las sociedades Puleva Food, S.L.U. y Ebro Puleva, S.A. existen contratos de cuenta corriente que remuneran en condiciones de mercado, los saldos resultantes de cualquier cesión o préstamo de efectivo que se realicen entre estas sociedades y Puleva Biotech, S.A. Durante el ejercicio 2008, el saldo neto de gastos e ingresos financieros fue favorable a Puleva Food, S.L.U. por importe de 298 miles de euros

El importe neto facturado por venta de bienes y prestación de servicios de las sociedades que componen el Grupo Puleva Biotech, S.A. a Puleva Food, S.L.U., durante el ejercicio 2008, asciende a 5 642 miles de euros.

El importe neto facturado por venta de bienes y prestación de servicios de las sociedades que componen el Grupo Puleva Biotech, S.A. a las sociedades participadas al 100% por Ebro Puleva, S.A. ascendió a 7 177 miles de euros

El volumen de facturación de bienes y servicios de las distintas sociedades antes enumeradas representa el 38% del importe neto de la cifra de negocios del Grupo Puleva Biotech, S.A.

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés entre la filial cotizada y la demás empresas del grupo:

Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés

La Sociedad ha encomendado a la Comisión de Auditoría y Control, estatutaria y reglamentariamente, la función, entre otras, de controlar los posibles conflictos de interés que puedan surgir.

Los Estatutos Sociales han atribuido a la Comisión de Auditoría y Control la competencia de velar para que las transacciones entre la Sociedad y sus participadas, o de las mismas con Consejeros y accionistas significativos, se realicen en condiciones de mercado y con respeto al principio de paridad de trato, controlando así cualquier conflicto de interés que pueda producirse en operaciones vinculadas.

Asimismo, el Reglamento del Consejo establece que la Comisión de Auditoría y Control deberá informar al Consejo de Administración de las operaciones vinculadas que se sometan a su consideración y del control de los posibles conflictos de interés.

Véase a este respecto el apartado C.6 de este Informe

D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

El Grupo Ebro Puleva, influido por el marco conceptual del Informe 'Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission' (COSO) sobre control interno, tiene establecidos unos sistemas de identificación, valoración, gestión e información del riesgo

Estos sistemas de control de riesgos cubren la totalidad de las actividades que desarrolla el Grupo, que consisten básicamente en el negocio agroindustrial del azúcar, el arroz, la pasta y la leche. Son sistemas con los que se cubren los riesgos medioambientales, de negocio y de crédito (o contraparte), laborales y tecnológicos.

El Grupo ha sido pionero dentro de su sector en el desarrollo y potenciación del ID, calidad medioambiental y alimentaria, así como de auditoría interna

Destacar la existencia de comités de calidad medioambiental y alimentaria, riesgo comercial o contraparte, de prevención de riesgos laborales y de investigación y desarrollo. Estos comités son los responsables de la prevención de los riesgos, así como de mitigar los mismos.

Asimismo, todos los proyectos de inversión llevan incorporado un análisis de riesgos, lo que permite su evaluación económica y estratégica, previo a la toma de decisiones. Estas decisiones son tomadas por el órgano correspondiente, en función de los límites establecidos, requiriendo los proyectos más importantes la aprobación del Consejo de Administración

Por último conviene detallar otros dos riesgos a los que debe hacer frente el Grupo, en primer lugar el regulatono, quedando sujetos a las directrices marcadas por la Política Agrícola Común (PAC) y el riesgo país o de mercado. Estos riesgos se han venido mitigando, a lo largo de los últimos años a través de una política firme de diversificación de negocios y geográfica, incrementando nuestra presencia en Europa, América (Estados Unidos), Asia (Tailandia) y África (Egipto y Marruecos)

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales...) que afectan a la sociedad y/o su grupo,

SI

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

Riesgo materializado en el ejercicio

Los normales en el desarrollo de las actividades del Grupo Ebro Puleva.

Circunstancias que lo han motivado

El desarrollo normal de los negocios del Grupo.

Funcionamiento de los sistemas de control

Los sistemas de prevención y control de dichos riesgos han funcionado satisfactoriamente.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control

SI

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

Nombre de la comisión u órgano

Comisión de Auditoría y Control

Descripción de funciones

Analizar y evaluar los principales riesgos a los que se pueda ver sometido el Grupo, así como los sistemas establecidos para su gestión y control.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

El Grupo dispone de un conjunto de normas y procedimientos internos para las diferentes actividades que desarrolla, que se adaptan plenamente a las disposiciones legales que le son de aplicación

La Auditoría Interna del Grupo elabora sus informes por técnicos independientes a la gestión de los negocios y traslada sus conclusiones y recomendaciones a los órganos de dirección de las filiales del Grupo, así como a la Comisión de Auditoría y Control de la sociedad cabecera, Ebro Puleva, S.A., de modo que se tomen las acciones correctoras necesarias y se implementen las mejoras pertinentes

Asimismo, dispone de un código de conducta y de una política de Gobierno Corporativo emanados del Consejo de Administración, que nos han permitido ir por delante de las exigencias legales establecidas en cada momento.

E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

SI

| | % de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales | % de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103 |
|-----------------------------------|--|--|
| Quórum exigido en 1ª convocatoria | 50,000 | 60,000 |
| Quórum exigido en 2ª convocatoria | 25,000 | 30,000 |

Descripción de las diferencias

Por lo que respecta al quórum de constitución establecido en el artículo 102 LSA, los Estatutos Sociales establecen un quórum reforzado, tanto para la primera convocatoria (50% frente al legal del 25%), como para la segunda (exigencia estatutaria del 25% mientras que la Ley no requiere una concurrencia mínima).

Descripción de las diferencias

En cuanto al quórum de constitución en el caso de acuerdos especiales del artículo 103 LSA, los Estatutos Sociales establecen, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el 60% frente al 50% exigido por la Ley, y en segunda convocatoria se exige un 30% frente al 25% que precisa la Ley.

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

El Reglamento de la Junta recoge y desarrolla, en los artículos que seguidamente se señalan, todos los derechos de los accionistas que en relación con las Juntas Generales están previstos en la LSA, dando así cumplimiento a las normas y recomendaciones dictadas en materia de Buen Gobierno:

- El derecho de información del accionista aparece exhaustivamente regulado en los artículos 5 y 6.
- Los derechos de asistencia y representación del accionista están regulados en el artículo 7.
- El derecho de intervención de los accionistas aparece consagrado en los artículos 11 y 12.
- El derecho de voto de los accionistas está regulado en el artículo 14.
- Por último, el artículo 18 establece el derecho de los accionistas a conocer los acuerdos adoptados por la Junta, tanto por los medios de publicidad legal, como a través de la página Web de la Sociedad, en la que debe publicarse su texto íntegro. Además, cualquier accionista podrá obtener en cualquier momento certificación de los acuerdos adoptados y del acta de la Junta.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

- Regulación detallada y desarrollada de los derechos de información, asistencia, representación y voto contenida en los artículos del Reglamento de la Junta que se han expuesto en los apartados anteriores.
- Elaboración detallada de la convocatoria de la Junta, exponiendo con claridad todos los derechos de los accionistas y la forma en que pueden ejercitarlos.
- Publicación del correspondiente anuncio en un diario de información económica especializada
- Celebración de la Junta en un local que facilite a los accionistas su asistencia en las mejores y más cómodas condiciones posibles.
- Asistencia a los accionistas a través de la Oficina de Atención al Accionista, estando destinado a la atención personal de los

mismos el equipo encargado de las Relaciones con Inversores y demás personal cualificado para ello.

- Entrega de un obsequio a los accionistas con el fin de incentivar su asistencia a las Juntas.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

SI

| Detalles las medidas |
|---|
| <p>El Reglamento de la Junta regula una serie de medidas relativas a la organización y desarrollo de la Junta que garantizan su independencia y buen funcionamiento.</p> <p>El artículo 9 de dicho Reglamento establece las siguientes medidas al respecto:</p> <ul style="list-style-type: none">- La presidencia de la Junta corresponde al Presidente del Consejo de Administración y, en defecto de éste, por el Vicepresidente, o, en su defecto, por el Consejero que en cada caso elijan los socios asistentes a la reunión.- El Presidente estará asistido por un Secretario, que será el del Consejo de Administración y, en su defecto, por el Vicesecretario si lo hubiere, y, en otro caso, por la persona que designe la Junta- Iniciada la reunión, en el caso de que el Presidente o el Secretario de la Junta hubieran de ausentarse, asumirán sus funciones las personas a quienes corresponda de conformidad con lo establecido en los párrafos anteriores y continuará celebrándose la Junta.- La Mesa de la Junta estará constituida por los miembros del Consejo de Administración que asistan a la reunión <p>Asimismo, el artículo 10 del Reglamento dispone las medidas relativas a la elaboración de la lista de asistentes, la cual podrá formarse mediante fichero o incorporarse a soporte informático. Se prevé, además, que si el Presidente lo estima necesario podrá designar a dos o más accionistas escrutadores que asistirán a la Mesa en la formación de la lista de asistentes y, en su caso, al cómputo de las votaciones, informando de ello a la Junta una vez que se declare su válida constitución.</p> <p>Las facultades del Presidente de la Junta están previstas en el artículo 13 del Reglamento:</p> <ul style="list-style-type: none">- Dirigir y mantener el debate dentro de los límites del orden del día, poniendo fin al mismo cuando el asunto haya quedado, a su juicio, suficientemente debatido.- Ordenar el desarrollo de las intervenciones de los accionistas en los términos previstos en el artículo 12 del Reglamento de la Junta- Acordar, en su caso, la prórroga del tiempo inicialmente disponible por los accionistas para su intervención- Moderar las intervenciones de los accionistas, pudiendo interpelarles para que se atengan al orden del día y observen en su intervención las normas de corrección adecuadas- Llamar al orden a los accionistas cuando sus intervenciones se produzcan en términos manifiestamente obstruccionistas o se guíen por el propósito de perturbar el normal desarrollo de la Junta.- Retirar el uso de la palabra cuando haya concluido el tiempo asignado para cada intervención o cuando, pese a las amonestaciones hechas al amparo de lo previsto en este artículo, el accionista persista en su conducta, pudiendo adoptar |

Detalles las medidas

las medidas oportunas para garantizar la continuación del desarrollo normal de la Junta.

- Proclamar el resultado de las votaciones.
- Resolver las cuestiones que puedan suscitarse durante el desarrollo de la reunión de la Junta General acerca de las reglas establecidas en el Reglamento.

Finalmente, en cuanto a la terminación y acta de la Junta, el artículo 15 del Reglamento establece que finalizada la votación de las propuestas de acuerdo, concluirá la celebración de la Junta y el Presidente levantará la sesión. El acta de la Junta podrá ser aprobada por la propia Junta a continuación de celebrarse ésta o, en su defecto, dentro del plazo de quince días, por el Presidente y dos interventores, uno en representación de la mayoría y otro por la minoría, que serán nombrados por la Junta a propuesta del Presidente una vez que se declare válidamente constituida la Junta General. Si se hubiese requerido la presencia del notario para que levante acta de la Junta, esta será notarial y no necesitará la aprobación de los asistentes ni de interventores.

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

No ha habido ninguna modificación en el Reglamento de la Junta durante el ejercicio 2008

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

| Datos de asistencia | | | | | |
|----------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------|--------------|
| Fecha Junta General | % de presencia física | % en representación | % voto a distancia | | Total |
| | | | Voto electrónico | Otros | |
| 09/06/2008 | 10,420 | 61,870 | 0,000 | 0,000 | 72,290 |

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de junio de 2008, se aprobaron todas y cada una de las propuestas de acuerdo adoptadas por el Consejo de Administración, en los términos y con el resultado de las votaciones que seguidamente se indican:

ACUERDO PRIMERO.-

- Aprobar las cuentas anuales, tanto de EBRO PULEVA, S A , como de su Grupo consolidado, correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2007.

- Aprobar la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio social de EBRO PULEVA, S A., cerrado a 31 de diciembre de 2007 conforme al siguiente detalle que consta en la memoria:

IMPORTE A DISTRIBUIR (en miles de euros):

- Reservas de libre disposición: 735.193
- Beneficio del ejercicio 2007 después de impuestos: 8.684

BASE DE DISTRIBUCION: 743 877

- A Reservas de libre disposición: 688 485
- A Dividendos (0.36 euros por acción): 55 392

La distribución del dividendo se realizará en cuatro pagos trimestrales, a razón de 0,09 euros por acción cada uno de ellos, según acuerdo del Consejo de Administración de EBRO PULEVA, S.A. aprobado en sesión de 19 de diciembre de 2007. Se ratifica en este sentido el primero de los cuatro pagos ya efectuado en concepto de distribución a cuenta el pasado día 3 de abril de 2008.

- Aprobar el informe de gestión, tanto de EBRO PULEVA, S.A., como de su Grupo consolidado, en los términos en los que han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Estos acuerdos fueron aprobados con el siguiente resultado.

Votos a favor: 111.236 095 Votos en contra: 4. Votos en blanco: 0. Abstenciones: 1 609 Total votos emitidos: 111.236.099.

ACUERDO SEGUNDO.-

‘ Aprobar la gestión y actuación del Consejo de Administración de EBRO PULEVA, S.A., durante el ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2007 ’

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado

Votos a favor: 110.979 650 Votos en contra: 4 Votos en blanco: 0. Abstenciones: 258 053 Total votos emitidos: 110.979 654

ACUERDO TERCERO.-

‘Renovar a Ernst Young, S.L., con C.I.F. B-78970506 y domicilio social en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, s/n, como Auditor de Cuentas de la Sociedad para la revisión de las cuentas anuales e informes de gestión de Ebro Puleva, S.A. y de su Grupo consolidado correspondientes al ejercicio social 2008 ’

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado:

Votos a favor: 111 235 095 Votos en contra: 1 112. Votos en blanco: 0. Abstenciones: 1.500 Total votos emitidos: 111.236.207.

ACUERDO CUARTO.-

‘ Autorizar al Consejo de Administración para que inicie los estudios y contactos pertinentes de cara a explorar, o la posible venta, o la posible escisión y salida a Bolsa del negocio azucarero del Grupo Ebro Puleva así como de otros negocios agroindustriales relacionados, facultando en los más amplios términos al Consejo de Administración de la sociedad para que tras el proceso que corresponda, bien ejecute una u otra operación en el plazo de veinticuatro meses en la manera que sea más beneficiosa para los intereses de la sociedad, bien desista de ella si las condiciones del mercado llegan a aconsejar que no se realice. La presente autorización al Consejo incluye, a título meramente enumerativo y no limitativo:

La elección entre la venta o la escisión en función de las circunstancias de los mercados.

. La determinación del perímetro exacto de los negocios, activos y pasivos, derechos y obligaciones del Grupo Ebro Puleva

incluidos en la operación, pudiendo la misma comprender, además del negocio azucarero y de los negocios agroindustriales relacionados con éste, otros negocios agroindustriales de menor importancia que no formen parte del núcleo de negocios estratégicos del Grupo Ebro Puleva.

. Las condiciones del contrato de compraventa o de la operación de escisión, que podrá ser total o parcial

. La posibilidad de desistir de la operación si las condiciones del mercado llegan a aconsejar que no se realice.

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado:

Votos a favor: 109.082 927. Votos en contra: 1.796 805 Votos en blanco: 0. Abstenciones: 357 975. Total votos emitidos: 110 879 732.

ACUERDO QUINTO.-

- Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias y autorizar a las sociedades dominadas para adquirir, mediante compraventa o cualquier otro título oneroso, las acciones de la sociedad dominante, todo ello dentro de los límites y con los requisitos establecidos en el artículo 75 y Disposición Adicional Primera punto 2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y que se enuncian seguidamente:

Que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean la Sociedad o sus sociedades filiales, no exceda en cada momento del 5 por 100 del capital social

. Que la adquisición permita a la Sociedad dotar la reserva prescrita por la norma 3 del artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, sin disminuir el capital ni las reservas legal o estatutariamente indisponibles.

. Que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.

. Que el precio o contraprestación mínimo y máximo para la adquisición sean, respectivamente, el equivalente al valor nominal de las acciones propias adquiridas y al valor de cotización de las mismas en un mercado secundario oficial en el momento de la adquisición.

En virtud de la presente autorización, el Consejo de Administración podrá adquirir, mediante acuerdo directo o por delegación en la Comisión Ejecutiva o en la persona o personas a quienes el Consejo autorizara a estos efectos acciones propias para mantenerlas en cartera, enajenarlas o, en su caso, amortizarlas reduciendo el capital social conforme a la delegación que se realiza seguidamente, dentro de los límites legales y con cumplimiento de las condiciones previstas en este acuerdo. La presente autorización se extiende igualmente a la posibilidad de adquirir acciones propias para ser entregadas directamente a los trabajadores o administradores de la sociedad o de su grupo, en concepto de retribución alternativa a la retribución dinerana, y sin que en ningún caso ello suponga una elevación de las percepciones totales que perciben dichos colectivos

La autorización a que se refiere el presente acuerdo se concede por el plazo máximo de dieciocho meses, a contar desde la fecha de celebración de la presente Junta General de Accionistas, y cubre todas las operaciones de autocartera que se efectúen dentro de sus términos, sin necesidad de ser reiterada para cada una de las adquisiciones, así como las dotaciones o afectaciones de reservas que se efectúen de acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas. Asimismo, se deja sin efecto la autorización conferida al Consejo de Administración de la Sociedad para la adquisición de acciones propias con arreglo a los límites y requisitos establecidos en el artículo 75 del vigente Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas que fue aprobada por la Junta General de la Sociedad en su reunión celebrada el 18 de abril de 2007

- Reducir el capital social con el fin de amortizar las acciones propias de la Sociedad que ésta o sociedades de su Grupo hubieran llegado a adquirir, con cargo al capital social (por su valor nominal) y a las reservas de libre disposición (por el importe de su adquisición que exceda de dicho valor nominal), por las cuantías que en cada momento se considere convenientes y hasta el máximo de las acciones propias en cada momento existentes.

- Delegar en el Consejo de Administración la ejecución del precedente acuerdo de reducción de capital, a fin de que lo pueda llevar a cabo en una o varias veces, o también dejarlo sin efecto, dentro del plazo máximo de los 18 meses a contar a partir de la fecha de celebración de esta Junta General, realizando para ello cuantas actuaciones sean precisas o exigidas por la

legislación vigente.

En especial, se delega al Consejo de Administración, para que dentro de los plazos y límites señalados en el presente acuerdo, proceda a: (i) ejecutar o dejar sin efecto la reducción de capital, fijando en su caso la o las fechas concretas de las operaciones, teniendo en cuenta los factores internos y externos que influyan en la decisión; (ii) concretar en cada caso el importe de la reducción de capital; (iii) adaptar en cada caso los artículos 6 y 7 de los Estatutos Sociales a la nueva cifra del capital social y al nuevo número de acciones; (iv) solicitar en cada caso la exclusión de cotización de las acciones amortizadas; y (v) en general adoptar cuantos acuerdos se consideren precisos para la amortización y consiguiente reducción de capital, designando a las personas que deban llevar a cabo su formalización.'

Estos acuerdos fueron aprobados con el siguiente resultado

Votos a favor: 111.202.201. Votos en contra: 33.004. Votos en blanco: 0 Abstenciones: 2 502. Total votos emitidos: 111.235.205.

ACUERDO SEXTO -

'Ratificar a Félix Hernández Callejas como Consejero de la Sociedad, con el carácter de dominical, por un período de 4 años, quien fue nombrado por cooptación por el Consejo de Administración en su reunión de 19 de diciembre de 2007.'

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado:

Votos a favor: 109.431 650 Votos en contra: 1.801.587. Votos en blanco: 0 Abstenciones: 4.470. Total votos emitidos: 111.233.237.

ACUERDO SÉPTIMO.-

'Delegar expresamente en el Consejo de Administración, con toda la amplitud de facultades que fueran necesarias, para dotar económicamente mediante una o varias aportaciones en los próximos años a la Fundación Ebro Puleva, hasta una cuantía máxima de seiscientos mil euros (600.000,00Euros), sin perjuicio de la delegaciones conferidas en el mismo sentido al Consejo de Administración de la Sociedad para la dotación económica de la Fundación Ebro Puleva aprobadas por la Junta General de la Sociedad en años anteriores.'

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado:

Votos a favor: 111.236.203 Votos en contra: 4. Votos en blanco: 0. Abstenciones: 1.500 Total votos emitidos: 111.236.207.

ACUERDO OCTAVO.-

'Votar favorablemente la consulta sobre el informe sobre la Política Retributiva de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2007 que formula el Consejo de Administración.'

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado:

Votos a favor: 110.881.142 Votos en contra: 354.479. Votos en blanco: 0. Abstenciones: 2 086. Total votos emitidos: 111.235 621.

ACUERDO NOVENO -

'La Junta queda enterada y conforme con el Informe explicativo sobre los aspectos adicionales incluidos en el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2007 de conformidad con lo establecido en el artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores.'

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado:

Votos a favor: 110.224.902. Votos en contra: 228.810. Votos en blanco: 0 Abstenciones: 783.995 Total votos emitidos: 110.453.712

ACUERDO DÉCIMO -

La Junta queda enterada y conforme con el Informe Anual sobre Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio social 2007 aprobado por Consejo de Administración

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado:

Votos a favor: 110.225.902. Votos en contra: 228.810 Votos en blanco: 0. Abstenciones: 783.995. Total votos emitidos: 110.454.712.

ACUERDO DECIMOPRIMERO -

Delegar expresamente en el Consejo de Administración, con toda la amplitud de facultades que fueran necesarias en Derecho, para:

1.- Subsanar, aclarar, precisar o completar los acuerdos adoptados por la presente Junta General de Accionistas, o los que se recogiesen en cuantas escrituras o documentos se otorguen en ejecución de los mismos y de modo particular cuantas omisiones, defectos o errores de fondo o de forma impidieran el acceso de estos acuerdos y de sus consecuencias al Registro Mercantil

2 - Resolver cuantas dudas se presentaren en relación con los acuerdos adoptados por esta Junta General de Accionistas.

3.- Realizar cuantos actos o negocios jurídicos sean necesarios o convenientes para la ejecución de los acuerdos adoptados por esta Junta General de Accionistas, otorgando cuantos documentos públicos o privados estimaren necesarios o convenientes para la más plena eficacia de los presentes acuerdos.

4.- Delegar en uno o varios de sus miembros, de modo conjunto o solidario, o en la Comisión Ejecutiva, con facultades de sustitución, todas o parte de las facultades que estime oportunas de entre las que corresponden al Consejo de Administración y de cuantas le han sido expresamente atribuidas por la presente Junta General de Accionistas.

- Facultar expresamente, y tan ampliamente como en Derecho se requiera, a don Antonio Hernández Callejas don Miguel Ángel Pérez Álvarez y doña Yolanda de la Morena Cerezo, para que cualquiera de ellos indistintamente con su sola firma, y respecto de los acuerdos adoptados en esta Junta General de Accionistas, pueda elevar a escritura pública dichos acuerdos, facultándoles especialmente en todo lo necesario para su desarrollo y cumplimiento; para firmar cuantos documentos públicos o privados sean precisos y para realizar cuantas actuaciones convengan en su mejor ejecución, incluida la publicación de anuncios legales ante cualesquiera organismos o instancias públicas o privadas, hasta llegar a su inscripción en el Registro Mercantil o en otros Registros Públicos donde proceda, pudiendo otorgar incluso escrituras de ratificación, rectificación, subsanación y aclaración, a la vista de las sugerencias verbales o la calificación escrita del Registro Mercantil -pudiendo incluso proceder a solicitar la inscripción parcial de los acuerdos inscribibles- del Ministerio de Economía y Hacienda, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y de cualquier otro organismo público o privado competente; para realizar cuantos trámites fueren pertinentes ante los organismos competentes a fin de ejecutar y llevar a buen término los acuerdos aprobados y para la tramitación de los expedientes y documentación de todo tipo que fueren necesarios ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Valencia y de Bilbao, Iberclear, las Entidades adheridas o encargadas de Registro Contable de las anotaciones en cuenta, u otros organismos públicos o privados cuando fueren necesarios, y en general para cuantas actuaciones procedan relativas a los acuerdos adoptados en esta Junta General.

Estos acuerdos fueron aprobados con el siguiente resultado:

Votos a favor: 111.236.095. Votos en contra: 4. Votos en blanco: 0 Abstenciones: 1.608. Total votos emitidos: 111.236.099

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

SI

| | |
|---|-----|
| Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General | 100 |
|---|-----|

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

El artículo 7 del Reglamento de la Junta establece la delegación de voto en Junta General.

Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona. La representación deberá conferirse por escrito o, en su caso, por medios de comunicación a distancia conforme a lo previsto al respecto en el presente Reglamento y con carácter especial para cada Junta. Esta facultad de representación se entiende sin perjuicio de lo establecido por la Ley para los casos de representación familiar y de otorgamiento de poderes generales.

En cualquier caso, tanto para los supuestos de representación voluntaria como para los de representación legal, no se podrá tener en la Junta más de un representante.

La representación es siempre revocable. La asistencia personal a la Junta General del representado tendrá valor de revocación.

En los supuestos de solicitud pública de representación, el documento en que conste el poder deberá contener o llevar anejo el orden del día, así como la solicitud de instrucciones para el ejercicio del derecho de voto y la indicación del sentido en que votara el representante en caso de que no se impartan instrucciones precisas. Se entenderá que existe solicitud pública cuando una misma persona represente a más de tres accionistas.

La delegación podrá también incluir aquellos puntos que, aún no estando previstos en el orden del día de la convocatoria, puedan ser tratados en la reunión por así permitirlo la Ley.

Si no hay instrucciones de voto porque la Junta General vaya a resolver sobre cuestiones que por disposición legal no necesiten estar incluidas en el orden del día, el representante deberá emitir el voto en el sentido que considere más favorable a los intereses de su representado.

Si el representado hubiera impartido instrucciones, el representante sólo podrá votar en sentido distinto cuando se presenten circunstancias ignoradas en el momento del envío de las instrucciones y se corra el riesgo de perjudicar los intereses del representado.

En estos dos últimos supuestos, el representante deberá informar inmediatamente al representado, por medio de escrito en que explique las razones del voto.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

NO

E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.

El Web corporativo de Ebro Puleva <http://www.ebropuleva.com> se constituye como un vehículo de información continuada y actualizada para accionistas, inversores y el mercado financiero en general.

En este sentido, en la página de inicio se incluye un apartado específico, bajo la denominación de Información para accionistas e inversores, que incluye la totalidad de la información exigible conforme a la Circular 1/2004, de 17 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores la Ley 26/2003, de 18 de julio, y la Orden ECO/3722/2003, de 26 de diciembre.

En dicho apartado se incluye, conforme a la normativa vigente, el capítulo de Gobierno Corporativo, cuya dirección es:

http://www.ebropuleva.com/ep/accionistas_inversores/gobierno_corporativo/gobierno.jsp

El capítulo de Gobierno Corporativo se estructura en los siguientes epígrafes:

- Reglamento de la Junta General
- Junta General de Accionistas
- Pactos Parasociales
- Consejo de Administración
- Informe de Gobierno Corporativo
- Reglamento Interno de Conducta

Los contenidos de este capítulo se presentan estructurados y jerarquizados bajo un título conciso y explicativo, con objeto de permitir un acceso rápido y directo a cada uno de ellos y de acuerdo a las recomendaciones legales, a menos de tres clicks de la página principal

Todas estas secciones han sido diseñadas y elaboradas bajo el criterio de fácil acceso a fin de lograr una rápida localización y descarga de la información

F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Ver epígrafes: C.4 y C.7

Cumple

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

- a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;
- b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;
- c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Cumple

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Ver epígrafe: E.8

Cumple

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Ver epígrafe: E.4

Cumple

7. Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el

objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

- a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:
 - i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
 - ii) La política de inversiones y financiación;
 - iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
 - iv) La política de gobierno corporativo;
 - v) La política de responsabilidad social corporativa;
 - vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
 - vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
 - viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3

b) Las siguientes decisiones :

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

Ver epígrafe: B.1.14

- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

Ver epígrafe: B.1.14

- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.
- iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;
- v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- 1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;
- 2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;
- 3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

Cumple

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

No Aplicable

12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

Cumple

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

Explique

El número de Consejeros independientes asciende a 4, lo que representa un 28,571% del total del Consejo de Administración.

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4

Cumple

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;

b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3

Explique

Los nombramientos de los miembros del Consejo de Administración se realizan sin atender al sexo del candidato, por lo que no existe en la Sociedad ningún tipo de discriminación, ni positiva ni negativa, en la elección de los Consejeros.

En el año 2006 María Blanca Hernández Rodríguez fue elegida Consejera

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

Ver epígrafe: B.1.21

Cumple

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.34

Cumple

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: B.1.29

Cumple

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: E.1.28 y B.1.30

Cumple

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafe: B.1.19

Cumple

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzgen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

Ver epígrafe: E.1.42

Cumple

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: B.1.41

Cumple

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen

Cumple

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: E.1.8, E.1.9 y B.1.17

Cumple

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple Parcialmente

Se cumple esta recomendación en todos sus apartados excepto en el b).

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un período continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2

Cumple

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Cumple

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto

como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44

Cumple

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: B.1.5

No Aplicable

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;

b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:

i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.

ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;

iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y

iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.

c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.

d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:

i) Duración;

ii) Plazos de preaviso; y

iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.15

Cumple

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Ver epígrafes: A.3 y B.1.3

Cumple

37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

No Aplicable

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Cumple

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe: B.1.16

Cumple

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

- a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
 - i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;

- ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
 - iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
 - iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
 - v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
 - vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
 - vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
 - viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.
- b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:
- i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
 - ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
 - iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
 - iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Explique

El Informe sobre Política Retributiva del Consejo de Administración incluye información pormenorizada sobre las remuneraciones y beneficios de los Administradores, conteniendo un desglose por conceptos y tipología de Consejeros aunque no contiene una individualización nominativa

42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6

Cumple

43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

Cumple

44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

- a) Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;

- b) Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.
- c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3

Cumple

45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.

Cumple

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Cumple

48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafes: D

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la

adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.

b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.

d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.

b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.

c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:

i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.

ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;

iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3

Cumple

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.

b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo

c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: B.2.2 y B.2.3

Cumple

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: B.1.3E

Cumple

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes

Ver epígrafe: B.2.1

Explique

Actualmente la Comisión de Selección y Retribuciones está compuesta por tres Consejeros dominicales y dos independientes

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
- d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

Ver epígrafe: B.2.3

Cumple Parcialmente

Corresponde a la Comisión de Selección y Retribuciones todas las funciones indicadas en esta Recomendación excepto la del apartado d).

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Proponer al Consejo de Administración:
 - i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
 - ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
 - iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

Ver epígrafes: B.1.14 y B.2.3

Cumple

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple

G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

PRIMERA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO A.5.-

Para las relaciones entre las sociedades del Grupo Ebro Puleva y los accionistas significativos, véase el apartado C.2 del presente Informe.

SEGUNDA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B 1.3 .-

Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego tiene la condición de Consejero Ejecutivo porque ocupa el cargo de Consejero Delegado de Azucarera Ebro, S.L.U. sociedad que a 31 de diciembre de 2008 estaba participada al cien por cien por Ebro Puleva, S.A.

Don Félix Hernández Callejas es Director General de Herba Ricemills, S.L.U , sociedad participada al cien por cien por Ebro Puleva, S.A.

TERCERA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B.1.4 -

Durante el ejercicio 2007 no existió ninguna petición de presencia en el Consejo procedente de accionistas con participación accionarial igual o superior a la de otros a cuya instancia, de haberse producido dicha petición, se hubieran designado Consejeros dominicales.

CUARTA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B.1 7.-

Doña Maria Blanca Hernández Rodríguez es también Presidenta del Patronato de la Fundación Ebro Puleva.

QUINTA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B 1 11.-

Aclaraciones relativas a los siguientes conceptos retributivos y otros beneficios reflejados en el referido apartado:

- 1 - Atenciones estatutarias: participación estatutaria conforme al artículo 22 de los Estatutos Sociales. Véase el apartado B.1.14 de este Informe
- 2.- Fondos y Planes de Pensiones. Aportaciones no se trata propiamente de Fondos y Planes de Pensiones, sino de un Sistema de Jubilación

SEXTA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B 1 13.-

En el año 2006 el Presidente, don Antonio Hernández Callejas, comunicó al Consejo de Administración su completa e

irrevocable renuncia al blindaje establecido originariamente en su contrato, consistente en una indemnización neta equivalente a dos anualidades brutas de su retribución total anual

Por su parte, el Director General, don Jaime Carbó Fernández, y el Secretario General, don Miguel Ángel Pérez Álvarez, renunciaron igualmente a los blindajes establecidos originariamente en sus respectivos contratos, consistentes en una indemnización neta equivalente a dos anualidades brutas de la retribución total anual, habiendo acordado el Consejo de Administración en ambos casos su sustitución por una indemnización para los supuestos de cese o cambio de control equivalente en términos netos a la que correspondería en su caso de resultar aplicable el actual régimen del Estatuto de los Trabajadores.

Asimismo, el Consejero Eugenio Ruiz-Gálvez Priego (también Consejero Delegado en Azucarera Ebro, S L U), ha renunciado al blindaje establecido originariamente en su contrato, consistente igualmente en una indemnización neta equivalente a dos anualidades brutas de su retribución total anual, acordando el Consejo de Administración su sustitución por una indemnización para los supuestos de cese o cambio de control equivalente a la retribución pendiente de percibir por todos los conceptos hasta que cumpla la edad de 65 años, estableciéndose por tanto con carácter decreciente hasta extinguirse por completo el día que el interesado cumpla dicha edad, sin perjuicio de que pueda entonces mantenerse su situación de activo si así lo acuerdan ambas partes.

SÉPTIMA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B.1.21.-

La Sociedad atribuye a cualquiera de los Consejeros, y no sólo a los Consejeros independientes, la facultad de solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día

OCTAVA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B.1.40.-

Don Antonio Hernández Callejas, don Félix Hernández Callejas y doña María Blanca Hernández Rodríguez participan indirectamente en Ebro Puleva, S.A. a través de la participación del 15,344% que en esta sociedad tiene Instituto Hispánico del Arroz S.A., directamente y a través de Hispafoods Invest S.L.

Don Juan Domingo Ortega Martínez participa indirectamente en Quesos Forlasa, S.A. a través de su participación del 60.84% en Forlasa Alimentación, S.L., sociedad que a su vez tiene una participación del 99,75% en Quesos Forlasa S.A

Véanse los apartados A 3 y C 5 del presente Informe

NOVENA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B.2.1.-

La denominación del Comité de Auditoría en Ebro Puleva, S.A. es Comisión de Auditoría y Control.

La denominación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en Ebro Puleva, S.A. es Comisión de Selección y Retribuciones

DÉCIMA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO C.5.-

Se describen en el apartado C.5. del presente informe situaciones de potencial conflicto de interés

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

NO

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

25/03/2009

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

NO

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, comprensivo de las Cuentas Anuales, así como del Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 de EBRO PULEVA, S.A., que se compone de 148 hojas excluida ésta (el Informe Anual de Gobierno Corporativo está incluido al final del Informe de Gestión, a continuación de la página 73 y numerado de la 1 hasta la 75 ambas incluidas), impresas por una sola cara. La presente diligencia es firmada por todos y cada uno de los Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, veinticinco de marzo de dos mil nueve.

Don Miguel Ángel Pérez Álvarez
Secretario del Consejo de Administración

Don Antonio Hernández Callejas
Presidente del Consejo de Administración

Alimentos y Aceites, S.A.
Don Francisco Ballesteros Pinto

Caja España de Inversiones
Don Santos Llamás Llamás

Don Fernando Castelló Clemente

Corporación Económica Damm, S.A.
Don Demetrio Carceller Arce

Don Félix Hernández Callejas

Don Juan Domingo Ortega Martínez

Don José Barreiro Seoane
Vicepresidente

Caja de Ahorros de Salamanca y Soria
Don Carlos Martínez Minguez

Don Jaime Carbó Fernández

Don José Ignacio Comenge Sánchez-Real

Don Leopoldo del Pino y Calvo-Sotelo

Doña Blanca Hernández Rodríguez

Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego

C N M V
Registro de Auditorías
Emisoras
Nº **11067**

ASOCIACIÓN DE EMPRESAS
Nº 2-1- **3338**

Informe de Auditoría

EBRO PULEVA, S.A.
y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2008

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Ebro Puleva, S.A.

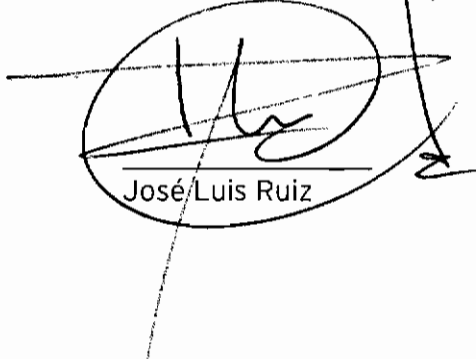
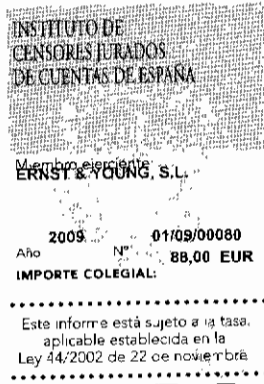
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de EBRO PULEVA, S.A. y Sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008 y la cuenta de resultados consolidada, el estado de ingresos y gastos consolidados reconocidos, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en España, 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.

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 de situación consolidado, de la cuenta de resultados consolidada, del estado de ingresos y gastos consolidados reconocidos, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior. Las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas de dicho ejercicio, detallándose en la nota 2.b) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas las diferencias existentes. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Con fecha 26 de marzo de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 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 2008 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los ingresos y gastos consolidados reconocidos y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2008 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 2008. 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 las sociedades consolidadas.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



José Luis Ruiz

26 de marzo de 2009

Ebro Puleva

EBRO PULEVA, S.A.

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

para el ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2008

preparado de acuerdo con
Normas Internacionales de
Información Financiera adoptadas
por la Unión Europea

| Nota | |
|-------------|--|
| | BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS |
| | CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS |
| | ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES |
| | ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS |
| | MEMORIA CONSOLIDADA |
| 1. | Actividad e información general |
| 2. | Bases de presentación y comparabilidad de la información |
| 3. | Normas de valoración |
| 4. | Sociedades dependientes y asociadas |
| 5. | Operaciones societarias (combinación de negocios) más significativas realizadas en los ejercicios 2008 y 2007, y efecto en las bases de comparabilidad |
| 6. | Información financiera por segmentos |
| 7. | Actividades u operaciones discontinuadas |
| 8. | Otros ingresos y gastos |
| 9. | Activos intangibles |
| 10. | Propiedades, planta y equipos |
| 11. | Propiedades de inversión |
| 12. | Activos financieros |
| 13. | Inversiones en empresas asociadas |
| 14. | Fondo de comercio |
| 15. | Existencias |
| 16. | Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar |
| 17. | Activos líquidos: efectivo y depósitos a corto plazo |
| 18. | Capital social y Reservas, ganancia por acción, y dividendos |
| 19. | Ingresos diferidos |
| 20. | Provisiones para pensiones (compromisos de jubilación) y obligaciones similares |
| 21. | Otras provisiones |
| 22. | Pasivos financieros |
| 23. | Otras deudas a pagar no financieras |
| 24. | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar |
| 25. | Situación fiscal |
| 26. | Compromisos y contingencias |
| 27. | Partes vinculadas |
| 28. | Objetivos y políticas de gestión del riesgo e Instrumentos financieros |
| 29. | Información medio ambiental |
| 30. | Honorarios de auditores |
| 31. | Hechos posteriores |

GRUPO CONSOLIDADO EBRO PULEVA
BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
MILES DE EUROS

| | Notas | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|
| <u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u> | | | |
| Activos intangibles | 9 | 300.295 | 289.100 |
| Propiedades, planta y equipos | 10 | 557.360 | 800.046 |
| Propiedades de inversión | 11 | 30.526 | 14.506 |
| Activos financieros | 12 | 21.836 | 186.015 |
| Inversiones en empresas asociadas | 13 | 13.293 | 16.067 |
| Impuestos diferidos activos | 25 | 46.688 | 73.107 |
| Fondo de comercio | 14 | 836.412 | 806.546 |
| Otros activos no corrientes | | 6 | 49 |
| | | <u>1.806.416</u> | <u>2.185.436</u> |
| <u>ACTIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Existencias | 15 | 357.531 | 505.951 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 16 | 423.504 | 493.759 |
| Impuesto de sociedades corriente | 25 | 1.508 | 10.677 |
| Administraciones públicas deudoras | 25 | 61.869 | 63.426 |
| Derivados y otros instrumentos financieros | 28 | 283 | 142 |
| Otros activos corrientes | | 15.139 | 21.506 |
| Activos líquidos | 17 | 117.584 | 94.599 |
| | | <u>977.418</u> | <u>1.190.060</u> |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 7 | 639.078 | 0 |
| <u>TOTAL ACTIVO</u> | | <u>3.422.912</u> | <u>3.375.496</u> |
| | Notas | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
| <u>PATRIMONIO NETO</u> | | | |
| | | <u>1.228.686</u> | <u>1.222.238</u> |
| <u>Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante</u> | | | |
| Capital social | 18 | 92.319 | 92.319 |
| Prima de emisión | 18 | 34.333 | 34.333 |
| Reservas no disponibles | 18 | 21.633 | 21.633 |
| Reservas disponibles (resultados acumulados) | 18 | 1.174.383 | 1.106.662 |
| Diferencias de conversión | 18 | (57.506) | (45.962) |
| Acciones propias | 18 | (62.031) | (10.740) |
| | | <u>1.203.131</u> | <u>1.198.245</u> |
| <u>Intereses minoritarios</u> | | <u>25.555</u> | <u>23.993</u> |
| <u>PASIVOS NO CORRIENTES</u> | | | |
| Ingresos diferidos | 19 | 15.591 | 14.299 |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares | 20 | 39.060 | 35.386 |
| Otras provisiones | 21 | 20.310 | 189.094 |
| Pasivos financieros | 22 | 718.550 | 706.941 |
| Otras deudas a pagar no financieras | 23 | 118 | 178 |
| Impuestos diferidos pasivos | 25 | 136.199 | 140.031 |
| | | <u>929.828</u> | <u>1.085.929</u> |
| <u>PASIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Pasivos financieros | 22 | 378.432 | 381.855 |
| Derivados y otros instrumentos financieros | 28 | 547 | 884 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 24 | 444.486 | 594.918 |
| Impuesto de sociedades corriente | 25 | 16.017 | 7.990 |
| Administraciones públicas acreedoras | 25 | 16.863 | 77.105 |
| Otros pasivos corrientes | | 10.929 | 4.577 |
| | | <u>867.274</u> | <u>1.067.329</u> |
| Pasivos no corrientes mantenidos para la venta | 7 | 397.124 | 0 |
| <u>TOTAL PASIVO</u> | | <u>3.422.912</u> | <u>3.375.496</u> |

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO PULEVA
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
MILES DE EUROS

| | <u>Notas</u> | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos (Importe neto de la cifra de negocios) | 6 | 2.367.902 | 2.004.182 |
| Variación de exist. de pdtos. terminados y en curso | | 18.140 | 27.061 |
| Trabajos realizados por la empresa y capitalizados | | 2.549 | 2.477 |
| Otros ingresos operativos | 8 | 39.371 | 39.803 |
| Consumos y otros gastos externos | 6 | (1.423.864) | (1.156.655) |
| Gastos de personal | 8 | (275.212) | (261.074) |
| Dotaciones para amortizaciones | 9, 10 y 11 | (70.000) | (67.935) |
| Otros gastos operativos | 8 | (464.096) | (424.923) |
| RESULTADO OPERATIVO | | <u>194.790</u> | <u>162.936</u> |
| Ingresos financieros | 8 | 14.546 | 16.674 |
| Gastos financieros | 8 | (84.232) | (84.104) |
| Deterioro del fondo de comercio | 14 | (7.358) | (8.186) |
| Participación en resultados de sociedades asociadas | 13 | (14.292) | (4.469) |
| RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS | | <u>103.454</u> | <u>82.851</u> |
| Impuesto sobre beneficios | 25 | (29.549) | (20.629) |
| RESULTADO CONSOLIDADO (negocios continuados) | | <u>73.905</u> | <u>62.222</u> |
| Resultado neto de operaciones discontinuadas | 7 | 57.965 | 30.251 |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | | <u>131.870</u> | <u>92.473</u> |
| <u>Atribuible a:</u> | | | |
| Accionistas de la Sociedad dominante | | <u>130.637</u> | <u>90.577</u> |
| Intereses minoritarios | | 1.233 | 1.896 |
| | | <u>131.870</u> | <u>92.473</u> |
| | <u>Notas</u> | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
| <u>Beneficio por acción (euros):</u> | 18 | | |
| - De negocios continuados | | | |
| Básico | | <u>0,484</u> | <u>0,393</u> |
| Diluido | | <u>0,484</u> | <u>0,393</u> |
| - Del beneficio total | | | |
| Básico | | <u>0,871</u> | <u>0,590</u> |
| Diluido | | <u>0,871</u> | <u>0,590</u> |

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (MILES DE EUROS)

| | | 2008 | 2007 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| Ganancias (pérdidas) en la valoración de inversiones financieras disponibles para la venta | | -102 | -75 |
| Diferencias de conversión | | -9.439 | -14.526 |
| Diferencias de conversión revertidas a resultados del ejercicio | | -328 | 0 |
| Ganancias y pérdidas actuariales | | -14.260 | 0 |
| Efecto impositivo de partidas registradas contra, o traspasadas desde, patrimonio | | 5.257 | 0 |
| Ganancia (pérdida) neta reconocida en patrimonio | | -18.872 | -14.601 |
| Resultado neto del ejercicio | | 131.870 | 92.473 |
| Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio | (Nota 18) | 112.998 | 77.872 |
| Atribuibles a: | | | |
| Accionistas de la sociedad dominante | (Nota 18) | 109.988 | 76.327 |
| Intereses minoritarios | (Nota 18) | 3.010 | 1.545 |
| | | 112.998 | 77.872 |

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estos estados de ingresos y gastos consolidados reconocidos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO PULEVA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
MILES DE EUROS

| | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
|--|------------------------|-------------------------|
| Cobros procedentes de ventas y prestaciones de servicios | 3.374.954 | 2.999.748 |
| Pagos a proveedores y empleados | (3.174.476) | (2.633.937) |
| Intereses pagados | (65.722) | (71.655) |
| Intereses cobrados | 2.625 | 1.940 |
| Dividendos cobrados | 693 | 13 |
| Otros cobros / pagos de actividades de operación | 19.382 | (10.031) |
| Pagos por impuesto de sociedades | (13.753) | (55.134) |
| <u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u> | <u>143.703</u> | <u>230.944</u> |
| Adquisiciones de activos fijos | (100.948) | (87.046) |
| Enajenaciones de activos fijos | 3.585 | 28.440 |
| Adquisiciones de inversiones financieras | (48.867) | (31.053) |
| Enajenación de inversiones financieras | 40.873 | (203) |
| Otros cobros / pagos de actividades de inversión | 40.084 | 6.043 |
| <u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u> | <u>(65.273)</u> | <u>(83.819)</u> |
| Operaciones con acciones propias | (51.283) | (10.640) |
| Dividendos pagados a accionistas | (55.440) | (56.956) |
| Disposiciones de deuda financiera | 137.975 | 80.158 |
| Amortizaciones de deuda financiera | (86.150) | (146.190) |
| Otros cobros / pagos financieros y subvenciones de capital | 2.819 | 7.279 |
| <u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u> | <u>(52.079)</u> | <u>(126.349)</u> |
| Diferencias de conversión en flujos de sociedades extranjeras | (150) | 16 |
| <u>INCREMENTO (DISMINUC.) de Caja, Bancos y Efectivo Equivalente</u> | <u>26.201</u> | <u>20.792</u> |
| Caja, Bancos y efectivo equivalente al inicio del periodo | 94.599 | 75.070 |
| Efecto del tipo de cambio de cierre sobre el saldo inicial | 1.590 | (1.263) |
| <u>Caja, Bancos y Efectivo Equivalente al final del periodo</u> | <u>122.390</u> | <u>94.599</u> |

El Estado de Flujos de Efectivo incluye aquellos correspondientes a las actividades discontinuadas del Grupo Azúcar.
Las principales magnitudes incluidas se exponen a continuación

| | | |
|---|--------|----------|
| <u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u> | 19.399 | 93.582 |
| <u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u> | 8.022 | (4.405) |
| <u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u> | 30.271 | (24.512) |

A continuación se muestra una reconciliación de la tesorería y equivalentes de efectivo con el Balance cerrado a 31 de diciembre de 2008 y 2007

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Activos líquidos del Balance Consolidado | 117.584 | 94.599 |
| Activos líquidos correspondientes a actividades discontinuadas | 4.806 | 0 |
| | <u>122.390</u> | <u>94.599</u> |

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivos consolidados del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

1. ACTIVIDAD E INFORMACION GENERAL

La sociedad anónima española 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. el 1 de enero de 2001. Con motivo de dicha operación se produjo el cambio de la denominación social de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. por la de Ebro Puleva, S.A..

El domicilio social actual se encuentra en Madrid (28046), calle Castellana, 20.

La sociedad tiene por objeto, tanto en los mercados españoles como en los extranjeros:

- a) La fabricación, elaboración, comercialización, investigación, exportación e importación de todo género de productos alimenticios y dietéticos, ya sea para la alimentación humana o la animal, así como energéticos, incluidos los derivados y residuos de todos ellos, y, en particular, de azúcar y productos destinados a la agricultura, de productos lácteos, de arroz, de pasta y de cualquier tipo de productos de nutrición, incluidas las dietas enterales para alimentación clínica, así como de fórmulas, productos y compuestos especiales de comercialización farmacéutica, sanitaria o veterinaria, y de biocarburantes.
- b) La producción, explotación y comercio de toda clase de bebidas, alimenticias, refrescantes e incluso alcohólicas.
- c) La explotación de cuantos subproductos, servicios o aprovechamientos deriven de los expresados, incluidas las cámaras frigoríficas, hielo, gases industriales, vapor, frío y energía.
- d) La adquisición, arrendamiento, creación, instalación, promoción, desarrollo y gestión de explotaciones industriales, agrícolas y ganaderas en los sectores de la alimentación o nutrición y de las bebidas, incluso alcohólicas.
- e) La realización de proyectos, instalaciones o cualquier forma de asistencia técnica a otras empresas de tales sectores; la creación, promoción, protección y explotación de patentes, marcas y demás objetos susceptibles de propiedad industrial.
- f) Las actividades de formación de personal, programación o gestión informática, inversión y rentabilización de recursos, publicidad e imagen, transporte, distribución y comercialización que sean accesorias o complementarias de las expresadas.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas mediante la suscripción o adquisición de acciones o participaciones de sociedades con objeto social idéntico o análogo.

Actualmente el Grupo opera en los mercados nacional e internacional. La composición de las ventas se desglosa en la información por segmentos del negocio (Nota 6).

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN INCLUIDA EN LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Estas cuentas anuales consolidadas están presentadas en miles de euros (salvo mención expresa), porque el euro es la moneda principal en la que el Grupo Ebro Puleva opera. Las transacciones en otras monedas son convertidas a euros de acuerdo con las políticas contables indicadas en la Nota 3.

a) Bases de presentación

1. Principios generales de contabilidad

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) N° 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 25 de marzo de 2009, se hallan pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación (a la fecha también se encuentran pendientes de aprobación, por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas, las cuentas anuales de Ebro Puleva, S.A. de 2008 y de las sociedades dependientes y asociadas).

Estas cuentas anuales han sido preparadas en base al principio general del coste histórico, excepto cuando por la aplicación obligatoria de alguna NIIF haya sido necesario realizar las revaluaciones que correspondieran.

2. Uso de estimaciones e hipótesis

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Grupo.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de las distintas Sociedades del Grupo para cuantificar, algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Notas 3f, 3g y 3h).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por jubilaciones y similares (Nota 3n y 20).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3e y 3f).

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros (Nota 3r).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes (Nota 3o).
- La recuperabilidad de los impuestos diferidos activos (Nota 3q).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales consolidadas futuras.

b) Comparación de la información

A efectos de comparación de la información, el Grupo presenta en el balance de situación consolidado, la cuenta de resultados consolidados, el estado consolidado de flujos de efectivo y el estado de ingresos y gastos consolidados reconocidos y la memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007.

Las modificaciones realizadas en la presentación del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 en estas cuentas anuales de 2008, en relación con el incluido en las cuentas anuales de 2007, son las siguientes:

- Con el objeto de mejorar la presentación y homogeneización de las cuentas anuales, en 2008 determinados costes comerciales del segmento Pasta USA y del segmento Arroz Grupo Herba han sido objeto de registro como menores ingresos (importe neto cifra de negocio) en lugar de cómo otros gastos operativos. A efectos de comparación, esto ha implicado efectuar esa misma clasificación en el ejercicio 2007, lo cual ha supuesto disminuir los ingresos y disminuir los otros gastos operativos en 42.767 miles de euros, respecto a las cifras incluidas en las cuentas anuales de 2007.
- Adicionalmente, y de acuerdo con las normas contables en vigor, la cuenta de resultados de 2007 se ha modificado para desglosar las actividades continuadas de las actividades discontinuadas y así presentar cifras comparativas homogéneas con la cuenta de resultados de 2008 en el que se ha producido la discontinuación del negocio azucarero (ver Nota 7).
- En el ejercicio 2008 se ha presentado por primera vez el estado de ingresos y gastos consolidados reconocidos el cual sustituye al estado de variaciones del patrimonio neto consolidado incluido en las cuentas anuales consolidadas 2007. Por este motivo se han realizado las correspondientes reclasificaciones en las cifras del ejercicio anterior para su presentación comparativa.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

c) Variaciones en el perímetro de consolidación

En las Notas 4 y 5 se incluyen las principales variaciones habidas en el perímetro de consolidación durante los ejercicios 2008 y 2007, así como el método de contabilización utilizado en cada caso.

3. NORMAS DE VALORACION

Los criterios contables más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas son los que se describen a continuación:

a) Principios de consolidación

Sociedades dependientes

Las cuentas anuales consolidadas incluyen todas las sociedades sobre las cuales el Grupo tiene control. El control se refiere al poder de establecer las políticas financieras y operativas con el fin de obtener los beneficios de sus actividades.

Cuando una sociedad es adquirida, sus activos, pasivos y pasivos contingentes son medidos a su valor de mercado a la fecha de adquisición. La diferencia entre el coste de adquisición y el valor de mercado de los activos netos adquiridos, cuando es positiva es registrada como fondo de comercio, y cuando es negativa se registra como ingreso del ejercicio. Los resultados de las sociedades adquiridas durante el ejercicio se incluyen en la cuenta de resultados consolidados desde la fecha efectiva de adquisición.

En cuanto al tratamiento contable de adquisiciones adicionales en el capital de las sociedades dependientes y la venta de participaciones de sociedades dependientes sin que se pierda el control efectivo de las mismas, el Grupo aplica los siguientes criterios:

- Adquisiciones adicionales de participación: la diferencia entre el precio de compra y el valor contable de los intereses minoritarios se registra como mayor valor del fondo de comercio.
- Ventas de participaciones sin perder el control: la diferencia entre el precio de venta y el valor neto contable de la participación vendida, incluyendo el fondo de comercio que corresponda, se registra en la cuenta de resultados consolidados.

Los intereses minoritarios son establecidos a la fecha de adquisición en base al porcentaje de participación de los mismos sobre el valor de mercado reconocido de los activos y pasivos de la sociedad dependiente.

Cuando es necesario, sobre los estados financieros de algunas sociedades dependientes, se realizan los pertinentes ajustes de homogeneización de criterios y políticas contables a los establecidos para todo el Grupo.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Todos los saldos y transacciones significativas entre empresas del Grupo han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Sociedades asociadas

Las asociadas (sociedades sobre las cuales el Grupo ejerce influencia significativa pero sobre las cuales no ejerce el control) y joint-ventures han sido contabilizadas aplicando el método de puesta en equivalencia. Esto implica que las inversiones en sociedades asociadas son registradas en el balance de situación al coste de adquisición corregido por los cambios, posteriores a la fecha de adquisición, en el valor de los activos netos de la asociada en proporción al porcentaje de participación, menos cualquier provisión por deterioro que pudiera ser necesaria. Los resultados de estas sociedades asociadas se incluyen netos de su efecto fiscal en la cuenta de resultados consolidados.

b) Procedimientos de conversión

Los estados financieros individuales de las compañías del Grupo están expresados en la moneda local de cada compañía. A efectos de consolidación, los activos y pasivos se convierten a euros al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio; las partidas de la cuenta de resultados consolidados se convierten al tipo de cambio medio del período al que se refieren; y el capital, prima de emisión y reservas se convierten aplicando el tipo de cambio histórico. Las diferencias motivadas por esta conversión, derivadas de participaciones en sociedades dependientes y de participaciones en empresas asociadas, se incluyen dentro del epígrafe de patrimonio neto denominado "Diferencias de conversión".

En el caso de intereses minoritarios, estas diferencias de conversión se reflejan dentro del epígrafe de patrimonio neto denominado "Intereses minoritarios".

El fondo de comercio y/o los ajustes de valoración a mercado de los activos netos que surjan de la adquisición de una sociedad extranjera, son tratados como activos y pasivos propios de la sociedad extranjera y en consecuencia son convertidos también al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio.

En caso de venta o disposición de las inversiones en sociedades dependientes o asociadas, las diferencias de conversión acumuladas de estas sociedades, hasta la fecha en que se produzca la mencionada venta o disposición, son reconocidas en la cuenta de resultados.

c) Moneda extranjera

La conversión de operaciones en moneda extranjera se realiza utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la valoración al cierre de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados consolidados.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

d) Activos líquidos

Incluye tesorería y otros activos equivalentes a la tesorería, que principalmente son certificados de depósitos, depósitos temporales, valores negociables a corto plazo, obligaciones del Estado a corto plazo y otros activos del mercado monetario con vencimiento igual o inferior a tres meses. Estos elementos se valoran a su precio de adquisición que se aproxima a su valor de realización.

e) Propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión

Los elementos de propiedades, planta y equipos, y de propiedades de inversión, se valoran al menor de:

- Precio de adquisición (o coste producción) menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, provisiones por deterioro.
- Valor recuperable a través de las unidades generadoras de efectivo a las que pertenece o, en su caso, a través de ventas, plusvalías o ambas.

Asimismo, existen determinados bienes de propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión que recogen revalorizaciones basadas en su valor de mercado en base a tasaciones realizadas por expertos independientes, consecuencia de la adquisición de sociedades dependientes o asociadas de acuerdo con los criterios de valoración mencionados en el apartado a) anterior.

Se realizan traspasos de propiedades y planta a propiedades de inversión sólo cuando hay un cambio en su uso. Para traspasar una propiedad de inversión a la categoría de propiedad ocupada por el propietario, el coste inicial de la propiedad a considerar para la contabilización en la nueva categoría es el valor en libros de la fecha de cambio de uso. Si la propiedad ocupada por el Grupo pasa a ser inversión inmobiliaria, el Grupo contabiliza esa propiedad de acuerdo con la política establecida para el inmovilizado material hasta la fecha de cambio de uso.

Las inversiones inmobiliarias se dan de baja cuando se enajenan o se retiran permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de su enajenación. Las ganancias o pérdidas por el retiro o la enajenación de la inversión se reconocen en la cuenta de resultados consolidados del periodo en que se produce dicho retiro o enajenación.

En caso de que se detecten factores identificativos de obsolescencia a que pudieran estar afectos estos activos, se dotan las oportunas provisiones por deterioro.

Los costes por intereses no se capitalizan y se registran en la cuenta de resultados consolidados. 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 resultados consolidados del ejercicio en que se incurren.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

La amortización se calcula para las propiedades, planta y equipos 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. Anualmente se revisa al valor residual, la vida útil y el método de amortización de estos activos.

| Coefficiente de amortización | |
|--|------------|
| Edificios y otras construcciones | 1,0 a 3,0% |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 2,0 a 20% |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 8 a 25% |
| Otro inmovilizado material | 5,5 a 25% |

Los bienes adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuando el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad, son capitalizados, registrándose en el pasivo el valor actualizado de la deuda total por cuotas a pagar. Cada cuota incluye principal e intereses, calculados éstos últimos en base a un tipo de interés fijo sobre el principal pendiente de pago. Estos bienes se amortizan por el método lineal en función de las vidas útiles anteriormente descritas. Los pagos de las cuotas de los arrendamientos operativos se registran como gastos en el momento de su devengo a lo largo del período del contrato.

f) Activos intangibles (excluyendo Fondo de Comercio y derechos de emisión de CO2)

Los activos intangibles se registran por su precio de adquisición o coste de producción, siendo revisado periódicamente y ajustado en el caso de cualquier disminución en su valor, tal como se describe en la nota h). Adicionalmente, cuando son amortizables, se revisa anualmente su valor residual, su vida útil y su método de amortización. Los activos incluidos en este apartado son los siguientes:

- **Gastos de desarrollo:** Los costes incurridos en proyectos específicos de desarrollo de nuevos productos, susceptibles de comercialización o de aplicación en la propia organización, y cuya futura recuperabilidad está razonablemente asegurada, son activados y se amortizan linealmente a lo largo del periodo estimado en que se espera obtener rendimientos del mencionado proyecto, a partir de su finalización.

Se entiende que la recuperabilidad futura está razonablemente asegurada cuando es técnicamente posible y se tiene la capacidad e intención de completar el activo de modo que se pueda usar o vender y vaya a generar beneficios económicos en el futuro.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- Concesiones, patentes, licencias y marcas: Se recogen bajo este concepto los gastos de desarrollo activados cuando se obtiene la correspondiente patente o similar. Adicionalmente se incluyen por el coste de adquisición, las nuevas marcas adquiridas a terceros, y por su valor de mercado las marcas adquiridas a través de una transacción de combinación de negocios. El Grupo, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, ha establecido que no existe un límite previsible al periodo a lo largo del cual se espera que las marcas más significativas generen entradas de flujos netos de efectivo para la entidad, y por tanto a dichas marcas se les asigna vida útil indefinida. No obstante lo anterior, en cada ejercicio se revisa la vida útil de las marcas para reevaluar su condición de vida útil definida o indefinida.

En caso de amortización, ésta se realiza en función de su vida útil estimada que puede variar según los casos, entre 10 y 20 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 y se amortizan linealmente de acuerdo con su vida útil que, en general, suele ser de unos tres años. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

g) Fondo de Comercio

El Fondo de Comercio representa el exceso del precio de adquisición de sociedades dependientes consolidadas por integración global sobre el valor razonable de sus activos netos adquiridos a la fecha de adquisición. El exceso del precio de adquisición correspondiente a inversiones en asociadas se registran en el balance de situación consolidado como "inversiones en empresas asociadas" y el correspondiente gasto por posible deterioro de dicho exceso se registra en el epígrafe "Participaciones en resultados de empresas asociadas" de la cuenta de resultados consolidada.

Cuando la adquisición de nuevas inversiones se realiza con pago aplazado, el precio de adquisición incluye el valor actualizado de dicho pago aplazado. En los casos en que el importe definitivo del precio diferido puede verse afectado por hechos futuros, el importe de dicho precio aplazado se estima a la fecha de adquisición y se registra como un pasivo. Las variaciones posteriores en el precio diferido resultarán en un ajuste del fondo de comercio en el año en el que se produce el cambio en la estimación, ajustándose igualmente el pasivo correspondiente.

Los fondos de comercio no se amortizan sino que se llevan a cabo sobre los mismos pruebas de deterioro anuales. Cualquier deterioro que surgiera de dichas pruebas es registrado inmediatamente en la cuenta de resultados, el cual no podrá ser objeto de reversión en el futuro.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Igualmente, los fondos de comercio negativos se reconocen en la cuenta de resultados consolidados, una vez que se confirma el valor razonable de los activos netos adquiridos.

En caso de disposición o venta de una sociedad dependiente o asociada, el fondo de comercio atribuido a dicha sociedad, de existir, es incluido en la determinación del beneficio o pérdida de la disposición o venta.

h) Deterioro de activos tangibles e intangibles

El Grupo evalúa regularmente en cada ejercicio el valor neto contable de su inmovilizado para comprobar si hay pérdidas por deterioro en el valor de los activos.

Si como resultado de esta evaluación, el valor realizable del bien resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por envilecimiento en la cuenta de resultados consolidados reduciendo el valor neto contable del bien a su valor realizable. El valor realizable del bien es el mayor de su valor de realización en el mercado y su valor en uso. Para la determinación del valor en uso, los flujos futuros de caja estimados se descuentan a su valor actual utilizando tipos de interés adecuados al efecto.

Si el activo, cuyo posible deterioro está en cuestión, no genera por si mismo flujos de caja de forma independiente de otros activos, los análisis de valoración se realizan para el conjunto de activos al que pertenece (unidad generadora de efectivo).

El valor recuperable de los activos intangibles con vida útil indefinida es revisado anualmente (test de deterioro anual) o en cualquier momento si surge una indicación de posible deterioro. La reversión de una pérdida por deterioro de un activo se reconoce en la cuenta de resultados consolidados del ejercicio.

i) Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas son valorados al menor del coste de adquisición o valor de mercado menos los costes necesarios para su venta.

Este tipo de activos son así clasificados cuando el valor contable de los mismos será recuperable mediante su venta más que a través de su uso continuado, y cuando dicha venta es más que probable que se produzca en el corto plazo (menos de un año) y en las condiciones en las que se encuentren actualmente estos activos.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

j) Activos financieros (inversiones)

Los activos financieros son registrados (o dados de baja) en la fecha efectiva de la transacción, y son registrados inicialmente al valor razonable, que coincide generalmente con su coste de adquisición, incluyendo, si aplica, los costes de la transacción.

• Inversiones

Las inversiones son clasificadas entre “disponibles para la venta” o “mantenidas para negociación” y son valoradas, después del reconocimiento inicial, a su valor de mercado. Las variaciones de valor de las inversiones “disponibles para la venta” son registradas directamente en reservas hasta la venta de las mismas, momento en que la diferencia acumulada es registrada en la cuenta de resultados consolidados. Mientras que, las variaciones de valor de las inversiones “mantenidas para negociación” son registradas siempre en la cuenta de resultados consolidados.

El valor razonable se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Títulos con cotización oficial en un mercado activo: Como valor razonable se toma el precio de cotización a la fecha de cierre.
2. Títulos sin cotización oficial en un mercado activo: Su valor razonable se obtiene utilizando técnicas de valoración, que incluyen el descuento de flujos de caja, modelos de valoración de opciones o por referencia a transacciones comparables. Cuando su valor razonable no se puede determinar fiablemente, estas inversiones se registran al coste.

• Otros créditos

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

Habitualmente los créditos no comerciales a corto plazo no se descuentan.

k) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se registran por su valor nominal que coincide con su coste amortizado. Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia.

El importe correspondiente a efectos descontados figura, hasta su vencimiento, tanto en las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar como en las de deudas con entidades de crédito (pasivos financieros corrientes).

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

l) Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o a su coste de producción, aplicándose como método de valoración, básicamente, 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 venta menos los costes de venta y menos los costes pendientes de incurrir para finalizar la producción de las existencias resulte inferior a los indicados en el párrafo anterior, se practican correcciones valorativas, dotando las oportunas provisiones por depreciación.

m) Ingresos diferidos - Subvenciones

Para la contabilización de las subvenciones recibidas, se aplican los criterios siguientes:

- a. 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 periodo medio en el cual se deprecian los activos financiados por dichas subvenciones. Se presentan en el pasivo del balance de situación consolidado.
- b. Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento de su devengo.

n) Compromisos de jubilación y obligaciones similares

El Grupo gestiona varios planes de pensiones tanto de prestación como de aportación definida. Para los planes de prestación definida, los costes se calculan utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

El cálculo de los compromisos por prestación definida es realizado por actuarios expertos independientes con periodicidad anual para los planes más significativos y regularmente para el resto de los planes. Las hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de las obligaciones varían según la situación económica de cada país.

Los planes pueden estar financiados en un fondo externo o mediante reserva contable interna.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

En el caso de planes de prestación definida financiados externamente, el déficit del valor de mercado de los activos del fondo sobre el valor actual de la obligación como consecuencia de las ganancias o pérdidas actuariales se reconoce directamente en la cuenta de resultados acumulados neto de su efecto fiscal en el patrimonio neto, y en la cuenta de resultados del ejercicio las modificaciones, si las hubiera, de las prestaciones por servicios pasados. Los superávit sólo se reconocen en el balance en la medida en que éstos representen un beneficio económico futuro, bien sea como reembolsos del plan o como reducciones en las aportaciones futuras. Las ganancias y pérdidas actuariales se deben principalmente a cambios en las hipótesis actuariales ó por diferencia entre las variables estimadas y lo realmente acontecido. Hasta este ejercicio 2008 estas ganancias y pérdidas actuariales habían sido de cuantía irrelevante y al no tener un efecto significativo se reconocieron en ejercicios anteriores directamente en la cuenta de resultados consolidados de cada ejercicio. Esta modificación se ha realizado con el objeto de mejorar la presentación de las cuentas anuales consolidadas y homogeneizar con criterios ampliamente seguidos por otras sociedades cotizadas.

Para los planes de prestación definida, el coste actuarial llevado a la cuenta de resultados consolidados del ejercicio es la suma del coste de los servicios del ejercicio corriente, el coste por intereses, el rendimiento esperado de los activos afectos al plan, y el coste de servicios pasados, mientras que las pérdidas y ganancias actuariales cuando son significativas se imputan directamente en la cuenta de resultados acumulados del patrimonio neto. Las contribuciones a planes de aportación definida se cargan a la cuenta de resultados consolidados en el momento en que se lleva a cabo la aportación.

Por aplicación del convenio colectivo vigente y por acuerdos voluntarios, principalmente, Azucarera Ebro, S.L., Ebro Puleva, S.A. y Puleva Food, S.L., están obligadas a satisfacer complementos anuales de diversa naturaleza y otros premios de permanencia y en su caso de jubilación a parte de su 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 posibles compromisos de pago futuros contraídos por las Sociedades afectadas con el personal jubilado y en activo en relación con el pago de los posibles compromisos de jubilación antes citados. Esta provisión ha sido externalizada de acuerdo con la normativa vigente (ver Nota 20). A partir de 2002, las sociedades implicadas tienen el compromiso de realizar aportaciones anuales a los fondos de jubilación externalizados con el objeto de reajustar las aportaciones a los posibles compromisos devengados al cierre de cada ejercicio. Estos reajustes, en cualquier caso, no son significativos respecto a los resultados consolidados.

El Grupo Riviana y el Grupo NWPC, y alguna sociedad europea del Grupo, por aplicación del convenio colectivo vigente y por acuerdos voluntarios, principalmente, están obligados a satisfacer complementos anuales de diversa naturaleza y otros premios de permanencia y en su caso de jubilación a parte de su personal fijo jubilado a la edad reglamentaria o anticipadamente.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

La provisión constituida representa el valor actual, calculado mediante estudios actuariales realizados, en su mayor parte, por expertos independientes, de los compromisos de pago futuros contraídos por las Sociedades afectadas con el personal jubilado y en activo en relación con el pago de los compromisos de jubilación antes citados, menos el valor actual de los activos financieros en los que se encuentran invertidos los distintos fondos. Estos fondos son gestionados de forma independiente por un Comité de Dirección formado por empleados, directivos y terceros.

Adicionalmente, algunas sociedades del Grupo conceden 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 resto de las sociedades del Grupo no tienen compromisos similares o su importe es de escasa significación económica.

o) Otras provisiones

Se registran cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un hecho pasado, si es probable que por la evolución de dicha obligación implique en el futuro una salida de efectivo, y sea factible una estimación razonable de la cantidad monetaria involucrada.

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

Si únicamente se considera posible, pero no probable, las cuentas anuales consolidadas no recogen provisión alguna pero se incluye en la memoria consolidada una descripción del riesgo.

Únicamente se reconocen provisiones por reestructuración cuando existe un plan formal y detallado para proceder a la reestructuración (identificando las actividades empresariales implicadas, las ubicaciones afectadas, función y número de empleados que serán indemnizados tras prescindir de sus servicios, los desembolsos a realizar y la fecha en la que el Plan será implantado) y, adicionalmente, se ha producido una expectativa válida entre los afectados en el sentido de que la reestructuración se llevará a cabo, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado las principales características del mismo. Estas provisiones se estiman en base a su fondo y realidad económica, y no solamente según su forma legal.

p) Pasivos financieros – préstamos y créditos

Los préstamos y créditos se clasifican en función de los vencimientos contados a partir de la fecha del balance de situación, considerando como pasivos corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como pasivos no corrientes los de vencimiento superior a doce meses.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Todos los préstamos y créditos son registrados por su coste original menos los costes asociados a la obtención de los mismos. Después de su reconocimiento inicial, se valoran por el coste amortizado. Los intereses derivados de las deudas, así como todos los costes asociados a ellas, son recogidos en la cuenta de resultados consolidados por aplicación del criterio financiero.

q) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por impuesto del ejercicio se reconoce en la cuenta de resultados consolidados, excepto en aquellos casos en que se relaciona con partidas que se registran directamente en patrimonio neto en cuyo caso el efecto impositivo se registra en patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se determinan según el método de la obligación. Según este método, los impuestos anticipados y diferidos se contabilizan basándose en las diferencias temporarias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, aplicando los tipos impositivos estimados para el momento en el que se realicen los activos y pasivos, según los tipos y las leyes aprobadas o en trámite de aprobación a la fecha del balance.

Los impuestos anticipados y diferidos que surgen de movimientos en fondos propios se cargan o abonan directamente contra fondos propios. Los impuestos anticipados y los créditos fiscales se reconocen cuando su probabilidad de realización futura está razonablemente asegurada y son ajustados posteriormente en el caso de que no sea probable la obtención de beneficios en el futuro.

Los pasivos por impuestos diferidos asociados a inversiones en filiales y asociadas, no se registran si la sociedad matriz tiene la capacidad de controlar el momento de la reversión y no es probable que ésta tenga lugar en un futuro previsible.

r) Instrumentos financieros

El Grupo utiliza determinados derivados financieros para gestionar su exposición a las variaciones de tipos de cambio y tipos de interés. Todos estos derivados, tanto si son designados como de cobertura como si no lo son, se han contabilizado a valor razonable siendo éste el valor de mercado para instrumentos cotizados, o valoraciones basadas en modelos de valoración de opciones o flujos de caja descontados, en el caso de instrumentos no cotizados. A efectos de reconocimiento contable se han utilizado los siguientes criterios:

- Coberturas de flujos futuros de caja: Las pérdidas y ganancias consideradas como efectivas obtenidas de la actualización a valor razonable se imputan, neto de impuestos, directamente en resultados acumulados (Patrimonio neto) hasta que la transacción comprometida o esperada ocurra, siendo en este momento reclasificados a la cuenta de resultados. Las pérdidas y ganancias consideradas como inefectivas se reconocen directamente en la cuenta de resultados consolidados.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- Coberturas sobre inversiones en empresas extranjeras: Las pérdidas y ganancias efectivas obtenidas de la actualización del valor razonable se imputan, netas de impuestos, directamente al epígrafe "Diferencias de conversión" y se traspasan a la cuenta de resultados consolidados cuando se produce la venta de la inversión cubierta. Las ganancias o pérdidas consideradas como inefectivas se reconocen directamente en la cuenta de resultados consolidados.
- Contabilización de instrumentos financieros no designados o que no cualifican contablemente para cobertura: Las pérdidas o ganancias surgidas de la actualización a valor razonable de dichos instrumentos financieros se contabilizan directamente en la cuenta de resultados consolidados.

s) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo. El ingreso ordinario se reconoce cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias del Grupo durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del balance.

El Grupo excluye de la cifra de ingresos ordinarios aquellas entradas brutas de beneficios económicos recibidas por el Grupo cuando actúa como agente o comisionista por cuenta de terceros, registrando únicamente como ingresos ordinarios los correspondientes a su propia actividad.

Los intercambios o permutas de bienes o servicios que no tengan carácter comercial no se consideran transacciones que produzcan ingresos ordinarios.

El Grupo registra por el importe neto los contratos de compra o venta de elementos no financieros que se liquidan por el neto en efectivo, o en otro instrumento financiero. Los contratos que se han celebrado y se mantienen con el objetivo de recibir o entregar dichos elementos no financieros se registran de acuerdo con los términos contractuales de la compra, venta o requerimientos de utilización esperados por la entidad.

Los ingresos por intereses se contabilizan en función del tiempo en referencia al principal pendiente y considerando la tasa de interés efectivo aplicable.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

t) Información de aspectos medioambientales

Son considerados gastos medioambientales los importes devengados, de las actividades medioambientales realizadas o que deban realizarse, para la gestión de los efectos sobre el medio ambiente de las operaciones del Grupo, así como los derivados de los compromisos sobre dicho medio ambiente.

Se consideran como inversiones los elementos incorporados al patrimonio del Grupo con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad, cuya finalidad principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo. A efectos de registro contable de estos activos, se tiene en cuenta lo establecido para los elementos de propiedades, planta y equipos.

u) Derechos de emisión de CO2

El Grupo sigue la política de registrar como un activo intangible no amortizable los derechos de emisión de CO2. Los derechos recibidos gratuitamente conforme a los correspondientes planes nacionales de asignación se valoran al precio de mercado vigente en el momento en que se reciben, registrando un ingreso diferido por el mismo importe.

En 2008 comenzó un nuevo plan nacional en España de asignación gratuita de estos derechos que cubre 5 años con una asignación total para el periodo 2008 a 2012 por una cantidad de 2.565.392 toneladas, de las que 1.635.167 toneladas corresponden al negocio azucarero (actividad discontinuada en 2008).

Durante el ejercicio 2008 y 2007 el Grupo recibió gratuitamente derechos de emisión equivalentes a 516.940 y 640.753 toneladas, respectivamente, conforme a los planes nacionales de asignación aprobados en España (330.895 y 439.427 toneladas, respectivamente, corresponden al negocio azucarero, discontinuado en 2008). Dichos planes estipulan también la asignación gratuita de derechos de emisión en 2009 por una cantidad igual a 516.214 toneladas, de las que 330.169 toneladas corresponden al negocio azucarero discontinuado en 2008.

Los consumos de derechos de emisión del Grupo durante los ejercicios 2008 y 2007 ascendieron 445.018 y 504.078 toneladas, respectivamente, de las que 271.296 y 326.822 toneladas, respectivamente, corresponden al negocio azucarero discontinuado en 2008.

Estos derechos se registran inicialmente como un activo intangible y un ingreso diferido por el valor de mercado en el momento en el que se reciben los derechos, y se imputan a la cuenta de resultados consolidados en el epígrafe "Otros ingresos operativos" en la medida en que se realizan las emisiones de CO2 que están destinados a cubrir.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

A partir del año 2005 la sociedad que realiza emisiones de CO2 en su actividad debe entregar en los primeros meses del ejercicio siguiente derechos de emisión de CO2 equivalentes a las emisiones realizadas durante el ejercicio.

La obligación de entrega de derechos de emisión por las emisiones de CO2 realizadas durante el ejercicio se registra en el epígrafe "Otros pasivos no corrientes otras provisiones" del balance de situación consolidado habiéndose registrado el coste correspondiente en el epígrafe "Consumos y otros gastos externos" de la cuenta de resultados consolidados.

Esta obligación se valora por el mismo importe por el que están registrados los derechos de emisión de CO2 destinados a entregarse para cubrir esta obligación en el epígrafe "Activo intangible" del balance de situación consolidado.

Si el Grupo no posee a la fecha del balance de situación todos los derechos de emisión de CO2 necesarios para cubrir las emisiones realizadas, el coste y la provisión se registran por esta parte considerando la mejor estimación del precio que el Grupo debiera pagar para adquirirlos. Cuando no exista una estimación más adecuada, el precio estimado de adquisición de los derechos que no están en posesión del Grupo es el precio de mercado a la fecha de cierre del balance de situación consolidado.

A 31 de diciembre de 2008 (2007), la provisión incluida en el balance de situación consolidado correspondiente a las emisiones realizadas por el Grupo durante el ejercicio 2008 (2007) asciende a 6.809 (49) miles de euros, de los que 4.150 (10) miles de euros corresponden al negocio azucarero discontinuado en 2008. Dicho importe de 6.809 (49) miles de euros se cubrirá con los derechos de emisión recibidos de los correspondientes planes nacionales de asignación.

v) Acciones propias

Los instrumentos de capital propios que son re-adquiridos (acciones propias) son deducidas directamente del patrimonio neto. No se reconocen ni beneficio ni pérdida en la cuenta de resultados consolidados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios del Grupo.

w) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)

La Interpretación del CINIIF 11 *Operaciones con acciones propias o de empresas del grupo*, ha sido aplicada con fecha efectiva a partir del 1 de enero de 2008. Su adopción no ha tenido un impacto significativo sobre la posición financiera de la Compañía en el periodo de aplicación inicial.

La Interpretación del CINIIF 14: *NIC 19 – Limite en el registro de activos de planes de prestación definida, requisitos mínimos de financiación y su interacción* ha sido aplicada con fecha efectiva a partir del 1 de enero de 2008. Su adopción no ha tenido un impacto significativo sobre la posición financiera de la Compañía en el periodo de aplicación inicial.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

La Enmienda a la NIC 39 y NIIF 7: *Reclasificación de instrumentos financieros*, ha sido aplicada con fecha efectiva a partir del 1 de julio de 2008. Los efectos de su adopción en el periodo actual no han sido significativos.

A la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados, la Interpretación del CINIIF 12: *Acuerdos de concesión de servicios*, con fecha efectiva para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008, había sido publicada pero no había sido adoptada por la Unión Europea. La aplicación de esta interpretación no habría tenido impacto sobre los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2008.

Por otra parte, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes NIIF e Interpretaciones del CINIIF habían sido publicadas pero no eran de aplicación obligatoria:

| Normas y Enmiendas a Normas | | Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de |
|-------------------------------------|---|---|
| Enmienda a la NIC 23 | <i>Costes por intereses</i> | 1 de enero de 2009 (*) |
| Enmienda a la NIC 1 | <i>Presentación de estados financieros – presentación revisada</i> | 1 de enero de 2009 |
| NIIF 3 revisada | <i>Combinaciones de negocios</i> | 1 de julio de 2009 |
| Enmienda a la NIC 27 | <i>Estados financieros individuales y consolidados</i> | 1 de julio de 2009 |
| Enmienda a la NIIF 2 | <i>Pago con precio basado en la acción: condiciones de irrevocabilidad y cancelación</i> | 1 de enero de 2009 |
| Enmiendas a la NIC 32 y a la NIC 1 | <i>Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación</i> | 1 de enero de 2009 |
| Enmiendas a la NIIF 1 y a la NIC 27 | <i>Coste de la inversión en una compañía filial, asociada o negocio conjunto</i> | 1 de enero de 2009 |
| Enmiendas a la NIC 39 | <i>Partidas susceptibles de ser cubiertas</i> | 1 de julio de 2009 |
| NIIF 8 | <i>Información de segmentos</i> | 1 de enero de 2009 |
| NIIF 1 revisada | <i>Adopción inicial de las NIIF</i> | 1 de enero de 2009 |
| <i>Mejoras a las NIIF</i> | | 1 de enero de 2009 (**) |

(*) Costes financieros relativos a activos cualificados capitalizados a partir del 1 de enero de 2009.

(**) Las mejoras que afectan a NIIF 5 son aplicables para ejercicios iniciados a partir de 1 de julio de 2009.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| Interpretaciones | | Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de |
|-------------------------|--|---|
| CINIIF 13 | <i>Programas de fidelización de clientes</i> | 1 de julio de 2008 |
| CINIIF 15 | <i>Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles</i> | 1 de enero de 2009 |
| CINIIF 16 | <i>Cobertura de la inversión neta en un negocio extranjero</i> | 1 de octubre de 2008 |
| CINIIF 17 | <i>Distribuciones de activos no monetarios a los accionistas</i> | 1 de julio de 2009 |
| CINIIF 18 | Transmisión de activos por clientes | 1 de julio de 2009 (*) |

(*) Aplica a aquellas transmisiones realizadas a partir del 1 de julio de 2009.

El Grupo está actualmente analizando el impacto de la aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones y, al tratarse de un número significativo de modificaciones, es posible que su adopción pueda tener algún impacto sobre las cuentas anuales consolidadas en el periodo de aplicación inicial.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

4. SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

Las participaciones de Ebro Puleva, S.A. en sociedades dependientes y asociadas del Grupo vienen representadas por la inversión de la Sociedad, directa o indirectamente, en las siguientes entidades:

| SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS | % Participación | | Sociedad matríz | Domicilio | Actividad |
|--|-----------------|----------|--------------------|---------------------|--|
| | 31-12-08 | 31-12-07 | | | |
| Azucarera Ebro S.L. (Grupo) (AE) (A) | 100,0% | 100,0% | EP | Madrid (España) | Fabricación de azúcar |
| Dosbio 2010, S.L. | 100,0% | 100,0% | EP | Madrid (España) | Bioenergía |
| Fincas e Inversiones Ebro, S.A. | 100,0% | 100,0% | EP | Madrid (España) | Explotación agrícola |
| Arotz Foods, S.A. | 99,9% | 99,9% | EP | Madrid (España) | Producc. conserv. vegetales |
| Puleva Food, S.L. (Grupo) (PF) | 100,0% | 100,0% | EP | Granada (España) | Elaboración productos lácteos |
| Lactimilk, S.A. (Grupo) (LACT) | 100,0% | 100,0% | EP | La Coruña (España) | Elaboración productos lácteos |
| Puleva Biotech, S.A. (Grupo) (PB) (C) | 51,10% | 62,11% | EP | Granada (España) | Desarrollo y comerc.nuevos productos |
| Jiloca Industrial, S.A. | 100,0% | 100,0% | EP | Teruel (España) | Producción abonos orgánicos |
| Biocarburentes de C. y León, S.A. (B) | 50,0% | 50,0% | Dosbio | Sevilla (España) | Fabricación bioetanol |
| Beira Terrace Ltda. | 100,0% | 100,0% | EP | Oporto (Portugal) | Inmobiliaria |
| Riviana Foods Inc (Grupo) (Riviana) | 100,0% | 100,0% | EP | Houston (Texas-USA) | Producción y comercialización de arroz |
| Panzani, SAS (Grupo) (Panzani) | 100,0% | 100,0% | EP | Lyon (Francia) | Producción y comerc. de pasta y salsas |
| New World Pasta Comp. (Grupo) (NWP) | 100,0% | 100,0% | EP | Harrisburg (USA) | Producción y comerc. de pasta y salsas |
| Birkel Teigwaren GmbH (Birkel) | 100,0% | 100,0% | EP | Alemania | Producción y comerc. de pasta y salsas |
| Lince Insurance Ltd. (D) | 100,0% | 100,0% | EP | Dublin (Irlanda) | Actividad de seguros |
| Agroteo, S.A. (A) | 73,0% | 73,0% | AE | Benavente (España) | Servicios a cultivadores |
| Azucarera Energías, S.L. | 60,0% | 60,0% | AE | Madrid (España) | Cogeneración |
| Unión Azucarera, A.I.E. (A) | 98,9% | 98,9% | AE | Madrid (España) | Agrupación de interés económico |
| Compañía de Melazas, S.A. (B) (A) | 50,0% | 50,0% | AE | Madrid (España) | Comercialización de melazas |
| Sucran France, SAS (A) | 100,0% | 100,0% | AE | Lyon (Francia) | Comercialización de azúcar |
| Nueva Comercial Azúcarera, S.A. (A) | 87,5% | 87,5% | AE | Madrid (España) | Comercialización de azúcar |
| Puleva Networks, S.A. | 100,0% | 100,0% | PF | Granada (España) | Desarrollo y prestac.servicios informát. |
| Puleva Salud, S.A. | 91,25% | 91,25% | PF | Granada (España) | Actividad Internet |
| Grelva, S.L. | 100,0% | 100,0% | PF | Granada (España) | Cogeneración |
| Yofres, S.A. | 100,0% | 100,0% | PF | Granada (España) | Comerc. Lácteos fermentados |
| Miguel Sancho Puleva, S.A. | 100,0% | 100,0% | PF | Granada (España) | Inactiva |
| Edda, S.A. | 100,0% | 100,0% | PF | Granada (España) | Inactiva |
| Uniasa, S.A. | 100,0% | 100,0% | PF | Granada (España) | Inactiva |
| Formalac, S.L. | 100,0% | 100,0% | PF | Granada (España) | Inactiva |
| Nutrillac, S.L. | 100,0% | 100,0% | PF | Granada (España) | Inactiva |
| Fundación Puleva | 100,0% | 100,0% | PF | Granada (España) | Actividad fundación |
| JJ. Software de Medicina, S.A. (B) | 26,8% | 26,8% | PF | Madrid (España) | Venta de programas de software |
| Castillo Castelló, S.A. | 80,0% | 80,0% | LACT | Lérida (España) | Comerc.productos lácteos |
| Eurodairy, S.L. | 100,0% | 100,0% | LACT | Barcelona (España) | Comerc.productos lácteos |
| Innovalact El Castillo, S.A. | 100,0% | 100,0% | LACT | Lérida (España) | Comerc.productos lácteos |
| El Castillo Madibic, S.L. | 50,0% | 50,0% | LACT | Barcelona (España) | Comer.y desrr.act.ganaderas |
| Herba Foods S.L. (HF) | 100,0% | 100,0% | EP | Madrid (España) | Gestión de inversiones |
| Herba Ricemills S.L (HR) | 100,0% | 100,0% | EP | Madrid (España) | Producción y comercialización de arroz |
| Herba Nutrición S.L (HN) | 100,0% | 100,0% | EP | Madrid (España) | Producción y comercialización de arroz |
| Fallera Nutrición, S. L. | 100,0% | 100,0% | HN | Valencia (España) | Producción y comercialización de arroz |
| S&B Herba Foods Ltda. (Grupo) | 100,0% | 100,0% | HF / R. Int. | Londres (U.K.) | Producción y comercialización de arroz |
| Herba Germany, GmbH | 100,0% | 100,0% | HF | Hamburgo (Alemania) | Tenencia de marcas |
| Riceland Magyarorszag | 100,0% | 100,0% | HF / EP | Budapest (Hungria) | Producción y comercialización de arroz |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS | % Participación | | Sociedad matriz | Domicilio | Actividad |
|--|-----------------|----------|--------------------|-----------------------|--|
| | 31-12-07 | 31-12-06 | | | |
| Danrice A.S. | 100,0% | 100,0% | HF | Orbaek (Dinamarca) | Producción y comercialización de arroz |
| Boost Nutrition C. V. (Boost) | 100,0% | 100,0% | HF / N.C. | Merksem (Bélgica) | Producción y comercialización de arroz |
| Euryza | 100,0% | 100,0% | Boost | Stuttgart (Alemania) | Producción y comercialización de arroz |
| Mundi Riso S.R.L. | 100,0% | 100,0% | HF | Vercelli (Italia) | Producción y comercialización de arroz |
| Herba Hellas, S.A. | 75,0% | 75,0% | HF | Tesalonica (Grecia) | En liquidación |
| Mundi Riz, S.A. | 100,0% | 100,0% | HF | Larache (Marruecos) | Producción y comercialización de arroz |
| Agromeruan | 100,0% | 100,0% | HF | Larache (Marruecos) | Concesionista de tierras de cultivo |
| Rivera del Arroz, S.A. | 100,0% | 100,0% | HF | Larache (Marruecos) | Agrícola de arroz |
| Mundi Vap | 100,0% | 100,0% | HF | Larache (Marruecos) | Producción y distribución de arroz |
| Katania Magreb (B) | 50,0% | 50,0% | HF | Larache (Marruecos) | Producción y distribución de legumbres |
| Arrozeiras Mundiarroz, S.A. | 100,0% | 100,0% | HF | Lisboa (Portugal) | Producción y comercialización de arroz |
| Josep Heap Properties, Ltda. | 100,0% | 100,0% | HF | Liverpool (U.K.) | Gestión y admón. de inversiones |
| Risella OY | 100,0% | 100,0% | HF | Helsinki (Finlandia) | Comercialización de arroz |
| Bosto Poland, S.L. | 100,0% | 100,0% | HF | Varsovia (Polonia) | Comercialización de arroz |
| Herba Bangkok | 100,0% | 100,0% | HF | Bangkok (Tailandia) | Producción y comercialización de arroz |
| Herba Egipto | 100,0% | 100,0% | HF | Egipto | Producción y comercialización de arroz |
| Herba de Puerto Rico | 100,0% | 100,0% | HF | Puerto Rico | Comercialización de arroz |
| Herba Ricemills Rom, SRL | 100,0% | 100,0% | HF | Rumania | Comercialización de arroz |
| Herba Ucrania, LLC | 100,0% | 100,0% | HF | Kiev (Ucrania) | Comercialización de arroz |
| Herba India | 100,0% | 0,0% | HF | New Delhi, India | Producción y comercialización de arroz |
| Nuratri, S.L. | 100,0% | 100,0% | HR | Granada (España) | Inactiva |
| Nutramas, S.L. | 100,0% | 100,0% | HR | Granada (España) | Inactiva |
| Nutrial, S.L. | 100,0% | 100,0% | HR | Granada (España) | Inactiva |
| Pronatur, S.L. | 100,0% | 100,0% | HR | Granada (España) | Inactiva |
| Vitasan, S.L. | 100,0% | 100,0% | HR | Granada (España) | Inactiva |
| Herto, N.V. | 0,0% | 66,7% | HF / N.C. | Idegem (Bélgica) | Producción y comercialización de arroz |
| Riviana International Inc. (R. Int.) | 100,0% | 100,0% | Riviana | Houston (USA) | Gestión de inversiones |
| Riviana of Puerto Rico, Inc. | 100,0% | 100,0% | R. Int. | San Juan (P. Rico) | Comercialización de arroz |
| Ebro Puleva de Guatemala, S. A. | 100,0% | 100,0% | R. Int. | Guatemala | Gestión de inversiones |
| Ebro Puleva de Costa Rica, S. A. | 100,0% | 100,0% | R. Int. | San José (Costa Rica) | Gestión de inversiones |
| Rivland, Inc (B) | 50,0% | 50,0% | Riviana | Houston (USA) | Producción y comercialización de arroz |
| South La Fourche, Inc (B) | 50,0% | 50,0% | Riviana | Houston (USA) | Farm land |
| Jonesboro Gasifier, Inc | 100,0% | 100,0% | Riviana | Houston (USA) | Cogeneración |
| Jonesboro Power Island, Inc | 49,0% | 49,0% | Riviana | Houston (USA) | Cogeneración |
| Stuttgart Power Island, Inc | 51,0% | 51,0% | Riviana | Houston (USA) | Cogeneración |
| N&C Boost N. V. (N.C. Boost) | 100,0% | 100,0% | R. Int. | Amberes (Bélgica) | Gestión de inversiones |
| Mahatma Foods Ltd Australia | 100,0% | 100,0% | Riviana | Australia | Inactiva |
| Lastarmco Inc. (Louisiana) | 100,0% | 100,0% | Riviana | Lousiana (USA) | Inactiva |
| River Brand Rice Mills Inc. (Texas) | 100,0% | 100,0% | Riviana | Texas (USA) | Inactiva |
| Arkansas State Rice Milling Co | 100,0% | 100,0% | Riviana | Delaware (USA) | Inactiva |
| Louisiana State Rice Milling Co | 100,0% | 100,0% | Riviana | Delaware (USA) | Inactiva |
| Lustucru Riz | 99,8% | 99,8% | Panzani | Lyon (Francia) | En liquidación |
| Lustucru Fraiss | 99,8% | 99,8% | Panzani | Lyon (Francia) | Producción y comerc. de pasta fresca |
| Ferico | 99,9% | 99,9% | Panzani | Lyon (Francia) | Producción y comerc. de otras pastas |
| Grands Moulins Maurel | 99,8% | 99,8% | Panzani | Lyon (Francia) | Produc. y comerc. de harina y sémola |
| Silo de la Madrague | 100,0% | 100,0% | Panzani | Lyon (Francia) | Produc. y comerc. de harina y sémola |
| Rizerie Franco Americaine et Col., S. A. | 100,0% | 100,0% | Panzani | Paris (Francia) | Producción y comercialización de arroz |
| Siepa | 0,0% | 98,1% | Panzani | Lyon (Francia) | Inactiva y en proceso de liquidación |
| Alp'imprim (D) | 100,0% | 100,0% | Panzani | Lyon (Francia) | Imprenta |
| Española de I+D, S.A. | 60,0% | 60,0% | Biotech | Valencia (España) | Desarrollo y comerc.nuevos productos |
| Bosto Panzani Benelux, S.A. | 100,0% | 0,0% | Boost/Pzni | Merksem (Bélgica) | Comercialización de arroz y pasta |
| Ronzoni Pty. | 100,0% | 100,0% | NWP | Montreal (Canada) | Producción y comerc. de pasta y salsas |
| Mowe Teigwaren GmbH | 100,0% | 100,0% | Birkel | Waren (Alemania) | Producción y comerc. de pasta y salsas |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- (A) Estas sociedades conforman el negocio azucarero que ha sido discontinuado en 2008 (ver Nota 7).
- (B) Sociedades asociadas consolidadas por puesta en equivalencia.
- (C) Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el % de control actual directo de Ebro Puleva, S.A. sobre Puleva Biotech, S.A. del 51,10% (que en 2007 era del 62,11%) es el considerado como cartera de control y por lo tanto es el utilizado en la aplicación del método de integración global en la consolidación de Puleva Biotech, S.A.
- (D) Aunque se trata de una participación en una sociedad dependiente, su consolidación se realiza por puesta en equivalencia. El efecto de consolidarla por integración global no sería significativo en ningún caso (Nota 13).

Ninguna de las sociedades dependientes y asociadas cotiza en bolsa, excepto Puleva Biotech, S.A. cuyas acciones se hallan 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. La cotización comenzó el 17 de diciembre de 2001 y su cotización media del último trimestre de 2008 (2007) y al 31 de diciembre de 2008 (2007) era de 1,20 (2,35) y 0,89 (2,12), respectivamente, euros por acción.

Los estados financieros de todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación han sido los correspondientes al 31 de diciembre.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

5. OPERACIONES SOCIETARIAS (COMBINACIONES DE NEGOCIOS) MÁS SIGNIFICATIVAS REALIZADAS EN LOS EJERCICIOS 2008 y 2007 y EFECTO EN LAS BASES DE COMPARABILIDAD

5.1 Operaciones internas de 2007

Aportación no dineraria de las acciones de Bicarburos de Castilla y León, S.A. a Dosbio 2010, S.L. - Mediante ampliación de capital de Dosbio 2010, S.L., suscrita íntegramente por Ebro Puleva, S.A. con la aportación no dineraria de toda su participación (50% del capital social) en Biocarburos de Castilla y León, S.A.. A efectos fiscales, ésta operación fue acogida al régimen especial de aportaciones no dinerarias en el Capítulo VIII del Título VII del RD 4/2004, de 5 de marzo.

5.2 Operaciones internas de 2008

No se han producido durante 2008 operaciones societarias internas de carácter significativo.

5.3 Operaciones societarias externas realizadas en los ejercicios 2008 y 2007 y efecto en las bases de comparabilidad. Cambios producidos en el perímetro de consolidación:

En el curso del ejercicio 2007, adicionalmente a lo ya comentado en el punto 5.1 anterior, se produjeron otras modificaciones en el perímetro de consolidación, de las que como más significativas se indican las siguientes:

| <u>Incorporaciones en 2007 al perímetro de consolidación:</u> | | | |
|--|------------------------|-----------------|---------------------------------|
| <u>Compañía afectada</u> | <u>Subgrupo</u> | <u>%</u> | <u>Comentarios</u> |
| Birkel Teigwaren GmbH (Grupo Alemán) | Pasta | 100,0 | Adquirido por Ebro Puleva, S.A. |
| Jiloca Industrial, S.A. | Otros | 40% | Adquirido por Ebro Puleva, S.A. |
| Herba Rumanía | Herba | 100% | Constitución de la sociedad |
| Herba Ucrania | Herba | 100% | Constitución de la sociedad |
| Puleva Salud, S.A. | Lácteo | 2,95% | Adquisición adicional de este % |
| <u>Salidas en 2007 del perímetro de consolidación:</u> | | | |
| <u>Compañía afectada</u> | <u>Subgrupo</u> | <u>%</u> | <u>Comentarios</u> |
| Nueva Comercial Azucarera, S.A. | Azúcar | 12,5% | Entrada nuevos Accionistas |
| Sociadore, SAS | Francia | 100% | Venta de la participación |
| Puleva Biotech, S.A. | Otros | 1,69% | Venta en bolsa de acciones |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

De las operaciones del cuadro anterior, lo más significativo por sus impactos en la comparabilidad de las cuentas anuales consolidadas corresponde a la adquisición del Grupo Birkel de la que en el siguiente cuadro se muestran los efectos de su incorporación al perímetro de consolidación durante 2007.

| <u>Miles de Euros</u> | Fecha de incorporación |
|--|-----------------------------|
| | 1/10/2007 |
| | Compra 100% de BIRKEL |
| Activos intangibles | 13.816 |
| Propiedades, planta y equipos y prop. de inversión | 27.609 |
| Inversiones en empresas asociadas | 0 |
| Activos financieros | 6 |
| Fondo de comercio | 0 |
| Impuestos diferidos activos | 257 |
| Otros activos no corrientes | 0 |
| Existencias | 7.325 |
| Resto de activos corrientes | 18.941 |
| TOTAL ACTIVOS | 67.954 |
| Fondos propios | 20.534 |
| Intereses minoritarios | 0 |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares | 3.737 |
| Otras provisiones | 0 |
| Pasivos financieros no corrientes | 18.449 |
| Otros pasivos no corrientes | 0 |
| Impuestos diferidos pasivos | 6.567 |
| Pasivos financieros corrientes | 1.207 |
| Acreedores comerciales | 15.575 |
| Resto de pasivos corrientes | 1.885 |
| TOTAL PATRIMONIO y PASIVOS | 67.954 |
| Valor neto contable de los activos netos adquiridos | 5.210 |
| Imputación de valor razonable a dichos activos netos | 15.324 |
| Fondo de comercio generado | 0 |
| Inversión total realizada | 20.534 |
| Financiado con pasivos financieros | 20.534 |
| Inversión total realizada | 20.534 |
| Efectivo neto adquirido con la subsidiaria | -17.857 |
| Cifra de ventas (*) | 21.235 |
| Resultado neto aportado (*) | -4.469 |
| (*) Desde la fecha de incorporación al grupo. El resultado e ingresos estimados para todo el ejercicio 2007 hubiera sido de -10,5 y 92 millones de euros, respectivamente. | |

En 2008 no se han producido variaciones en su contabilización definitiva respecto a su contabilización inicial.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

En el curso del ejercicio 2008, adicionalmente a lo ya comentado en el punto 5.2 anterior, se han producido otras modificaciones en el perímetro de consolidación, de las que como más significativas se indican las siguientes:

| Incorporaciones en 2008 al perímetro de consolidación: | | | |
|--|-----------------|----------|---|
| Compañía afectada | Subgrupo | % | Comentarios |
| Exxentia, Grupo Fitoterapéutico, S.A. | Otros | 100,0 | Adquirido por P. Biotech, S.A. |
| Bosto Panzani Benelux, S.A. | Herba | 100% | Constitución de la sociedad |
| Herba India | Herba | 100% | Constitución de la sociedad |
| Salidas en 2008 del perímetro de consolidación: | | | |
| Compañía afectada | Subgrupo | % | Comentarios |
| Azucarera Ebro, S.L. y filiales que conforman el negocio azucarero | Azúcar | 100% | Acuerdo previo para su venta a formalizar en los primeros meses de 2009 (a) |
| Herto, N.V (Bélgica) | Herba | 66,7% | Venta de toda la participación |
| SIEPA (Francia) | Pasta | 100% | Venta de toda la participación |
| Puleva Biotech, S.A. | Otros | 11,01% | Venta de este % de la particip. |

(a) Los activos y pasivos de este segmento (negocio azucarero) han sido clasificados como mantenidos para la venta en el balance de situación consolidado adjunto del ejercicio 2008, y sus ingresos y gastos de 2008 y de 2007 han sido reclasificados y presentados en la cuenta de resultados consolidadas adjuntas de ambos ejercicios como resultados netos de operaciones discontinuadas (ver Nota 7).

De las operaciones del cuadro anterior, las salidas de 2008, excepto por la discontinuación del negocio azucarero (ver Nota 7), no tienen efectos significativos en la comparabilidad con 2007, y lo más significativo por sus impactos en la comparabilidad de las cuentas anuales consolidadas corresponde a la adquisición del Grupo Exxentia del que en el siguiente cuadro se muestran los efectos de su incorporación al perímetro de consolidación durante 2008.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| Adquisición del 100% de Exxentia Miles de Euros | Fecha de incorporación | |
|--|------------------------|-----------------|
| | 2/1/2008 | |
| | Valor en libros | Valor razonable |
| Activos intangibles | 156 | 3.826 |
| Propiedades, planta y equipos | 4.676 | 8.181 |
| Propiedades de inversión | 357 | 573 |
| Inversiones en empresas asociadas | 42 | 42 |
| Activos financieros | 86 | 86 |
| Impuestos diferidos activos | 88 | 88 |
| Otros activos no corrientes | 0 | 0 |
| Existencias | 2.721 | 2.721 |
| Resto de activos corrientes | 5.155 | 5.155 |
| Total Activos | 13.281 | 20.672 |
| Ingresos diferidos | 1.716 | 1.716 |
| Pasivos financieros no corrientes | 74 | 74 |
| Impuestos diferidos pasivos | 0 | 2.217 |
| Pasivos financieros corrientes | 4.931 | 4.931 |
| Acreedores comerciales | 2.447 | 2.447 |
| Resto de pasivos corrientes | 943 | 943 |
| Total Pasivos | 10.111 | 12.328 |
| Total activos y pasivos netos | 3.170 | 8.344 |
| Fondo de comercio generado | | 25.728 |
| Inversión total realizada | | 34.072 |
| Financiado con pasivos financieros | | 33.738 |
| Gastos directos de la transacción pagados | | 334 |
| Inversión total realizada | | 34.072 |
| Efectivo neto adquirido con la subsidiaria | | -4.442 |
| Cifra de ventas (*) | | 9.412 |
| Resultado neto aportado (*) | | -1.080 |

(*) Desde la fecha de incorporación al grupo. El resultado e ingresos estimados para todo el ejercicio 2008 hubiera sido el mismo importe que el ya indicado.

6. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

Se determina que el formato principal de información por segmentos del Grupo es por segmentos de negocio, ya que los riesgos y tasas de retorno del Grupo están afectados principalmente por diferencias en los productos y servicios ofrecidos. El formato secundario es por segmentos geográficos. Los negocios operativos se organizan y dirigen separadamente atendiendo a la naturaleza de los productos y servicios suministrados, representando cada segmento una unidad estratégica de negocio que ofrece diferentes productos y da servicio a diferentes mercados.

Como se indica en la Nota 7, en 2008 se ha producido la discontinuación del negocio azucarero. Por este motivo, en dicha Nota 7 se muestra un cuadro resumen que desglosa los negocios que continúan separando el negocio azucarero discontinuado y que sirve de conciliación con la información mostrada a continuación referida solo a los negocios que continúan.

El Grupo Ebro Puleva está dividido en las siguientes líneas de negocio y/o actividades:

- Negocio Arroz
- Negocio Pasta
- Negocio Lácteo
- Negocio Azucarero (discontinuado en 2008, ver Nota 7)
- Otros negocios y/o actividades

Estos negocios y/o actividades constituyen la base de la información por segmentos del Grupo. La información financiera referente a estos segmentos del negocio se presenta en la tabla adjunta (ver al final de esta Nota 6).

Negocio Arroz

Grupo Herba: Es la unidad del Grupo especializada en los negocios del arroz. Nos hemos consolidado como primer grupo arrocero de Europa y uno de los más importantes del mundo; contamos con una extensa y moderna estructura de instalaciones productivas y de redes comerciales, con las que desarrollamos relaciones mercantiles en más de 60 países.

Contamos con un portfolio de marcas que incluyen las de mayor éxito y reconocimiento del mercado. Somos un grupo arrocero con una estrategia multimarca. Además desarrollamos nuestra actividad como suministrador de arroz para las principales empresas del sector alimentario europeo

- ✓ Industrias de bebidas.
- ✓ Industriales arroceros.
- ✓ Alimentos infantiles: cereales, papillas...
- ✓ Platos cocinados: sin frío, deshidratados, congelados...
- ✓ Alimentación animal.

A través del Grupo Herba, somos la empresa líder en España (Herba Nutrición) y en parte de Europa (Herba Foods) en arroz para consumo directo y para usos industriales.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Grupo Riviana: Es la unidad del Grupo especializada en los negocios del arroz en USA a través de Riviana Inc, la primera compañía arrocera de Estados Unidos.

Riviana ocupa el primer lugar en la comercialización de arroz en 19 de los 20 mercados de mayor consumo de los Estados Unidos, con una gran variedad de marcas entre las que se encuentra Mahatma como la más vendida en los últimos 10 años, y una potente red de distribución en dicho mercado.

Negocio Pasta

Grupo Panzani y Grupo Birkel: Es la unidad del Grupo especializada en el negocio de pasta y salsas. El grupo francés Panzani es líder en Francia en los sectores de pastas, arroz, sémola y salsas. El Grupo Alemán Birkel es líder en Alemania en el sector de pasta.

Panzani, además, en el sector del arroz ejerce la primera posición a través de dos marcas: Lustucru, enfocada hacia arroces convencionales, y Taureau Ailé, orientada a arroces exóticos. Panzani viene ganando cuota de mercado en salsas para pasta desde 1997, con crecimientos superiores a los del resto del sector. La línea de salsas frescas en combinación con la pasta fresca es una proposición de alto valor añadido al consumidor. Es un operador líder en los mercados de Bélgica y República Checa.

En el sector de sémola, Panzani ocupa la primera posición en volumen y opera con las marcas Regia y Ferrero. El Grupo Alemán opera en el negocio de pasta con las marcas Birkel y 3Glocken.

Grupo New World Pasta: es la compañía líder en el sector de la pasta seca en Estados Unidos y Canadá, con una extensa, complementaria y sólida cartera de marcas y una cuota de mercado del 28,5% y del 40,9% respectivamente.

Las marcas más representativas son Ronzoni, Skinner, Prince, American Beauty, San Giorgio y Creamette en Estados Unidos, y Catelli, Lancia y Ronzoni en Canadá. Sus instalaciones industriales se reparten entre Montreal (Québec), Fresno (California), Saint Louis (Missouri) y Winchester (Virginia).

Negocio Lácteo

Es la unidad del Grupo especializada en el negocio lácteo. Somos líderes del mercado de leche en España y de algunos de los mercados de derivados lácteos en que operamos, que son: batidos, natas y mantequilla.

En Puleva tenemos una estrategia que se apoya en la investigación y desarrollo, como factor de diferenciación tecnológica; en el posicionamiento en el segmento de los alimentos con función y en el fortalecimiento de la marca, identificándonos como una empresa vinculada al bienestar, la salud y la calidad. A través de Puleva Food, ostentamos un liderazgo absoluto en leches nutricionales y hemos incrementado nuestro liderazgo en la categoría de batidos.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Otros negocios y/o actividades:

De entre los otros negocios y/o actividades destacamos los siguientes:

Puleva Biotech Exxentia, S.A.:

Es la unidad del Grupo dedicada a la biotecnología, al desarrollo y comercialización de nuevos productos basados en sustancias naturales con efectos positivos para la salud; productos que puedan mejorar la calidad de vida de la población a través de una reducción en la incidencia de ciertas enfermedades.

Los proyectos de investigación y desarrollo son nuestra base de creación de valor. El objetivo global de estos proyectos de I+D es el de convertirnos en una Compañía líder en desarrollo de productos naturales destinados al mercado de los alimentos funcionales y farmacéuticos.

Gestión de Patrimonio (GDP):

Es la unidad especializada que gestiona el patrimonio inmobiliario no afecto a la actividad industrial (propiedades de inversión). Nuestro trabajo consiste en el control sobre la totalidad del patrimonio del Grupo buscando conocer su situación y reducir costes, y efectuar un proceso de desinversión de inmuebles no destinados a la actividad industrial previa gestión para ponerlo en valor antes de su venta.

Criterios de reparto entre los segmentos de negocios y/o actividades

Los procesos de reestructuración y readaptación habidos en estos últimos años en nuestro Grupo, nos han permitido dimensionar por separado cada uno de los negocios principales, lo que facilita la gestión, la toma de decisiones y la mejora en el control financiero. Por tanto, el reparto entre segmentos de los gastos, ingresos, activos y pasivos consolidados viene dado por aquellos que directamente pertenecen a cada uno de ellos. No ha sido necesario establecer criterios de reparto entre segmentos de gastos e ingresos comunes, ni de activos y pasivos comunes.

En este sentido, si bien la estructura de activos fijos y pasivos fijos no financieros y activos y pasivos circulantes corresponden a las necesidades propias de cada negocio o actividad, es necesario destacar que la estructura financiera de los balances por segmentos adjuntos responden a criterios internos de gestión financiera de acuerdo con la adecuada y necesaria centralización y coordinación a nivel de grupo.

Transacciones intersegmentos

Si bien las transacciones no son significativas entre segmentos, en relación a las cifras totales consolidadas, para determinar el ingreso, gasto y el resultado de los segmentos se han incluido las transacciones entre ellos. Estas operaciones se contabilizan a los precios de mercado con que las mercancías similares se facturan a clientes ajenos al Grupo. Dichas transacciones se han eliminado en la consolidación.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

6.1 Segmentos geográficos

Los segmentos geográficos del Grupo se determinan según la localización de los activos del Grupo. Las ventas a clientes externos detalladas por segmentos geográficos se basan en la localización geográfica de los clientes. En la descripción anterior de cada segmento del negocio del Grupo, ya se ha ido indicando las áreas geográficas en la que opera cada uno de ellos. El resumen de los negocios y/o actividades desarrolladas por el Grupo por áreas geográficas sería el siguiente:

- En España – Los negocios lácteo y arrocero de Herba.
- Resto de Europa – Básicamente el negocio de Herba, Panzani y Birkel.
- En América – El negocio de Riviana y de NWPC.
- Resto del mundo - Básicamente el negocio arrocero de Herba, más parte de las exportaciones de Panzani.

La distribución de los activos y de la cifra de negocio por mercados geográficos de las actividades que continúan, sin considerar el lugar de producción de los bienes, se indica en el siguiente cuadro:

| 2007 - Área geográfica | España | Europa | América | Resto | TOTAL |
|--|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Ingresos del segmento | 669.937 | 819.226 | 531.825 | 74.338 | 2.095.326 |
| Ventas entre segmentos | | | | | -91.144 |
| Total ingresos | 669.937 | 819.226 | 531.825 | 74.338 | 2.004.182 |
| Activos intangibles | 18.017 | 120.767 | 140.587 | 7.671 | 287.042 |
| Propiedades, planta y equipos | 212.856 | 233.478 | 109.138 | 25.351 | 580.823 |
| Resto de activos | 381.536 | 849.187 | 443.137 | 66.924 | 1.740.784 |
| Total negocios continuados | 612.409 | 1.203.432 | 692.862 | 99.946 | 2.608.649 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 766.847 | 0 | 0 | 0 | 766.847 |
| Total Activos | 1.379.256 | 1.203.432 | 692.862 | 99.946 | 3.375.496 |
| Adquisiciones de inmovillizado | 29.716 | 23.295 | 14.235 | 8.016 | 75.262 |

| 2008 - Área geográfica | España | Europa | América | Resto | TOTAL |
|--|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Ingresos del segmento | 670.145 | 1.083.397 | 675.492 | 58.212 | 2.487.246 |
| Ventas entre segmentos | -27.700 | -60.992 | -30.718 | 66 | -119.344 |
| Total ingresos | 642.445 | 1.022.405 | 644.774 | 58.278 | 2.367.902 |
| Activos intangibles | 23.045 | 123.308 | 153.901 | 41 | 300.295 |
| Propiedades, planta y equipos | 207.311 | 195.120 | 132.401 | 22.528 | 557.360 |
| Resto de activos | 445.921 | 873.087 | 587.099 | 20.072 | 1.926.179 |
| Total negocios continuados | 676.277 | 1.191.515 | 873.401 | 42.641 | 2.783.834 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 639.078 | 0 | 0 | 0 | 639.078 |
| Total Activos | 1.315.355 | 1.191.515 | 873.401 | 42.641 | 3.422.912 |
| Adquisiciones de inmovilizado | 27.038 | 16.372 | 20.012 | 6.261 | 69.683 |

6.2 Segmentos de negocio

Las siguientes tablas presentan información sobre los ingresos y resultados de las operaciones continuadas (ver en Nota 7 información de las operaciones discontinuadas), y cierta información sobre activos y pasivos, relacionada con los segmentos de negocio del Grupo para los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| INFORMACION SOBRE SEGMENTOS DEL NEGOCIO - ACTIVIDADES CONTINUADAS | | | | | | | | | | | | |
|--|---------------------------------|------------------|----------------------|----------|----------------------|-----------|-----------------------|----------|-------------------|-----------|--|----------------|
| GRUPO EBRO PULEVA (En miles de euros) | TOTAL DATOS CONSOLIDADOS | | Negocio Arroz | | Negocio Pasta | | Negocio Lacteo | | EP Holding | | Otros Negocios y ajustes de consolid. | |
| | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 |
| BALANCE DE SITUACION | | | | | | | | | | | | |
| Activos intangibles | 300.285 | 287.042 | 115.665 | 108.592 | 161.703 | 160.558 | 8.310 | 7.961 | 9.175 | 9.175 | 5.442 | 758 |
| Propiedades, planta y equipos | 557.360 | 580.823 | 179.282 | 186.237 | 219.531 | 240.156 | 109.707 | 113.337 | 9.397 | 9.153 | 39.463 | 31.940 |
| Propiedades de inversión | 30.526 | 14.506 | 24.437 | 1.147 | 318 | 741 | 8.965 | 88 | 9.647 | 9.681 | -12.841 | 2.849 |
| Activos financieros | 21.836 | 19.834 | 2.109 | 3.133 | 447 | 984 | 4.426 | 6.010 | 1.518.023 | 1.793.998 | -1.503.169 | -1.784.291 |
| Inversiones en empresas asociadas | 13.293 | 15.899 | 28.589 | 27.125 | 421 | 3.776 | 4 | 0 | 0 | 0 | -15.721 | -15.003 |
| Impuestos diferidos activos | 46.688 | 39.108 | 12.033 | 11.936 | 8.249 | 6.997 | 6.752 | 5.801 | 13.977 | 11.272 | 5.677 | 3.300 |
| Fondo de comercio | 836.412 | 806.546 | 238.081 | 227.038 | 518.290 | 525.187 | 54.185 | 54.193 | 0 | 0 | 25.856 | 128 |
| Otros activos no corrientes | 6 | 49 | 0 | 0 | 6 | 14 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 35 |
| Cuentas a cobrar a sociedad del grupo | 977.418 | 844.844 | 36.717 | 23.164 | 37.482 | 35.530 | 136.879 | 97.596 | 134.409 | 88.606 | -345.487 | -244.896 |
| Resto de activos corrientes | 2.783.834 | 2.608.649 | 403.787 | 322.037 | 381.223 | 336.394 | 118.316 | 128.724 | 28.869 | 38.919 | 45.223 | 17.770 |
| Activos mantenidos para la venta | 639.078 | 766.847 | 1.040.680 | 910.409 | 1.327.670 | 1.310.337 | 447.544 | 414.510 | 1.723.497 | 1.960.805 | -1.755.557 | -1.987.412 |
| Total activos | 3.422.912 | 3.375.496 | | | | | | | | | 639.078 | 766.847 |
| Patrimonio neto total | 1.228.686 | 1.222.338 | 504.252 | 448.068 | 828.790 | 801.196 | 283.430 | 275.363 | 794.524 | 929.343 | -1.182.310 | -1.231.732 |
| Ingresos diferidos | 15.591 | 13.453 | 2.942 | 4.383 | 0 | 0 | 7.342 | 8.611 | 0 | 0 | 5.307 | 459 |
| Provisiones para pensiones y oblig. | 39.060 | 24.600 | 13.570 | 6.400 | 21.381 | 17.908 | 0 | 0 | 3.766 | 140 | 343 | 152 |
| Otras provisiones | 20.310 | 17.137 | 951 | 177 | 6.916 | 7.924 | 4.737 | 1.081 | 6.175 | 3.986 | 1.531 | 3.969 |
| Pasivos financieros a largo y corto | 1.096.982 | 1.025.849 | 254.449 | 231.530 | 119.460 | 127.139 | 64.680 | 20.224 | 649.056 | 646.156 | 9.337 | 800 |
| Otras deudas a pagar no financieras | 136.199 | 134.383 | 118 | 178 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuestos diferidos pasivos | 0 | 0 | 39.492 | 35.102 | 52.494 | 57.929 | 809 | 1.076 | 40.775 | 40.276 | 2.629 | 0 |
| Deudas con sociedades del grupo | 488.842 | 454.174 | 74.509 | 43.980 | 65.159 | 78.437 | 10.571 | 32.967 | 219.158 | 331.329 | -369.397 | -486.713 |
| Resto de pasivos corrientes | 3.025.766 | 2.891.952 | 150.397 | 140.591 | 233.470 | 219.804 | 75.975 | 75.188 | 10.043 | 9.575 | 18.957 | 8.956 |
| Pasivos mantenidos para la venta | 397.124 | 483.544 | 1.040.680 | 910.409 | 1.327.670 | 1.310.337 | 447.544 | 414.510 | 1.723.497 | 1.960.805 | -1.513.603 | -1.704.109 |
| Total pasivos | 3.422.912 | 3.375.496 | | | | | | | | | 397.124 | 483.544 |
| Inversiones del ejercicio | 69.683 | 75.262 | 26.012 | 24.257 | 20.144 | 24.521 | 14.425 | 19.447 | 625 | 1.270 | | |
| Capital empleado | 1.335.238 | 1.208.898 | 556.299 | 498.237 | 511.570 | 478.785 | 182.363 | 186.938 | 34.327 | 20.160 | | |
| ROCE | 15,1 | 13,0 | 15,1 | 11,1 | 13,9 | 18,4 | 19,2 | 19,1 | 39,8 | 189,0 | | |
| Apalancamiento | 1,10 | 1,04 | | | | | | | | | | |
| Planilla media del ejercicio | 6,063 | 5,829 | | | | | | | | | | |
| Datos bursátiles: | | | Negocios continuados | | | | | | | | | |
| Número de acciones | 153.866.392 | 153.866.392 | | | | | | | | | | |
| Capitalización bursátil al cierre | 1.507.881 | 1.929.472 | Miles de euros | | | | | | | | | |
| BPA | 0,87 | 0,59 | | | | | | | | | | |
| Dividendo por acción | 0,36 | 0,36 | | | | | | | | | | |
| VTC por acción | 7,99 | 7,79 | | | | | | | | | | |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| INFORMACION SOBRE SEGMENTOS DEL NEGOCIO - ACTIVADES CONTINUADAS - | | | | | | | | | | | | |
|--|---------------------------------|------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-------------------|----------------|--|----------------|
| GRUPO EBRO PULEVA (En miles de euros) | TOTAL DATOS CONSOLIDADOS | | Negocio Arroz | | Negocio Pasta | | Negocio Lácteo | | EP Holding | | Otros Negocios y ajustes de consolid. | |
| | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 |
| CUENTA DE RESULTADOS | | | | | | | | | | | | |
| Cifra de negocio neta externa | 2.367.902 | 2.004.182 | 843.417 | 726.476 | 977.048 | 729.564 | 505.532 | 526.163 | 45 | -162 | 41.860 | 22.141 |
| Cifra de negocio neta intersegmentos | | | 47.552 | 31.906 | 16.649 | 15.651 | 532 | 1.326 | 27.598 | 54.039 | -92.331 | -102.922 |
| Total ingresos | 2.367.902 | 2.004.182 | 890.969 | 758.382 | 993.697 | 745.215 | 506.064 | 527.489 | 27.643 | 53.877 | -50.471 | -80.781 |
| Variación de existencias | 18.140 | 27.061 | 16.057 | 7.067 | -1.023 | 3.855 | 2.439 | 16.647 | 0 | 0 | 667 | -508 |
| Trabajos realizados por la empresa | 2.549 | 2.477 | 15 | 24 | 183 | 21 | 2.328 | 2.432 | 0 | 0 | 23 | 0 |
| Otros ingresos operativos | 39.371 | 39.803 | 9.622 | 5.951 | 4.087 | 14.820 | 8.714 | 5.642 | 12.077 | 13.918 | 4.871 | -528 |
| Consumos y otros gastos | -1.423.864 | -1.156.655 | -555.013 | -429.595 | -573.715 | -398.429 | -335.292 | -365.498 | 0 | 0 | 40.156 | 36.867 |
| Gastos de personal | -275.212 | -261.074 | -85.977 | -86.245 | -121.796 | -111.263 | -48.298 | -49.016 | -8.991 | -7.604 | -10.150 | -6.926 |
| Dotación de amortizaciones | -70.000 | -67.935 | -20.836 | -20.897 | -30.412 | -30.176 | -15.142 | -15.492 | -344 | -265 | -3.266 | -1.105 |
| Otros gastos operativos | -464.096 | -424.923 | -148.972 | -160.400 | -205.708 | -167.312 | -89.241 | -85.825 | -18.336 | -25.511 | -3.839 | 14.125 |
| Resultado operativo | 194.790 | 162.936 | 107.865 | 74.287 | 65.313 | 56.711 | 31.572 | 36.379 | 12.049 | 34.315 | -22.009 | -38.856 |
| Resultado financiero neto | -69.686 | -67.430 | -18.246 | -18.514 | -8.544 | -8.149 | 1.924 | 1.860 | -45.406 | -46.376 | 586 | 3.749 |
| Deterioro del fondo de comercio | -7.358 | -8.186 | -523 | 0 | -6.827 | -7.805 | -8 | -381 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Participación en Asociadas | -14.292 | -4.489 | 1.489 | 1.721 | -3.589 | -2.500 | 0 | 0 | 0 | 0 | -12.192 | -3.690 |
| Rtdo. consolidado antes imppto. | 103.454 | 82.851 | 90.585 | 57.494 | 46.353 | 38.257 | 33.488 | 37.858 | -33.357 | -11.961 | -33.615 | -38.797 |

(a) Incluye 3 meses de actividad del Grupo Birkel en 2007 y 12 meses en 2008

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

7. ACTIVIDADES U OPERACIONES DISCONTINUADAS

La Junta General de Accionistas de Ebro Puleva, S.A. del 9 de junio de 2008 tomó, entre otros, el siguiente acuerdo:

Autorizar al Consejo de Administración para que inicie los estudios y contactos pertinentes de cara a explorar, o la posible venta, o la posible escisión y salida a Bolsa del negocio azucarero del Grupo Ebro Puleva así como de otros negocios agroindustriales relacionados, facultando en los más amplios términos al Consejo de Administración de la sociedad para que tras el proceso que corresponda, bien ejecute una u otra operación en el plazo de veinticuatro meses en la manera que sea más beneficiosa para los intereses de la sociedad, bien desista de ella si las condiciones del mercado llegan a aconsejar que no se realice. La presente autorización al Consejo incluye, a título meramente enumerativo y no limitativo:

- La elección entre la venta o la escisión en función de las circunstancias de los mercados.
- La determinación del perímetro exacto de los negocios, activos y pasivos, derechos y obligaciones del Grupo Ebro Puleva incluidos en la operación, pudiendo la misma comprender, además del negocio azucarero y de los negocios agroindustriales relacionados con éste, otros negocios agroindustriales de menor importancia que no formen parte del núcleo de negocios estratégicos del Grupo Ebro Puleva.
- Las condiciones del contrato de compraventa o de la operación de escisión, que podrá ser total o parcial.
- La posibilidad de desistir de la operación si las condiciones del mercado llegan a aconsejar que no se realice.

Este acuerdo de la Junta General de Accionistas para estudiar una operación de tales características se consideró conveniente en un momento en que se ha asegurado la viabilidad y estabilidad del negocio azucarero para los próximos años tras culminarse satisfactoriamente la reforma de la OCM del azúcar.

El 15 de diciembre de 2008, Ebro Puleva, S.A., propietaria del 100% de Azucarera Ebro, S.L., y Associated British Foods (ABF), propietaria del 100% de British Sugar, firmaron el contrato de compraventa de la sociedad Azucarera Ebro, S.L.

Los términos de la operación son:

- ABF comprará el negocio azucarero por un importe libre de deuda de 385 millones de euros. El importe de la deuda a descontar será el existente en la fecha de cierre de la transacción.
- Por otra parte, Ebro Puleva ingresará aproximadamente 141 millones de euros correspondientes a otras compensaciones, principalmente los fondos de reestructuración previstos por la Reforma de OCM del azúcar.
- Adicionalmente, el acuerdo también ha supuesto que dos de las sociedades del Grupo, dependientes 100% de Ebro Puleva, S.A. hayan incorporado a su patrimonio inmobiliario más de 200 hectáreas de suelo de diferentes calificaciones urbanísticas procedentes de Azucarera Ebro, S.L., por un importe estimado de 42 millones de euros.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

La compraventa se materializará previa aprobación de las autoridades de la competencia, previsiblemente en los primeros meses de 2009.

Se estima que esta operación de venta aporta valor a los accionistas de Ebro Puleva al tiempo que permitirá tratar de modo individualizado el proyecto del negocio azucarero para su futuro a medio y largo plazo, sin verse limitado por la circunstancia de estar integrado en un conjunto de negocios fundamentalmente marquistas.

De acuerdo con todo lo anterior, y aplicando la normativa contable vigente, los activos y pasivos de este segmento (negocio azucarero) han sido clasificados como mantenidos para la venta en el balance de situación consolidado adjunto del ejercicio 2008, y sus ingresos y gastos de 2008 y de 2007 han sido reclasificados y presentados en la cuenta de resultados consolidadas adjuntas de ambos ejercicios como resultados netos de operaciones discontinuadas, cuyos impactos se resumen en los siguientes cuadros:

| GRUPO EBRO PULEVA (En miles de euros) | TOTAL | | Actividades continuadas | | Actividades discontinuadas | |
|---|------------------|------------------|--------------------------------|------------------|-----------------------------------|----------------|
| | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 |
| BALANCE DE SITUACION | | | | | | |
| Activos intangibles | 306.385 | 289.100 | 300.295 | 287.042 | 6.090 | 2.058 |
| Propiedades, planta y equipos | 764.683 | 800.046 | 557.360 | 580.823 | 207.323 | 219.223 |
| Propiedades de inversión | 30.526 | 14.506 | 30.526 | 14.506 | 0 | 0 |
| Activos financieros | 150.587 | 186.015 | 21.836 | 19.834 | 128.751 | 166.181 |
| Inversiones en empresas asociadas | 13.422 | 16.067 | 13.293 | 15.899 | 129 | 168 |
| Impuestos diferidos activos | 76.776 | 73.107 | 46.688 | 39.106 | 30.088 | 34.001 |
| Fondo de comercio | 836.412 | 806.546 | 836.412 | 806.546 | 0 | 0 |
| Otros activos no corrientes | 6 | 49 | 6 | 49 | 0 | 0 |
| Resto de activos corrientes | 1.244.115 | 1.190.060 | 977.418 | 844.844 | 266.697 | 345.216 |
| | 3.422.912 | 3.375.496 | 2.783.834 | 2.608.649 | 639.078 | 766.847 |
| Activos mantenidos para la venta | 0 | | 639.078 | 766.847 | -639.078 | -766.847 |
| Total activos | 3.422.912 | 3.375.496 | 3.422.912 | 3.375.496 | 0 | 0 |
| Patrimonio neto total | 1.228.686 | 1.222.238 | 1.228.686 | 1.222.238 | | |
| Ingresos diferidos | 17.391 | 14.299 | 15.591 | 13.453 | 1.800 | 846 |
| Provisiones para pensiones y oblig. | 49.787 | 35.386 | 39.060 | 24.600 | 10.727 | 10.786 |
| Otras provisiones | 121.069 | 189.094 | 20.310 | 17.137 | 100.759 | 171.957 |
| Pasivos financieros a largo y corto | 1.190.201 | 1.088.796 | 1.096.982 | 1.025.849 | 93.219 | 62.947 |
| Otras deudas a pagar no financieras | 118 | 178 | 118 | 178 | 0 | 0 |
| Impuestos diferidos pasivos | 138.477 | 140.031 | 136.199 | 134.383 | 2.278 | 5.648 |
| Resto de pasivos corrientes | 677.183 | 685.474 | 488.842 | 454.114 | 188.341 | 231.360 |
| | 3.422.912 | 3.375.496 | 3.025.788 | 2.891.952 | 397.124 | 483.544 |
| Pasivos mantenidos para la venta | 0 | | 397.124 | 483.544 | -397.124 | -483.544 |
| Total pasivos | 3.422.912 | 3.375.496 | 3.422.912 | 3.375.496 | 0 | 0 |
| Inversiones del ejercicio | 112.061 | 92.090 | 69.683 | 75.262 | 42.378 | 16.828 |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| GRUPO EBRO PULEVA (En miles de euros) | TOTAL | | Actividades continuadas | | Actividades discontinuadas | |
|---|------------------|------------------|--------------------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------|
| | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 |
| CUENTA DE RESULTADOS | | | | | | |
| Cifra de negocio neta externa | 2.916.685 | 2.642.275 | 2.367.902 | 2.004.182 | 548.783 | 638.093 |
| Cifra de negocio neta intersegmentos | | | 0 | 0 | | |
| Total ingresos | 2.916.685 | 2.642.275 | 2.367.902 | 2.004.182 | 548.783 | 638.093 |
| Variación de existencias | -43.478 | -44.609 | 18.140 | 27.061 | -61.618 | -71.670 |
| Trabajos realizados por la empresa | 6.516 | 4.141 | 2.549 | 2.477 | 3.967 | 1.664 |
| Otros ingresos operativos | 96.810 | 57.280 | 39.371 | 39.803 | 57.439 | 17.477 |
| Consumos y otros gastos | -1.754.370 | -1.525.508 | -1.423.864 | -1.156.655 | -330.506 | -368.853 |
| Gastos de personal | -332.443 | -320.586 | -275.212 | -261.074 | -57.231 | -59.512 |
| Dotación de amortizaciones | -97.070 | -99.000 | -70.000 | -67.935 | -27.070 | -31.065 |
| Otros gastos operativos | -541.210 | -507.251 | -464.096 | -424.923 | -77.114 | -82.328 |
| Resultado operativo | 251.440 | 206.742 | 194.790 | 162.936 | 56.650 | 43.806 |
| Resultado financiero neto | -46.587 | -69.888 | -69.686 | -67.430 | 23.099 | -2.458 |
| Deterioro del fondo de comercio | -7.358 | -8.186 | -7.358 | -8.186 | 0 | 0 |
| Participación en Asociadas | -14.275 | -4.413 | -14.292 | -4.469 | 17 | 56 |
| Rtdo. consolidado antes imppto. | 183.220 | 124.255 | 103.454 | 82.851 | 79.766 | 41.404 |
| Impuesto sobre beneficios | -51.350 | -31.782 | -29.549 | -20.629 | -21.801 | -11.153 |
| Rtdo. consolidado neto | 131.870 | 92.473 | 73.905 | 62.222 | 57.965 | 30.251 |

Como se ha comentado anteriormente, los requisitos para la clasificación como operaciones discontinuadas del negocio azucarero se cumplieron el pasado 15 de diciembre de 2008. Por tanto, durante prácticamente todo el ejercicio 2008 éste negocio estuvo considerado como operación continuada. En este sentido, la información contenida en las distintas notas de estas cuentas anuales incluye, cuando sea significativo y relevante, referencias o comentarios específicos al negocio azucarero discontinuado en el cierre del ejercicio 2008 en cuanto a su evolución durante el año y gastos e ingresos significativos, y por tanto, y para no duplicar dicha información no se ha incluido en esta Nota 7.

No obstante, a continuación se incluye un resumen de las partidas más significativas que componen algunos de los epígrafes de los cuadros anteriores del negocio discontinuado.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| NEGOCIO AZUCARERO DISCONTINUADO EN 2008 | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Miles euros | Ejercicio 2008 | Ejercicio 2007 |
| Balance - Activos financieros: | | |
| - Indemnizaciones pendientes de recibir OCM del azúcar (Nota 12) | 126.703 | 165.838 |
| - Otros créditos con terceros | 2.048 | 343 |
| | 128.751 | 166.181 |
| Balance - Otras provisiones del pasivo: | | |
| - Para litigios y contenciosos (Nota 21) | (58.846) | (118.041) |
| - Reestructuración OCM del azúcar (Nota 21) | (36.299) | (53.617) |
| - Derechos de emisión CO2 | (4.150) | (10) |
| - Otros riesgos | (1.464) | (289) |
| | (100.759) | (171.957) |

| NEGOCIO AZUCARERO DISCONTINUADO EN 2008 | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Miles euros | Ejercicio 2008 | Ejercicio 2007 |
| Resultados - Otros ingresos operativos | | |
| - Reversión de provisión para litigios (Nota 21) | 49.475 | 0 |
| - Beneficios de venta de propiedad, planta y equipos | 990 | 6.555 |
| - Ingresos por derechos de CO2 y subvenciones | 4.345 | 5.389 |
| - Otros ingresos de gestión corriente | 2.629 | 5.533 |
| | 57.439 | 17.477 |
| Resultados - Otros gastos operativos | | |
| - Gastos y Servicios exteriores | (58.394) | (66.052) |
| - Gastos por derechos de CO2 | (4.150) | (2.513) |
| - Tributos (otros distintos al impuesto de sociedades) | (1.653) | (2.240) |
| - Pérdidas por bajas de inmovilizado | (4.840) | 0 |
| - Reestructuración OCM Azúcar (Nota 21) | (2.342) | (11.428) |
| - Cánon reestructuración de cuota no producida | (5.674) | 0 |
| | (61) | (95) |
| | (77.114) | (82.328) |

8. OTROS INGRESOS Y GASTOS

8.1 Otros ingresos operativos (negocios continuados)

| | 2008 | 2007 |
|---|---------------|---------------|
| Subvenciones oficiales (de explotación y de capital) | 6.637 | 7.598 |
| Ingresos por derechos de CO2 | 2.582 | 471 |
| Otros ingresos de gestión corriente | 7.951 | 8.466 |
| Beneficios en venta de inmovilizado | 837 | 855 |
| Beneficios en venta de propiedades de inversión | 0 | 912 |
| Beneficios en venta de participación de sociedades | 13.077 | 7.656 |
| Ingresos de reversiones de provisiones de inmovilizado | 4.372 | 4.900 |
| Otros ingresos | 3.915 | 8.945 |
| Compromisos con empleados: extornos y reversión de provisiones | 34 | 1.618 |
| Indemnizaciones de resolución de contratos | 0 | 1.202 |
| Recuperaciones de Actas de Inspección fiscal | 0 | 1.587 |
| Ingresos de litigios (recuperaciones de provisiones) | 2.780 | 3.912 |
| Otros menos significativos | 1.101 | 626 |
| | 39.371 | 39.803 |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Dentro de otros ingresos operativos de 2008 se incluyen las siguientes partidas menos recurrentes:

- Beneficio de 13.077 miles de euros obtenido en la venta de un paquete de acciones de Puleva Biotech, S.A., de Herto N.V. (Bélgica) y de SIEPA, S.A. (Francia) (ver Nota 5).
- Recuperaciones de provisiones de deterioro de intangibles y de otras provisiones del pasivo para contenciosos por importe de 7.152 miles de euros.

8.2 Otros gastos operativos (negocios continuados)

| | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Gastos y Servicios exteriores | (321.382) | (303.172) |
| Gasto de Publicidad | (85.913) | (81.169) |
| Gastos de investigación y desarrollo | (8.211) | (7.441) |
| Gastos por derechos de CO2 | (2.582) | (471) |
| Tributos (otros distintos al impuesto de sociedades) | (14.708) | (13.456) |
| Pérdidas por venta de inmovilizado y provisiones por deterioro | (17.261) | (6.561) |
| Otros gastos y dotación de provisiones | (14.039) | (12.653) |
| Dotación para litigios y contenciosos | (6.021) | (3.243) |
| Actas de Inspección fiscal | 0 | (2.141) |
| Costes varios de reestructuración industrial | (5.916) | (3.056) |
| Otros menos significativos | (2.102) | (4.213) |
| | (464.096) | (424.923) |

Dentro de otros gastos operativos de 2008 se incluyen las siguientes partidas menos recurrentes:

- Pérdidas de 7.580 miles de euros en la baja o venta de diversos equipos industriales e instalaciones y de aplicaciones informáticas.
- Dotación por deterioro de 7.500 miles de euros de propiedades, planta y equipos a consecuencia de la cancelación del proyecto de fábrica de Biodiesel de Jédula (Cádiz).
- Dotación por deterioro de 2.188 miles de euros de propiedades, planta y equipos de la fábrica de Houston (USA) a consecuencia de las inversiones en la futura nueva fábrica de Memphis (USA).
- Dotación de 6.021 miles de euros para cubrir determinadas contingencias de litigios en curso.
- Gastos de 5.916 miles de euros en reestructuraciones diversas de plantillas.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

8.3 Gastos e ingresos financieros (negocios continuados)

| | 2008 | 2007 |
|--|-----------------|-----------------|
| Gastos financieros | | |
| Por deudas con terceros | (70.589) | (72.256) |
| Pérdidas en bajas de activos y pasivos financieros | (1) | (16) |
| Provisiones por deterioro de activos financieros | (3.095) | (2.248) |
| Gastos-Pérdidas de derivados e instrum. financieros | (2.243) | (114) |
| Diferencias negativas de cambio | (8.304) | (9.470) |
| | (84.232) | (84.104) |
| Ingresos financieros | | |
| Por inversiones con terceros | 3.478 | 6.969 |
| Beneficios en bajas de activos y pasivos financieros | 34 | 26 |
| Reversiones de provisiones de activos financieros | 546 | 1.179 |
| Beneficios de derivados e instrumentos financieros | 4.568 | 14 |
| Diferencias positivas de cambio | 5.920 | 8.486 |
| | 14.546 | 16.674 |
| Resultado financiero neto | (69.686) | (67.430) |

8.4 Gastos de personal (negocios continuados)

| | 2008 | 2007 |
|--|-----------------|-----------------|
| Sueldos y salarios | (210.735) | (199.334) |
| Otros gastos sociales | (17.455) | (17.818) |
| Coste de la seguridad social y similares | (42.619) | (39.995) |
| Indemnizaciones | (320) | (147) |
| Costes de compromisos de jubilación | (4.083) | (3.780) |
| | -275.212 | -261.074 |

El número medio de empleados durante el ejercicio 2008 y 2007 y al cierre de cada ejercicio en las empresas del Grupo ha sido (teniendo en cuenta los cambios de perímetro de consolidación habidos durante el ejercicio):

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| NUMERO MEDIO | HOMBRES | | MUJERES | | TOTAL |
|-----------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------|
| | FIJOS | EVENTUALES | FIJOS | EVENTUALES | |
| 2007 | | | | | |
| Directivos | 173 | 0 | 54 | 0 | 227 |
| Mandos intermedios | 398 | 8 | 176 | 8 | 590 |
| Administrativos | 540 | 30 | 445 | 25 | 1.040 |
| Auxiliares | 93 | 10 | 62 | 9 | 174 |
| Comerciales | 698 | 14 | 169 | 11 | 892 |
| Otro personal | 1.964 | 609 | 503 | 65 | 3.141 |
| | 3.866 | 671 | 1.409 | 118 | 6.064 |
| Negocio azucarero (discontinuado) | 855 | 156 | 95 | 56 | 1.162 |
| TOTAL | 4.721 | 827 | 1.504 | 174 | 7.226 |

| NUMERO MEDIO | HOMBRES | | MUJERES | | TOTAL |
|-----------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------|
| | FIJOS | EVENTUALES | FIJOS | EVENTUALES | |
| 2008 | | | | | |
| Directivos | 150 | 0 | 44 | 0 | 194 |
| Mandos intermedios | 458 | 9 | 183 | 15 | 665 |
| Administrativos | 502 | 19 | 433 | 22 | 976 |
| Auxiliares | 526 | 6 | 245 | 11 | 788 |
| Comerciales | 228 | 8 | 81 | 5 | 322 |
| Otro personal | 1.759 | 551 | 505 | 69 | 2.884 |
| | 3.623 | 593 | 1.491 | 122 | 5.829 |
| Negocio azucarero (discontinuado) | 815 | 107 | 93 | 39 | 1.054 |
| TOTAL | 4.438 | 700 | 1.584 | 161 | 6.883 |

| NUMERO AL CIERRE | HOMBRES | | MUJERES | | TOTAL |
|-----------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------|
| | FIJOS | EVENTUALES | FIJOS | EVENTUALES | |
| 2007 | | | | | |
| Directivos | 172 | 0 | 58 | 0 | 230 |
| Mandos intermedios | 393 | 14 | 179 | 7 | 593 |
| Administrativos | 523 | 35 | 455 | 22 | 1.035 |
| Auxiliares | 93 | 10 | 61 | 9 | 173 |
| Comerciales | 592 | 12 | 167 | 10 | 781 |
| Otro personal | 1.955 | 440 | 494 | 89 | 2.978 |
| | 3.728 | 511 | 1.414 | 137 | 5.790 |
| Negocio azucarero (discontinuado) | 838 | 254 | 92 | 106 | 1.290 |
| TOTAL | 4.566 | 765 | 1.506 | 243 | 7.080 |

| NUMERO AL CIERRE | HOMBRES | | MUJERES | | TOTAL |
|-----------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------|
| | FIJOS | EVENTUALES | FIJOS | EVENTUALES | |
| 2008 | | | | | |
| Directivos | 140 | 0 | 42 | 0 | 182 |
| Mandos intermedios | 435 | 6 | 178 | 15 | 634 |
| Administrativos | 474 | 17 | 420 | 22 | 933 |
| Auxiliares | 526 | 6 | 166 | 8 | 706 |
| Comerciales | 213 | 6 | 76 | 3 | 298 |
| Otro personal | 1.824 | 375 | 439 | 56 | 2.694 |
| | 3.612 | 410 | 1.321 | 104 | 5.447 |
| Negocio azucarero (discontinuado) | 776 | 239 | 88 | 98 | 1.201 |
| TOTAL | 4.388 | 649 | 1.409 | 202 | 6.648 |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

9. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición de los activos intangibles del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2008 y 2007 y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones junto con el movimiento de cada ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

| Valores netos | Gastos de desarrollo | Marcas y patentes | Aplicaciones informáticas | Derechos de CO2 | Intangibles en curso | Total |
|---|----------------------|-------------------|---------------------------|-----------------|----------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 3.574 | 268.861 | 8.522 | 9.290 | 518 | 290.765 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | 2.772 | 271.411 | 12.669 | 95 | 2.153 | 289.100 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 4.070 | 284.847 | 8.061 | 2.799 | 518 | 300.295 |

| Valores brutos | Gastos de desarrollo | Marcas y patentes | Aplicaciones informáticas | Derechos de CO2 | Intangibles en curso | Total |
|---|----------------------|-------------------|---------------------------|-----------------|----------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 8.346 | 281.867 | 30.252 | 9.290 | 518 | 330.273 |
| Combinación de negocios | 23 | 13.428 | 365 | | | 13.816 |
| Aumentos del ejercicio | 51 | 172 | 6.932 | 1.992 | 1.635 | 10.782 |
| Disminuciones del ejercicio | (2.328) | (109) | (1.398) | (11.187) | | (15.022) |
| Diferencias de conversión | (1) | (15.675) | (661) | | | (16.337) |
| Traspasos | 78 | (6) | 1.169 | | | 1.241 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | 6.169 | 279.677 | 36.659 | 95 | 2.153 | 324.753 |
| Combinación de negocios | | 3.809 | 17 | | | 3.826 |
| Ventas de negocios | | (427) | (149) | | | (576) |
| Aumentos del ejercicio | 3.372 | 684 | 1.577 | 7.777 | (1.543) | 11.867 |
| Disminuciones del ejercicio | (767) | | (3.801) | (18) | | (4.586) |
| Diferencias de conversión | | 6.691 | 170 | | | 6.861 |
| Activos mantenidos para la venta (nota 7) | | (188) | (5.720) | (5.052) | (92) | (11.052) |
| Traspasos | | | (30) | 16 | | (14) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 8.774 | 290.246 | 28.723 | 2.818 | 518 | 331.079 |

| Amortizaciones y provisiones | Gastos de desarrollo | Marcas y patentes | Aplicaciones informáticas | Derechos de CO2 | Intangibles en curso | Total |
|---|----------------------|-------------------|---------------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | (4.772) | (13.006) | (21.730) | 0 | 0 | (39.508) |
| Combinación de negocios | | | | | | 0 |
| Aumentos del ejercicio | (846) | (242) | (3.909) | | | (4.997) |
| Disminuciones del ejercicio | 2.309 | 4.958 | 1.775 | | | 9.042 |
| Diferencias de conversión | | 24 | 268 | | | 292 |
| Traspasos | (88) | | (394) | | | (482) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | (3.397) | (8.266) | (23.990) | 0 | 0 | (35.653) |
| Combinación de negocios | | | | | | 0 |
| Ventas de negocios | | | 141 | | | 141 |
| Aumentos del ejercicio | (1.722) | (461) | (4.250) | (3) | | (6.436) |
| Disminuciones del ejercicio | 163 | 3.500 | 2.522 | | | 6.185 |
| Diferencias de conversión | | 75 | (59) | | | 16 |
| Activos mantenidos para la venta (nota 7) | | | 4.962 | | | 4.962 |
| Traspasos | 252 | (247) | 12 | (16) | | 1 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | (4.704) | (5.399) | (20.662) | (19) | 0 | (30.784) |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Las marcas y patentes incluidas en los activos intangibles han sido adquiridas directamente o bien a través de combinaciones de negocio. A la práctica totalidad de estos activos intangibles se les determinó una vida útil indefinida y se utilizó el modelo de coste para valorarlo. Durante los ejercicios 2008 y 2007, se realizó una prueba de deterioro (realizada por expertos independientes) sobre los más significativos de estos activos, imputando el valor de los mismos a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

- 4.000 (4.000) miles de euros de valor de marcas a la unidad generadora de efectivo de Risella (Finlandia), como parte del segmento de Negocio Arroz Herba.
- 20.043 (16.532) miles de euros de valor de marcas a la unidad generadora de efectivo del segmento de Negocio Arroz Herba.
- 87.277 (82.515) miles de euros de valor de marcas a la unidad generadora de efectivo del segmento de Negocio Arroz USA Riviana.
- 83.182 (83.607) miles de euros de valor de marcas a la unidad generadora de efectivo del segmento de Negocio Pasta Francia Panzani.
- 9.150 (9.150) miles de euros de valor de marcas a la unidad generadora de efectivo de Puleva Infantil, como parte del segmento de Negocio Lácteo.
- 63.485 (61.497) miles de euros de valor de marcas a la unidad generadora de efectivo del segmento de Negocio Pasta América NWPC.
- 13.407 (18.816) miles de euros del valor de marcas a la unidad generadora de efectivo del Negocio Pasta Europa Birkel.
- 3.809 miles de euros del valor de marcas y otros intangibles similares a la unidad generadora de efectivo de Puleva Biotech.

El importe recuperable de estas marcas, o en su caso de la unidad generadora de efectivo a la que corresponda, se ha determinado según su valor de uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo que se basan en los presupuestos que cubren un periodo de cinco años. Las tasas de descuento aplicadas a las proyecciones de flujos de efectivo se encuadran entre el 8,32% y 9,68%, según la zona en la que opere cada marca o unidad generadora de efectivo, y los flujos de efectivo más allá del periodo de 5 años se extrapolan utilizando una tasa de crecimiento igual a la tasa de crecimiento media a largo plazo de la unidad que corresponda, que suele situarse entre el 0,0% y 2% según los negocios de que se trate.

Respecto a las hipótesis para el cálculo del valor en uso de estas marcas, se considera que ningún cambio razonable y posible en cualquiera de las hipótesis utilizadas supondría que el valor contable de éstas marcas excediera de su valor recuperable.

Movimientos del ejercicio

Durante 2007 se produjo la incorporación de las marcas del Grupo Alemán Birkel por la adquisición de este último con efectos 1 de octubre de 2007. También durante 2007 se ha hecho un importante esfuerzo inversor en aplicaciones informáticas por la adaptación de los equipos de las filiales de USA a los sistemas que habitualmente utiliza el Grupo.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Durante 2008 se produjo la incorporación de las marcas del Grupo Exxentia (adquirido por Puleva Biotech, S.A.) con efectos 1 de enero de 2008. También durante 2008 se ha continuado realizando un importante esfuerzo inversor en aplicaciones informáticas por la adaptación de los equipos de las filiales de USA a los sistemas que habitualmente utiliza el Grupo, y se ha incrementado el esfuerzo inversor en gastos de desarrollo de nuevos productos sobre todo en el negocio lácteo.

Respecto a las disminuciones, en 2007, exceptuando las bajas de derechos de CO2, las únicas significativas son las de gastos de desarrollo completamente amortizados y en 2008 son las aplicaciones informáticas sustituidas.

Por tanto, al 31 de diciembre de 2008, el epígrafe de Marcas incluye, principalmente:

- las adquiridas en 2003 y 2004 (Reis Fit, Puleva Infantil y Risella),
- las aportadas por el Grupo Riviana en 2004 (básicamente las 7 marcas más importantes con las que opera),
- las aportadas por el Grupo Panzani en 2005 (las 4 marcas más importantes),
- las aportadas por Grupo NWPC en 2006 (sus 8 marcas principales)
- la adquisición en octubre de 2006 de las marcas de arroz de USA de Minute Rice
- las dos marcas del Grupo Alemán Birkel adquirido en 2007.
- Y las marcas y similares intangibles del Grupo Exxentia adquirido en 2008

Los cargos y, en su caso abonos, en la cuenta de resultados consolidados de 2008 (2007) por estos intangibles han sido de 6.436 (4.996) miles de euros de dotación de amortización, cero (cero) miles de euros de deterioro, cero (cero) miles de euros de pérdidas por bajas de proyectos en cursos, 1.883 de pérdidas por bajas de estos activos y abono de 3.500 (4.900) miles de euros de reversión de provisión de deterioro de una de las marcas por recuperación del valor de la misma ante la buena evolución en el mercado de sus productos. Hay que tener en cuenta que del importe mencionado de gasto por amortización de 2008 (2007) hay que descontar 327 (1) miles de euros por la parte de los activos del negocio azucarero cuyos ingresos y gastos han sido reclasificados a actividades discontinuadas (ver Nota 7).

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de las propiedades, planta y equipos del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2008 y 2007 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, junto con el movimiento de cada ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

| Valores netos | Terrenos | Construc- ciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras Instal. utilaje y mobiliario | Otros plantas y equipos | En curso | Total |
|---|----------|---------------------|---|--|-------------------------------|----------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 101.223 | 242.408 | 547.284 | 19.260 | 9.329 | 19.018 | 938.522 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | 99.331 | 203.717 | 444.207 | 21.826 | 6.956 | 24.009 | 800.046 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 75.362 | 126.394 | 298.791 | 18.380 | 7.494 | 30.939 | 557.360 |

| Valores brutos | Terrenos | Construc- ciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras Instal. utilaje y mobiliario | Otros plantas y equipos | En curso | Total |
|---|----------------|---------------------|---|--|-------------------------------|---------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 101.223 | 386.314 | 1.330.300 | 46.315 | 29.162 | 19.340 | 1.912.654 |
| Combinación de negocios | 2.231 | 5.144 | 19.015 | 1.219 | 0 | 0 | 27.609 |
| Aumentos del ejercicio | 1.372 | 10.201 | 61.035 | 3.484 | 1.480 | 5.311 | 82.883 |
| Disminuciones del ejercicio | (1.139) | (9.637) | (31.202) | (1.378) | (1.607) | 0 | (44.963) |
| Diferencias de conversión | (1.456) | (4.161) | (11.957) | (143) | (157) | (320) | (18.194) |
| Trasposos | (2.900) | (361) | (75) | 986 | (988) | 0 | (3.338) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | 99.331 | 387.500 | 1.367.116 | 50.483 | 27.890 | 24.331 | 1.956.651 |
| Combinación de negocios | 331 | 276 | 6.082 | 136 | 355 | 1.001 | 8.181 |
| Ventas de negocios | (2.713) | (14.013) | (31.376) | (2.954) | 0 | (172) | (51.228) |
| Aumentos del ejercicio | 546 | 10.886 | 49.009 | 2.354 | 3.604 | 40.844 | 107.243 |
| Disminuciones del ejercicio | 1.780 | (58.130) | (308.840) | (614) | (617) | 0 | (366.421) |
| Diferencias de conversión | 296 | 32 | 2.144 | (26) | (271) | 511 | 2.686 |
| Activos mantenidos para la venta (nota 7) | (10.502) | (88.855) | (356.479) | (3.726) | (8.953) | (27.754) | (496.269) |
| Trasposos | (13.707) | (3.803) | (16) | 0 | 31 | 0 | (17.495) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 75.362 | 233.893 | 727.640 | 45.653 | 22.039 | 38.761 | 1.143.348 |

| Amortizaciones y provisiones | Terrenos | Construc- ciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras Instal. utilaje y mobiliario | Otros plantas y equipos | En curso | Total |
|---|----------|---------------------|---|--|-------------------------------|----------------|--------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 0 | (143.906) | (783.016) | (27.055) | (19.833) | (322) | (974.132) |
| Combinación de negocios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aumentos del ejercicio | 0 | (46.001) | (165.345) | (3.770) | (2.565) | 0 | (217.681) |
| Disminuciones del ejercicio | 0 | 5.180 | 23.853 | 1.249 | 1.141 | 0 | 31.423 |
| Diferencias de conversión | 0 | 667 | 3.339 | 72 | 60 | 0 | 4.138 |
| Trasposos | 0 | 277 | (1.740) | 847 | 263 | 0 | (353) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | 0 | (183.783) | (922.909) | (28.657) | (20.934) | (322) | (1.156.605) |
| Combinación de negocios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ventas de negocios | 0 | 5.308 | 20.606 | 2.759 | 0 | 0 | 28.673 |
| Aumentos del ejercicio | 0 | (12.228) | (83.200) | (3.935) | (2.212) | (7.500) | (109.075) |
| Disminuciones del ejercicio | 0 | 54.828 | 306.187 | 827 | 438 | 0 | 362.280 |
| Diferencias de conversión | 0 | 28 | (436) | 36 | 113 | 0 | (259) |
| Activos mantenidos para la venta (nota 7) | 0 | 28.328 | 250.837 | 1.721 | 8.060 | 0 | 288.946 |
| Trasposos | 0 | 20 | 66 | (24) | (10) | 0 | 52 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 0 | (107.499) | (428.849) | (27.273) | (14.545) | (7.822) | (585.988) |

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.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Movimientos del ejercicio

Bajo el epígrafe de inmovilizado en curso, así como en la columna de aumentos, 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. En particular, en el ejercicio 2008, una parte muy importante de las inversiones son destinadas a la nueva refinería de azúcar de Guadalete (España), a la nueva fábrica de arroz de Memphis (USA) y tratamiento de arroz de la fábrica de Egipto. Así mismo, la adquisición del Grupo Exxentia en 2008 incorpora 8.181 miles de euros de estos activos.

Las disminuciones de 2007 se deben a ventas de algunos inmovilizados del negocio azucarero, de la fábrica de León del negocio lácteo, de la fábrica de Fericó del negocio Pasta de Francia y a otras desinversiones menores. Las disminuciones de 2008 se deben a varios motivos:

- Por un lado, por las ventas de propiedades, plantas y equipos a través de la venta de las sociedades Herto (Bélgica), Siepa (Francia) y de la actividad de trigo blando de GMM. Estas actividades formaban parte de los negocios de Arroz y Pasta pero en su conjunto no representan una parte significativa de los mismos.
- Por otro lado, a las bajas de estos activos procedentes de los cierres de las fábricas azucareras de Peñafiel, Guadalcaçin y Rinconada, de acuerdo con la OCM del azúcar, y a otras bajas menores de otros centros de trabajo por estar completamente amortizados y fuera de uso.

Los traspasos por importe neto de 15.355 miles de euros corresponden principalmente a los terrenos de las fábricas azucareras cerradas en el marco de la OCM del azúcar (mencionadas en el párrafo anterior) que han sido clasificados como propiedades de inversión. El resto de los traspasos por importe de 2.088 miles de euros corresponden a la provisión por deterioro dotada adicionalmente en 2008, de dichas fábricas azucareras cerradas, como reajuste de lo ya dotado en el cierre de 2007 (ver Nota 21).

En relación a ciertas inversiones realizadas por las distintas sociedades del grupo en este y anteriores ejercicios, se han obtenido ayudas de entes públicos cuyos importes se indican en la Nota 19.

Los cargos por amortización y/o deterioro en la cuenta de resultados consolidados de 2008 (2007) por estos activos tangibles ha sido de 90.552 (93.956) miles de euros de dotación de amortización y 18.523 (123.725) miles de euros de deterioro. Hay que tener en cuenta que de los importes mencionados de gasto por amortización y de dotación por deterioro de 2008 hay que descontar 26.743 y 8.728 miles de euros, respectivamente, y de 2007 hay que descontar 31.064 y 122.618 miles de euros, respectivamente, por la parte de los activos del negocio azucarero cuyos ingresos y gastos han sido reclasificados a actividades discontinuadas (ver Nota 7).

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Del importe de dotación por deterioro de 2008 (2007), 8.728 (122.618) miles de euros corresponden al efecto de la reestructuración del negocio azucarero tal y como se indica en la Nota 21. El resto de dotación por deterioro de 2008, corresponde principalmente al deterioro por importe de 7.500 miles de euros de propiedades, planta y equipos a consecuencia de la cancelación del proyecto de fábrica de Biodiesel de Jédula (Cádiz) y al deterioro por importe de 2.118 miles de euros de los activos de la planta de Houston (USA) por su futuro traslado a la nueva fábrica de Memphis (USA).

Adicionalmente, se han producido pérdidas de propiedades, planta y equipos en 2008 por la baja o venta de los mismos por importe de 5.276 miles de euros.

Por último, no existen propiedades, planta y equipos no afectos a la explotación por importes significativos.

11. PROPIEDADES DE INVERSION

La composición de las propiedades, planta y equipos del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2008 y 2007 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, junto con el movimiento de cada ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

| Valores netos | Terrenos | Edificios | Total |
|----------------------------------|----------|-----------|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 3.043 | 9.383 | 12.426 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | 5.659 | 8.847 | 14.506 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 19.101 | 11.425 | 30.526 |

| | Valores brutos | | |
|----------------------------------|-----------------------|-----------|---------|
| | Terrenos | Edificios | Total |
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 3.043 | 14.187 | 17.230 |
| Combinación de negocios | | | 0 |
| Aumentos del ejercicio | 43 | 374 | 417 |
| Disminuciones del ejercicio | (320) | (840) | (1.160) |
| Diferencias de conversión | | (82) | (82) |
| Trasposos | 2.893 | (847) | 2.046 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | 5.659 | 12.792 | 18.451 |
| Combinación de negocios | 122 | 451 | 573 |
| Aumentos del ejercicio | 111 | 617 | 728 |
| Disminuciones del ejercicio | (103) | (89) | (192) |
| Diferencias de conversión | | (204) | (204) |
| Trasposos | 13.733 | 3.777 | 17.510 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 19.522 | 17.344 | 36.866 |

| Amortizaciones y provisiones | | |
|-------------------------------------|-----------|---------|
| Terrenos | Edificios | Total |
| 0 | (4.804) | (4.804) |
| | | 0 |
| | (192) | (192) |
| | 166 | 166 |
| | | 0 |
| | 885 | 885 |
| 0 | (3.945) | (3.945) |
| | | 0 |
| (421) | (82) | (503) |
| | 218 | 218 |
| | 6 | 6 |
| | (2.116) | (2.116) |
| (421) | (5.919) | (6.340) |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Las inversiones inmobiliarias se registran por su valor de adquisición. A efectos informativos, el valor razonable de las propiedades de inversión más significativas asciende a un valor comprendido entre 70 y 100 millones de euros. La mayoría de las propiedades de inversión se ha determinado en base a valoraciones realizadas durante los últimos 4 ejercicios. El valor razonable representa el importe por el que los activos se pueden intercambiar entre partes independientes dispuestas a realizar la transacción, a la fecha de valoración, en igualdad de condiciones, de acuerdo con las Normas Internacionales de Tasación.

El importe de dotación de amortización del ejercicio 2008 (2007) asciende a 82 (48) miles de euros y el importe de la dotación de deterioro asciende a 421 (144) miles de euros.

Las disminuciones corresponden a ventas a terceros de inmuebles. Los traspasos corresponden principalmente a los terrenos de las fábricas azucareras cerradas en el marco de la OCM del azúcar (mencionadas en la nota 10 anterior) que han sido clasificados como propiedades de inversión.

Excepto por lo comentado a continuación, no existen restricciones a la realización de inversiones inmobiliarias ni al cobro de los ingresos derivados de las mismas ni de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

Uno de los contratos de venta, firmado a finales del ejercicio 2006 y que generó en dicho ejercicio una plusvalía por importe de 28 millones de euros antes de impuestos, estaba sujeto a la efectiva aprobación de la modificación del planeamiento urbanístico por el Ayuntamiento de Alagón (Zaragoza). En enero de 2007 la sociedad otorgó aval, a través de entidades financieras, a favor de la parte compradora por importe de 6.000 miles de euros, en garantía del primer pago realizado por los compradores de estos terrenos. En relación con este aval y tal y como se comenta en el párrafo siguiente, una vez publicada en noviembre de 2008 la modificación del planeamiento urbanístico, ya no tiene validez alguna, si bien aún no ha sido recuperado del comprador.

De acuerdo con este contrato de venta, una vez publicada en noviembre de 2008 la modificación del planeamiento urbanístico aprobada por el Ayuntamiento de Alagón, y no habiendo comparecido la parte compradora a la firma de la escritura pública de la venta para el pago de la cantidad pendiente de 24.000 miles de euros, en enero de 2009, se ha interpuesto una demanda contra los compradores exigiendo el cumplimiento de sus obligaciones de formalización y pago de las cantidades pendientes. Los Administradores de la Sociedad estiman cerrar este proceso y cobrar el importe total de la venta durante 2009.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

12. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de este epígrafe del balance a 31 de diciembre de 2008 y 2007, es la siguiente (en miles de euros):

| | 31-12-08 | 31-12-07 |
|---|----------------|----------------|
| <u>Activos mantenidos para negociación:</u> | | |
| - Otros activos financieros | 299 | 89 |
| | 299 | 89 |
| <u>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:</u> | | |
| - Depósitos y fianzas | 2.206 | 3.668 |
| <u>Préstamos y créditos:</u> | | |
| - Préstamos y créditos a empresas asociadas | 12.117 | 6.610 |
| - Préstamos y créditos a terceros | 135.965 | 175.648 |
| | 148.082 | 182.258 |
| Reclasificación a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 7) | (128.751) | |
| TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS | 21.836 | 186.015 |

Préstamos y créditos a empresas asociadas

Al 31 de diciembre de 2008 (2007) representa por un lado un contrato de crédito participativo concedido en 2004 a la sociedad asociada Biocarburantes de Castilla y León, S.A. y por otro lado un crédito adicional concedido en 2008 por 9.000 miles de euros. Estos préstamos por importe conjunto de 12.117 (2.946) miles de euros, que incluyen 861 (690) miles de euros de intereses ya capitalizados como mayor principal de la deuda, no tiene vencimiento predeterminado y tiene una tasa de interés del Euribor más 2 puntos para el crédito de 2004 y Euribor más 0,65 para el crédito de 2008.

El resto del saldo del ejercicio 2007, correspondía a créditos concedidos a sociedades del Grupo Panzani que se encontraban en proceso de liquidación, con un tipo de interés referenciado al Euribor y que han sido liquidados durante 2008.

Préstamos y créditos a terceros

En los negocios continuados, el saldo a 31 de diciembre de 2008 (2007) de "Préstamos y créditos a terceros" está formado, principalmente, por:

- 7.574 (5.451) miles de euros, principalmente, del Grupo Puleva Food y Grupo Herba de créditos de financiación a ganaderos y cultivadores y de otras sociedades de importes menores.
- Créditos a terceros por importe de cero (1.142) miles de euros de venta de unos terrenos de la Sociedad Dominante (garantizados con hipoteca sobre los terrenos vendidos), cobrados en 2008.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

En los negocios discontinuados (ver Nota 7), el saldo a 31 de diciembre de 2008 (2007) de "Préstamos y créditos a terceros" está formado, principalmente, por:

- 1.967 (7.831) miles de euros de Indemnización por Reestructuración del Sector del Azúcar (OCM de 2005) concedidas en 2006 a consecuencia del cierre de la fábrica azucarera de Ciudad Real y abandono de la cuota de producción que le correspondía a dicha fábrica.
- 124.736 (156.315) miles de euros de la provisión de indemnización por el abandono de la cuota de producción de azúcar adicional, presentada a finales de 2007, por reestructuración del negocio azucarero de acuerdo con la modificación en 2007 de la OCM de este sector (ver Nota 21). El importe total de la indemnización ascendía a 161.210 miles de euros (importe neto actualizado). El resto ha sido cobrado a finales de 2008.

Del saldo total de este epígrafe, 135.470 (175.136) miles de euros están nominados en euros y 495 (509) miles de euros están nominados en dólares USA.

El vencimiento de estos créditos es a partir de 2009 a razón de cada año, respectivamente, por 7.052, 93.981, 34.285, 107 miles de euros y el resto por 540 miles de euros en los años siguientes a partir de 2013.

Depósitos y fianzas

El saldo más significativo por importe de 871 (2.431) miles de euros, 1.212 (3.578) miles de dólares USA, corresponde al depósito formalizado con un fiduciario ante terceros como garantía de cumplimiento de cláusulas contractuales, para cubrir las garantías dadas al comprador en la venta en 2006 del negocio de la filial de Costa Rica. Esta garantía, corriente en este tipo de transacciones, cubre posibles contingencias que pudieran surgir en el negocio vendido, cuyo origen fuera anterior a la fecha de venta, y durante los siguientes tres años desde la fecha de venta (hasta 10 de agosto de 2009). Este depósito es rescatable a razón de 60% en agosto de 2007, 30% en agosto de 2008 (partes ya rescatadas) y resto en agosto de 2009. No se espera contingencia alguna en la recuperabilidad total de este depósito.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

13. INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

Los movimientos durante los ejercicios 2008 y 2007 han sido los siguientes (en miles de euros):

| Empresa asociada | Saldo 31/12/2006 | Aumentos adquisiciones | Disminución por ventas | Pago dividendos | Resultado ejercicio | Diferencias conversión | Otros movimientos | Saldo 31/12/2007 |
|---|---------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------|
| Biocarburantes de Castilla y León, S.A. | 14.244 | | | | (4.963) | | | 9.281 |
| Lince Insurance, Ltd. | 2.321 | | | | 1.273 | | | 3.594 |
| Asociadas de Riviana Foods Inc. | 2.674 | | | (1.797) | 1.721 | (277) | | 2.321 |
| Asociadas de Azucarera | 210 | | | | 56 | | (94) | 172 |
| Asociadas de Herba | 26 | 65 | | | | (2) | | 89 |
| Asociadas Panzani en liquidación | 4.209 | 2.740 | (3.839) | | (2.500) | | | 610 |
| | 23.684 | 2.805 | (3.839) | (1.797) | (4.413) | (279) | (94) | 16.067 |

| Empresa asociada | Saldo 31/12/2007 | Aumentos inversión | Disminución por ventas | Pago dividendos | Resultado ejercicio | Diferencias conversión | Otros movimientos | Saldo 31/12/2008 |
|---|---------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------|
| Biocarburantes de Castilla y León, S.A. | 9.281 | 8.500 | | | (12.685) | | | 5.096 |
| Lince Insurance, Ltd. | 3.594 | | | | 493 | | | 4.087 |
| Asociadas de Riviana Foods Inc. | 2.321 | | | (682) | 1.496 | 157 | | 3.292 |
| Asociadas de Azucarera | 172 | | | | 17 | | (60) | 129 |
| Asociadas de Dosbio 2010, S.L. | 0 | 306 | | | | | | 306 |
| Asociadas de Exxentia, S.A. | 0 | 42 | | | | | (4) | 38 |
| Asociadas de Herba | 89 | | | | (7) | 1 | | 83 |
| Asociadas Panzani en liquidación | 610 | 3.589 | | | (3.589) | | (219) | 391 |
| | 16.067 | 12.437 | 0 | (682) | (14.275) | 158 | (283) | 13.422 |
| Reclasificado a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 7) | | | | | | | | (129) |
| | | | | | | | | - = 13.293 |

Excepto Biocarburantes de Castilla y León, S.A. (ver información adicional sobre esta sociedad en las Notas 12, 26 y 27.2), ninguna otra de las anteriores sociedades tiene importes significativos en activos, ingresos, o deuda financiera, y/o avales de importes significativos concedidos por el Grupo Ebro Puleva.

Aunque el Grupo tiene una participación del 100% en Lince Insurance, Ltd. (sociedad de gestión de nuestras pólizas de seguros de inmovilizado), esta inversión ha sido consolidada por puesta en equivalencia debido a que su no consolidación por integración global no tiene efecto significativo alguno en las cuentas del Grupo. No obstante a continuación se indican las cifras de los activos y pasivos más importantes de esta sociedad:

| Lince Insurance, Ltd. | 31-12-08 | 31-12-07 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Activos corrientes | 280 | 354 |
| Activos líquidos | 4.937 | 4.789 |
| Provisiones (seguros) | (1.021) | (1.477) |
| Pasivos corrientes | (109) | (72) |
| Activos netos | 4.087 | 3.594 |
| Total ingresos | 1.764 | 1.880 |
| Resultado neto del ejercicio | 493 | 1.273 |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

14. FONDO DE COMERCIO

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 del Fondo de Comercio de Consolidación es el siguiente (en miles de euros):

| Segmento | Unidad generadora de efectivo o grupos de ellas | Saldo 31/12/2006 | Aumentos adquisiciones | Disminución por ventas | Disminución deterioro | Diferencias conversión | Saldo 31/12/2007 |
|-----------------|---|------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|------------------|
| Arroz Herba | Danrice (Dinamarca) | 14.524 | | | | | 14.524 |
| Arroz Herba | Vogan (Inglaterra) | 1.800 | | | | (362) | 1.438 |
| Arroz Herba | Riceland (Hungría) | 2.126 | | | | | 2.126 |
| Arroz Herba | Steve & Brotherton (Inglaterra) | 611 | | | | | 611 |
| Arroz Herba | Mundiriz (Marruecos) | 2.971 | | | | (359) | 2.612 |
| Lácteo | Puleva Food (FC Fusión) | 53.754 | | | | | 53.754 |
| Lácteo | Lactimilk, S.L. | 818 | | | (381) | | 437 |
| América Riviana | Grupo Riviana USA | 90.331 | | | | (9.518) | 80.813 |
| América Riviana | Minute Rice | 139.625 | | | | (14.711) | 124.914 |
| Francia Panzani | Grupo Panzani | 417.449 | | | | | 417.449 |
| Pasta America | Grupo NWP | 125.028 | | | (7.805) | (9.484) | 107.739 |
| Resto | Jiloca, S.A. | 0 | 129 | | | | 129 |
| | | 849.037 | 129 | 0 | (8.186) | (34.434) | 806.546 |

| Segmento | Unidad generadora de efectivo o grupos de ellas | Saldo 31/12/2007 | Aumentos adquisiciones | Disminución por ventas | Disminución deterioro | Diferencias conversión | Saldo 31/12/2008 |
|-----------------|---|------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|------------------|
| Arroz Herba | Danrice (Dinamarca) | 14.524 | | | | | 14.524 |
| Arroz Herba | Vogan (Inglaterra) | 1.438 | | | | (331) | 1.107 |
| Arroz Herba | Riceland (Hungría) | 2.126 | | | | | 2.126 |
| Arroz Herba | Steve & Brotherton (Inglaterra) | 611 | | | | | 611 |
| Arroz Herba | Mundiriz (Marruecos) | 2.612 | | | (523) | 25 | 2.114 |
| Lácteo | Puleva Food (FC Fusión) | 53.754 | | | | | 53.754 |
| Lácteo | Lactimilk, S.L. | 437 | | | (8) | | 429 |
| América Riviana | Grupo Riviana USA | 80.813 | | | | 4.663 | 85.476 |
| América Riviana | Minute Rice | 124.914 | | | | 7.209 | 132.123 |
| Francia Panzani | Grupo Panzani | 417.449 | | | | | 417.449 |
| Pasta America | Grupo NWP | 107.739 | | | (6.827) | (70) | 100.842 |
| Resto | Jiloca, S.A. | 129 | | | | | 129 |
| Resto | Grupo Exxentia | 0 | 25.728 | | | | 25.728 |
| | | 806.546 | 25.728 | 0 | (7.358) | 11.496 | 836.412 |

Durante 2007 no se produjeron combinaciones de negocios que hayan generado fondos de comercio, excepto la compra del 40% adicional en la filial Jiloca, S.A.. Y en 2008 se ha producido la adquisición del Grupo Exxentia (ver Nota 5).

Los fondos de comercio han sido adquiridos a través de combinaciones de negocio, o de compra de intangibles. Con efectos 31 de diciembre de 2008 y 2007, se realizó una prueba de deterioro (realizada por expertos independientes) sobre estos activos, imputando el valor de los mismos a las unidades generadoras de efectivo o grupos de ellas que se indican en el cuadro anterior. El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que corresponda el fondo de comercio, se ha determinado según su valor de uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo que se basan en los presupuestos que cubren un periodo de cinco años.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Las tasas de descuento aplicadas a las proyecciones de flujos de efectivo se encuadran entre el 6,7% y 8,5%, según la zona en la que opere cada marca o unidad generadora de efectivo, y los flujos de efectivo más allá del periodo de 5 años se extrapolan utilizando una tasa de crecimiento igual a la tasa de crecimiento media a largo plazo de la unidad que corresponda, que en general se encuentra entre el 1% y 2,5%, según los casos.

15. EXISTENCIAS

El desglose de las existencias a 31 de diciembre de 2008 y 2007, se muestra a continuación (en miles de euros):

| CONCEPTO | 31-12-08 | 31-12-07 |
|--|------------------|----------------|
| Comerciales | 13.924 | 15.468 |
| Materias primas | 123.627 | 103.402 |
| Materiales de consumo y reposición | 13.349 | 13.824 |
| Envases | 19.294 | 16.267 |
| Productos en curso | 63.748 | 50.541 |
| Productos terminados | 284.740 | 286.808 |
| Subproductos y residuos | 17.833 | 13.233 |
| Anticipo a proveedores | 14.076 | 10.238 |
| TOTAL EXISTENCIAS BRUTAS | 550.591 | 509.781 |
| Provisiones de existencias | (8.588) | (3.830) |
| TOTAL EXISTENCIAS NETAS | 542.003 | 505.951 |
| Reclasificado a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 7) | (184.472) | |
| | 357.531 | |

Al cierre del ejercicio 2008 (2007), del saldo de Anticipos a Proveedores incluido en el Balance, una parte por importe de 10.536 (7.006) miles de euros corresponde a pagos realizados a cultivadores arroceros, y existen compromisos firmes de compra de arroz cáscara, por 22.936 (14.413) miles de euros. Y adicionalmente, el Grupo Riviana tiene comprometidas compras de materias primas por importe total de unos 20.873 (26.730) miles de euros.

En 2008, el la dotación de provisión de existencias ha sido de 5.071 miles de euros y ha habido aplicaciones por 313 miles de euros. En 2007, no se produjeron movimientos relevantes en estas provisiones.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

16. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2008 y 2007, se muestra a continuación (en miles de euros):

| CONCEPTO | 31-12-08 | 31-12-07 |
|---|----------------|----------------|
| Clientes | 466.794 | 467.490 |
| Deudas de empresas asociadas | 288 | 324 |
| Deudores varios | 37.196 | 39.496 |
| Provisiones | (14.960) | (13.551) |
| | 489.318 | 493.759 |
| Reclasificado a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 7) | (65.814) | |
| TOTAL | 423.504 | |

Los términos y condiciones aplicables a las cuentas a cobrar con partes vinculadas se desglosan en la Nota 27. Las cuentas a cobrar con clientes no devengan intereses y vencen normalmente entre 30 y 90 días. La antigüedad de los saldos de clientes al 31 de diciembre de 2008 se desglosa de la forma siguiente:

| Antigüedad deuda | Importe |
|---------------------|----------------|
| Menos de 6 meses | 456.060 |
| Entre 6 y 12 meses | 4.267 |
| Entre 12 y 18 meses | 2.763 |
| Entre 18 y 24 meses | 571 |
| Más de 24 meses | 3.133 |
| | 466.794 |

17. ACTIVOS LIQUIDOS: EFECTIVO Y DEPOSITOS A CORTO PLAZO

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2008 y 2007, se muestra a continuación (en miles de euros):

| CONCEPTO | 31-12-08 | 31-12-07 |
|---|----------------|---------------|
| Efectivo de caja y bancos | 105.469 | 49.194 |
| Depósitos a corto plazo y equivalentes | 16.921 | 45.405 |
| | 122.390 | 94.599 |
| Reclasificado a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 7) | (4.806) | |
| TOTAL | 117.584 | |

El efectivo en bancos devenga un tipo de interés variable basado en el tipo de interés diario para depósitos bancarios. El vencimiento de los depósitos a corto plazo varía entre un día y tres meses dependiendo de las necesidades inmediatas de liquidez del Grupo; los depósitos devengan intereses según los tipos aplicados. El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo es de 122.390 (94.599) miles de euros.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

A lo largo del ejercicio, las sociedades han invertido los excedentes puntuales de tesorería al objeto de rentabilizarlos, en deuda repo y equivalentes. Todas estas inversiones se encuentran nominadas en euros, excepto una parte muy pequeña en dólares USA. La rentabilidad media de estas inversiones durante el ejercicio se ha situado en torno al 3,0% (3,5%) anual.

18. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS, GANANCIAS POR ACCION Y DIVIDENDOS

VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

| | Patrimonio Neto | Intereses minoritarios | Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante | | | | | | | | |
|---|------------------|------------------------|--|----------------|------------------|-------------------------------------|---------------|---|-----------------|-------------------------|------------------|
| | | | Total | Capital Social | Prima de Emisión | No disponibles R. Revalorización | Reserva Legal | Reservas disponibles Resultados acumulados | PyG | Diferenc. de Conversión | Acciones Propias |
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | 1.212.442 | 24.480 | 1.187.962 | 92.319 | 34.333 | 3.169 | 18.464 | 891.104 | 180.363 | -31.787 | -3 |
| - Distribución del resultado del ejercicio anterior | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 180.363 | -180.363 | 0 | 0 |
| - Pago dividendos | -56.918 | -1.527 | -55.391 | 0 | 0 | 0 | 0 | -55.391 | 0 | 0 | 0 |
| - Compra/venta de acciones propias (neto) | -10.737 | 0 | -10.737 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -10.737 |
| - Resultado ventas de acc. propias | -101 | 0 | -101 | 0 | 0 | 0 | 0 | -101 | 0 | 0 | 0 |
| - Efecto fiscal de movimientos anteriores | 33 | 0 | 33 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33 | 0 | 0 | 0 |
| - Cambios en perímetro de consolidación | -505 | -505 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Otros movimientos | 152 | 0 | 152 | 0 | 0 | 0 | 0 | 152 | 0 | 0 | 0 |
| Total distribución de resultados y transacciones con accionistas | -68.076 | -2.032 | -66.044 | 0 | 0 | 0 | 0 | 125.056 | -180.363 | 0 | -10.737 |
| - Resultado neto del ejercicio (PyG) | 92.473 | 1.896 | 90.577 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 90.577 | 0 | 0 |
| - Movimiento de Diferencias de Conversión | -14.526 | -351 | -14.175 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -14.175 | 0 |
| - Valor razonable de Instrum. financieros: | | | | | | | | | | | |
| 1. Resultados no realizados | 57 | 0 | 57 | 0 | 0 | 0 | 0 | 57 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Resultados realizados | -132 | 0 | -132 | 0 | 0 | 0 | 0 | -132 | 0 | 0 | 0 |
| Total ingresos y gastos del ejercicio | 77.872 | 1.545 | 76.327 | 0 | 0 | 0 | 0 | -75 | 90.577 | -14.175 | 0 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | 1.222.238 | 23.993 | 1.198.245 | 92.319 | 34.333 | 3.169 | 18.464 | 1.016.085 | 90.577 | -45.962 | -10.740 |
| - Distribución del resultado del ejercicio anterior | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 90.577 | -90.577 | 0 | 0 |
| - Pago dividendos | -57.008 | -1.617 | -55.391 | 0 | 0 | 0 | 0 | -55.391 | 0 | 0 | 0 |
| - Compra/venta de acciones propias (neto) | -51.291 | 0 | -51.291 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -51.291 |
| - Resultado ventas de acc. propias | 9 | 0 | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 0 |
| - Cambios en perímetro de consolidación | 169 | 169 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Otros movimientos | 1.571 | 0 | 1.571 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.571 | 0 | 0 | 0 |
| Total distribución de resultados y transacciones con accionistas | -106.550 | -1.448 | -105.102 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36.766 | -90.577 | 0 | -51.291 |
| - Resultado neto del ejercicio (PyG) | 131.870 | 1.233 | 130.637 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 130.637 | 0 | 0 |
| - Movimiento de Diferencias de Conversión | -9.439 | 1.777 | -11.216 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -11.216 | 0 |
| - D ^a Conversión revertidas a resultados | -328 | 0 | -328 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -328 | 0 |
| - Valor razonable de Instrum. financieros: | | | | | | | | | | | |
| 1. Resultados no realizados | -102 | 0 | -102 | 0 | 0 | 0 | 0 | -102 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Resultados realizados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Variación por ganancias y pérdidas actuariales | -14.260 | 0 | -14.260 | 0 | 0 | 0 | 0 | -14.260 | 0 | 0 | 0 |
| - Efecto fiscal de Pérd/Gananc. en FPPP | 5.257 | 0 | 5.257 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.257 | 0 | 0 | 0 |
| Total ingresos y gastos del ejercicio | 112.998 | 3.010 | 109.988 | 0 | 0 | 0 | 0 | -9.105 | 130.637 | -11.544 | 0 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 1.228.686 | 25.555 | 1.203.131 | 92.319 | 34.333 | 3.169 | 18.464 | 1.043.746 | 130.637 | -57.506 | -62.031 |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

18.1 Capital y reservas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el capital social estaba representado por 153.865.392 acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en las bolsas de valores españolas.

Según los datos más actualizados disponibles, la participación total, tanto directa como indirecta, en el capital de Ebro Puleva, S.A., de sociedades que superan el 5% del capital a 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente, son: Instituto Hispánico del Arroz, S.A. el 15,344% (15,259%) (directamente el 8,620% (8,535%) e indirectamente el 6,724% (6,724%) a través de Hispafoods Invest, S.L.), Alimentos y Aceites, S.A. el 8,446% (8,446%), Casa Grande de Cartagena, S.L. el 6,158% (6,158%), Caja de Ahorros de Salamanca y Soria el 6,01% (6,01%), Grupo Caja España el 5,037% (5,037%), Corporación Económica DAMM, S.A. el 5,011% (5,011%) y Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.I.C. el 4,057% (5,930%).

Prima de emisión

En cuanto a la prima de emisión, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

Reservas no disponibles

Asimismo, las Sociedades españolas 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.

Con respecto a las restricciones existentes sobre las reservas de las sociedades dependientes cabe destacar la existencia de reservas legales de sociedades dependientes españolas por importe aproximadamente de 25,3 (24,8) millones de euros, a las cuales les es de aplicación lo comentado en el párrafo anterior para la Sociedad Dominante. Estas reservas en la parte resultante del proceso de consolidación figuran incluidas en reservas de resultados acumulados.

Formando parte de los fondos propios consolidados, se incluyen 38.531 (38.531) miles de euros correspondientes a Herba Foods S.L. 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.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Adicionalmente, y 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 (de los que 19.437 miles de euros se incluyen en Reservas de resultados acumulados).

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.

Diferencias de conversión - Reserva por conversión de moneda extranjera

La reserva por conversión de moneda extranjera se emplea para registrar las diferencias de cambio que surgen en la conversión de los estados financieros de las entidades dependientes extranjeras. También se emplea para registrar las coberturas de las inversiones netas en estas entidades extranjeras.

El detalle por sociedades de las diferencias de conversión a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente (en miles de euros):

| | 31-12-08 | 31-12-07 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Sociedades del negocio Herba | (9.859) | (3.133) |
| Grupo RIVIANA | (25.136) | (24.088) |
| Grupo NWP | (22.511) | (18.741) |
| TOTAL | (57.506) | (45.962) |

Acciones propias

Durante el año 2007, la Sociedad efectuó compras y ventas de acciones propias al amparo de la autorización por 18 meses concedida por la Junta General celebrada el 18 de abril de 2007, habiéndose notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En ese ejercicio se efectuaron compras de 1.141.851 acciones y ventas de 420.427 acciones. Al finalizar el ejercicio 2007 la Sociedad tenía en autocartera 721.655 acciones que corresponden al 0,469% de su capital. Al cierre del ejercicio 2007 no estaba establecido un destino concreto para estas acciones propias.

Durante el año 2008, la Sociedad ha efectuado compras y ventas de acciones propias al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales celebradas el 18 de abril de 2007 y el 9 de junio de 2008, habiéndose notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En este ejercicio se han efectuado compras de 4.483.601 acciones y ventas de 126.521 acciones.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Al finalizar el ejercicio 2008 la Sociedad tiene en autocartera 5.078.735 acciones que corresponden al 3,301% de su capital. Al cierre del ejercicio 2008, excepto por la posible entrega de parte de estas acciones propias a consecuencia del dividendo extraordinario en especie comentado en la Nota 18.3, no está establecido un destino concreto para estas acciones propias.

18.2 Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto del año atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz entre el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz (después de deducir los intereses en acciones preferentes amortizables y convertibles no cumulativas -que en Ebro Puleva, S.A. no hay al 31 de diciembre de 2008 y 2007-) entre el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el año (más el número medio de acciones ordinarias que se emitirían en la conversión de todas los instrumentos financieros de capital convertibles potencialmente dilusivas en acciones ordinarias - que en Ebro Puleva, S.A. no hay al 31 de diciembre de 2008 y 2007-).

El siguiente cuadro refleja los beneficios e información de las acciones utilizados para el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción:

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|----------------|---------------|
| Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades que continúan | 72.672 | 60.326 |
| Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades interrumpidas | 57.965 | 30.251 |
| Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz | 130.637 | 90.577 |
| Interés en las acciones preferentes amortizables y convertibles no acumulativas | 0 | 0 |
| Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz ajustado por el efecto de las acciones preferentes amortizables y convertibles no acumulativas | 130.637 | 90.577 |

| | 2008 | 2007 |
|---|---------|---------|
| | Miles | Miles |
| Media ponderada de acciones ordinarias para ganancias básicas por acción (*) | 150.023 | 153.576 |
| Efecto de la dilución: | | |
| Opciones sobre acciones | 0 | 0 |
| Acciones preferentes amortizables | 0 | 0 |
| Media ponderada de acciones ordinarias ajustadas por el efecto de la dilución | 150.023 | 153.576 |

(*) teniendo en cuenta el promedio de acciones propias durante el ejercicio.

No ha habido transacciones sobre acciones ordinarias o acciones potenciales ordinarias entre la fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas y la de finalizar la elaboración de las mismas.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

18.3 Dividendos

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|---------------|---------------|
| Declarados y pagados en el año (miles de euros): | | |
| Dividendos de acciones ordinarias: | | |
| Dividendo final para 2007: 36 céntimos (2006: 36 céntimos) | 55.391 | 55.391 |
| Dividendo a cuenta para 2008: 0 céntimos (2007: 0 céntimos) | 0 | 0 |
| | <u>55.391</u> | <u>55.391</u> |
| Propuesto para aprobación de la Junta de Accionistas (no registrado como pasivo a 31 de diciembre) | | |
| Dividendos de acciones ordinarias: | | |
| Dividendo ordinario final para 2008 (ver comentarios a continuación): 36 céntimos (2007: 36 céntimos) | <u>55.391</u> | <u>55.391</u> |

La propuesta de distribución de resultados formulada por los Administradores de Ebro Puleva, S.A. en el Consejo de Administración del 25 de marzo de 2009 y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

- a) Los resultados consolidados de 2008 del Grupo Ebro Puleva permiten, como en ejercicios anteriores, proponer la entrega de un dividendo ordinario a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,36 euros por acción a liquidar en cuatro pagos trimestrales, de 0,09 euros cada uno, el 2 de abril, 2 de julio, 2 de octubre y 22 de diciembre de 2009, por un importe total de 55.391 miles de euros.
- b) Por otro lado, y de forma independiente, condicionado al buen fin de la venta del negocio azucarero (Azucarera Ebro, S.L. y algunas de sus filiales) y teniendo en cuenta los retornos esperados de ésta venta (según se indica en la Nota 7) se propone un dividendo extraordinario consistente en:
 - b.1) Dividendo extraordinario a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,36 euros por acción (adicionales al dividendo ordinario) a liquidar en tres pagos, de 0,12 euros cada uno, a lo largo de 2009, coincidiendo con las fechas de los últimos 3 pagos del dividendo ordinario (2 de julio, 2 de octubre y 22 de diciembre), por un importe total de 55.391 miles de euros.
 - b.2) Dividendo extraordinario en especie consistente en entregar acciones propias de la autocartera hasta agotar la prima de emisión existente (34.334 miles de euros) con una ecuación de entrega aproximada, teniendo en cuenta una estimación de cotización de 9 euros por acción, de 1 acción nueva por cada 40 antiguas, lo que supondría entregar 3,8 millones de acciones aproximadamente (en torno a un 2,5% del capital). La ecuación se concretará en el Consejo de Administración inmediatamente anterior a la Junta General de Accionistas, una vez conocida la cotización de cierre del día anterior. La entrega de este dividendo extraordinario en especie se produciría en los primeros días de mayo de 2009.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

19. INGRESOS DIFERIDOS

Esta cuenta incluye esencialmente las subvenciones de capital y las entregas recibidas de derechos de emisión de CO2. El movimiento en los ejercicios 2008 y 2007 ha sido el siguiente:

| | Subvenciones oficiales | | Otros ing. Diferidos | | TOTAL | |
|---|------------------------|---------------|----------------------|------------|---------------|---------------|
| | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 14.137 | 16.044 | 162 | 1.182 | 14.299 | 17.226 |
| Aumentos por combin. de negocios | 1.716 | | | | 1.716 | 0 |
| Cancelación subvenciones | (2.201) | (2.200) | | | (2.201) | (2.200) |
| Subvenciones recibidas | 7.624 | 2.004 | | | 7.624 | 2.004 |
| Aumento por Derechos de CO2 | | | 7.736 | 1.995 | 7.736 | 1.995 |
| Otros aumentos/disminuciones | | | 213 | (372) | 213 | (372) |
| Trasposos entre cuentas | (28) | (310) | 0 | 301 | (28) | (9) |
| A resultados negocios continuados | (4.953) | (602) | (2.670) | (431) | (7.623) | (1.033) |
| A resultados negocios discontinuados | (195) | (799) | (4.150) | (2.513) | (4.345) | (3.312) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 16.100 | 14.137 | 1.291 | 162 | 17.391 | 14.299 |
| Reclasificado a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 7) | (899) | | (901) | | (1.800) | |
| | 15.201 | | 390 | | 15.591 | |

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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), el valor asignado a los derechos de emisión de CO2 recibidos de los planes estatales, y otros de menor importancia.

En 2008, el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) ha concedido una subvención al Consorcio integrado por 16 empresas y liderado por Puleva Biotech, S.A. para el desarrollo de un proyecto CENIT de investigación dirigido al control de peso y a la prevención de la obesidad. Este proyecto tiene una duración estimada de cuatro años (2008-2011).

El desglose del saldo de las subvenciones por vencimientos sería el siguiente:

| SUBVENCIONES DE CAPITAL | Pendiente de imputar a resultados | | | |
|--|-----------------------------------|----------|----------|--------|
| | < 1 año | 2-5 años | > 5 años | Total |
| Desglose del Saldo Final por vencimiento | 3.887 | 9.785 | 2.428 | 16.100 |

20. PROVISIONES PARA PENSIONES (COMPROMISOS DE JUBILACION) Y OBLIGACIONES SIMILARES

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

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| | 31-12-08 | | | 31-12-07 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Neg. Cont. | N. Discont. | Total | Total |
| Saldo a 1 de enero | 24.600 | 10.786 | 35.386 | 37.376 |
| Diferencias de conversión | (526) | 0 | (526) | (1.278) |
| Combinaciones de negocio | 0 | 0 | 0 | 3.737 |
| Aplicación y pagos | (6.634) | (1.984) | (8.618) | (9.410) |
| Trasposos de otras cuentas | 2.768 | 0 | 2.768 | (1.750) |
| Excesos de provisiones y bajas de personal | (543) | 0 | (543) | (1.618) |
| Dotación del ejercicio por variaciones actuariales | 14.260 | 0 | 14.260 | 0 |
| Dotación del ejercicio a resultados financieros | 52 | 379 | 431 | 1.204 |
| Dotación del ejercicio a gastos de personal | 4.567 | 1.546 | 6.113 | 5.978 |
| Dotación del ejercicio a otros gastos operativos | 516 | 0 | 516 | 1.147 |
| Saldo a 31 de diciembre | 39.060 | 10.727 | 49.787 | 35.386 |

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

| | 31-12-08 | 31-12-07 |
|---|---------------|---------------|
| Grupo Arroz Herba (Herba) | 5.294 | 5.797 |
| Grupo América Riviana (Riviana) | 8.276 | 603 |
| Grupo Francia Panzani (Panzani) | 8.477 | 8.979 |
| Grupo New World Pasta (NWPC) | 9.529 | 5.239 |
| Grupo BIRKEL | 3.375 | 3.690 |
| Dosbio 2010, S.L. | 171 | 152 |
| BPB (Bélgica) | 172 | 0 |
| Ebro Puleva, S.A. (EP) | 3.766 | 140 |
| TOTAL NEGOCIOS CONTINUADOS | 39.060 | 24.600 |
| Negocios discontinuados (Azucarera Ebro, S.L. Ver Nota 7) | 10.727 | 10.786 |
| TOTAL | 49.787 | 35.386 |

El resumen de tipos de compromisos por Sociedad o segmentos es el siguiente:

| | Compromisos pensiones aportación definida | Compromisos pensiones prestación definida | Otros compromisos prestación definida | Premios de jubilación | Premios de antigüedad | Indemniz. por bajas o retiros |
|----------------------------|---|---|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|
| Azucarera Ebro, S.L. | Si (a) | | | Si (b) | Si (b) | |
| Ebro Puleva, S.A. | Si (a) | | | | Si (b) | |
| Dosbio 2010, S.A. | | | | | Si (b) | |
| Grupo Puleva Food | | | | Si (a) | | |
| Grupo Riviana (USA) | | Si (c) | Si (c) | | | |
| Grupo NWP (USA y Canadá) | | Si (c) | Si (c) | | | |
| Grupo Panzani (Francia) | | | | Si (b) | Si (b) | |
| Boost (Herba) (Belgica) | Si (d) 2007 | Si (d) 2006 | | | | Si (b) |
| BPB (Bélgica) | | | | | | Si (b) |
| Mundiriso (Herba) (Italia) | | | | | | Si (b) |
| Euryza (Herba) (Alemania) | | Si (b) | | | | |
| Grupo S&B (Herba) (UK) | Si (e) | Si (c) (e) | | | | |
| Grupo Birkel (Alemanaia) | | Si (b) | | Si (b) | | |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- (a) Compromisos externalizados con Póliza de seguro (la variable IPC es responsabilidad de cada Sociedad). En su origen estos compromisos eran de prestación definida, pero a raíz de su externalización pasaron a ser considerados de aportación definida al cumplir los requisitos mínimo necesarios.
- (b) Compromisos no externalizados. Provisión y gestión interna.
- (c) Gestión externa de estos compromisos. La administración, gestión y decisiones de inversión de los activos son realizadas por un Comité de Administración independiente de la Dirección de la Sociedad.
- (d) A partir de 2007 se convierten en compromisos de aportación definida.
- (e) A partir de 2007 todo el personal activo se ha pasado a compromisos de aportación definida, permaneciendo el personal pasivo en compromisos de prestación definida.

A continuación se comentan aquellos compromisos más significativos en función de su importancia relativa en el conjunto de todos ellos y/o que por sus propias circunstancias específicas sea significativo desglosar.

20.1 Ebro Puleva, S.A. y Azucarera Ebro, S.L. (negocio discontinuado en 2008)

Tal y como se señala en la Nota 3.o, parte de los empleados de Ebro Puleva, S.A. y de Azucarera Ebro, S.L., son beneficiarios de diversos complementos de jubilación, que hasta el ejercicio 2002 estaban constituidos en un fondo interno.

De acuerdo con la legislación en vigor, estas Sociedades cumplieron con la obligación de exteriorizar antes del 16 de noviembre de 2002 sus posibles compromisos de jubilación, incluida la reversión en el supuesto de fallecimiento en activo.

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 fueron instrumentados los posibles compromisos de jubilación exteriorizados en el año 2002 y se acordó con la Aseguradora un plan de financiación a 10 años (Nota 22), con un tipo de interés del 6,7% igual al garantizado durante los primeros 40 años para las provisiones matemáticas constituidas con base en las primas del citado plan de financiación.

Una vez formalizadas las pólizas de exteriorización, en cada ejercicio posterior se procede a realizar los ajustes que pudieran corresponder de regularización a las mismas por los compromisos devengados por el personal activo en cada ejercicio así como por los cambios en sus condiciones personales y salariales distintas de las previstas en las bases técnicas que se detallaron en la memoria consolidada del ejercicio 2001. Como consecuencia de esta posible regularización en la cobertura de las pólizas se abonan las primas correspondientes a la Compañía Aseguradora de manera que de forma permanente estén adecuadamente cubiertos los compromisos con los empleados. La prima correspondiente a 2008 (2007) y pagada y registrada como gasto de personal ha sido de 1.401 (2.050) miles de euros.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Como consecuencia de la mencionada exteriorización desaparecieron en 2002 del pasivo las provisiones que estaban registradas como fondos internos, quedando en el balance, como deuda financiera, los vencimientos pendientes del plan de financiación concertado con la Aseguradora (Nota 22).

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2008 (2007) de Azucarera Ebro, S.L. por importe total de 10.727 (10.786) miles de euros corresponden exclusivamente a la provisión para atender a posibles compromisos con el personal para los que no existe obligación legal de exteriorización: premios de permanencia por 8.040 (7.819) miles de euros y compensación por renuncia al seguro de vida vitalicio existente con ciertos trabajadores activos de la Sociedad por 2.687 (3.107) miles de euros. El gasto del ejercicio 2008 (2007) ha sido de 524 (469) miles de euros. Dichas provisiones han sido dotadas de acuerdo con cálculos actuariales efectuados por expertos independientes y están constituidas como fondos internos sin activos específicos en los que se materialicen.

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2008 (2007) de Ebro Puleva, S.A. por importe total de 3.766 (140) miles de euros corresponden a la provisión para atender a posibles compromisos con el personal para los que no existe obligación legal de exteriorización: para premios de permanencia por 168 (140) miles de euros y para el programa de incentivos para su equipo directivo (ver Nota 27.6) por importe de 3.598 (1.550 en 2007 clasificado en corto plazo) miles de euros, siendo el gasto del ejercicio 2008 por este concepto de 1.300 miles de euros. Otras sociedades del Grupo tienen registrada el resto de la provisión hasta el importe mencionado en la Nota 27.6.

20.2 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).

De acuerdo con la legislación en vigor, estas sociedades cumplieron con la obligación de externalizar antes del 16 de noviembre de 2002 estos compromisos. Como consecuencia de la mencionada externalización han desaparecido del pasivo las provisiones que estaban registradas como fondos internos. La prima pagada menos los extornos recibidos en 2008 (2007) ha supuesto un ingreso neto de 100 (768) miles de euros.

20.3 Sociedades del Grupo Panzani

Las Sociedades del Grupo Panzani tienen compromisos con el personal, básicamente por premios de jubilación (7.463 y 7.894 miles de euros de provisión al cierre del ejercicio 2008 y 2007) y por premios de permanencia (1.014 y 1.085 miles de euros de provisión al cierre del ejercicio 2008 y 2007). Dichas provisiones han sido dotadas de acuerdo con cálculos actuariales efectuados de forma interna. El gasto del ejercicio 2008 (2007) ha sido de 895 (363) miles de euros. Estas provisiones están constituidas como fondos internos sin activos específicos en los que se materialicen.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

20.4 Sociedades del Grupo Arroz Herba

El convenio colectivo aplicable a las filiales de Italia y Bélgica incluye compromisos por terminaciones de contratos (voluntarios o no) para su personal. Dichas provisiones han sido dotadas de acuerdo con cálculos actuariales internos. Las provisiones al cierre del ejercicio 2008 (2007) ascienden a 543 (531) miles de euros. El gasto del ejercicio 2008 (2007) ha sido de 88 (77) miles de euros.

Adicionalmente, algunas sociedades dependientes del Grupo Herba (S&B Herba de Inglaterra, Boost de Alemania, Herto de Bélgica -sociedad vendida en 2008-, Danrice de Dinamarca y Herba de Puerto Rico) tienen compromisos de aportación definida para planes de pensiones para algunos de sus empleados, en base a una aportación anual en función de un porcentaje de sus salarios. El gasto del ejercicio 2008 (2007) ha sido de 642 (479) miles de euros.

Por último, de acuerdo con el convenio colectivo del sector del arroz, Herba Ricemills, S.L. tiene compromisos de premios de jubilación exteriorizados a través de una póliza de seguros.

20.5 Grupo Birkel (Alemania)

Adicionalmente a los compromisos de prestación definida, comentados en el apartado siguiente, las Sociedades del Grupo Birkel tienen compromisos con el personal, básicamente por premios de jubilación (343 y 421 miles de euros, respectivamente, de provisión al cierre del ejercicio 2008 y 2007). Dicha provisión ha sido dotada de acuerdo con cálculos actuariales efectuados de forma interna. Esta provisión está constituida como fondo interno sin activos específicos en los que se materialice.

20.6 Compromisos de pensiones y otras obligaciones de prestación definida

El detalle por sociedad es el siguiente:

| Prestación definida En miles de euros | 31/12/2008 | | | 31/12/2007 | | |
|---|-----------------------|-------------------|---------------|-----------------------|-------------------|---------------|
| | Comprom. pensiones | Otros Comprom. | Total | Comprom. pensiones | Otros Comprom. | Total |
| Grupo Riviana (USA) | 9.371 | -1.095 | 8.276 | 805 | -202 | 603 |
| Grupo NWP (USA y Canadá) | 8.565 | 964 | 9.529 | 3.990 | 1.249 | 5.239 |
| Boost (Herba) (Belgica) | 185 | | 185 | 279 | | 279 |
| Euryza (Herba) (Alemania) | 2.932 | | 2.932 | 3.091 | | 3.091 |
| Grupo S&B (Herba) (UK) | 1.460 | | 1.460 | 1.896 | | 1.896 |
| Grupo Birkel (Alemania) | 3.032 | | 3.032 | 3.269 | | 3.269 |
| | 25.545 | -131 | 25.414 | 13.330 | 1.047 | 14.377 |

La evolución de los compromisos, incluidos en el cuadro anterior, durante 2008 ha sido la siguiente, desglosándola en función de su localización geográfica, por ser la más afín y homogénea en la casuística de este tipo de compromisos:

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| Miles de euros | Grupo Riviana | | Grupo NWP | | Europeas | |
|---|---------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 |
| Provisión para pensiones - obligaciones | | | | | | |
| Saldo al principio del período | 25.493 | 30.550 | 25.580 | 26.549 | 17.964 | 19.234 |
| Combinaciones de negocios | | | | | 0 | 4.648 |
| Dotaciones del ejercicio | 3.254 | 3.602 | 2.055 | 2.100 | 959 | 1.011 |
| Variaciones actuariales | -376 | 631 | 870 | 248 | -1.072 | -2.170 |
| Pagos del ejercicio | -3.295 | -6.198 | -1.866 | -1.966 | -561 | -4.625 |
| Reestructuraciones de personal | 12 | 0 | -220 | 0 | -94 | 0 |
| Estimación de pérdidas no reconocidas | 0 | 0 | 190 | -107 | -327 | 0 |
| Diferencias de conversión | 1.459 | -3.092 | -849 | -1.244 | -2.281 | -134 |
| Saldo al 31 de diciembre | 26.547 | 25.493 | 25.760 | 25.580 | 14.588 | 17.964 |
| Provisión para pensiones - activos invertidos | | | | | | |
| Valor al principio del período | -24.890 | -28.657 | -20.340 | -20.452 | -10.870 | -12.274 |
| Combinaciones de negocios | | | | | 0 | -1.400 |
| Retorno de valor durante el período | 6.876 | -2.502 | 3.568 | -515 | 1.241 | -1.427 |
| Contribuciones de la Sociedad | -2.333 | -2.897 | -1.727 | -1.895 | -99 | -159 |
| Pagos del ejercicio | 3.295 | 6.197 | 1.603 | 1.721 | 329 | 4.315 |
| Diferencias de conversión | -1.219 | 2.969 | 665 | 800 | 2.087 | 75 |
| Saldo al 31 de diciembre | -18.271 | -24.890 | -16.231 | -20.341 | -7.312 | -10.870 |
| Saldo neto al 31 de diciembre | 8.276 | 603 | 9.529 | 5.239 | 7.276 | 7.094 |
| Periodificación diferencias netas: (pérdidas) beneficio | 0 | 0 | 0 | 0 | 333 | 1.441 |
| Saldo neto en balance al 31 de diciembre | 8.276 | 603 | 9.529 | 5.239 | 7.609 | 8.535 |

| Coste neto anual por componentes | Grupo Riviana | | Grupo NWP | | Europeas | |
|---|---------------|--------------|------------|--------------|------------|---------------|
| | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 |
| Coste del servicio anual | 1.684 | 1.903 | 618 | 523 | 63 | 188 |
| Coste por intereses | 1.545 | 1.668 | 1.437 | 1.658 | 738 | 800 |
| Retorno de valor de los activos | -1.782 | -2.092 | -1.488 | -1.507 | -744 | -749 |
| Reestructuraciones de personal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Estimación de pérdidas no reconocidas | -85 | -31 | 25 | 1.174 | -116 | -1.533 |
| | 1.362 | 1.448 | 592 | 1.848 | -59 | -1.294 |
| Variaciones actuariales registradas directamente en fondos propios consolidados (pérdidas) beneficios | -8.623 | 0 | -5.637 | 0 | 0 | 0 |

| Hipotesis actuariales | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 |
|---------------------------------|-------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | Tasa de descuento | 6,25% | 6,00% | 5,40% | 5,75% | 5,50% |
| Evolución de los salarios | 3,50% | 4,00% | 0,00% | 3,50% | 3,00% | 3,50% |
| Retorno de valor de los activos | 8,00% | 8,25% | 7,43% | 8,00% | 6,25% | 7,00% |

En general los compromisos corresponden a planes de pensiones para la mayoría de los empleados de Grupo Riviana y Grupo NWPC y para determinados empleados de las filiales europeas. En el Grupo S&B, estos compromisos se refieren ya solo para el personal pasivo (dado que los compromisos con el personal activo se traspasaron a sistemas de aportación definida a partir del 1 de enero de 2006). En el Grupo Riviana, a partir de febrero de 2006 ya no se incorporan nuevos empleados en este sistema de prestación definida.

Adicionalmente en el Grupo Riviana y Grupo NWPC, los otros compromisos se refieren a coberturas de sanidad, medicamentos y seguros de vida y sólo para una parte de los empleados.

Por último, los Grupos Riviana y NWPC tienen Planes de Contribución para todos sus empleados de EEUU. Estas Sociedades contribuyen en un importe total igual a un porcentaje de la contribución de los propios empleados. El importe total del gasto de estos Planes durante el periodo actual ha sido de 876 (450) miles de euros.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

21. OTRAS PROVISIONES

Durante los ejercicios 2008 y 2007 se han producido los siguientes movimientos (en miles de euros):

| Movimientos de Otras provisiones | 31-12-08 | | | 31-12-07 |
|---|-------------------|--------------------|----------------|-----------------|
| | Neg. Cont. | N. Discont. | Total | Total |
| Saldo al inicio del ejercicio | 17.137 | 171.957 | 189.094 | 159.850 |
| Diferencias de conversión | 20 | 0 | 20 | (30) |
| Combinaciones de negocios | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Traspasos | 1.520 | 2.659 | 4.179 | 5.769 |
| Aplicaciones y pagos | (7.862) | (16.178) | (24.040) | (27.381) |
| Dotaciones a resultados: Gasto Reforma OCM Azúcar | 0 | 2.578 | 2.578 | 49.291 |
| Menor dotación: Gasto Reforma OCM Azúcar | 0 | (6.385) | (6.385) | (4.166) |
| Dotaciones a resultados de otras provisiones | 9.585 | 4.066 | 13.651 | 9.652 |
| Dotaciones a resultados de CO2 | 2.648 | 4.150 | 6.798 | 0 |
| Reversiones a resultados de provisiones recuperadas | (2.738) | (62.088) | (64.826) | (3.891) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 20.310 | 100.759 | 121.069 | 189.094 |

El resumen por conceptos de estas provisiones y por Sociedades o segmentos es el siguiente (en miles de euros):

| | 31-12-08 | | | 31-12-07 | | |
|---|-----------------|--------------------|-------------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| | Total | Continuados | Discontin. | Total | Continuados | Discontin. |
| Resumen por conceptos de las provisiones | | | | | | |
| Litigios y contenciosos | 74.445 | 15.599 | 58.846 | 133.456 | 15.415 | 118.041 |
| Plan de Modernización y Reestructuraciones | 37.407 | 1.108 | 36.299 | 54.695 | 1.078 | 53.617 |
| Derechos de CO2 | 6.803 | 2.653 | 4.150 | 10 | 0 | 10 |
| Contingencias de sociedades filiales | 633 | 633 | 0 | 210 | 210 | 0 |
| Otras contingencias varias de importes no significativo | 1.781 | 317 | 1.464 | 723 | 434 | 289 |
| | 121.069 | 20.310 | 100.759 | 189.094 | 17.137 | 171.957 |

| | 31-12-08 | 31-12-07 |
|---|-----------------|-----------------|
| Ebro Puleva, S.A. | 6.175 | 3.986 |
| Grupo Panzani | 6.613 | 7.509 |
| Azucarera Energías, S.A. | 3.248 | 2.257 |
| Grupo Puleva Food | 2.966 | 1.081 |
| Arotz Foods, S.A. | 54 | 1.712 |
| Sociedades del grupo de Arroz Herba | 951 | 177 |
| Grupo NWP | 303 | 415 |
| TOTAL NEGOCIOS CONTINUADOS | 20.310 | 17.137 |
| Negocios discontinuados (Azucarera Ebro, S.L. Ver Nota 7) | 100.759 | 171.957 |
| TOTAL | 121.069 | 189.094 |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

21.1 Azucarera Ebro, S.L. (Negocio azucarero)

Este negocio ha sido discontinuado en 2008 (ver Nota 7). El saldo final al 31 de diciembre de 2007 de esta sociedad dependiente incluía, básicamente, las provisiones para litigios derivados de actuaciones judiciales en curso y otras reclamaciones existentes contra la Sociedad, así como el coste estimado de las actuaciones puestas en marcha durante 2006 y 2007 para afrontar el nuevo Plan de Modernización y Optimización de la Competitividad Industrial como consecuencia de la nueva regulación Europea sobre el sector (nueva OCM del azúcar).

Las aplicaciones de ambos ejercicios, 2008 y 2007, corresponden, principalmente, a indemnizaciones por bajas de personal y otros gastos del Plan de Modernización y Optimización de la Competitividad Industrial antes citado, así como aplicaciones por las entregas de los Derechos de CO₂.

En las cuentas anuales consolidadas de 2007 se incluye toda la información básica y más relevante acerca de las consecuencias y efectos de la OCM del azúcar. Dado que este negocio ha sido discontinuado en 2008 (ver Nota 7), y que excepto por lo comentado a continuación, no se han producido cambios significativos en la nueva Regulación Europea, no se hace necesario reiterar dicha información.

Durante 2008, los hechos más significativos que han afectado a éstas provisiones registradas en el negocio azucarero han sido las siguientes:

- A finales de mayo de 2008, el Tribunal Supremo (sala de lo Contencioso-Administrativo) notificó varias sentencias que estiman los recursos de casación que en su día interpuso Azucarera Ebro, S.L. (a través de Ebro Puleva, S.A.) contra diversas sentencias de la Audiencia Nacional que habían confirmado un conjunto de actas de inspección giradas por el Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales en relación con varios envíos de alcohol a Portugal realizados por la empresa entre 1996 y 1998.
- También, entre noviembre y diciembre de 2008 el Tribunal Supremo (sala de lo Contencioso-Administrativo) notificó otras sentencias que estiman los recursos de casación que en su día interpuso Azucarera Ebro, S.L. (a través de Ebro Puleva, S.A.) contra diversas sentencias de la Audiencia Nacional en relación con Actas de inspección de liquidación por el Impuesto sobre el Alcohol en concepto de recuento de existencias de varios ejercicios.

Dado que en las cuentas consolidadas existía al 31 de diciembre de 2007 una provisión en este concepto por una cifra actualizada de unos 62.088 miles de euros, estas sentencias del Tribunal Supremo, contra las que no cabe recurso, han supuesto en el ejercicio 2008 la reversión de dicha provisión que ha sido registrada contablemente como otros ingresos operativos y menor gasto financiero por importe, respectivamente de 49.475 y 12.613 miles de euros.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Respecto de la provisión del Plan de Modernización y Reestructuraciones, corresponde en su totalidad por 36.299 miles de euros (53.617 miles de euros al 31 de diciembre de 2007) a las consecuencias de la OCM del Azúcar. La evolución durante 2008 de los aspectos más significativos de este asunto es la siguiente:

- En el primer semestre de 2008 quedaron definitivamente fijados por la UE los volúmenes de amortización de cuotas de azúcar, confirmando en nuestro caso la propuesta realizada en los expedientes de finales de marzo de 2008. Teniendo en cuenta el acuerdo firmado con ACOR en los primeros días de marzo de 2008, que ha supuesto una reducción adicional de cuota para Azucarera Ebro, S.L.U. de 8.703,1 toneladas, el total de cuota renunciada ha quedado en 363.241 toneladas.
- Las consecuencias principales de esta reforma, ya plasmadas contablemente en las cuentas anuales del ejercicio 2007, se mantienen sin variaciones significativas en el cierre de 2008. Sin embargo, las actualizaciones de los expedientes de cierre de cada centro fabril afectado junto con las circunstancias actuales de las previsiones de posibles inversiones adicionales sustitutivas de la actividad del azúcar, conforman un contexto de permanente aunque menor reajuste de las provisiones que sustentan contablemente esta reforma. En este sentido, los reajustes más significativos en 2008 han tenido un efecto neto conjunto negativo de 2.342 miles de euros de gastos operativos (ver Nota 7), de acuerdo con el siguiente resumen:
 - a) Indemnización adicional a cobrar de la UE, por la cuota adicional renunciada de 8.703,1 toneladas, por importe de 4.895 miles de euros.
 - b) Reajuste de efecto positivo de las provisiones por reestructuración (personal, desmantelamiento, etc) por importe neto 3.726 miles de euros.
 - c) Provisión adicional por deterioro de propiedades, planta y equipos por importe de 2.236 miles de euros en las tres fábricas cerradas, más 8.727 miles de euros del deterioro de otros activos colaterales a dichas fábricas.
- Por último, durante 2008 se han producido pagos contra las provisiones de la OCM del azúcar por importe de 16.170 miles de euros, aumento por actualización del efecto financiero de 2.578 miles de euros y disminución de las provisiones en 3.726 miles de euros por lo ya comentado en el punto b) anterior.

21.2 Resto de sociedades

La mayor parte de sus provisiones están destinadas, fundamentalmente, a cubrir las posibles responsabilidades por litigios y otras contingencias menores.

La provisión para litigios y contenciosos corresponden a provisiones registradas para litigios derivados de actuaciones judiciales en curso y otras reclamaciones sobre las que no se han producido variaciones significativas en su situación respecto al 31 de diciembre de 2007, para los negocios continuados.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

21.3 Resumen de la situación de litigios y contenciosos

Del saldo total de "Otras provisiones", 74.445 (133.456) miles de euros corresponden a provisiones registradas para litigios derivados de actuaciones judiciales en curso y otras reclamaciones para las que los Administradores de la Sociedad Dominante y los servicios jurídicos internos y externos estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos. El detalle del riesgo máximo de los mencionados litigios es el siguiente (en miles de euros):

| | 31-12-08 | 31-12-07 |
|---|-----------------|-----------------|
| Actas de inspecciones fiscales y aduanas diversas en disconformidad | 76.897 | 135.689 |
| Riesgos contencioso administrativos | 7.313 | 11.540 |
| Otros riesgos contenciosos | 847 | 2.309 |
| | 85.057 | 149.538 |

El resumen de los contenciosos más significativos es el siguiente:

1.- Movimientos internos de azúcar entre fábricas:

- 1.1. Responsabilidad civil subsidiaria de Azucarera Ebro, S.L. en procedimiento penal de la Audiencia Nacional, por delitos de fraude contra los intereses de la Unión Europea por 34.879 miles de euros más intereses. Importe provisionado. La Audiencia Nacional, con fecha 2 de febrero de 2005, dictó sentencia contraria a los intereses de la Sociedad, en relación con el proceso judicial relativo a supuestos movimientos ficticios entre fábricas de las campañas azucareras 1996 a 1999. Aunque la Sociedad consideraba que la sentencia no se ajustaba a derecho, e interpuso el correspondiente recurso de casación ante el Tribunal Supremo, las cuentas anuales de 2004 registraron la provisión del importe total, incluyendo intereses, que tendría que abonar, en el supuesto de que la sentencia llegara a ser firme.

Por sentencia de 15 de diciembre de 2006, el Tribunal Supremo estimó los recursos de casación interpuestos, acogiendo el motivo de quebrantamiento de forma, y por ello revocó la sentencia de la Audiencia Nacional ordenando que la redactase de nuevo cumpliendo con ciertos requisitos. La Audiencia Nacional ha dictado nueva sentencia con fecha 26 de noviembre de 2008, confirmando su criterio. Esta sentencia ha sido recurrida en casación. Calificación contable: probable.

- 1.2. Adicionalmente, se levantaron actas en vía administrativa por exacción reguladora sobre el azúcar C campaña 99/00 y cotización para la compensación de los gastos de almacenamiento ejercicios 96/97 a 99/00, por importe acumulado de 10.953 miles de euros que está provisionado. Estas actas han sido confirmadas por sentencia de la Audiencia Nacional de 22 de diciembre de 2008. Esta sentencia está recurrida en casación ante el Tribunal Supremo. Calificación contable: probable.
- 1.3. Las sanciones derivadas de las actuaciones referidas en el punto 1.2 se elevan a 6.731 miles de euros. Importes no provisionados por considerar que no son conformes a Derecho. Calificación contable: posible.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- 1.4. También en relación con los movimientos internos de azúcar entre fábricas, Acta de Impuesto de Sociedades firmada en disconformidad por incremento de la base imponible por presuntas ventas de azúcar durante el ejercicio 1999. Cuota tributaria: 3.611 miles de euros. Recurrida ante la Audiencia Nacional. Importes no provisionados. Calificación contable: posible.
- 1.5. La sanción derivada del acta referida en el punto 1.4. es por un importe de 2.076 miles de euros. La resolución no es firme en vía administrativa. Importe no provisionado. Calificación contable: posible.
- 2.- Liquidación por el Impuesto sobre el Alcohol por suministro a dos clientes (Recurso contencioso números 394/06). Importe de 1.813 miles de euros. Calificación contable: probable:
- 3.- Reclamación judicial de un ex administrador por importe de 2.645 miles de euros en concepto de complemento de pensiones pasados más el derecho a obtener un complemento mensual de carácter vitalicio que obligaría a hacer una dotación estimada de 10.988 miles de euros. La demanda ha sido desestimada y la sentencia está recurrida por el demandante. Importe no provisionado. Calificación contable: posible.
- 4.- Reclamación judicial de varios clientes de azúcar sobre supuestos daños y perjuicios derivados de la concertación de precios durante los años 1995 y 1996 declarada por el Tribunal de Defensa de la Competencia en resolución de 15 de abril de 1999. Cuantía 4.105.209,02 euros. Calificación contable: Posible.
- 5.- Reclamación de ingresos indebidos promovida por el Grupo ante la AEAT. Importe 6.415.350,24 euros, por el concepto de cotización a la producción de azúcar correspondiente a las campañas 2002/03 a 2005/06. Esta reclamación se ampara en sentencias del TJCE que anularon los reglamentos que fijaban los tipos para la recaudación de esa exacción agrícola. Calificación contable: Posible.
- 6.- Reclamaciones económico-administrativas por las que se impugnan parcialmente las cotizaciones a la producción correspondientes a las campañas 2007/08 y 2008/09. Cuantía acumulada de 4.130.819,91 euros. Se pretende cotizar por la producción efectiva en lugar de por la cuota asignada. Calificación contable: Posible.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

22. PASIVOS FINANCIEROS

El desglose de las partidas que componen los pasivos financieros son las siguientes (en miles de euros):

| <u>Pasivos financieros</u> | AI 31/12/2008 | | AI 31/12/2007 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | NO corriente | Corriente | NO corriente | Corriente |
| Préstamos y créditos bancarios a largo plazo | 715.495 | 71.034 | 699.105 | 104.455 |
| Préstamos y créditos bancarios a corto plazo | | 392.120 | | 268.381 |
| Deuda por externalización de compromisos de jubilación | 285 | 4.995 | 5.106 | 6.663 |
| Otros deudas financieras | 4.141 | 1.126 | 2.650 | 2.356 |
| Deudas con sociedades asociadas | 900 | 0 | 0 | 0 |
| Fianzas y depósitos recibidos (financieros) | 105 | | 80 | |
| | 720.926 | 469.275 | 706.941 | 381.855 |
| Reclasificado a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 7) | (2.376) | (90.843) | | |
| TOTAL | 718.550 | 378.432 | | |

La deuda por externalización de compromisos de jubilación al 31 de diciembre de 2008 (2007), que pertenece al negocio azucarero discontinuado en 2008 (ver Nota 7), por 285 (5.106) miles de euros a largo plazo y 5.106 (6.663) miles de euros a corto plazo, corresponden a la parte pendiente de amortizar del plan de financiación suscrito por Azucarera Ebro, S.L. con la aseguradora Banco Vitalicio para la externalización de dichos compromisos (Nota 20.1). El plan de financiación devenga un interés anual del 6,7% y ha sido concertado a 10 años con vencimiento anual lineal, siendo el último vencimiento el 17 de julio de 2010.

En relación con los préstamos y créditos bancarios, el desglose de los mismos por segmento o sociedad y sus vencimientos son los siguientes (en miles de euros):

| <u>Desglose por segmento o sociedad de los préstamos y créditos bancarios</u> | 31-12-07 | 31-12-08 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Resto |
|---|------------------|------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| - De Ebro Puleva, S.A | 568.132 | 522.303 | 70.942 | 52.539 | 105.078 | 105.078 | 188.666 |
| - De Grupo América Riviana | 116.975 | 159.076 | 35.350 | 35.350 | 35.350 | 35.350 | 17.676 |
| - De Grupo Arroz Herba | 2.151 | 0 | | | | | |
| - De Grupo Lácteo | 11.556 | 33.613 | 25.804 | 6.317 | 1.492 | | |
| - De Grupo Francia Panzani | 134 | 99 | 35 | 35 | 29 | | |
| - De Grupo Birkel | 123 | 0 | | | | | |
| - De Jiloca, S.A. | 34 | 21 | 12 | 9 | | | |
| - De Grupo azucarero (discontinuado en 2008) | 0 | 383 | 383 | | | | |
| Préstamos y créditos bancarios a largo plazo | 699.105 | 715.495 | 132.526 | 94.250 | 141.949 | 140.428 | 206.342 |
| - De Ebro Puleva, S.A | 77.997 | 125.824 | | | | | |
| - De Grupo Francia Panzani | 125.798 | 117.478 | | | | | |
| - De Grupo Arroz Herba | 78.236 | 95.023 | | | | | |
| - De Grupo azucarero (discontinuado en 2008) | 48.597 | 85.049 | | | | | |
| - De Grupo América Riviana | 34.158 | 561 | | | | | |
| - De Grupo Lácteo | 7.897 | 29.080 | | | | | |
| - De Grupo Birkel | 123 | 1.423 | | | | | |
| - De otras sociedades | 30 | 8.716 | | | | | |
| Préstamos y créditos bancarios a corto plazo | 372.836 | 463.154 | | | | | |
| Total préstamos y créditos bancarios | 1.071.941 | 1.178.649 | | | | | |
| Reclasificado a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 7) | | (85.432) | | | | | |
| | | 1.093.217 | | | | | |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

El desglose de las deudas anteriores en función de la moneda en que la que están nominadas es el siguiente:

| MONEDA | 31-12-08 | 31-12-07 |
|---------------------|------------------|------------------|
| Euro | 558.174 | 478.140 |
| Dólar USA | 613.327 | 577.475 |
| Libra Esterlina | 183 | 15.521 |
| Dirham de Marruecos | 6.053 | 0 |
| Thb (Thailandia) | 912 | 805 |
| Corona Danesa | 0 | 0 |
| Total | 1.178.649 | 1.071.941 |

Los créditos bancarios a largo plazo de Ebro Puleva, S.A. han financiado las inversiones de Riviana Inc (2004), Panzani SAS (2005) y New Word Pasta Company (2006). Estos créditos a largo plazo están garantizados por las Sociedades Dependientes Azucarera Ebro, S.L., Puleva Foods, S.L., Herba Food, S.L., Herba Ricemills, S.L. y Panzani SAS, y corresponden a:

- Contrato de préstamo sindicado formalizado en noviembre de 2004, y mediante novación de mayo de 2005 y nueva novación de noviembre de 2006, por importe de 287,9 millones de euros, de los que quedan, pendientes de devolución al 31 de diciembre de 2008, 142 millones de euros, cuyo principal está siendo amortizado en 8 cuotas semestrales de 35,5 millones de euros a partir de mayo de 2007. El tipo de interés anual aplicable al préstamo en euros está referenciado al EURIBOR 1, 3, 6 o 12 meses más un diferencial de mercado.
- Contrato de préstamo sindicado formalizado en mayo de 2005 por importe de 440 millones de dólares USA y novación de noviembre de 2006, cuyo principal será amortizado en 6 cuotas semestrales de 73,33 millones de dólares a partir de octubre de 2011. El tipo de interés anual aplicable al préstamo en dólares está referenciado al LIBOR 1, 3, 6 o 12 meses más un diferencial de mercado.
- Contrato de préstamo bilateral formalizado en noviembre de 2006 por importe de 190 millones de dólares USA, cuyo principal será amortizado en 4 cuotas semestrales de 47,5 millones de dólares a partir de mayo de 2015. El tipo de interés anual aplicable al préstamo en dólares está referenciado al LIBOR 1, 3, 6 o 12 meses más un diferencial de mercado.

Adicionalmente, incluido en el largo plazo, figura el préstamo obtenido por el Grupo Riviana en mayo de 2007, como sustitución del crédito puente firmado en octubre de 2006, por importe de 246 millones de dólares USA para la adquisición de la marca Minute Rice, con un tipo de interés del LIBOR más un diferencial de mercado. Este préstamo tiene un plazo de amortización de 5 años en 10 pagos semestrales de igual importe a partir de noviembre de 2007. Está garantizado por la otra sociedad dependiente americana NWPC Inc.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

En relación con el resto de estas deudas al 31 de diciembre de 2008 (2007), las distintas sociedades del grupo poseen facilidades crediticias en bancos por un límite total de unos 660 (630) millones de euros, formalizadas en pólizas con garantía personal, teniendo dispuesto un total de 384 (263) millones de euros. Los créditos del Grupo Panzani, hasta un límite de 142 (129) millones de euros, están garantizados por cuentas a cobrar.

Asimismo, existen líneas de descuento comercial, operaciones de factoring sin recurso, emisión de avales y otras garantías bancarias, por los siguientes importes:

| FINANCIACIÓN CONTRATADA | Importe dispuesto | Importe disponible | Límite total |
|--------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|
| Líneas de descuento de efectos | 4.682 | 2.123 | 6.805 |
| Líneas de avales bancarios | 135.407 | 109.632 | 245.039 |
| Operaciones de factoring | 46.234 | 0 | 46.234 |
| Total Grupo Consolidado | 186.323 | 111.755 | 298.078 |

El tipo medio de interés anual de los préstamos a largo plazo en 2008 (2007) ha sido 5,58% (4,35%) para el Grupo Puleva Food.

El tipo medio de interés anual de los préstamos a corto plazo es: Euribor 3 meses +0,42 de media para Ebro Puleva, S.A., 5,13% de media en el Grupo Arroz Herba, del 4,74% para Azucarera Ebro, S.L., del 5,58% para el Grupo Lácteo, y 4,31% para el Grupo Panzani.

En los préstamos a largo plazo de Ebro Puleva, S.A., así como en el préstamo correspondiente al Grupo Riviana, se deberá cumplir en todo momento durante la vida de los préstamos mencionados con una serie de ratios calculados sobre la base en los estados financieros consolidados del Grupo Ebro Puleva o del agregado Riviana/NWPC, respectivamente. El incumplimiento de los mismos supondría incrementos del coste financiero y, según los casos, un supuesto de vencimiento anticipado del contrato. Al 31 de diciembre de 2008 todos los ratios han sido cumplidos.

23. OTRAS DEUDAS A PAGAR NO FINANCIERAS

Son deudas de diversa naturaleza no significativas individualmente.

24. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

El desglose de las partidas que componen éste epígrafe es el siguiente:

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Deudas comerciales | 521.947 | 510.333 |
| Otras deudas | 36.960 | 42.722 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 40.624 | 41.836 |
| Fianzas y depósitos recibidos | 327 | 27 |
| | 599.858 | 594.918 |
| Reclasificado a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 7) | (155.372) | |
| TOTAL | 444.486 | |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Las deudas comerciales no devengan intereses y, generalmente, vencen entre 60 y 90 días. Las otras deudas tampoco devengan intereses, tienen un vencimiento medio de 6 meses, y corresponden básicamente a deudas por compras de propiedades, planta y equipos, deudas por descuentos y bonificaciones con clientes, y deudas de medios comerciales y de marketing.

25. SITUACION FISCAL

El detalle de los saldos deudores y acreedores al 31 de diciembre de 2008 y 2007 de las cuentas con Administraciones Públicas, es el siguiente (en miles de euros):

| | Saldos deudores | | Saldos acreedores | |
|---|-----------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 31-12-08 | 31-12-07 | 31-12-08 | 31-12-07 |
| Hacienda Pública por IVA e IRPF | 51.373 | 49.939 | 6.772 | 11.130 |
| Impuesto de sociedades - créditos fiscales | 2.087 | 10.956 | | |
| Seguridad social | 5 | 5 | 1.910 | 2.687 |
| Subvenciones pendientes de cobro | 6.626 | 1.361 | | |
| Otras administraciones públicas | 1.778 | 1.165 | 8.181 | 63.288 |
| Total Administraciones Públicas | 61.869 | 63.426 | 16.863 | 77.105 |
| Impuesto de sociedades - cuota líquida | 1.508 | 10.677 | 16.017 | 7.990 |

Los saldos al 31 de diciembre de 2007 incluyen el negocio azucarero que ha sido discontinuado en 2008 (ver Nota 7). Lo más significativo, a efectos de la comparación entre 2008 y 2007 de estos saldos, es que en el epígrafe de saldos acreedores con Otras Administraciones Públicas, se incluye en 2007 el "Canon de reestructuración" que con la nueva OCM del negocio del Azúcar se implantó a finales de 2005 en sustitución de la "Cotización a la producción", y unos plazos de pago distintos por los que el mencionado canon se paga en su mayor parte al ejercicio siguiente, pero en 2008 este saldo se encuentra reclasificado en pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

Dentro del Grupo consolidado existen algunas sociedades que tributan en régimen fiscal de declaración consolidada en función de la normativa legal/fiscal de cada país. De esta forma tributan en este régimen: la mayor parte de las Sociedades Españolas (Grupo fiscal Español), el Grupo Riviana (USA), y el Grupo Francia Panzani.

Asimismo, a efectos del impuesto de sociedades, existen diferentes tipos de gravamen según los países, entre los que destacan por su importancia relativa: En España 30% en 2008 (35% en 2006 y anteriores y 32,5% en 2007), Francia el 34,93%, Estados Unidos el 37,5%, Alemania el 30%, y Centroamérica entre el 30 y 31%. En el cuadro mostrado a continuación los efectos de las diferencias en las tasas de cada país distintas del 30% se incluyen en el epígrafe específico "efecto de diferentes tipos impositivos (Base)"

El detalle del impuesto devengado del Grupo Consolidado Económico correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente (en miles de euros):

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| | 31/12/2008 | | 31/12/2007 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Contable | Fiscal | Contable | Fiscal |
| Rtdo. antes de impuestos de actividades que continúan | 103.454 | 103.454 | 82.851 | 82.851 |
| Rtdo. antes de impuestos de actividades discontinuadas (Nota 7) | 79.766 | 79.766 | 41.404 | 41.404 |
| Reclasificación a gasto por deterioro del fondo de comercio | 6.827 | 6.827 | 7.805 | 7.805 |
| Rtdo. antes de impuestos registrado en patrimonio (Nota 20.6) | (14.260) | (14.260) | (101) | (101) |
| Cobertura de D ^o . de cambio registrada en diferencias de conversión | (24.723) | (24.723) | 50.400 | 50.400 |
| | 151.064 | 151.064 | 182.359 | 182.359 |
| Diferencias permanentes de sociedades del grupo | (19.027) | (19.027) | (6.919) | (6.919) |
| Diferenc. perman. de ajustes de consolidación | 7.177 | 7.177 | (6.679) | (6.679) |
| Bases imponibles negativas del ejercicio | 8.520 | 8.520 | 458 | 458 |
| Compensación de Bases Imponibles Negativas individuales | (75) | (75) | (662) | (662) |
| Resultado contable ajustado | 147.659 | 147.659 | 168.557 | 168.557 |
| Diferencias temporarias de sociedades del grupo | | (1.792) | | (120.547) |
| Diferencias temporarias de ajustes de consolidación | | 27.730 | | (3.042) |
| Bases imponibles negativas del ejercicio | | 1.042 | | 4.378 |
| Compensación de Bases Imponibles Negativas | | (24.459) | | 0 |
| Resultado fiscal ajustado | 147.659 | 150.180 | 168.557 | 49.346 |
| Efecto de diferentes tipos impositivos (Base) | 10.769 | 10.769 | 4.486 | 4.486 |
| Resultado fiscal (base imponible) del Grupo Económico | 158.428 | 160.949 | 173.043 | 53.832 |
| Cuota líquida al 30% en 2008 (32,5% en 2007) | 47.528 | 48.285 | 56.239 | 17.495 |
| Deducciones aplicadas | (2.743) | (5.144) | (4.294) | (4.368) |
| Cuota líquida positiva | 44.785 | 43.141 | 51.945 | 13.127 |
| Regularización impuesto año anterior | 200 | | 5.401 | |
| Regulariz. de imptos. diferidos netos por cambio tipo de gravamen | 0 | | (1.167) | |
| Actas de Inspección y sanciones | 518 | | (245) | |
| Reclasificación a gasto por deterioro del fondo de comercio | (6.827) | | (7.805) | |
| Regularización cuota líquida año anterior y diferencias en tipos | | (205) | | (2.792) |
| Total gasto por impuesto | 38.676 | 42.936 | 48.129 | 10.335 |
| Gasto de impuesto de actividades continuadas | 29.549 | | 20.629 | |
| Gasto de impuesto de actividades discontinuadas | 21.801 | | 11.153 | |
| Gasto de impuesto registrado en patrimonio | -5.257 | | -33 | |
| Gasto de impuesto registrado en diferencias de conversión | -7.417 | | 16.380 | |
| | 38.676 | | 48.129 | |

| CUENTA DE RESULTADOS - IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|---------------|---------------|
| Gasto por impuesto corriente de negocios continuados | 17.296 | 4.965 |
| Gasto por impuesto corriente de negocios discontinuados | 25.845 | 8.162 |
| Gasto de impuesto diferido total | 6.901 | 38.818 |
| Reclasificación a gasto por deterioro del fondo de comercio | -6.827 | -7.805 |
| Gasto de impuesto diferido en patrimonio | -5.257 | 0 |
| Regularización de impuesto del año anterior | 200 | 5.401 |
| Regulariz. de imptos. diferidos netos por cambio tipo de gravamen | 0 | -1.167 |
| Actas de Inspección y sanciones | 518 | -245 |
| | 38.676 | 48.129 |

| Gasto por impuesto registrado directamente en patrimonio | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|---------------|------------|
| Ventas de acciones propias | | -33 |
| Variación por ganancias y pérdidas actuariales | -5.257 | 0 |
| | -5.257 | -33 |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

El concepto de cobertura de diferencia de cambio registrada en diferencias de conversión se refiere al efecto de las diferencias de cambio registradas directamente en diferencias de conversión por la cobertura natural del préstamo en dólares en relación con las inversiones en Riviana y NWPC (ver Nota 28).

El gasto total a efectos fiscales menos las retenciones y pagos a cuenta efectuados durante el ejercicio da como resultado la cuenta a pagar (cuota líquida) a la administración tributaria por impuesto de sociedades del ejercicio.

Las diferencias temporarias de sociedades corresponden en 2008 (2007):

- Aumento neto de 24.723 (Disminución en 2007 de 50.400) miles de euros por las diferencias negativas netas (positivas en 2007) de cambio derivadas de la cobertura de los préstamos en US\$.
- Aumento de 14.260 (cero) miles de euros de los efectos de las variaciones actuariales de los compromisos de pensiones registradas directamente en patrimonio.
- Disminución de 11.591 (24.015) miles de euros por las diferencias temporarias de NWPC comentadas más adelante en esta misma Nota.
- Disminución de 20.780 (20.780) miles de euros por la amortización del ejercicio a efectos fiscales de los fondos de comercio generados en adquisiciones de sociedades extranjeras.
- Aumento de 7.500 (7.500) miles de euros por la reversión en 2008 del segundo ejercicio, de los cuatro estipulados por la normativa de la deducción, hecha en 2006 por la inversión en NWPC.
- Disminución de 15.904 (32.852) miles de euros, básicamente por amortización a efectos fiscales de marcas y a operaciones de varias sociedades por origen y/o aplicación a efectos fiscales de provisiones revertidas y/o dotadas en el ejercicio, por dotaciones y/o reversiones a/de provisiones para inmovilizado y otros riesgos cancelados e inversiones financieras sin/con deducibilidad fiscal en este ejercicio.

Las diferencias temporarias de ajustes de consolidación de 2008, corresponde básicamente a la eliminación de beneficios en la venta intergrupo de propiedades de inversión y eliminación de dotaciones de provisiones de inversiones entre sociedades del grupo.

Las diferencias permanentes de sociedades corresponden, básicamente, a correcciones monetarias de activos inmovilizados vendidos en el ejercicio, a gastos fiscales sin reversión, a la aplicación a efectos fiscales de pérdidas de inmovilizado financiero y a la reversión de ciertas provisiones que no tuvieron efectividad fiscal cuando se dotaron en ejercicios anteriores. Por último, las diferencias permanentes de los ajustes de consolidación corresponden, básicamente, a la eliminación de provisiones entre sociedades de subgrupos que forman parte del grupo económico, y en 2008 también, por la eliminación intergrupo de resultados de sociedades puestas en equivalencia y por los efectos de la baja de activos adquiridos en ejercicios anteriores en combinación de negocios.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Las deducciones de la cuota corresponden principalmente a inversiones en medioambiente, desarrollo e innovación de nuevos productos, y reinversiones de plusvalías en ventas de inmovilizados.

El importe comprometido de reinversiones para tener derecho a la deducción fiscal por reinversión de las plusvalías generadas por el grupo fiscal español en 2008 ha ascendido a 16,2 millones de euros, cantidad ya reinvertida por el Grupo Fiscal Español en el propio 2008 (11,2; 76,3; 87; 65; 25 y 33,6 millones de euros, respectivamente, desde 2007 a 2002, cantidades que ya fueron reinvertidas por el Grupo fiscal Español en los propios ejercicios). Asimismo, se han cumplido el resto de requisitos para poder aplicar estas deducciones.

El movimiento de impuestos diferidos correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente (en miles de euros):

| | 31/12/2008 | | 31/12/2007 | |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | Activos | Pasivos | Activos | Pasivos |
| Saldo a 1 de enero | 73.107 | 140.031 | 80.578 | 102.763 |
| Trasposos de saldos con administrac. públicas | 6.082 | 0 | 0 | 0 |
| Diferencias de conversión | (54) | 1.146 | (526) | (2.571) |
| Cambios perimetro | 88 | 2.217 | 257 | 6.557 |
| Bajas por venta de sociedades | (13) | (1.492) | 0 | 0 |
| Devengados / aplicado en el ejercicio | (2.180) | (2.642) | (7.253) | 24.218 |
| Regularizaciones por cambio de tipo de gravamen | 0 | 0 | (144) | (1.311) |
| Otras regularizaciones | (254) | (783) | 195 | 10.375 |
| Saldo a 31 de diciembre | 76.776 | 138.477 | 73.107 | 140.031 |
| Reclasificado a activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 7) | (30.088) | (2.278) | | |
| TOTAL | 46.688 | 136.199 | | |

Las regularizaciones de 2007, obedecen principalmente a los 9.187 miles de euros de mayor impuesto diferido por la deducción de inversión en el extranjero en la adquisición de NWPC (ver párrafo anterior sobre las diferencias temporarias).

El detalle de los impuestos diferidos por los epígrafes más significativos que los componen es el siguiente al 31 de diciembre de 2008:

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| | 31/12/2008 | |
|---|-------------------|----------------|
| | Impuesto diferido | |
| | activo | pasivo |
| Propiedades, planta y equipos | 5.410 | 60.861 |
| Propiedades de inversión | 7.245 | 62 |
| Fondo de comercio | 10.321 | 29.707 |
| Otros activos intangibles | 6.145 | 30.394 |
| Inventarios | 464 | 2.235 |
| Cuentas a cobrar y periodificaciones activas | 0 | 195 |
| Pensiones y compromisos similares | 32.344 | (2.545) |
| Otras provisiones (a largo plazo) | 13.789 | 1.186 |
| Cuentas a pagar y periodificaciones pasivas | 9.488 | 3.531 |
| Créditos fiscales por deducciones pendientes | 394 | 0 |
| Créditos fiscales por bases imponibles negativas | 33.941 | 0 |
| Periodificación beneficios fiscales | 0 | 4.500 |
| Provisiones y plusvalías inversiones del grupo fiscal | 1.129 | 17.305 |
| | 120.670 | 147.431 |
| Provisión de impuestos diferidos | (43.894) | (8.954) |
| TOTAL | 76.776 | 138.477 |
| Reclasificado a activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 7) | (30.088) | (2.278) |
| TOTAL | 46.688 | 136.199 |

Las provisiones corresponden en su totalidad a NWPC por el importe neto de 34.940 miles de euros. En 2008 (2007), la sociedad dependiente NWPC (USA) ha podido aplicar créditos fiscales de bases imponibles negativas y otros por importe de 8.963 y 11.591, respectivamente, (cero y 24.015 en 2007), miles de euros de forma que su impuesto corriente ha sido 3.029 (cero) miles de euros. Después de esta compensación le podrían quedar un máximo de unos 31 millones de euros de cuota de créditos fiscales por bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, que están provisionados en su totalidad en el balance de adquisición de ésta Sociedad debido a: la incertidumbre en cuanto a la recuperabilidad futura de estos potenciales créditos fiscales, en cuanto a su disponibilidad por ciertas limitaciones legales en su normativa local, y en cuanto a que están pendientes de ser convalidadas por las autoridades fiscales de ese país. Por último, de acuerdo con la NIC 12, el gasto por impuesto económico de esta sociedad dependiente de 2008 (2007) ha sido reclasificado como gasto por deterioro del fondo de comercio por importe de 6.827 (7.805) miles de euros (ver Nota 14).

En relación con bases imponibles negativas pendientes de compensación de las sociedades del grupo, al 31 de diciembre de 2008 (2007) existen, aparte de las ya comentadas de NWPC, unos 6 (19) millones de euros de base, a recuperar durante los próximos 15 años. Durante 2008 se han aplicado bases imponibles negativas de 2007 del grupo fiscal español por importe de 15 millones de euros.

Adicionalmente, el Grupo Fiscal Español tiene abiertos a inspección desde el ejercicio 2004 para todos los impuestos que le son de aplicación. El resto de sociedades del grupo tienen abiertos a inspección los impuestos y ejercicios que determine la ley local en cada caso y que no han sido sujetos a inspección previa y que en su mayor parte es desde 2005.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos por arrendamientos operativos – Grupo como arrendatario

El Grupo tiene arrendamientos operativos sobre ciertos vehículos, maquinaria, almacenes y oficinas. Estos arrendamientos tienen una duración media de entre 3 y 5 años, sin cláusulas de renovación estipuladas en los contratos. No hay restricción alguna para el arrendatario respecto a la contratación de estos arrendamientos. Los pagos mínimos futuros a pagar en concepto de arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre de 2008 son los siguientes (en miles de euros):

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Menos de un año | 10.705 | 10.947 |
| Más de un año pero menos de cinco | 13.838 | 14.573 |
| Más de cinco años | 2.259 | 3.250 |
| Total | 26.802 | 28.770 |

Compromisos por arrendamiento operativo – Grupo como arrendador

El Grupo ha arrendado diversos inmuebles dentro de su cartera de inversiones inmobiliarias. Estos arrendamientos no cancelables tienen plazos restantes de entre 3 y 6 años. Todos los arrendamientos incluyen una cláusula de revisión al alza de la cuota de alquiler anualmente, según las condiciones vigentes de mercado. Los pagos futuros mínimos a recibir en concepto de arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre son los siguientes (en miles de euros):

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|-----------------------------------|--------------|------------|
| Menos de un año | 612 | 168 |
| Más de un año pero menos de cinco | 639 | 617 |
| Más de cinco años | 0 | 25 |
| Total | 1.251 | 810 |

Compromisos de inversión en activo fijo

A 31 de diciembre de 2008 (2007) el Grupo tiene comprometidas inversiones por adquisiciones o renovaciones de maquinaria por importe de unos 40.000 (30.000) miles de euros (sin incluir el negocio azucarero discontinuado).

Compromisos relativos a existencias

Ver la información incluida en la Nota 15.

Reclamaciones legales

Ver la información incluida en la Nota 21.3.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Garantías

Al cierre del ejercicio existen garantías dadas en forma de avales bancarios:

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|----------------|----------------|
| De bancos: Ante tribunales y organismos por reclamaciones económico-administrativas y aplazamiento de impuestos (Nota 21.3) | 76.098 | 126.056 |
| De bancos: Ante F.E.G.A. aduanas y terceros como garantía de cumplimiento de operaciones de tráfico normal | 52.691 | 45.839 |
| Otros avales bancarios | 6.618 | 24.786 |
| Ante Bancos como garantía de cumplimiento en operaciones de otras sociedades asociadas o ajenas al grupo | 60.907 | 62.969 |
| TOTAL | 196.314 | 259.650 |

El aval más significativo otorgado ante Bancos, como garantía de cumplimiento en operaciones de sociedades asociadas, corresponde a los prestados por Ebro Puleva, S.A. a la sociedad asociada (indirectamente a través de Dosbio 2010, S.L.) Biocarburantes de Castilla y León, S.A. para el préstamo sindicado que ésta última firmó con diversas entidades financieras en noviembre de 2004, y con novación en 2007, para la financiación del proyecto (fábrica de biocarburantes), así como para líneas de crédito de financiación de circulante. El importe total del préstamo sindicado pendiente de amortizar y de las líneas de crédito de circulante dispuestas al 31 de diciembre de 2008 menos la caja disponible asciende a 121 millones de euros, avalados al 50% por cada accionista de Biocarburantes de Castilla y León, S.A. Por tanto, a Ebro Puleva, S.A. le corresponde avalar un total máximo de 60,5 (62,5 en 2007) millones de euros.

Respecto al epígrafe de otros avales bancarios, ante terceros como garantía de cumplimiento de garantías contractuales, se formalizó en 2006 aval bancario por importe de 5.160 miles de dólares USA (3.918 miles de euros) que se redujo a 860 miles de dólares USA (618 miles de euros) en 2008 para cubrir las garantías dadas al comprador en la venta en 2006 del negocio de la filial de Guatemala. Esta garantía cubre posibles contingencias que pudieran surgir en el negocio vendido, cuyo origen fuera anterior a la fecha de venta, y durante los siguientes tres años (hasta 10 de agosto de 2009). Adicionalmente, están los avales por importe de 6 millones de euros garantizando la transacción de los terrenos de Alagón (ver nota 11).

Por último, los créditos del Grupo Panzani, hasta un límite de 142 (129) millones de euros, están garantizados por cuentas a cobrar.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

27. OPERACIONES VINCULADAS

Las ventas y compras de partes vinculadas se han realizado a los precios normales del mercado. Los saldos por operaciones comerciales a cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y su liquidación se produce en efectivo. Excepto por lo comentado en la Nota 26 en relación con Biocarburantes de Castilla y León, S.A., no se han prestado o recibido otras garantías respecto a las cuentas a cobrar o a pagar con partes vinculadas.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008, el Grupo no ha registrado provisión alguna por saldos de dudoso cobro de partes vinculadas (2007: cero). Esta evaluación se hace cada ejercicio mediante el examen de la posición financiera de la parte vinculada, así como del mercado en que opera.

27.1 Operaciones vinculadas con accionistas significativos (o relacionados con ellos) de Ebro Puleva, S.A., excluidos Consejeros.

En la Nota 18.1 se relacionan aquellas Sociedades que tienen una participación significativa en el capital de Ebro Puleva, S.A. (sociedad matriz del Grupo Ebro Puleva).

El resumen de las transacciones, excluidos dividendos, de cualquier Sociedad del Grupo Ebro Puleva con estos accionistas significativos (salvo que sean Consejeros, en cuyo caso se reflejan en la Nota 27.2) es el siguiente:

| Accionista significativo | Sociedad del Grupo Ebro Puleva | Tipo de operación | Importe (miles de euros) Ejercicio 2008 | Importe (miles de euros) Ejercicio 2007 |
|---|--------------------------------|---|---|---|
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 510 | 411 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 7.294 | 4.820 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Compra de activos materiales, intangibles u otros activos | 1 | 4 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Recepción de servicios | 280 | 211 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Hernández Barrera Servicios) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Recepción de servicios | 233 | 224 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Prestación de servicios | --- | 3 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Arrendamientos a Herba Ricemills | 86 | 65 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Arrendamientos de Herba Ricemills | --- | 10 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Otros Ingresos Seguro RC | --- | 6 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Dehesa Norte, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 529 | 406 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Dehesa Norte, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 540 | 427 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Dehesa Norte, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Prestación de servicios | --- | 3 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Islasur, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 520 | 435 |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| Accionista significativo | Sociedad del Grupo Ebro Puleva | Tipo de operación | Importe (miles de euros) Ejercicio 2008 | Importe (miles de euros) Ejercicio 2007 |
|---|---------------------------------|---|---|---|
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Islasur, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 540 | 452 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Islasur, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Otros Ingresos Seguro RC | -- | 4 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Australian Commodities, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 610 | 424 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Australian Commodities, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 624 | 437 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (El Cobujón, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 513 | 401 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (El Cobujón, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 527 | 414 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Mundiarroz, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 530 | 446 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Mundiarroz, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 544 | 458 |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Prorrio, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | --- | 157 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Prorrio, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Compra de bienes (Terminados o en curso) | --- | 163 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 626 | 439 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 638 | 452 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S.A.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Otros Ingresos Seguro RC | --- | 6 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA NUTRICIÓN S.A.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 1 | --- |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. (Dehesa Norte, S.A.) | HERBA NUTRICIÓN S.A.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 1 | --- |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA FOODS, S.L.U. | Recepción de servicios | 50 | 50 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM Cerbedam, S.L. | LACTIMILK, S.A. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | -- | 5 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM (Cerbedam, S.L.) | PULEVA FOOD, S.L.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 49 | 56 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM (Cerbeleva, S.L.) | PULEVA FOOD, S.L.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 55 | 60 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM (Distridam, S.L.) | PULEVA FOOD, S.L.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 535 | 285 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM (Font Salem, S.L.) | AZUCARERA EBRO, S.L.U. | Ventas de bienes (Terminados o en curso) | --- | 1.289 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA, DAMM (Font Salem, S.L.) | NUEVA COMERCIAL AZUCARERA, S.A. | Ventas de bienes (Terminados o en curso) | 4.078 | 2.499 |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| Accionista significativo | Sociedad del Grupo Ebro Puleva | Tipo de operación | Importe (miles de euros) Ejercicio 2008 | Importe (miles de euros) Ejercicio 2007 |
|---|--------------------------------|---|---|---|
| SOCIEDAD ANÓNIMA, DAMM (Estrella de Levante) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 393 | 216 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA, DAMM | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 2.266 | 2.091 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA, DAMM (Plataforma Continental, S.L.) | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 244 | 82 |

27.2 Operaciones vinculadas con administradores y directivos (o relacionados con ellos) de Ebro Puleva, S.A.

El resumen de las transacciones, excluidos dividendos, con Consejeros y directivos de Ebro Puleva, S.A. es el siguiente:

| Nombre o denominación social de los administradores o directivos | Sociedad del Grupo Ebro Puleva | Tipo de operación | Importe (miles de euros) Ejercicio 2008 | Importe (miles de euros) Ejercicio 2007 |
|--|---|---|---|---|
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN, S.A. | Garantías y avales recibidos | Disponible: 6.000 Dispuesto: 6.000 | Disponible: 6.000 Dispuesto: 6.000 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | AGROTEO, S.A. | Otras operaciones (anticipos temporada remolacha) | Disponible: 0 Dispuesto: 1.713 | Disponible: 0 Dispuesto: 869 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | EBRO PULEVA, S.A. | Acuerdos de financiación: préstamos prestatario | Disponible: 55.792 Dispuesto: 55.792 | Disponible: 52.746 Dispuesto: 52.746 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | AZUCARERA EBRO, S.L.U. | Garantías y avales recibidos | Disponible: 13.823 Dispuesto: 1.918 | Disponible: 13.823 Dispuesto: 7.620 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | AZUCARERA EBRO, S.L.U. | Acuerdos de financiación: préstamos prestatario | Disponible: 31.000 Dispuesto: 8.736 | Disponible: 31.000 Dispuesto: 1.116 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN, S.A. | Acuerdos de financiación: préstamos prestatario | Disponible: 10.855 Dispuesto: 10.855 | Disponible: 12.335 Dispuesto: 12.327 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN, S.A. | Acuerdos de financiación: otros prestatario | Disponible: 10.000 Dispuesto: 8.441 | Disponible: 10.000 Dispuesto: 936 |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN, S.A. | Acuerdos de financiación: préstamos prestatario | Disponible: 20.375 Dispuesto: 20.375 | Disponible: 23.153 Dispuesto: 23.153 |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN, S.A. | Acuerdos de financiación: préstamos prestatario | Disponible: 5.000 Dispuesto: 229 | --- |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | AGROTEO, S.A. | Acuerdos de financiación: préstamos prestatario | Disponible: 99 Dispuesto: 99 | Disponible: 127 Dispuesto: 127 |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | EBRO PULEVA, S.A. | Acuerdos de financiación: préstamos prestatario | Disponible: 27.927 Dispuesto: 27.927 | Disponible: 26.371 Dispuesto: 26.371 |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | EBRO PULEVA, S.A. | Acuerdos de financiación: préstamos prestatario | Disponible: 6.000 Dispuesto: 3.880 | Disponible: 6.000 Dispuesto: 32 |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| Nombre o denominación social de los administradores o directivos | Sociedad del Grupo Ebro Puleva | Tipo de operación | Importe (miles de euros) Ejercicio 2008 | Importe (miles de euros) Ejercicio 2007 |
|--|--------------------------------|---|---|---|
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | AZUCARERA EBRO, S.L.U. | Acuerdos de financiación: préstamos prestatario | Disponible: 46.000 Dispuesto: 26.164 | Disponible: 46.000 Dispuesto: 20.500 |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | AZUCARERA EBRO, S.L.U. | Acuerdos de financiación: préstamos prestamista | --- | Disponible: 0 Dispuesto: 20.000 |
| JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ (Quesos Forlasa, S.A.) | PULEVA FOOD, S.L.U. | Venta de bienes (terminados o en curso) | --- | 569 |

27.3 Otras operaciones vinculadas con accionistas significativos, Consejeros / directivos: dividendos percibidos de Ebro Puleva, S.A.

En el marco de la política general de dividendo de Ebro Puleva, S.A. descrita en la Nota 18, se han distribuido las siguientes cantidades expresadas en miles de euros:

Dividendos 2008:

- Dividendos accionistas significativos: 14.677
- Dividendos consejeros y directivos: 11.594

Dividendos 2007:

- Dividendos accionistas significativos: 14.079
- Dividendos consejeros y directivos: 11.592

27.4 Operaciones vinculadas con otras sociedades del Grupo Ebro Puleva, que no se eliminan en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no forman parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones

En la Nota 4 se incluye la relación de sociedades dependientes y asociadas que forman el Grupo Ebro Puleva.

A lo largo de este ejercicio las operaciones con empresas asociadas no han supuesto ninguna cuantía relevante, excepto por lo ya comentado en las Notas 12 y 26 en relación con los préstamos y avales concedidos por Ebro Puleva, S.A. a Biocarburantes de Castilla y León, S.A.

El resumen de las transacciones con empresas asociadas es el siguiente:

| Denominación de la sociedad del Grupo Ebro Puleva | Tipo de operación | Importe (miles de euros) ejercicio 2008 | Importe (miles de euros) ejercicio 2007 |
|---|--|---|---|
| BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN, S.A. | Acuerdos de financiación: préstamos subordinados | 12.117 | 2.946 |
| BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN, S.A. | Garantías y avales | 54.966 | 62.500 |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

27.5 Operaciones vinculadas entre sociedades del Grupo Ebro Puleva y Puleva Biotech.

Se detallan en este apartado las operaciones relevantes con transferencia de recursos realizadas durante el ejercicio económico 2008, entre el Grupo Puleva Biotech y las siguientes sociedades participadas al cien por cien por su accionista significativo, Ebro Puleva, S.A.: Puleva Food, S.L. y Herba Ricemills, S.A.

Al no coincidir de forma exacta los accionistas de Puleva Biotech, S.A. con los de la matriz Ebro Puleva, S.A. que es igualmente una compañía cotizada, se presenta la posibilidad teórica de que existan, de forma eventual, potenciales conflicto de interés. Por ello es exigido que las condiciones de contratación en las que se producen las relaciones económicas entre las distintas sociedades del Grupo Ebro Puleva con el Grupo Puleva Biotech se produzcan en estrictos términos de mercado, de manera que no pueda producirse una situación de perjuicio para los accionistas de una u otra parte que, por su carácter minoritario, no toman parte en el proceso de decisión, al no formar parte de los Consejos de Administración de las sociedades contratantes.

Durante el ejercicio económico 2008, Puleva Biotech, S.A. y Española de I+D, S.A. han suscrito o desarrollado diversos contratos con las sociedades del Grupo Ebro Puleva citadas al inicio:

1.- Contrato de prestación de servicios de I+D+i entre Puleva Food, S.L.U. y Puleva Biotech, S.A.

Durante el año 2008, Puleva Biotech, S.A. continuó con la prestación de servicios para Puleva Food, S.L.U. en materia de I+D+i de acuerdo con una serie de contratos específicos por proyecto, suscritos entre ambas sociedades, englobados dentro del contrato marco firmado en el año 2001 para la realización de estas actividades de asesoramiento. Los distintos proyectos se pueden englobar en las siguientes categorías:

- Evaluación nutricional y clínica
- Desarrollo de Nuevas Tecnologías de Envasado
- Desarrollo de Nuevos Productos
- Aseguramiento de la Calidad y Seguridad Alimentaria
- Reformulación de Productos y Homologación de Ingredientes

Por otro lado, durante el ejercicio 2008 Puleva Food, S.L.U. ha adquirido grasas funcionales (omega3) EPA y DHA con un volumen de 218.168 kilogramos producidos en la planta industrial que explota Puleva Biotech, S.A. en Granada.

El importe neto facturado por venta de bienes y prestación de servicios de Puleva Biotech, S.A. a Puleva Food, S.L.U. durante el ejercicio 2008 asciende a 5.370 miles de euros.

Igualmente Puleva Food, S.L.U. provee de algunos bienes y servicios a Puleva Biotech, S.A., como el alquiler de las oficinas y naves para el desarrollo normal de su actividad, determinados suministros para sus instalaciones fabriles, etc...

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

2.- Acuerdo entre Herba Ricemills, S.L. y Puleva Biotech, S.A.

Durante el ejercicio 2003, Puleva Biotech, S.A. y Herba Ricemills, S.L.U. suscribieron diversos contratos que regulaban en líneas generales, la prestación de servicios de investigación y desarrollo por parte de Puleva Biotech, S.A. en el ámbito de las actividades propias de Herba Ricemills.

Dichos contratos quedaron resueltos ya que en el ejercicio 2007, Herba Ricemills, S.L. (en adelante Herba) decidió reestructurar su actividad investigadora, integrando los equipos de Puleva Biotech, Española de I+D y de la propia Herba en un consorcio de empresas, para la ejecución de un proyecto global de I+D+i denominado "Investigación y Desarrollo Tecnológico en el sector de Cereales y Derivados: Bases Científicas y Tecnológicas y su nueva gama de alimentos amilánáceos mejorados" (Proyecto CEREALES). Para ello, con fecha 22 de febrero de 2007 se procedió a la firma del un acuerdo de consorcio, en el que se estableció que Herba, como empresa líder del Proyecto, se encargara de soportar todos los gastos e inversiones efectuadas por las empresas colaboradoras en la ejecución y desarrollo del Proyecto, incrementado en el correspondiente beneficio industrial. Durante el ejercicio 2008, dicho acuerdo ha seguido regulando las relaciones contractuales entre ambas compañías.

Dicho acuerdo de consorcio se estableció condicionado a la obtención de la ayuda económica solicitada a la Corporación Tecnológica de Andalucía (CTA), ayuda que fue concedida por dicha corporación en resolución emitida el 8 de mayo de 2007. Por otra parte, Herba soporta el 50% de las aportaciones a la CTA que haga Puleva Biotech.

En el ejercicio 2008, Puleva Biotech, S.A. ha facturado a Herba Ricemills, S.L. 680 miles de euros por los gastos incurridos en el Proyecto Cereales en los que se incluye el 10% de margen industrial acordado y 125 miles de euros correspondientes a la mitad de la aportación a la CTA que Puleva Biotech, S.A. ha hecho en este ejercicio.

3.- Acuerdo entre Herba Ricemills, S.L.U. y Española de I+D, S.A.

Mediante Acuerdo de Consorcio para el Proyecto de I+D+i presentado en la Corporación Tecnológica de Andalucía y en la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía, firmado con fecha 22 de febrero de 2007 y mediante la Adenda a dicho Acuerdo de Consorcio para el Proyecto de I+D+i aprobado por la Corporación Tecnológica de Andalucía "Condiciones de Explotación", firmado con fecha 24 de septiembre de 2007, Española de I+D, S.A. viene aportando al Proyecto, de acuerdo con las especificaciones científico-técnicas y de personal detalladas en el contrato, trabajos, medios y servicios de investigación y desarrollo englobados en el marco de la actividad que constituye su objeto social.

Herba Ricemills, S.L.U. como empresa líder del Consorcio y Coordinadora del Proyecto Cereales, soporta todos los gastos incurridos en la ejecución y desarrollo del citado Proyecto, dentro de los márgenes establecidos como presupuestos incentivables por la CTA en su resolución de fecha 8 de mayo de 2007.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Durante el ejercicio 2008, el valor de la prestación de servicios a Herba Ricemills, S.L. por parte de Española de I+D ha sido de 850 miles de euros.

4.- Otros

Exxentia, Grupo Fitoterapéutico, S.A. ha realizado ventas de extractos a Puleva Food, S.L.U. por un importe total de 271 miles de euros a lo largo del ejercicio 2008.

Las empresas del Grupo Puleva Biotech han facturado durante el ejercicio 2008 4 miles de euros por ventas de productos a S&B Herba Foods Limitada y 2 miles de euros en concepto de prestación de servicios a Panzani, SAS.

Entre las sociedades Puleva Food, S.L.U. y Ebro Puleva, S.A. existen contratos de cuenta corriente que remuneran en condiciones de mercado, los saldos resultantes de cualquier cesión o préstamo de efectivo que se realicen entre estas sociedades y Puleva Biotech, S.A. Durante el ejercicio 2008, el saldo neto de gastos e ingresos financieros fue favorable a Puleva Food, S.L.U. por importe de 298 miles de euros.

El importe neto facturado por venta de bienes y prestación de servicios de las sociedades que componen el Grupo Puleva Biotech, S.A. a Puleva Food, S.L.U., durante el ejercicio 2008, asciende a 5.642 miles de euros. El importe neto facturado por venta de bienes y prestación de servicios de las sociedades que componen el Grupo Puleva Biotech, S.A. a las sociedades participadas al 100% por Ebro Puleva, S.A. ascendió a 7.177 miles de euros.

El volumen de facturación de bienes y servicios de las distintas sociedades antes enumeradas representa el 38% del importe neto de la cifra de negocios del Grupo Puleva Biotech, S.A.

27.6 Consejeros y directivos.

Remuneración de Consejeros. - La remuneración global devengada por los miembros del Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A. en todas las sociedades del Grupo, en los ejercicios 2008 y 2007 ascendió a 4.680 y 4.675 miles de euros, respectivamente, según el siguiente detalle (en miles de euros):

| REMUNERACIÓN AL CONSEJO Y OTROS BENEFICIOS | 2008 | 2007 |
|---|--------------|--------------|
| CONCEPTOS RETRIBUTIVOS | | |
| Dietas | 267 | 279 |
| Participación estatutaria | 2.055 | 2.055 |
| Total Consejeros externos | 2.322 | 2.334 |
| Sueldos, Salarios y Honorarios Profesionales | 2.358 | 2.341 |
| Indemnización y otros instrumentos de transmisión | 0 | 0 |
| Total Consejeros ejecutivos | 2.358 | 2.341 |
| TOTAL REMUNERACIONES | 4.680 | 4.675 |
| OTROS BENEFICIOS | | |
| Seguros de vida y jubilación | 156 | 151 |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Los Estatutos en vigor de la Sociedad establecen una participación estatutaria del 2,5% del beneficio neto del ejercicio, siempre que estén cubiertas las atenciones de la reserva legal y que se haya reconocido a los accionistas un dividendo del 4% del capital desembolsado.

El Consejo de Administración de Ebro Puleva, en su reunión del 26 de febrero de 2009, decidió proponer, por segundo año consecutivo, la congelación de la participación estatutaria del ejercicio 2008, manteniéndola en la misma cantidad que en los ejercicios 2006 y 2007 (2.055.000 euros) lo que supondrá proponer a la Junta General de Accionistas la aplicación de un porcentaje del 1,57% sobre el beneficio consolidado atribuido a la sociedad en el ejercicio 2008. Asimismo, decidió mantener las dietas de asistencia en la cifra de 1.400 euros por asistencia al Consejo de Ebro Puleva y 700 euros por asistencia a las diversas Comisiones (lo que supone una cantidad total en el año 2008 de 253 miles de euros). Igualmente, las dietas de asistencia al Consejo de Dosbio 2010, S.L.U. y al de Puleva Biotech, S.A. se establecieron en 700 euros, lo que supone una cantidad de 11.200 euros en Dosbio y de 33.000 euros en Puleva Biotech. De estas cifras, lo cobrado por aquellos Consejeros de estas filiales que pertenecen al Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A. asciende a un total de 15.000 euros. Por lo tanto, la suma total de las dietas percibidas por los Consejeros de Ebro Puleva, S.A., tanto de la matriz como de las dos filiales mencionadas, asciende en 2008 a 267 miles de euros.

En el año 2006 el Presidente, don Antonio Hernández Callejas, comunicó al Consejo de Administración su completa e irrevocable renuncia al blindaje establecido originariamente en su contrato, consistente en una indemnización neta equivalente a dos anualidades brutas de su retribución total anual.

Por su parte, el Director General, don Jaime Carbó Fernández, y el Secretario General, don Miguel Angel Pérez Álvarez renunciaron igualmente a los blindajes establecidos originariamente en sus respectivos contratos, consistentes en una indemnización neta equivalente a dos anualidades brutas de la retribución total anual, acordando el Consejo de Administración en ambos casos su sustitución por una indemnización para los supuestos de cese o cambio de control equivalente en términos netos a la que correspondería en su caso de resultar aplicable el actual régimen del Estatuto de los Trabajadores.

Asimismo, don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego, Consejero Delegado de Azucarera Ebro, S.L.U. (filial de la matriz Ebro Puleva, de la que es también Consejero), ha renunciado al blindaje establecido originariamente en su contrato, consistente igualmente en una indemnización neta equivalente a dos anualidades brutas de su retribución total anual, acordando el Consejo de Administración su sustitución por una indemnización para los supuestos de cese o cambio de control equivalente a la retribución pendiente de percibir por todos los conceptos hasta que cumpla la edad de 65 años, estableciéndose por tanto con carácter decreciente hasta extinguirse por completo el día que el interesado cumpla dicha edad, sin perjuicio de que pueda entonces mantenerse su situación de activo si así lo acuerdan ambas partes.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Un miembro del Consejo de Administración que desempeña puesto ejecutivo es beneficiario de un seguro complementario de vida y jubilación por un importe anual en miles de euros de 156 en 2008 (151 en 2007), 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 garantía

Artículo 127 ter, apartado 4, TRLSA. - De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter, apartado 4, del vigente Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se incluye en este apartado de la Memoria la información que los administradores, en cumplimiento de su deber de lealtad, han comunicado a la sociedad, relativa a las participaciones y cargos que ocupan en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Ebro Puleva, S.A., formen éstas parte o no del Grupo Ebro Puleva.

➤ Don Antonio Hernández Callejas:

- Participación directa en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. del 16,666%. No ocupa ningún cargo.
- Participación indirecta en Casarone Agroindustrial, S.A. del 3,620%. No ocupa ningún cargo.

➤ Don Félix Hernández Callejas:

- Participación directa en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. del 16,666%. No ocupa ningún cargo.
- Participación indirecta en Casarone Agroindustrial, S.A. del 3,620%. No ocupa ningún cargo.
- Participación directa en Rivera del Arroz, S.A. del 0,002%. Ocupa el cargo de Consejero.
- Participación directa en Mundi Riz, S.A. del 0,0002%. Ocupa el cargo de Consejero.

➤ Doña Blanca Hernández Rodríguez:

- Participación directa en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. del 16,666%. No ocupa ningún cargo.
- Participación indirecta en Casarone Agroindustrial, S.A. del 3,020%. No ocupa ningún cargo.

Se hace constar que don Antonio Hernández Callejas, don Félix Hernández Callejas y doña Blanca Hernández Rodríguez participan indirectamente en Ebro Puleva, S.A. a través de la participación del 15,344% que en esta sociedad tiene Instituto Hispánico del Arroz, S.A., directamente y a través de Hispafoods Invest, S.L.

➤ Caja de Ahorros de Salamanca y Soria:

- Participación en Barrancarnes Industrial del 40%. Ocupa el cargo de Consejera.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- Participación en Jamones Burgaleses, S.A. del 40%. Ocupa el cargo de Consejera.
 - Participación en Leonesa Astur de Piensos, S.A. del 41,29%. Ocupa el cargo de Consejera.
 - Participación en Divaq Diproteg, S.A. del 27,0101%. Ocupa el cargo de Consejera.
 - Participación en Marcos Soterrano, S.A. del 50%. No ocupa ningún cargo.
 - Participación en Qualia Lácteos, S.L. del 26,469%. No ocupa ningún cargo.
- Caja España de Inversiones y Monte de Piedad:
- Participación en Campo de Inversiones, S.A. del 100%. Ocupa el cargo de Vocal del Consejo de Administración.
- Don Juan Domingo Ortega Martínez:
- Participación indirecta del 60,69% en Quesos Forlase, S.A. Representa a Forlase Alimentación, S.L. como Consejero Delegado de aquélla.
 - Participación directa del 60,84% en Forlase Alimentación, S.L. Ocupa el cargo de Consejero Delegado.
 - Participación indirecta del 59,85% en Forlactaria Operadores Lecheros, S.A. Ocupa el cargo de Presidente del Consejo de Administración.

Asimismo, se informa de los cargos que ocupan los administradores en otras sociedades pertenecientes al Grupo Ebro Puleva, en las que ninguno de ellos tiene porcentaje de participación:

| Nombre del Consejero | Sociedad del Grupo Ebro Puleva | Cargo |
|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| Don José Barreiro Seoane | Dosbio 2010, S.L.U. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | Panzani, S.A.S. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | Dosbio 2010, S.L.U. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | Riviana Foods, Inc. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | Ebro America, inc. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | El Castillo Debic Food Service, S.L. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | New World Pasta Company | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | N&C Boost, N.V. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | Boost Nutrition, C.V. | Consejero |
| Don Jaime Carbó Fernández | Herba Germany GMBH | Administrador Solidario |
| Don Fernando Castelló Clemente | Castillo Castelló, S.A. | Presidente |
| Don Fernando Castelló Clemente | El Castillo Debic Food Service, S.L. | Presidente |
| Don Fernando Castelló Clemente | Lactimilk, S.A. | Presidente |
| Don Antonio Hernández Callejas | Panzani, S.A.S. | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | New World Pasta Company | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Riviana Foods, Inc. | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Dosbio 2010, S.L.U. | Presidente |
| Don Antonio Hernández Callejas | Puleva Biotech, S.A. | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Azucarera Ebro, S.L.U. | Presidente |
| Don Antonio Hernández Callejas | Ebro America, Inc. | Presidente |
| Don Antonio Hernández Callejas | N&C Boost, N.V. | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Boost Nutrition, C.V. | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Danrice, A/S | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Josehp Heap&Sons Limited | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | S&Herba Foods Limited | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Anglo Australian Rice Limited | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | Vogan & Co Limited | Consejero |
| Don Antonio Hernández Callejas | A W Mellish Limited | Administrador Solidario |
| Don Antonio Hernández Callejas | Josehp Heap Property Limited | Administrador Solidario |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

| Nombre del Consejero | Sociedad del Grupo Ebro Puleva | Cargo |
|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| Don Antonio Hernández Callejas | Heap Comet Limited | Administrador Solidario |
| Don Antonio Hernández Callejas | Herba Germany GMBH | Administrador Solidario |
| Don Antonio Hernández Callejas | Arrozeiras Mudiarróz, S.A. | Presidente |
| Don Félix Hernández Callejas | Herba Ricemills, S.L.U. | Consejero Delegado |
| Don Félix Hernández Callejas | Herba Foods, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Herba Nutrición, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Fallera Nutrición, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Nuratri, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Nutrial, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Nutramas, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Pronatur, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Vitasan, S.L.U. | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Risella, Oy | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | S&B Herba Foods, Ltd. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Anglo Australian Rice, Ltd. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Joseph Heap&Sons, Ltd. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Vogan&Co, Ltd | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Danrice A/S | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Herba Egypt Ricemills, Co. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Arrozeiras Mundiarroz, S.A. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Riviana Foods, Inc. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Herba de Puerto Rico, LLC | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Herto, N.V. | Presidente |
| Don Félix Hernández Callejas | Boost Nutrition, C.V. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Rivera del Arroz, S.A. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Mundi Riz, S.A. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Herba Rice India, PVT, LTD | Administrador Solidario |
| Don Félix Hernández Callejas | Herba Hellas, S.A. | Liquidador |
| Don Félix Hernández Callejas | Puleva Biotech, S.A. | Consejero |
| Don Félix Hernández Callejas | Española de I+D, S.A. | Consejero |
| Don Juan Domingo Ortega Martínez | Dosbio 2010, S.L.U. | Consejero |
| Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego | Azucarera Ebro, S.L. | Consejero Delegado |
| Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego | Compañía de Melazas, S.A. | Vicepresidente |
| Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego | Nueva Comercial Azucarera, S.A | Presidente |

Fuera de los casos anteriores, se hace constar que ningún administrador ha comunicado a la sociedad que tenga porcentaje alguno de participación ni ejerza cargo en entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Ebro Puleva, S.A. y sociedades de su Grupo.

Durante 2008 y 2007 no han sido realizadas operaciones por los administradores de Ebro Puleva, S.A. con las sociedades del Grupo Ebro Puleva ajenas al tráfico ordinario de dichas Sociedades o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado.

Remuneración de directivos - El total del personal que integra el colectivo de Directivos de Ebro Puleva, S.A. al cierre de 2008 (2007) es de 7 (7), cuya remuneración total agregada en 2008 (2007) ha sido de 1.360 (1.276) miles de euros, correspondiendo a sueldos y salarios 1.360 (1.276) miles de euros y a indemnizaciones 0 (0) miles de euros.

En los contratos de tres de estos directivos se prevén cláusulas de garantía para los supuestos de cese o cambio de control que oscilan entre una y tres anualidades. En el resto de los casos resultaría aplicable la indemnización prevista en el Estatuto de los Trabajadores para el supuesto de despido improcedente.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Por otra parte, en el ejercicio 2006 el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Selección y Retribuciones, aprobó un programa de incentivos para su equipo directivo consistente en la posibilidad de percibir una determinada cantidad en metálico vinculada a la consecución de una serie de objetivos establecidos en el Plan Estratégico de la compañía para el periodo 2007-2009. La alta dirección del Grupo Ebro Puleva, incluidos los Consejeros ejecutivos, forma parte de los posibles beneficiarios del programa.

El incentivo a percibir consistiría en una cantidad referenciada a la media de la retribución fija anual del periodo 2007-2009 de cada uno de los beneficiarios, a la que se aplicaría un porcentaje en función del grado de consecución de los objetivos establecidos. El abono del incentivo, que se realizaría en el ejercicio 2010 (una vez aprobadas por la Junta General de Accionistas las cuentas anuales del año anterior), está ligado a la permanencia de los beneficiarios en el grupo hasta 31 de diciembre de 2009, así como a la consecución de los objetivos de EBITDA, EVA y otros objetivos cualitativos establecidos en el mencionado Plan Estratégico del Grupo.

Conforme a lo acordado por el Consejo de Administración de Ebro Puleva a propuesta de la Comisión de Selección y Retribuciones, la cantidad provisionada en las cuentas anuales consolidadas 2008 en el epígrafe de "otras provisiones" del pasivo no corriente (ver Nota 20.1), de acuerdo con el grado de cumplimiento de los objetivos establecidos en el Programa de Incentivos a Medio Plazo, asciende en 2008 (2007) a la cantidad de 2.564.894 euros (1.549.856 euros). De acuerdo con las Condiciones Generales del Programa de Incentivos, la referida cantidad es una estimación provisional que se refleja contablemente y que no otorga por sí misma derecho al cobro de dicha cuantía, siendo necesario para ello, salvo en los casos de fallecimiento o declaración de incapacidad, estar en alta en la empresa cuando en el año 2010 la Junta General de Accionistas de Ebro Puleva apruebe las cuentas anuales correspondientes a 2009.

Este programa no está referenciado al valor de la acción de Ebro Puleva ni implica la percepción por parte de los beneficiarios de acciones o cualquier otro derecho sobre las mismas.

Por último, la sociedad dominante tiene suscrita y en vigor una póliza de seguro de responsabilidad civil de administradores y directivos de Ebro Puleva, S.A. con cobertura en todas sus filiales, con un límite de indemnización por año de 45 millones de euros, con una coste anual de 84.410 euros y vigencia hasta el 30 de abril de 2009, estando actualmente en proceso de renovación.

28. OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTION DEL RIESGO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Grupo Ebro Puleva, desarrolla múltiples actuaciones que permiten la identificar, valorar, gestionar y minimizar el riesgo de las principales actividades que desarrolla.

El principal objetivo de la política de gestión de riesgos consiste en garantizar el valor de los activos y el crecimiento continuo de la compañía, y el principal objetivo de la política de gestión de capital consiste en garantizar una estructura financiera basada en el cumplimiento de la normativa vigente en los países donde opera el Grupo. Adicionalmente, la política de gestión de capital del Grupo busca asegurar el mantenimiento de ratios crediticios estables así como de maximizar el valor del accionista. En el Informe de Gestión Consolidado adjunto se incluye información sobre el apalancamiento financiero.

La actuación en materia de riesgos se extiende a los parámetros claves de la gestión de negocio como son la cuenta de resultados, el endeudamiento, las inversiones y la política estratégica de la compañía de modo que permita la adopción de aquellas decisiones fundamentales para el logro de los objetivos expuestos en el párrafo anterior.

El Grupo ha sido pionero dentro de su sector en el desarrollo y potenciación del I+D, calidad medioambiental y alimentaria, así como de auditoría interna. Destacan así la existencia de comités de calidad medioambiental y alimentaria, riesgo comercial o contraparte, de prevención de riesgos laborales y de investigación y desarrollo. Estos comités son los responsables de la prevención de los riesgos, así como de mitigar los mismos.

Más allá de los riesgos generales que afectan a toda actividad empresarial existen una serie de riesgos específicos que proceden tanto del tipo de actividad que desarrolla como de la forma en que el Grupo desempeña esta actividad. A continuación se exponen los principales riesgos y los sistemas de control establecidos para mitigarlos.

Riesgos propios del sector en el que realiza su actividad

1. **Riesgo legal / regulatorio.** El Grupo está sometido a toda una serie de disposiciones legales de múltiples estados y organismos internacionales. Estas disposiciones establecen desde cuotas de producción hasta precios de intervención o protecciones arancelarias. Frente a este riesgo, el Grupo ha optado por aplicar una política de diversificación geográfica y por producto.

Asimismo, existe el riesgo de no poder proteger adecuadamente sus marcas y propiedad intelectual. Para ello la sociedad realiza un seguimiento exhaustivo de las mismas protegiendo su uso ante los organismos competentes y/o solicitando las patentes cuando es preciso.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

2. Riesgo medioambiental y de calidad alimentaria. La política medioambiental del Grupo, se sustenta bajo el principio del cumplimiento de la legislación vigente en cada momento, para lo que el Grupo ha definido, desarrollado e implantado un sistema de gestión medioambiental y seguridad alimentaria que cumpla con los requisitos de las Normas UNE-EN-ISO 14001:2004 y UNE-EN-ISO 9001:2000 que están certificadas en la mayor parte de los centros productivos del Grupo localizados en Europa, EEUU y Canadá. Durante el ejercicio 2008, se han obtenido certificaciones ISO 9001:2000 de las plantas de platos cocinados de San Juan de Aznalfarache y Jerez.

El Grupo tiene implantado un sistema de gestión de la calidad y seguridad alimentaria que cumple con los requisitos de la Norma UNE-EN-ISO 17025, certificado por ENAC para nuestras filiales españolas. Muchas de nuestras filiales disponen de certificados de producción orgánica. En materia de seguridad alimentaria debemos destacar la ausencia de incidencias y el continuo desarrollo de un sistema APPCC (Análisis de Peligros y Puntos Críticos de Control), que reúne los requisitos establecidos en la legislación española de la Unión Europea. La mayor parte de nuestros procesos de manipulación han obtenido certificados IFS (Internacional Food Security). Asimismo, el Grupo mantiene diversas iniciativas para la reducción de emisiones de gases y residuos atmosféricos, la mejora de la calidad de aguas y reducción de residuos vertidos, la mejora en la eficiencia energética e hídrica, así como programas de reciclaje de residuos físicos como el papel, el aluminio y otros materiales. Por último, destacar algunos de los programas para la mejora de la calidad aplicados por nuestras filiales americanas, como el GMP (Good Manufacturing Practices) o el HAACP (Hazard Analisis and Critical Control).

La Sociedad proporciona a sus empleados una formación adecuada y continua en temas relacionados con la seguridad alimentaria y las normas de seguridad e higiene en el trabajo. De igual forma, realiza controles de calidad a través de laboratorios propios y de terceros de nuestros productos y de los materiales empleados en su elaboración.

Por último el Grupo tiene contratadas diversas pólizas de seguros que cubren riesgos relacionados con la seguridad alimentaria.

3. Riesgo de suministro. La actividad realizada por Ebro Puleva depende del suministro de materias primas tales como el arroz, el trigo duro y la leche. Existe un riesgo de no obtener suficiente materia prima de una calidad apropiada a los estándares de la sociedad a un precio adecuado. Para afrontar este riesgo la Sociedad actúa en dos frentes:
- Diversificando las fuentes de suministro, asentándonos en los principales mercados productores si consideramos que esta actividad nos proporciona una ventaja competitiva.
 - Llegando a acuerdos de suministro a largo plazo o de colaboración con aquellos productores que consideramos relevantes para nuestro negocio.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

4. Riesgo por concentración de clientes y Riesgo de crédito. Aunque el consumidor final de nuestros productos son los consumidores individuales nuestras ventas se realizan a un número limitado de clientes entre los que se incluyen las grandes cadenas de distribución. Se produce un doble riesgo por posible pérdida de referencias de nuestros productos y por posibles problemas de crédito de nuestros clientes directos.

Nuestra política apuesta por la diferenciación de nuestros productos gracias a la innovación y al enfoque basado en el cliente, apoyado en marcas líderes que nos permita encontrar un espacio propio en los lineales de la distribución y entre otros clientes industriales. Por otra parte y respecto al riesgo crediticio la política del Grupo ha sido siempre conservadora, disponiendo de comités de riesgos que revisan periódicamente la situación, las posiciones abiertas y las alertas automáticas introducidas en los sistemas que históricamente han permitido bajas tasas de morosidad. Adicionalmente, los departamentos comercial y de gestión de cobro trabajan de forma coordinada y en función de las calificaciones crediticias otorgadas por las compañías de seguros de crédito con las que trabaja el Grupo, pólizas que sirven de garantía en última instancia.

No hay concentraciones significativas de riesgo de crédito en el Grupo.

5. Riesgo por exceso de capacidad instalada. El sector de bienes de consumo se encuentra amenazado por posibles excesos de capacidad instalada que se hacen más patenten en los momentos bajos del ciclo económico. Una vez más la mejor garantía frente a este tipo de riesgo es la estrategia de innovación y diferenciación continua de nuestros productos con una inversión publicitaria sobre la cifra de ventas de un 3,6% y un elevado gasto en i+d+i. Desde otro punto de vista el Grupo realiza esfuerzos para adecuar y renovar su estructura productiva con el abandono de aquellos activos que no se consideran suficientemente eficientes (planta de Herto o planta de León en su momento) y la inversión en nuevas plantas (Memphis) o líneas productivas.

Riesgos específicos del Grupo Ebro Puleva

1. Riesgos sobre activos productivos. Los principales activos de la sociedad tienen una exposición limitada a eventos naturales catastróficos tales como terremotos o inundaciones. Adicionalmente todas las sociedades del Grupo mantienen asegurados la totalidad de sus elementos patrimoniales, bienes de inversión y existencias mediante la suscripción de las correspondientes pólizas.
2. Riesgo país. La sociedad realiza actividades en algunos países calificados como "en vías de desarrollo". Esta situación hace que ciertas inversiones se vean afectadas por los riesgos típicos de estos países como pueden ser posibles cambios políticos que puedan afectar a las condiciones de mercado, restricciones a los movimientos de capital, nacionalizaciones de activos o devaluaciones de las monedas de referencia. La presencia de Ebro Puleva en estos países es limitada y en su mayoría se restringe a la toma de posiciones para optimización del suministro (básicamente arroz). Ante estas posibles contingencias la sociedad ha optado por un proceso de diversificación de riesgos con presencia en Europa, América, Asia (Tailandia e India) y África (Marruecos y Egipto).

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

3. Riesgo relacionado con la estrategia de crecimiento del Grupo. La estrategia de liderazgo en "Meal Solutions" seguida por el Grupo supone la posibilidad de realizar determinadas adquisiciones. Estas adquisiciones pueden tener un impacto negativo en caso de no lograrse la plena integración de las sociedades, marcas y procesos adquiridos. Frente a esta situación, Ebro Puleva desarrolla una serie de prácticas para minimizar el riesgo de la adquisición, entre las que destacan:

- Realización de due diligence con firmas de reconocido prestigio.
- Negociación del precio final en función del análisis de riesgos.
- Solicitud de garantías hasta la resolución de litigios o la clarificación definitiva del riesgo.
- Pago aplazado o garantía bancaria en caso de posibles contingencias.

Asimismo, determinadas alternativas de inversión (crecimiento interno) pueden suponer un riesgo en caso de no tener el éxito esperado. Para enfrentarse a estos riesgos todos los proyectos de inversión llevan incorporado un análisis de riesgos, lo que permite su evaluación económica y estratégica, previo a la toma de decisiones. Estas decisiones son tomadas por el órgano correspondiente, en función de los límites establecidos, requiriendo los proyectos más importantes (los de cuantía superior a los 2 millones de euros) la aprobación del Consejo de Administración.

4. Riesgos de tipo de cambio. Ebro Puleva, S.A. sigue la política de cubrir las operaciones que puedan presentar este tipo de riesgo, ya sea a través de derivados financieros, ya sea por cobertura natural al financiar los préstamos con flujos de caja originados en la misma divisa. (ver el siguiente apartado sobre Riesgos Financieros)

5. Riesgo por retraso tecnológico i+d+i. El Grupo a través de sus filiales de biotecnología e investigación y desarrollo, Puleva Biotech, Española de I+D y Crecepal (subgrupo Panzani), da cobertura a las principales líneas de negocio, facilitando el desarrollo e innovación de nuevos productos y procesos, que permitan capitalizar en el mercado agroalimentario el lanzamiento comercial de nuevos alimentos funcionales como el Omega 3 o los probióticos y ser un referente del sector en biotecnología e innovación.

En línea con esta filosofía del Grupo, Puleva Biotech ha adquirido recientemente Exxentia (ver Nota 5), lo que le permitirá profundizar y desarrollar nuevos proyectos de investigación, así como ampliar la gama de productos que ofrece actualmente a sus clientes.

6. Riesgos laborales. En su doble vertiente de captar el potencial humano y limitar los riesgos laborales. Para ello, la sociedad promueve programas de incentivos personales y de remuneración de los principales directivos de la Sociedad ligados a resultados y fomenta la mejora de las condiciones de trabajo.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Existen protocolos aplicables ante la aparición de posibles siniestros, que incluyen planes de evacuación, primeros auxilios... Asimismo, existen programas específicos dirigidos a promover la mejora del ambiente de trabajo y el perfeccionamiento de los niveles de protección, destacando entre dichos programas los cursos de formación a los empleados del Grupo y la adquisición de material e instalaciones para un adecuado desempeño del trabajo.

Gestión del riesgo financiero e instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros del Grupo, comprenden préstamos bancarios, descubiertos bancarios, instrumentos representativos de capital, efectivo y depósitos a corto plazo. Además, el Grupo tiene otros activos y pasivos financieros tales como cuentas a cobrar y cuentas a pagar por operaciones del tráfico. El Grupo también contrata productos derivados, principalmente compraventas de divisas a plazo y en algún caso concreto opciones, permutas o combinaciones de ambas sobre tipo de interés con la finalidad de gestionar los riesgos de tipo de cambio y de interés que surgen de las operaciones del Grupo y de sus fuentes de financiación.

Las políticas contables utilizadas para valorar estos instrumentos financieros se describen en la Nota 3 de estas Cuentas Anuales.

Los principales riesgos que se derivan de los instrumentos financieros del Grupo son el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, riesgo de liquidez, riesgo de tipo de cambio, riesgo de fair value de los instrumentos de capital y el ya mencionado anteriormente riesgo de crédito.

El Consejo de Administración revisa y establece las políticas de gestión de cada uno de estos riesgos, que se resumen a continuación.

Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo

El Grupo está expuesto al riesgo por cambios en los tipos de interés del mercado, principalmente por las obligaciones a pagar a largo plazo con un tipo de interés variable.

La política del Grupo consiste en la gestión de su coste por intereses empleando cuando sea necesaria una combinación de tipos variables y fijos. La política del Grupo es reducir al máximo su exposición a este riesgo y para ello mantiene un seguimiento intensivo de la evolución de los tipos de interés con el necesario apoyo de expertos externos. Cuando se considera necesario, el Grupo contrata instrumentos derivados sobre tipo de interés. Estos instrumentos derivados u estructurados se diseñan para cubrir las obligaciones de pago subyacentes.

En particular destaca la existencia en nuestra filial francesa Panzani, de dos opciones combinadas, una compra de un "cap con knock out" y una venta de un "floor con knock in", sobre tipo de interés de 15 y 35 millones de euros de valor nocional.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Del análisis de sensibilidad efectuado sobre los principales instrumentos financieros del Balance del Grupo, expuestos al riesgo de variación del tipo de interés, con impacto en los resultados del mismo, obtenemos variaciones en la Cuenta de Resultados de 8,9 millones de euros ante variaciones del tipo de interés equivalentes a 75 puntos básicos.

Las principales hipótesis manejadas en el modelo de análisis de sensibilidad, han sido las siguientes:

- Se han incluido exclusivamente aquellos instrumentos financieros susceptibles a variaciones materiales, ante subidas y bajadas del tipo de interés.
- Se han excluido todas las operaciones de cobertura, que por tener cobertura perfecta no están sujetas a variación.
- Se ha considerado que no hay más variable que el tipo de interés, permaneciendo constante el resto de variables del modelo.

Sensibilidad del endeudamiento a variaciones en el tipo de interés, efecto en resultados
Incremento del tipo de interés supone un mayor gasto

| Gasto en Miles euros | -0,75% | -0,50% | -0,25% | 0,00% | 0,25% | 0,50% | 0,75% |
|----------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | -8.919 | -5.946 | -2.973 | 0 | 2.973 | 5.946 | 8.919 |

Riesgo de tipo de cambio

El objetivo último de la política de gestión del riesgo de cambio es compensar (al menos parcialmente) las posibles pérdidas de valor de los activos nominados en monedas distintas del euro con los ahorros por menor valor de los pasivos en esas divisas.

Como resultado de las inversiones significativas realizadas en Estados Unidos, el balance del Grupo se puede ver afectado significativamente por las fluctuaciones en los tipos de cambio USD / Euro.

El Grupo intenta mitigar el efecto de su riesgo estructural por tipo de cambio mediante la obtención de préstamos en USD. Y de esta forma el 100% de la inversión en USA se cubre de esta manera.

Incluido en el epígrafe de otros préstamos a 31 de diciembre de 2008 (2007) están los dos préstamos de un total de 630 (630) millones de dólares USA (ver Nota 22) que se han designado como de cobertura de las inversiones netas en las dependientes de Estados Unidos, y se usan para cubrir la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio en estas inversiones. Las ganancias o pérdidas de la conversión a euros de este préstamo se registran en el patrimonio neto para compensar cualquier ganancia o pérdida en la conversión de las inversiones netas en las dependientes.

Además, el Grupo también está expuesto a riesgo por tipo de cambio de las transacciones. Este riesgo surge de las compras y ventas realizadas por las unidades operativas en monedas distintas de la moneda funcional. El Grupo tiene la política de cuando se trate de transacciones importantes, las unidades operativas empleen contratos de compraventa de divisas a plazo para eliminar el riesgo de tipo de cambio. Los contratos de compraventa de divisa a plazo deben estar expresados en la misma divisa que la partida que cubren.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Es política del Grupo no contratar compraventas de divisas a plazo hasta que el acuerdo firme ha tenido lugar y negociar los términos de los derivados de manera que igualen los términos de la partida cubierta, maximizando así la eficiencia de la cobertura.

Algunas sociedades del Negocio Arroz (Herba, S&B Herba y Euryza) y del Negocio Pasta (Panzani) mantienen contratos a futuro sobre moneda extranjera (seguros de cambio) para mitigar la exposición de sus transacciones comerciales. Estas operaciones se realizan con ánimo de minimizar el riesgo divisa pero no han sido calificadas contablemente como cobertura. A 31 de diciembre de 2008 había contratos abiertos por los siguientes nocionales:

| Moneda | Nocional (miles) |
|-------------------|------------------|
| US \$ | 28.108 |
| CAD \$ | 440 |
| Euro | 8.582 |
| Libras esterlinas | 2.201 |

Para el análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros del Balance del Grupo ante variaciones en el tipo de cambio, se han manejado las siguientes hipótesis:

- Se han incluido exclusivamente aquellos instrumentos financieros susceptibles a variaciones materiales, ante modificaciones de los tipos de cambio.
- Han quedado excluidas las deudas supongan una cobertura perfecta con el objeto de la inversión.
- Se ha considerado que no hay más variable que el tipo de cambio, permaneciendo constante el resto de variables del modelo.

Sensibilidad del endeudamiento (posiciones en moneda extranjera no cubiertas) a variaciones en el tipo de cambio, efecto en resultados.

Posiciones pasivas. Incremento del tipo de cambio supone un mayor gasto US\$/€

| -15,00% | -10,00% | -5,00% | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 15,00% |
|---------|---------|--------|-------|-------|--------|--------|
| -108 | -72 | -36 | 0 | 36 | 72 | 108 |

Posiciones activas. Incremento del tipo de cambio supone un ingreso GBP/€

| -15,00% | -10,00% | -5,00% | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 15,00% |
|---------|---------|--------|-------|-------|--------|--------|
| -371 | -248 | -124 | 0 | 124 | 248 | 371 |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Derivados por nocionales, análisis de sensibilidad

Revaluaciones de la moneda con efecto positivo suponen mayor gasto (o un menor ingresos al cierre)
 por reducción del fair value del instrumento

Dólar \$

| | Revalúa €//\$ | | | | | | |
|----------------------|---------------|---------|--------|-------|-------|--------|--------|
| Gasto en Miles euros | -15,00% | -10,00% | -5,00% | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 15,00% |
| | -1.208 | -842 | -441 | 0 | 441 | 842 | 1.208 |

| | Revalúa \$/THD | | | | | | |
|----------------------|----------------|---------|--------|-------|-------|--------|--------|
| Gasto en Miles euros | -15,00% | -10,00% | -5,00% | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 15,00% |
| | -296 | -206 | -108 | 0 | 108 | 206 | 296 |

| | Revalúa GBP/\$ | | | | | | |
|----------------------|----------------|---------|--------|-------|-------|--------|--------|
| Gasto en Miles euros | -15,00% | -10,00% | -5,00% | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 15,00% |
| | -918 | -640 | -335 | 0 | 335 | 640 | 918 |

Euro

| | Revalúa €/THI | | | | | | |
|----------------------|---------------|---------|--------|-------|-------|--------|--------|
| Gasto en Miles euros | -15,00% | -10,00% | -5,00% | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 15,00% |
| | -15 | -11 | -6 | 0 | 6 | 11 | 15 |

| | Revalúa €/GBP | | | | | | |
|----------------------|---------------|---------|--------|-------|-------|--------|--------|
| Gasto en Miles euros | -15,00% | -10,00% | -5,00% | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 15,00% |
| | -1.088 | -726 | -363 | 0 | 363 | 726 | 1.088 |

GBP

| | Revalúa GBP/THI | | | | | | |
|----------------------|-----------------|---------|--------|-------|-------|--------|--------|
| Gasto en Miles euros | -15,00% | -10,00% | -5,00% | 0,00% | 5,00% | 10,00% | 15,00% |
| | -30 | -21 | -10 | 0 | 10 | 21 | 30 |

Riesgo de liquidez

El objetivo del Grupo es que los vencimientos de su deuda se adecuen a la capacidad de generar caja para hacer frente a estas obligaciones. Para ello mantiene un equilibrio entre la continuidad de la financiación y la flexibilidad mediante el uso de pólizas de crédito autorenovables, préstamos bancarios que pueden incluir periodos de carencia para adecuarlos al rendimiento de los activos afectos, y contratos de compra a plazo

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

29. INFORMACION MEDIOAMBIENTAL

Ebro Puleva ha tenido siempre presente el compromiso de mantener el máximo nivel de equilibrio entre el desarrollo de su actividad y la protección del medio ambiente. Consciente de que sin este compromiso no es posible un crecimiento sostenible, asume una política integral de respeto por el entorno con el fin de prevenir, controlar y minimizar el impacto ambiental.

Esta política medioambiental está basada en la acción integrada de todas las personas de la organización de la empresa, y se concreta en los siguientes aspectos fundamentales:

- La definición, desarrollo e implantación de un Sistema de Gestión Medioambiental que cumpla los requisitos de la Norma UNE-EN-ISO 14 001:2004, o, en su caso, la realización de prácticas de gestión ambiental que mejoren sus prácticas productivas.
- La modernización de los recursos materiales que permitan a la empresa prevenir y minimizar sus consumos, las emisiones y los efectos medioambientales perjudiciales.
- La formación, adiestramiento y sensibilización de todo el personal de la empresa en los aspectos medioambientales que requiera su trabajo y nuestra organización.
- El establecimiento de objetivos medioambientales que permitan la mejora continua en esta materia, dotados con los recursos financieros y operacionales oportunos.
- Promover entre los proveedores de la empresa la adopción de principios similares a los expuestos anteriormente, colaborando con ellos para su puesta en práctica.
- Garantizar la consecución de los objetivos marcados, el cumplimiento de las exigencias legales y los principios antes señalados, efectuando periódicamente auditorías internas y externas de su Sistema de Gestión Medioambiental.

Ebro Puleva ha continuado desarrollando durante el año 2008 una avanzada política de respeto del entorno con objeto de lograr su desarrollo sostenible en un contexto de prevención y mejora continua. Así, el Grupo ha invertido dos millones y medio de euros en la implantación de mejoras que minimicen su impacto ambiental. Estas actuaciones han girado en torno a un uso eficiente de los recursos mediante la reducción del consumo de agua, de energía y de emisiones a la atmósfera y una adecuada gestión de residuos.

| | |
|---|-------------|
| Gasto total en actividades de gestión medioambiental | 2.294.974 € |
| Gasto en I+D+i enfocado a la preservación del medioambiente | 268.270 € |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Independientemente de lo anterior, todas las sociedades han desarrollado programas internos de formación en medio ambiente, haciendo partícipes a los empleados de las acciones que pueden incidir en un mayor ahorro del consumo de agua y energía y otros recursos. Los diferentes cursos de sensibilización y formación medioambiental han supuesto un 0,6% de la inversión total realizada en actividades de gestión medioambiental.

CERTIFICACIONES Y PROGRAMAS DE GESTIÓN MEDIOAMBIENTAL

Los centros certificados hasta la fecha según la Norma UNE-EN-ISO 14.001, son:

| EMPRESA | PAIS | NOMBRE DEL CENTRO | CERTIFICADOS |
|----------------|-------------|-------------------------------------|---------------------|
| PANZANI | FRANCIA | SEMOLINA GENNEVILLIERS | ISO 14.001 |
| PANZANI | FRANCIA | SEMOLINA MARSEILLE LITTORAL | ISO 14.001 |
| PANZANI | FRANCIA | SEMOLINA MARSEILLE ST. JUST | |
| PULEVA FOOD | ESPAÑA | PLANTA DE GRANADA | ISO 14.001 |
| PULEVA FOOD | ESPAÑA | PLANTA DE COGENERACIÓN GRELVA | ISO 14.001 |
| PULEVA FOOD | ESPAÑA | PLANTA DE LUGO | ISO 14.001 |

Adicionalmente, dentro de España, las diferentes sociedades del Grupo han solicitado para todos sus centros las correspondientes Autorizaciones Ambientales Integradas en cumplimiento de la Ley IPPC (Ley de Prevención y Control integrados de la Contaminación). Esta nueva figura de intervención administrativa aglutina y sustituye al conjunto de autorizaciones ambientales existentes hasta la fecha y, establece un condicionado ambiental para el funcionamiento de complejos industriales que desarrollen actividades incluidas en su ámbito de aplicación.

Por otra parte, las sociedades que la compañía tiene en Estados Unidos desarrollan su actividad bajo las siguientes especificaciones americanas:

1. Title V Federal Operating Permit
2. General Permit to Dispose of Waste
3. Storm Water Multi-Sector General Permit
4. Air Permit

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

PRINCIPALES INDICADORES MEDIOAMBIENTALES

Con objeto de cumplir de un modo más eficiente su compromiso de respeto y protección del medioambiente, Ebro Puleva ha puesto en marcha durante el ejercicio 2008 la primera fase de una herramienta de reporte de datos que permitirá ofrecer, progresivamente, un desglose detallado de sus principales indicadores medioambientales.

Estos indicadores engloban la actividad de 37 plantas productivas y 28 sedes sociales u oficinas comerciales, repartidas por todo el mundo.

Consumo energético

En esta primera parte del estudio, se ha cuantificado el consumo total de energía, midiendo no sólo el consumo de energía eléctrica sino también el de combustibles líquidos, como el gasóleo.

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Consumo total de energía (kwh) | 1.201.612.519 |
| Total de energía comprada (kwh) | 1.191.518.528 |
| Consumo electricidad (kwh) | 240.823.553 |
| Consumo gasóleo (tn) | 499.193 |

Actuaciones emprendidas durante el ejercicio para la mejora de la eficiencia energética

1. División arroceras:

- Instalación de puertas automáticas en la planta de platos preparados de Jerez de la Frontera
- Mejoras en las calderas de biomasa de la planta de San Juan de Aznalfarache
- Calorifugado de los tanques de condensado y agua caliente en la planta de San Juan de Aznalfarache
- Aislamiento térmico del techo en las oficinas centrales de la sociedad Euryza (Alemania)
- Instalación de sensores de movimiento para el apagado y encendido de la luz en las oficinas centrales de la sociedad Euryza (Alemania)
- Estudio energético en la planta piloto de Memphis (USA)

2. División pasta:

- Instalación de un circuito de agua fría en el sistema de cambio de temperatura de la torre de refrigeración durante los meses de invierno, en la planta de St. Louis (USA)
- Instalación de un sistema de apagado automático en las calderas de la planta de St. Louis (USA), con objeto de mantener un funcionamiento más eficaz
- Corrección de fugas de aire comprimido y estudio preliminar de las calderas y de los modos de ventilación en la planta de Montreal (Canadá)

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- Actualización del sistema de iluminación en la fábrica de Fresno (USA)
- Introducción de motores regulados por frecuencia de aire y sistemas de vapor en las plantas de la sociedad Birkel (Alemania)

3. División láctea:

- Sustitución o reparación de aislamientos en las conducciones de vapor, agua caliente y agua de refrigeración en la planta de Granada

Consumo de agua

| | |
|----------------------------|-----------|
| Total consumo de agua (tn) | 4.327.831 |
|----------------------------|-----------|

Actuaciones emprendidas durante el ejercicio para reducir el consumo de agua

1. División arrocera:

- Desarrollo en Estados Unidos de nuevas líneas de procesamiento de arroz instantáneo que reducen considerablemente el uso del agua y la generación de aguas residuales

2. División pasta:

- Sustitución de dos estaciones de lavado a mano, propensas a fugas, en la planta de St. Louis (USA)
- Utilización de agua reciclada de las bombas de vacío en la planta de St. Louis (USA)
- Reciclado en circuitos cerrados de todas las aguas de refrigeración de la planta de Fresno (USA)
- Inversión en nuevas bombas de vacío, sin consumo de agua, en las plantas de la sociedad Birkel (Alemania)

3. División láctea:

- Instalación de planta de ósmosis inversa para recuperación de rechazos en planta de agua de Granada

Consumo de tóner y papel

| | |
|---|-----------|
| Total consumo de papel (tn) | 1.942.311 |
| Porcentaje de papel reciclado | 70,23 |
| Número de cartuchos de tinta o toner utilizados | 4.299 |

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Actuaciones emprendidas durante el ejercicio para el reciclado de papel y cartón

1. División arrocera:

- Las plantas de Riviana en Estados Unidos han puesto en marcha programas de reciclaje del corrugado que no se envía a los clientes

2. División pasta:

- Fomento del uso de compactadores de papel, cartón corrugado y chatarra en la planta de St. Louis (USA)
- Instalación de contenedores especiales de reciclaje en la planta de Fresno (USA)
- Reciclado de todo el papel y material de *packaging* en la fábrica de Montreal (Canadá)
- Sistemas de control del cartonaje con vistas a la optimización de los materiales y la construcción de componentes, en las plantas que la división tiene en Alemania

3. División láctea:

- Instalación de contenedores de reciclaje de papel en todas las instalaciones

Adicionalmente, con el fin de garantizar el cumplimiento de los objetivos de reducción, reciclaje y valoración definidos en la Ley 11/97, de 24 de abril, de envases y residuos de envases, las dos sociedades de la división láctea (Puleva Food y Lactimilk) y Herba, la representante de la división arrocera en España, están adheridas a Ecoembalajes España, S.A. (Ecoembes), sociedad anónima sin ánimo de lucro cuya misión es el diseño y desarrollo de sistemas encaminados a la recogida selectiva y recuperación de envases usados y residuos de envases. Ecoembes emplea el concepto conocido como Punto Verde (símbolo que figura en los envases) para acreditar que el envasador del producto ha pagado una cantidad de dinero por cada envase que ha puesto en el mercado.

Gestión de vertidos y residuos

| | |
|--|--------|
| Toneladas de residuos generadas en el ejercicio (tn) | 11.234 |
| Porcentaje de residuos peligrosos | 2,46% |

Actuaciones emprendidas durante el ejercicio para la reducción de vertidos

1. División arrocera:

- Puesta en marcha de un programa de conservación de agua integrado en la planta de Brinkley (USA), que ha reducido en un 27% el total de vertidos.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

2. División pasta:

- Puesta en marcha de un sistema de descarga de agua reciclada desde la bomba de aspiración a la torre de refrigeración en la planta de St. Louis (USA)
- Instalación de filtro en la sala de lavados de la planta de Montreal (Canadá) para la recuperación de sólidos

3. División láctea:

- Instalación de un sistema de neutralización de ph vertido mediante inyección de CO₂ en línea de vertido

Emisiones a la atmósfera

| | |
|--|-----------|
| Emisiones totales CO2 (tn) | 145.367,5 |
| Emisiones de NOx (tn) | 356,49 |
| Emisiones de Dióxido de Azufre (tn) | 2.697,80 |
| Emisiones de Monóxido de Nitrógeno (tn) | 11,52 |
| Emisiones de Amoníaco al aire (tn) | 3,2 |
| Emisiones Smog (no VOC) (tn) | 0,415 |
| Emisión de Compuestos Orgánicos Volátiles (VOC) (tn) | 44,41 |

Actuaciones emprendidas durante el ejercicio para la reducción del volumen de emisiones a la atmósfera

1. División arrocera:

- Montaje de filtros de mangas y colectores de polvo, así como inspecciones trimestrales de calidad del aire en la planta de Houston (USA)
- Montaje de colectores de polvo en las plantas de Brinkley (USA) y Carlisle (USA)
- Análisis trimestral de la caldera de pila en la factoría de Houston (USA)

2. División pasta:

- Sustitución de limpiadores basados en disolventes por limpiadores acuosos en la planta de St. Louis (USA)
- Control de calderas en la planta de Fresno (USA).

Por último, distintas sociedades del grupo tienen contratada una póliza de responsabilidad civil que ampara los daños a terceros causados por contaminación accidental repentina y no intencionada, considerando que el mencionado seguro cubre cualquier posible riesgo a este respecto.

Hasta hoy, no ha habido reclamaciones significativas en esta materia de medio ambiente y si ha habido pronunciamientos favorables por resultado de auditorias, inspecciones, ausencias de alegaciones en la tramitación de las Autorizaciones Ambientales Integradas, etc.

GRUPO EBRO PULEVA
MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

30. HONORARIOS DE AUDITORES

Incluido en el epígrafe de servicios exteriores de la cuenta de resultados se recogen los honorarios satisfechos a los auditores de las cuentas anuales consolidadas. El total de los honorarios devengados en 2008 (2007) por las auditorías anuales de las sociedades integrantes del Grupo Ebro Puleva ha ascendido a 2.063 (1.867) miles de euros. De dicho importe, las auditorías realizadas por el auditor principal (sociedades de la organización mundial Ernst & Young) han ascendido a 1.974 (1.773) miles de euros.

Asimismo, el Grupo Ebro Puleva ha contratado con Sociedades del Grupo Ernst & Young otros servicios distintos de auditoría de cuentas que han ascendido a un importe de 297 (228) miles de euros.

31. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posteridad al cierre y hasta la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, excepto por lo comentado a continuación, no se han producido otros hechos posteriores significativos.

La propuesta de distribución de resultados formulada por los Administradores de Ebro Puleva, S.A. en el Consejo de Administración del 25 de marzo de 2009 y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

- a) Los resultados consolidados de 2008 del Grupo Ebro Puleva permiten, como en ejercicios anteriores, proponer la entrega de un dividendo ordinario a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,36 euros por acción a liquidar en cuatro pagos trimestrales, de 0,09 euros cada uno, el 2 de abril, 2 de julio, 2 de octubre y 22 de diciembre de 2009, por un importe total de 55.391 miles de euros.
- b) Por otro lado, y de forma independiente, condicionado al buen fin de la venta del negocio azucarero (Azucarera Ebro, S.L. y algunas de sus filiales) y teniendo en cuenta los retornos esperados de ésta venta (según se indica en la Nota 7) se propone un dividendo extraordinario consistente en:
 - b.1) Dividendo extraordinario a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,36 euros por acción (adicionales al dividendo ordinario) a liquidar en tres pagos, de 0,12 euros cada uno, a lo largo de 2009, coincidiendo con las fechas de los últimos 3 pagos del dividendo ordinario (2 de julio, 2 de octubre y 22 de diciembre), por un importe total de 55.391 miles de euros.
 - b.2) Dividendo extraordinario en especie consistente en entregar acciones propias de la autocartera hasta agotar la prima de emisión existente (34.334 miles de euros) con una ecuación de entrega aproximada, teniendo en cuenta una estimación de cotización de 9 euros por acción, de 1 acción nueva por cada 40 antiguas, lo que supondría entregar 3,8 millones de acciones aproximadamente (en torno a un 2,5% del capital). La ecuación se concretará en el Consejo de Administración inmediatamente anterior a la Junta General de Accionistas, una vez conocida la cotización de cierre del día anterior. La entrega de este dividendo extraordinario en especie se produciría en los primeros días de mayo de 2009.

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

1. ANALISIS DEL EJERCICIO

El marco en el que se ha desarrollado la actividad durante este ejercicio ha sido especialmente complejo. El año 2007 comenzó un proceso de inflación de las materias primas y en 2008 se inicia una crisis económica mundial con múltiples implicaciones en los mercados y en el comportamiento de los consumidores.

Desde el punto de vista de los mercados de alimentación esta situación se ha traducido en:

- Enorme volatilidad de las materias primas con una fuerte subida desde la mitad de 2007 que a mediados de 2008 se transformó en bajada generalizada, aunque sin llegar a la situación de partida
- Progresiva reducción de la renta disponible y el consecuente impacto en los hábitos del consumidor

En este marco el Grupo Ebro Puleva cierra el año con un importante crecimiento orgánico, mejora su rentabilidad y completa la reordenación de sus negocios de acuerdo a su Plan Estratégico.

Ebro Puleva ha transformado las amenazas del mercado en oportunidades:

- Ante las restricciones en el consumo responde con crecimiento basado en productos anticíclicos, marcas líderes que el consumidor asocia con cualidades saludables, naturales, fáciles de preparar y que no elevan el coste de la cesta de la compra
- Frente a la incertidumbre en los precios de las materias primas diversifica sus fuentes de aprovisionamiento, optimiza la cadena de valor y desarrolla una estrategia comercial agresiva

Además, el Grupo Ebro Puleva completa la reordenación de sus negocios con la venta del negocio azucarero. El 15 de diciembre de 2008, la Sociedad, propietaria del 100% de Azucarera Ebro, S.L., y Associated British Foods (ABF), propietaria del 100% de British Sugar, firmaron el contrato de compraventa de la sociedad Azucarera Ebro, S.L.

Los términos de la operación, detallados ampliamente en la Nota 7 de estas Cuentas Anuales Consolidadas, son:

- ABF comprará el negocio azucarero por un importe libre de deuda de 385 millones de euros. El importe de la deuda a descontar será el existente en la fecha de cierre de la transacción.
- Por otra parte, Ebro Puleva ingresará aproximadamente 141 millones de euros correspondientes a otras compensaciones, principalmente los fondos de reestructuración previstos por la Reforma de OCM del azúcar.
- Adicionalmente, el acuerdo también supone mantener dentro del Grupo Ebro Puleva un patrimonio inmobiliario compuesto por más de 200 hectáreas de suelo de diferentes calificaciones urbanísticas procedentes de Azucarera Ebro, S.L., por un importe estimado de 42 millones de euros.

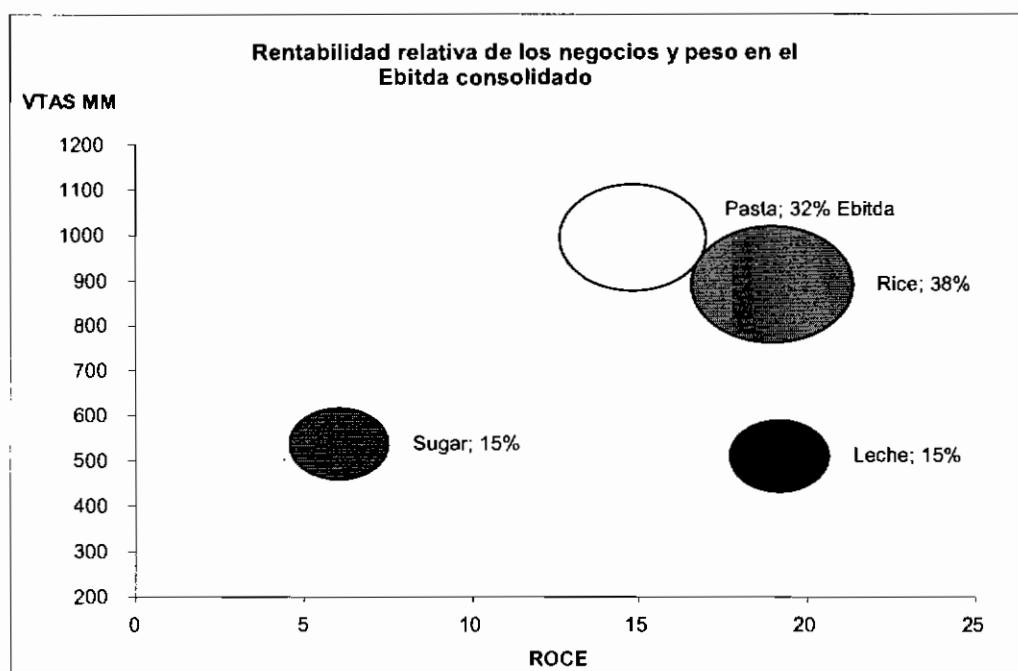
GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

Esta operación permitirá concentrar la atención en aquellos negocios en los que el Grupo tiene una mayor capacidad de generar valor, enfocados al consumidor, basados en productos saludables, con un elevado componente innovador y respaldados por marcas líderes en su mercado. Al tiempo, el negocio azucarero se integrará en una de las mayores empresas del sector que tiene la capacidad de consolidar e integrar un negocio internacional.

Acordada la operación, y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, los resultados de la actividad azucarera hasta la fecha efectiva de venta y el resultado neto de la misma se presentan como actividades discontinuadas en la cuenta de resultados consolidados del periodo y de los periodos anteriores desde su incorporación. Asimismo, los activos y pasivos asociados con dicha actividad se presentan en una línea específica del balance de situación. La información que mostramos en este Informe de Gestión refleja esa circunstancia salvo que se indique expresamente lo contrario.

El siguiente gráfico muestra las posiciones relativas de los distintos negocios del Grupo en el año 2008 previas a la consideración del azúcar como una actividad discontinuada.



Adicionalmente, esta venta refuerza la estructura de balance del Grupo y le coloca en una situación de privilegio para afrontar nuevos retos y aprovechar las oportunidades que pueden presentarse en un contexto de crisis.

A continuación se presentan las magnitudes más significativas del Grupo:

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

| DATOS CONSOLIDADOS | | | | | | | |
|--|------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|
| Miles de € | 2005 | 2006 | 2007 | 2007/2006 | 2008 | 2008/2007 | TAMI 2008/2005 |
| Venta Neta | 1.468.458 | 1.744.687 | 2.004.182 | 14,9% | 2.367.902 | 18,1% | 17,3% |
| EBITDA | 166.708 | 210.257 | 226.854 | 7,9% | 271.821 | 19,8% | 17,7% |
| | % sobre Vta Neta | 11,4% | 12,1% | 11,3% | 11,5% | | |
| EBIT | 114.824 | 146.902 | 158.919 | 8,2% | 201.821 | 27,0% | 20,7% |
| | % sobre Vta Neta | 7,8% | 8,4% | 7,9% | 8,5% | | |
| Beneficio Antes Impuestos | 135.689 | 173.031 | 82.851 | -52,1% | 103.454 | 24,9% | -8,6% |
| | % sobre Vta Neta | 9,2% | 9,9% | 4,1% | 4,4% | | |
| Impuestos | (33.987) | (59.079) | (20.629) | -65,1% | (29.549) | 43,2% | -4,6% |
| | % sobre Vta Neta | -2,3% | -3,4% | -1,0% | -1,2% | | |
| Resultado consol. ejercicio (Gestión continuada) | 101.702 | 113.952 | 62.222 | -45,4% | 73.905 | 18,8% | -10,1% |
| | % sobre Vta Neta | 6,9% | 6,5% | 3,1% | 3,1% | | |
| Resultado neto de operaciones discontinuadas | 56.286 | 72.396 | 30.251 | -58,2% | 57.965 | 91,6% | 1,0% |
| | % sobre Vta Neta | 3,8% | 4,1% | 1,5% | 2,4% | | |
| Resultado Neto | 155.641 | 180.363 | 90.577 | -49,8% | 130.637 | 44,2% | -5,7% |
| | % sobre Vta Neta | 10,6% | 10,3% | 4,5% | 5,5% | | |
| Circulante medio (*) | 451.215 | 493.143 | 472.497 | -4,2% | 587.423 | 24,3% | |
| Capital empleado (*) | 1.535.036 | 1.654.931 | 1.675.831 | 1,3% | 1.669.991 | -0,3% | |
| ROCE (1) (*) | 13,5 | 12,8 | 12,4 | | 13,3 | | |
| Capex (*) | 99.664 | 298.225 | 87.199 | -70,8% | 96.497 | 10,7% | |
| Plantilla media | 4.913 | 5.476 | 6.064 | 10,7% | 5.829 | -3,9% | |
| | 31.12.05 | 31.12.06 | 31.12.07 | 2007/2006 | 31.12.08 | 2008/2007 | |
| Recursos Propios | 1.076.582 | 1.187.962 | 1.198.245 | 0,9% | 1.203.131 | 0,4% | |
| Deuda Neta (*) | 931.322 | 1.134.894 | 988.249 | -12,9% | 1.055.853 | 6,8% | |
| Deuda Neta Media (*) | 841.427 | 1.046.354 | 1.129.254 | 7,9% | 1.208.078 | 7,0% | |
| Apalancamiento (2) | 0,78 | 0,88 | 0,94 | | 1,00 | | |
| Activos Totales | 2.988.903 | 3.363.715 | 3.375.496 | | 3.422.912 | | |

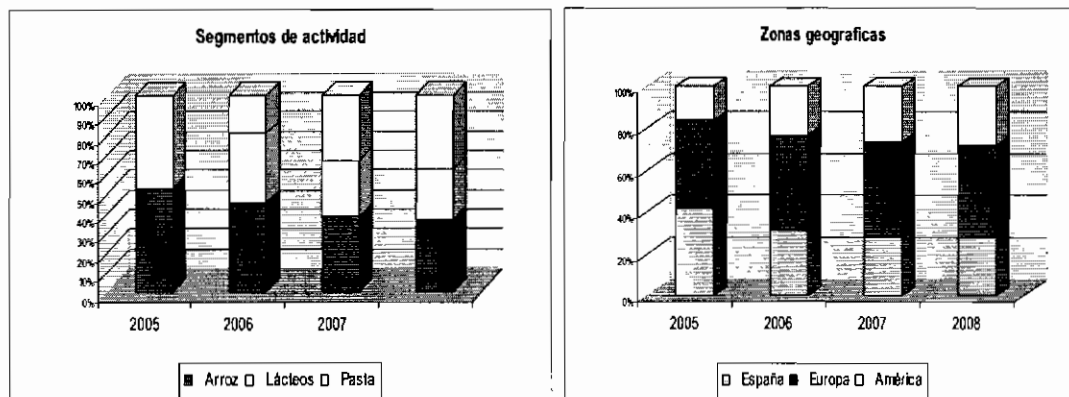
(*) Para mantener la consistencia de estos parámetros, su cálculo incluye tanto el resultado del Negocio Azucarero como sus pasivos y activos asociados

(1) ROCE = (Resultado de Explotación TAM últimos 12 meses / (Activos Intangibles - Propiedades, plantas y equipos - Circulante)

(2) Cociente entre Deuda financiera Neta Media con coste entre los Recursos Propios (sin incluir minoritarios)

Las ventas han crecido un 18% respecto al año anterior. De este crecimiento, el 14 % corresponde a crecimiento orgánico mientras el resto se debe a la incorporación de un año completo de actividad del Grupo Birkel que produce y comercializa pasta y derivados de pasta en Alemania.

La estructura del Grupo le otorga una fuente de ingresos muy equilibrada, con una gran capacidad de afrontar situaciones de crisis. El detalle por actividades y zonas geográficas es el siguiente:



GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

La evolución de las magnitudes de la cuenta de resultados es muy positiva, con crecimientos de dos dígitos en los principales márgenes de la cuenta de explotación. Los Recursos Generados por la Explotación (EBITDA) del Grupo asciende a 271,8 millones de euros, un 20 % más que el ejercicio anterior, con una elevada contribución de los negocios en monedas no euro que se sitúa en torno al 40% del total.

Por otra parte, la evolución el ROCE (Retorno del Capital Empleado) del Grupo también ha experimentado una notable mejoría, un 7% mayor que en el ejercicio anterior, un 16% más si no consideramos los activos del negocio azúcar. Es decir, el crecimiento en la explotación se ha visto acompañado de una sustancial mejora en la rentabilidad de los activos.

El Resultado en Gestión Continuada aumenta el 19% en línea con la variación experimentada por el resultado de la explotación. Por último el Resultado Neto atribuible crece un 44% al incorporar el resultado de la actividad azucarera discontinuada que incluye resultados muy positivos, principalmente, por el reajuste de determinadas provisiones ligadas a litigios resueltos favorablemente en 2008.

Para comprender la evolución del Balance y sus ratios medios hay que considerar la mencionada volatilidad de las materias primas. La evolución de los precios del arroz y del trigo duro hizo que al final del anterior y comienzo del presente ejercicio se realizara un acopio de producto, en especial de arroz, en previsión de subidas adicionales. Esta actuación fue un éxito y permitió obtener unos márgenes excelentes, pero ha supuesto una inversión extra en circulante a lo largo del año. Las cifras de deuda al final del ejercicio ya reflejan una cierta vuelta a la normalidad pese a que los precios no han recuperado niveles de hace año y medio.

Al cierre se presenta una posición razonable de endeudamiento que una vez materializada la desinversión en el negocio azucarero coloca a la sociedad en una situación de enorme fortaleza.

No menos importante es mirar al futuro. Ebro Puleva apuesta por el liderazgo, para ello:

- Mantiene un programa de inversiones publicitarias que apoye y refuerce a nuestras marcas líderes. Inversión publicitaria en el año de 86 millones de euros, un 6% más que el ejercicio anterior
- Apuesta por la innovación con un gasto en investigación de 8 millones de euros en el presente ejercicio. En este sentido en enero de 2008 nuestra filial Puleva Biotech, S.A adquirió Exxentia
- Realiza una inversión en activos (CAPEX) que nos situará en la punta de lanza tecnológica de la industria alimentaria. La nueva planta de arroces en Memphis va a buen ritmo y se espera que el cuerpo de fábrica este finalizado en octubre de 2009
- Apuesta por el crecimiento orgánico en nuevos países. En el presente ejercicio se ha constituido Herba Rice India Ltd. que en el futuro realizará las labores plataforma logística en ese país

En resumen, en escenario muy complejo Ebro Puleva refuerza sus posiciones (crecimiento a dos dígitos, ratios sólidos) y mantiene su apuesta por el consumidor (confianza, salud, "convenience") y por mantener el crecimiento a largo plazo y consolidar su liderazgo.

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

Resultado por negocios

El Grupo Ebro Puleva se organiza en las siguientes áreas de negocio:

- ✓ Negocio Lácteo: actividad que incluye básicamente leche líquida, fermentados, bebidas lácteas y alimentación infantil. Se desarrolla a través de los grupos Puleva Food y Lactimilk.
- ✓ Negocio Arrocerero: incluye la actividad industrial y marquista de arroz y otros productos. Nuestra presencia se extiende por Europa, el Arco Mediterráneo y América del Norte y Tailandia con las sociedades Herba y Riviana (USA).
- ✓ Pasta: incluye la actividad de producción y comercialización de pasta seca y fresca, salsas y sémola realizada por los Grupos Panzani, New World Pasta y Birkel.
- ✓ Otros negocios: incluyen las actividades de investigación y desarrollo realizadas por el Grupo Biotech Exxentia en el mundo nutraceútico, las actividades de gestión del patrimonio inmobiliario y otras actividades relacionadas con la alimentación y la gestión de los distintos negocios.

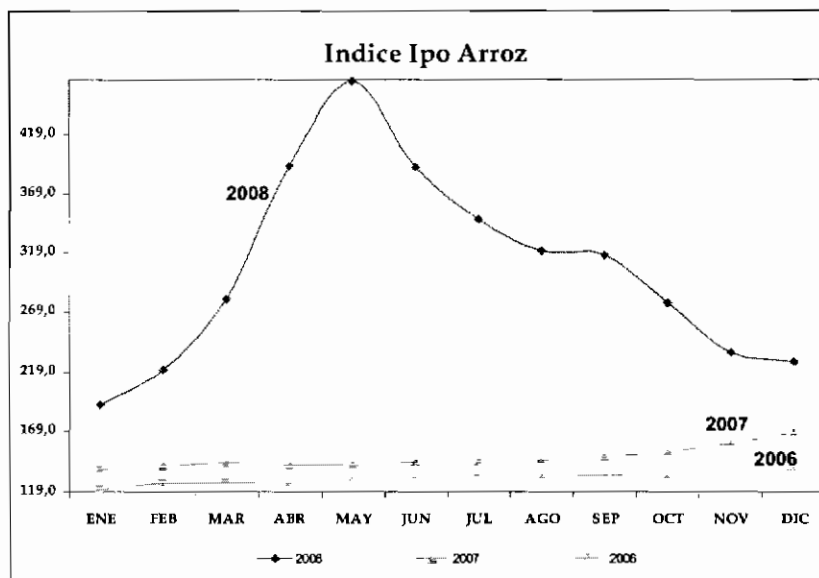
GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

ARROZ

| | | NEGOCIO ARROZ | | | | | | |
|------------------|------------------|---------------|---------|---------|-----------|---------|-----------|----------------|
| Miles de € | | 2005 | 2006 | 2007 | 2007/2006 | 2008 | 2008/2007 | TAMI 2008/2005 |
| Venta Neta | | 667.988 | 672.500 | 741.107 | 10,2% | 890.969 | 20,2% | 10,1% |
| EBITDA | | 68.820 | 71.343 | 96.194 | 34,8% | 126.560 | 31,6% | 22,5% |
| | % sobre Vta Neta | 10,3% | 10,6% | 13,0% | | 14,2% | | |
| EBIT | | 49.147 | 51.368 | 75.297 | 46,6% | 105.724 | 40,4% | 29,1% |
| | % sobre Vta Neta | 7,4% | 7,6% | 10,2% | | 11,9% | | |
| Circulante medio | | 166.035 | 191.208 | 188.294 | -1,5% | 263.281 | 39,8% | |
| Capital empleado | | 455.937 | 462.702 | 498.237 | 7,7% | 556.299 | 11,7% | |
| ROCE | | 13,1 | 11,1 | 15,1 | | 19,0 | | |
| Capex | | 25.727 | 23.098 | 22.046 | -4,6% | 20.044 | -9,1% | |

- Para el sector arrocero, 2008 ha representado un año difícil, debido a la crisis de materias primas. La escalada en los precios de mercado y el temor al desabastecimiento alentó medidas proteccionistas en muchos países productores que desencadenaron una escalada de precios mundiales sin precedentes. Esta coyuntura de mercado tuvo su punto álgido a mediados del año 2008, momento a partir del que comenzó la corrección.



- La situación apuntada fue afrontada mediante:
 - una política comercial muy activa, liderando el mercado y transmitiendo rápidamente la subida de precios
 - asegurando el suministro mediante la diversificación de fuentes y la toma de posiciones largas al comienzo del ejercicio que ha permitido la obtención de buenos márgenes comerciales
- Las ventas aumentan un 21 % vía precio y un 3% por volumen/mix de producto. Además esta evolución favorable se ha producido en los dos subgrupos que integran esta área de negocio.

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

- Se ha mantenido la apuesta por los productos "convenience" completando la distribución nacional de nuestros arroces para microondas en Estados Unidos que ya han alcanzado una cuota de 16,8 % del mercado en volumen (Nielsen scantrack 4 semanas diciembre 08).
- La combinación de un fuerte crecimiento en ventas con una adecuada política de aprovisionamiento producen un Ebitda de 126,6 millones de euros, un 31% más que el año pasado y un ROCE del 19% record en el área.
- Las principales inversiones acometidas en el área corresponden a la nueva fábrica de Memphis cuya puesta en marcha debe producirse a finales de 2009, la ampliación y mejora de las instalaciones de almacenamiento de materia prima y producto terminado en Egipto y la adquisición de determinadas instalaciones de producción de arroz y pasta congelados en Dinamarca.

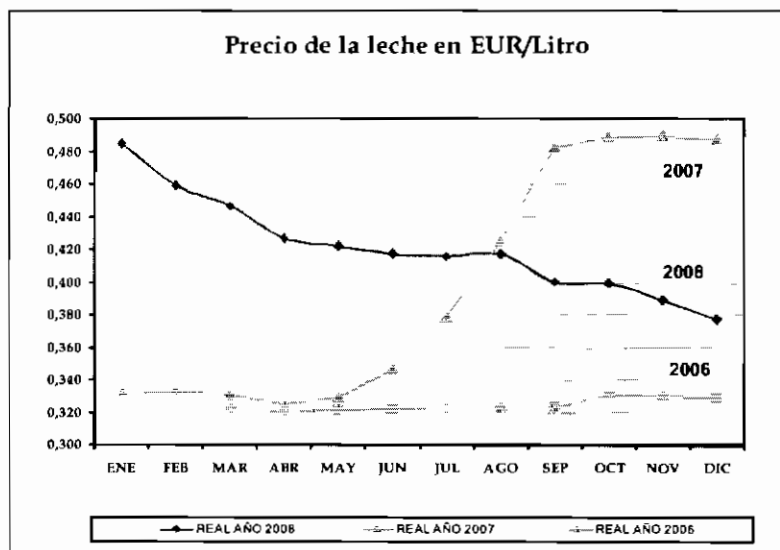
GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

LACTEOS

| | | NEGOCIO LACTEO | | | | | | |
|------------------|------------------|----------------|---------|---------|-----------|---------|-----------|----------------|
| Miles de € | | 2005 | 2006 | 2007 | 2007/2006 | 2008 | 2008/2007 | TAMI 2008/2005 |
| Venta Neta | | 518.137 | 504.140 | 527.489 | 4,6% | 506.064 | -4,1% | -0,8% |
| EBITDA | | 54.121 | 55.460 | 53.033 | -4,4% | 50.135 | -5,5% | -2,5% |
| | % sobre Vta Neta | 10,4% | 11,0% | 10,1% | | 9,9% | | |
| EBIT | | 37.507 | 40.176 | 37.541 | -6,6% | 34.993 | -6,8% | -2,3% |
| | % sobre Vta Neta | 7,2% | 8,0% | 7,1% | | 6,9% | | |
| Circulante medio | | 79.597 | 87.508 | 74.072 | -15,4% | 60.738 | -18,0% | |
| Capital empleado | | 225.904 | 223.511 | 196.938 | -11,9% | 182.363 | -7,4% | |
| ROCE | | 16,6 | 18,0 | 19,1 | | 19,2 | | |
| Capex | | 17.501 | 14.625 | 16.872 | 15,4% | 10.879 | -35,5% | |

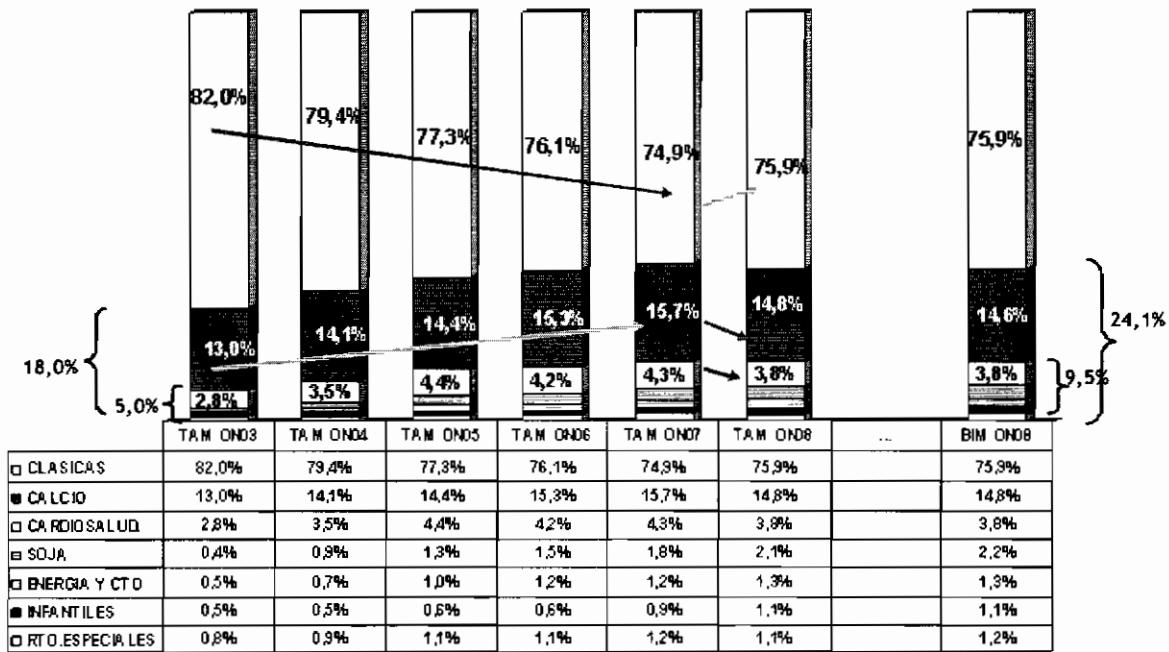
- La crisis económica también se ha dejado sentir en este sector. Con precios en origen claramente por encima de la situación anterior a la inflación de las materias primas, tal y como podemos apreciar en el gráfico siguiente, y, por tanto precios de venta al público superiores, el consumidor ha tratado evitar la subida de precios.



- Al tratarse de un producto de primera necesidad no ha disminuido el volumen comprado, pero se observa:
 - Un cambio en el mix de productos, se otorga un papel más importante a la variable precio, premiando las leches clásicas que invierten su tendencia bajista

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)



Fuente: Nielsen scantrack 52 semanas

- Un trasvase hacia la Marca Distribuidor que alcanza un 36,7 % de cuota en valor del total mercado de leche líquida larga vida, con un crecimiento de cinco puntos en el año
- Ante esta situación el Grupo Ebro Puleva ha mantenido su apuesta por ser líder indiscutible en productos funcionales con base láctea. Hemos optado por sacrificar una parte de nuestro volumen para mantener la rentabilidad del negocio. Nuestro objetivo pasa por seguir ofreciendo productos con un elevado componente de innovación que son las claves por las que se nos reconoce en el mercado.
- Las ventas se han contraído un 4% debido a caída de volúmenes, pese al crecimiento de la gama de alimentación infantil (24% sobre el año anterior) en la que Puleva Peques crece hasta el 46,3 % de cuota de mercado en volumen.
- El Ebitda desciende hasta 50,1 millones de euros, mientras que le ROCE llega al 19,1 % gracias a los continuos esfuerzos por incrementar la eficiencia industrial que permiten reducir el empleo de recursos por tercer año consecutivo.
- Las principales inversiones del año corresponden a la instalación y puesta en marcha de nuevas líneas de envasado.

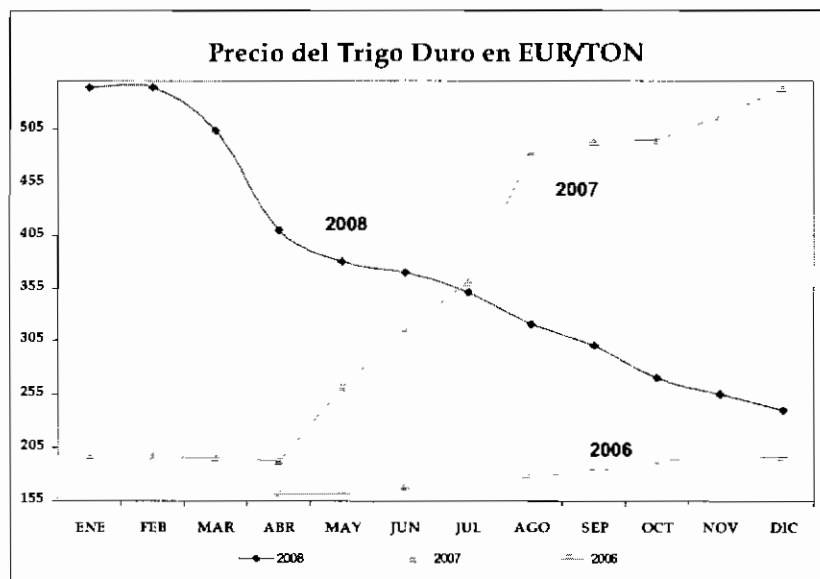
GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

PASTA

| | | NEGOCIO PASTA | | | | | | |
|------------------|------------------|---------------|---------|---------|-----------|---------|-----------|----------------|
| Miles de € | | 2005 | 2006 | 2007 | 2007/2006 | 2008 | 2008/2007 | TAMI 2008/2005 |
| Venta Neta | | 291.041 | 588.573 | 762.489 | 29,5% | 993.696 | 30,3% | 50,6% |
| EBITDA | | 44.416 | 92.093 | 88.450 | -4,0% | 105.993 | 19,8% | 33,6% |
| | % sobre Vta Neta | 15,3% | 15,6% | 11,6% | | 10,7% | | |
| EBIT | | 31.492 | 66.408 | 58.274 | -12,2% | 75.581 | 29,7% | 33,9% |
| | % sobre Vta Neta | 10,8% | 11,3% | 7,6% | | 7,6% | | |
| Circulante medio | | 28.889 | 57.592 | 69.642 | 20,9% | 121.795 | 74,9% | |
| Capital empleado | | 217.927 | 361.120 | 441.731 | 22,3% | 511.570 | 15,8% | |
| ROCE | | 14,5 | 18,4 | 12,0 | | 14,8 | | |
| Capex | | 15.964 | 19.419 | 23.677 | 21,9% | 18.460 | -22,0% | |

- Después de la escalada de precios del trigo que observamos en el 2007 a mediados de 2008 se ha producido una reducción progresiva del mismo a medida que la economía se enfriaba y se producían las nuevas cosechas. Esta situación ha permitido que se produzca una consolidación de resultados una vez estabilizados los márgenes.



- La cifra de ventas experimenta una subida del 30 % debido en parte a la consolidación de un año completo del Grupo Birkel, nuestra filial alemana en el sector, y al diferencial de precios abierto con las subidas en el último tercio de 2007
- Nuestro negocio de pastas basa su liderazgo en el desarrollo de sus marcas y en una elevada innovación e inversión publicitaria que soporta nuestros productos. Esa inversión publicitaria creció en 9 millones de euros respecto al ejercicio anterior
- En Francia Panzani mantuvo su posición en el mercado pese al crecimiento de las marcas de distribución que perjudico a otros fabricantes. Ampliamos nuestra oferta de productos con la gama Panzani Plus, nuevas salsas, pasta fresca para la sartén y cous cous que no se pega

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

- Por su parte, nuestra filial americana New World Pasta continuó la renovación de su gama de productos con el lanzamiento de platos preparados bajo la enseña Bistro. Ya completamente integrada en el Grupo ha optimizado y diversificado su estrategia de aprovisionamiento y actualmente se trabaja en la integración de la plataforma logística y comercial con el Grupo Riviana
- El área obtiene un ROCE del 14,8 % superada la inflación de materias primas que disparó el circulante el ejercicio anterior

2. EVOLUCION PREVISIBLE DEL GRUPO

Las perspectivas apuntan a una mayor estabilidad de los precios de las materias primas, al menos en la primera mitad de año 2009, con cosechas en curso que permiten asegurar el stock mundial de arroz y cereales, y unos precios del petróleo y de los principales factores productivos estables o en suave caída.

En un entorno de crisis económica Ebro Puleva destaca por su carácter anticíclico con productos de primera necesidad, apoyados en marcas líderes en su sector que nos permiten aprovechar las modificaciones en los hábitos del consumidor y seguir siendo sus favoritos en la cesta de la compra.

Ebro Puleva mantiene la apuesta por el liderazgo en productos y mercados "Meal Solutions". Su estrategia pasa por crecer en estos productos, combinando capacidad para optimizar y diversificar las fuentes de aprovisionamiento con marcas reconocidas que la diferencien frente a terceros y se adapten a las necesidades de los consumidores.

Completada la venta del negocio azucarero el Grupo continuará el proceso de extracción de sinergias de sus unidades y comenzará a preparar la siguiente etapa de desarrollo corporativo.

✓ **Negocio arroz**

Después de un año excepcional aprovechará para potenciar sus marcas. Para ello se cuenta con una inversión publicitaria muy importante que apoyará el lanzamiento de nuevos productos listos para servir.

Desde un punto de vista industrial se concluirá la nueva fábrica de Memphis, que progresivamente debe incorporar una gran parte de la producción americana con un proceso productivo más eficiente.

✓ **Negocio lácteo**

La situación económica esta expulsando del mercado a aquellos productos que aparecen ante el consumidor como indiferenciados y/o carentes de valor. Una vez alcanzada cierta estabilidad de precios esta situación refuerza su marca y permite ser optimistas.

Mantiene la apuesta por los productos infantiles. El año 2009, y tras exigentes pruebas industriales, verá el lanzamiento de las papillas de leche y cereales para microondas listas para tomar Papiya!.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

✓ **Pasta**

En Europa la estrategia pasa por mejorar las rentabilidades con un entorno que debe favorecer el consumo de sus productos. Adicionalmente Panzani ha realizado una concentración de procesos administrativos y comerciales que contribuirán a unos buenos resultados y a convertirse en un gran generador de caja.

Seguiremos fortaleciendo nuestras marcas en el mercado americano mediante acciones que nos permitan liderar la innovación y el reconocimiento por el mercado. Esto incluye importantes acciones de marketing, el lanzamiento de nuevas referencias y fortalecer nuestra posición como líderes en el mercado de productos saludables, sanos y naturales.

3. ACTIVIDAD DE I+D+i

Ebro Puleva ha sido siempre precursor de las nuevas tendencias de consumo y un referente internacional en la investigación y el desarrollo de productos aplicados al sector de la alimentación. Consciente de que la I+D+i es una herramienta esencial para el desarrollo de su estrategia de calidad y diferenciación, el Grupo ha continuado manteniendo durante el ejercicio 2008 una firme apuesta por la misma, que se ha traducido tanto en la realización de múltiples ensayos en el campo de la evaluación nutricional como en una constante innovación en productos, tecnologías y formatos.

En enero de 2008 la empresa filial Puleva Biotech, S.A adquirió Exxentia, sociedad líder en biotecnología aplicada a la extracción de principios activos de origen vegetal que se ha integrado en la actividad de i+d+i del Grupo constituyendo junto con Puleva Biotech una potente empresa de I+D+i en lípidos, probióticos, extractos y desarrollos a medida, capaz de diseñar productos que incidan en la mejora de la salud cardiovascular, el control de peso y la obesidad, la salud articular, el desarrollo cognitivo y el envejecimiento, el sistema inmunitario y la nutricosmética.

Junto a Puleva Biotech, hemos ido construyendo nuestro motor de I+D+i con otros cuatro centros de investigación, en Francia, Estados Unidos y España, que nos han permitido impulsar considerablemente el desarrollo de nuestra actividad investigadora en el campo de los cereales. Estos centros son:

1. El CEREC, ubicado en St. Genis Laval (Francia) e integrado por catorce trabajadores, está orientado al desarrollo de la división pasta en su gama de pasta fresca, platos cocinados frescos, salsas y congelados.
2. CRECERPAL, con diez investigadores y ubicado en Marsella, focaliza sus investigaciones en el desarrollo de la categoría de pasta seca, arroz, cuscús y nuevas tecnologías de envasado, como los formatos doypack.
3. El TECH Center, con nueve investigadores que se dedican a la investigación y posterior desarrollo de nuevos productos, procesos y tecnologías para la división arrocería en Estados Unidos.
4. Y Española de I+D, con 14 investigadores y dedicada al desarrollo de productos y tecnologías nuevas y/o mejoradas, a la transferencia tecnológica y a la asistencia técnica en las áreas de tecnología del arroz y sus derivados y restauración moderna: fast-food y catering.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

Durante el ejercicio 2008 los trabajos realizados para la División Arroz se han centrado en arroces preparados (prevención de la retrogradación, control de la migración de agua a sólidos...) y nuevos productos alimenticios basados en cereales (modificación de almidones para nuevas aplicaciones, carbohidratos de liberación sostenida, nuevas harinas para usos industriales...).

En este ejercicio se ha seguido investigando en productos de alimentación infantil, adicionando nuevos componentes funcionales (DHA, ácido araquidónico) a las fórmulas existentes de preparados de continuación, y realizando extensión de gama con el desarrollo de formulaciones bajas en lactosa, de origen vegetal y en base a cereales.

En lo relativo a la pasta se han mantenido la investigación y desarrollo de platos preparado, preparaciones para la sartén, mejoras en la calidad de producto y elaboraciones que no se estropeen en la cocción.

4. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

Durante el año 2008, la Sociedad ha efectuado compras y ventas de acciones propias al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales celebradas el 18 de abril de 2007 y el 9 de junio de 2008, habiéndose notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En este ejercicio se han efectuado compras de 4.483.601 acciones y ventas de 126.521 acciones propias. Al finalizar el ejercicio 2008 la Sociedad tiene en autocartera 5.078.735 acciones que corresponden al 3,301% de su capital. Al cierre del ejercicio 2008, excepto por la posible entrega de parte de estas acciones propias a consecuencia del dividendo extraordinario en especie comentado en la Nota 7 y 31 de la memoria consolidada, no está establecido un destino concreto para estas acciones propias.

5. PERSONAL

El personal de Ebro Puleva ha continuado creciendo con la incorporación de nuevas empresas y negocios. Esta situación permite la integración de diversas culturas y capacidades con un constante flujo de información y conocimientos.

6. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Grupo Ebro Puleva, desarrolla múltiples actuaciones que permiten la identificar, valorar, gestionar y minimizar el riesgo de las principales actividades que desarrolla.

El principal objetivo de la política de gestión de riesgos consiste en garantizar el valor de los activos y el crecimiento continuo de la compañía, y el principal objetivo de la política de gestión de capital consiste en garantizar una estructura financiera basada en el cumplimiento de la normativa vigente en los países donde opera el Grupo. Adicionalmente, la política de gestión de capital del Grupo busca asegurar el mantenimiento de ratios crediticios estables así como de maximizar el valor del accionista. En el Informe de Gestión Consolidado adjunto se incluye información sobre el apalancamiento financiero.

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

La actuación en materia de riesgos se extiende a los parámetros claves de la gestión de negocio como son la cuenta de resultados, el endeudamiento, las inversiones y la política estratégica de la compañía de modo que permita la adopción de aquellas decisiones fundamentales para el logro de los objetivos expuestos en el párrafo anterior.

El Grupo ha sido pionero dentro de su sector en el desarrollo y potenciación del I+D, calidad medioambiental y alimentaria, así como de auditoría interna. Destacan así la existencia de comités de calidad medioambiental y alimentaria, riesgo comercial o contraparte, de prevención de riesgos laborales y de investigación y desarrollo. Estos comités son los responsables de la prevención de los riesgos, así como de mitigar los mismos.

Más allá de los riesgos generales que afectan a toda actividad empresarial existen una serie de riesgos específicos que proceden tanto del tipo de actividad que desarrolla como de la forma en que el Grupo desempeña esta actividad. A continuación se exponen los principales riesgos y los sistemas de control establecidos para mitigarlos.

Riesgos propios del sector en el que realiza su actividad

Riesgo legal / regulatorio. El Grupo está sometido a toda una serie de disposiciones legales de múltiples estados y organismos internacionales. Estas disposiciones establecen desde cuotas de producción hasta precios de intervención o protecciones arancelarias. Frente a este riesgo, el Grupo ha optado por aplicar una política de diversificación geográfica y por producto.

Asimismo, existe el riesgo de no poder proteger adecuadamente sus marcas y propiedad intelectual. Para ello la sociedad realiza un seguimiento exhaustivo de las mismas protegiendo su uso ante los organismos competentes y/o solicitando las patentes cuando es preciso.

Riesgo medioambiental y de calidad alimentaria. La política medioambiental del Grupo, se sustenta bajo el principio del cumplimiento de la legislación vigente en cada momento, para lo que el Grupo ha definido, desarrollado e implantado un sistema de gestión medioambiental y seguridad alimentaria que cumpla con los requisitos de las Normas UNE-EN-ISO 14001:2004 y UNE-EN-ISO 9001:2000 que están certificadas en la mayor parte de los centros productivos del Grupo localizados en Europa, EEUU y Canadá. Durante el ejercicio 2008, se han obtenido certificaciones ISO 9001:2000 de las plantas de platos cocinados de San Juan de Aznalfarache y Jerez.

El Grupo tiene implantado un sistema de gestión de la calidad y seguridad alimentaria que cumple con los requisitos de la Norma UNE-EN-ISO 17025, certificado por ENAC para nuestras filiales españolas. Muchas de nuestras filiales disponen de certificados de producción orgánica. En materia de seguridad alimentaria debemos destacar la ausencia de incidencias y el continuo desarrollo de un sistema APPCC (Análisis de Peligros y Puntos Críticos de Control), que reúne los requisitos establecidos en la legislación española de la Unión Europea. La mayor parte de nuestros procesos de manipulación han obtenido certificados IFS (Internacional Food Security).

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

Asimismo, el Grupo mantiene diversas iniciativas para la reducción de emisiones de gases y residuos atmosféricos, la mejora de la calidad de aguas y reducción de residuos vertidos, la mejora en la eficiencia energética e hídrica, así como programas de reciclaje de residuos físicos como el papel, el aluminio y otros materiales. Por último, destacar algunos de los programas para la mejora de la calidad aplicados por nuestras filiales americanas, como el GMP (Good Manufacturing Practices) o el HAACP (Hazard Analisis and Critical Control).

La Sociedad proporciona a sus empleados una formación adecuada y continua en temas relacionados con la seguridad alimentaria y las normas de seguridad e higiene en el trabajo. De igual forma, realiza controles de calidad a través de laboratorios propios y de terceros de nuestros productos y de los materiales empleados en su elaboración.

Por último el Grupo tiene contratadas diversas pólizas de seguros que cubren riesgos relacionados con la seguridad alimentaria.

Riesgo de suministro. La actividad realizada por Ebro Puleva depende del suministro de materias primas tales como el arroz, el trigo duro y la leche. Existe un riesgo de no obtener suficiente materia prima de una calidad apropiada a los estándares de la sociedad a un precio adecuado. Para afrontar este riesgo la Sociedad actúa en dos frentes:

- Diversificando las fuentes de suministro, asentándonos en los principales mercados productores si consideramos que esta actividad nos proporciona una ventaja competitiva.
- Llegando a acuerdos de suministro a largo plazo o de colaboración con aquellos productores que consideramos relevantes para nuestro negocio.

Riesgo por concentración de clientes y Riesgo de crédito. Aunque el consumidor final de nuestros productos son los consumidores individuales nuestras ventas se realizan a un número limitado de clientes entre los que se incluyen las grandes cadenas de distribución. Se produce un doble riesgo por posible pérdida de referencias de nuestros productos y por posibles problemas de crédito de nuestros clientes directos.

Nuestra política apuesta por la diferenciación de nuestros productos gracias a la innovación y al enfoque basado en el cliente, apoyado en marcas líderes que nos permita encontrar un espacio propio en los lineales de la distribución y entre otros clientes industriales. Por otra parte y respecto al riesgo crediticio la política del Grupo ha sido siempre conservadora, disponiendo de comités de riesgos que revisan periódicamente la situación, las posiciones abiertas y las alertas automáticas introducidas en los sistemas que históricamente han permitido bajas tasas de morosidad. Adicionalmente, los departamentos comercial y de gestión de cobro trabajan de forma coordinada y en función de las calificaciones crediticias otorgadas por las compañías de seguros de crédito con las que trabaja el Grupo, pólizas que sirven de garantía en última instancia.

No hay concentraciones significativas de riesgo de crédito en el Grupo.

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

Riesgo por exceso de capacidad instalada. El sector de bienes de consumo se encuentra amenazado por posibles excesos de capacidad instalada que se hacen más patenten en los momentos bajos del ciclo económico. Una vez más la mejor garantía frente a este tipo de riesgo es la estrategia de innovación y diferenciación continua de nuestros productos con una inversión publicitaria sobre la cifra de ventas de un 3,6% y un elevado gasto en i+d+i. Desde otro punto de vista el Grupo realiza esfuerzos para adecuar y renovar su estructura productiva con el abandono de aquellos activos que no se consideran suficientemente eficientes (planta de Herto o planta de León en su momento) y la inversión en nuevas plantas (Memphis) o líneas productivas.

Riesgos específicos del Grupo Ebro Puleva

Riesgos sobre activos productivos. Los principales activos de la sociedad tienen una exposición limitada a eventos naturales catastróficos tales como terremotos o inundaciones. Adicionalmente todas las sociedades del Grupo mantienen asegurados la totalidad de sus elementos patrimoniales, bienes de inversión y existencias mediante la suscripción de las correspondientes pólizas.

Riesgo país. La sociedad realiza actividades en algunos países calificados como "en vías de desarrollo". Esta situación hace que ciertas inversiones se vean afectadas por los riesgos típicos de estos países como pueden ser posibles cambios políticos que puedan afectar a las condiciones de mercado, restricciones a los movimientos de capital, nacionalizaciones de activos o devaluaciones de las monedas de referencia. La presencia de Ebro Puleva en estos países es limitada y en su mayoría se restringe a la toma de posiciones para optimización del suministro (básicamente arroz). Ante estas posibles contingencias la sociedad ha optado por un proceso de diversificación de riesgos con presencia en Europa, América, Asia (Tailandia e India) y África (Marruecos y Egipto).

Riesgo relacionado con la estrategia de crecimiento del Grupo. La estrategia de liderazgo en "Meal Solutions" seguida por el Grupo supone la posibilidad de realizar determinadas adquisiciones. Estas adquisiciones pueden tener un impacto negativo en caso de no lograrse la plena integración de las sociedades, marcas y procesos adquiridos. Frente a esta situación, Ebro Puleva desarrolla una serie de prácticas para minimizar el riesgo de la adquisición, entre las que destacan:

- Realización de due diligence con firmas de reconocido prestigio.
- Negociación del precio final en función del análisis de riesgos.
- Solicitud de garantías hasta la resolución de litigios o la clarificación definitiva del riesgo.
- Pago aplazado o garantía bancaria en caso de posibles contingencias.

Asimismo, determinadas alternativas de inversión (crecimiento interno) pueden suponer un riesgo en caso de no tener el éxito esperado. Para enfrentarse a estos riesgos todos los proyectos de inversión llevan incorporado un análisis de riesgos, lo que permite su evaluación económica y estratégica, previo a la toma de decisiones. Estas decisiones son tomadas por el órgano correspondiente, en función de los límites establecidos, requiriendo los proyectos más importantes (los de cuantía superior a los 2 millones de euros) la aprobación del Consejo de Administración.

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

Riesgos de tipo de cambio. Ebro Puleva, S.A. sigue la política de cubrir las operaciones que puedan presentar este tipo de riesgo, ya sea a través de derivados financieros, ya sea por cobertura natural al financiar los préstamos con flujos de caja originados en la misma divisa. (ver el siguiente apartado sobre Riesgos Financieros)

Riesgo por retraso tecnológico i+d+i. El Grupo a través de sus filiales de biotecnología e investigación y desarrollo, Puleva Biotech, Española de I+D y Crecepal (subgrupo Panzani), da cobertura a las principales líneas de negocio, facilitando el desarrollo e innovación de nuevos productos y procesos, que permitan capitalizar en el mercado agroalimentario el lanzamiento comercial de nuevos alimentos funcionales como el Omega 3 o los probióticos y ser un referente del sector en biotecnología e innovación.

En línea con esta filosofía del Grupo, Puleva Biotech ha adquirido recientemente Exxentia (ver Nota 5), lo que le permitirá profundizar y desarrollar nuevos proyectos de investigación, así como ampliar la gama de productos que ofrece actualmente a sus clientes.

Riesgos laborales. En su doble vertiente de captar el potencial humano y limitar los riesgos laborales. Para ello, la sociedad promueve programas de incentivos personales y de remuneración de los principales directivos de la Sociedad ligados a resultados y fomenta la mejora de las condiciones de trabajo.

Existen protocolos aplicables ante la aparición de posibles siniestros, que incluyen planes de evacuación, primeros auxilios... Asimismo, existen programas específicos dirigidos a promover la mejora del ambiente de trabajo y el perfeccionamiento de los niveles de protección, destacando entre dichos programas los cursos de formación a los empleados del Grupo y la adquisición de material e instalaciones para un adecuado desempeño del trabajo.

Gestión del riesgo financiero e instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros del Grupo, comprenden préstamos bancarios, descubiertos bancarios, instrumentos representativos de capital, efectivo y depósitos a corto plazo. Además, el Grupo tiene otros activos y pasivos financieros tales como cuentas a cobrar y cuentas a pagar por operaciones del tráfico. El Grupo también contrata productos derivados, principalmente compraventas de divisas a plazo y en algún caso concreto opciones, permutas o combinaciones de ambas sobre tipo de interés con la finalidad de gestionar los riesgos de tipo de cambio y de interés que surgen de las operaciones del Grupo y de sus fuentes de financiación.

Las políticas contables utilizadas para valorar estos instrumentos financieros se describen en la Nota 3 de estas Cuentas Anuales.

Los principales riesgos que se derivan de los instrumentos financieros del Grupo son el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, riesgo de liquidez, riesgo de tipo de cambio, riesgo de fair value de los instrumentos de capital y el ya mencionado anteriormente riesgo de crédito.

El Consejo de Administración revisa y establece las políticas de gestión de cada uno de estos riesgos, que se resumen a continuación.

Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo

El Grupo está expuesto al riesgo por cambios en los tipos de interés del mercado, principalmente por las obligaciones a pagar a largo plazo con un tipo de interés variable.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

La política del Grupo consiste en la gestión de su coste por intereses empleando cuando sea necesaria una combinación de tipos variables y fijos. La política del Grupo es reducir al máximo su exposición a este riesgo y para ello mantiene un seguimiento intensivo de la evolución de los tipos de interés con el necesario apoyo de expertos externos. Cuando se considera necesario, el Grupo contrata instrumentos derivados sobre tipo de interés. Estos instrumentos derivados u estructurados se diseñan para cubrir las obligaciones de pago subyacentes.

En particular destaca la existencia en nuestra filial francesa Panzani, de dos opciones combinadas, una compra de un "cap con knock out" y una venta de un "floor con knock in", sobre tipo de interés de 15 y 35 millones de euros de valor notional.

Ver en la Nota 28 de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas la información relativa a los instrumentos financieros del Grupo expuestos al riesgo de tipo de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El objetivo último de la política de gestión del riesgo de cambio es compensar (al menos parcialmente) las posibles pérdidas de valor de los activos nominados en monedas distintas del euro con los ahorros por menor valor de los pasivos en esas divisas.

Como resultado de las inversiones significativas realizadas en Estados Unidos, el balance del Grupo se puede ver afectado significativamente por las fluctuaciones en los tipos de cambio USD / Euro.

El Grupo intenta mitigar el efecto de su riesgo estructural por tipo de cambio mediante la obtención de préstamos en USD. Y de esta forma el 100% de la inversión en USA se cubre de esta manera.

Incluido en el epígrafe de otros préstamos a 31 de diciembre de 2008 (2007) están los dos préstamos de un total de 630 (630) millones de dólares USA (ver Nota 22) que se han designado como de cobertura de las inversiones netas en las dependientes de Estados Unidos, y se usan para cubrir la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio en estas inversiones. Las ganancias o pérdidas de la conversión a euros de este préstamo se registran en el patrimonio neto para compensar cualquier ganancia o pérdida en la conversión de las inversiones netas en las dependientes.

Además, el Grupo también está expuesto a riesgo por tipo de cambio de las transacciones. Este riesgo surge de las compras y ventas realizadas por las unidades operativas en monedas distintas de la moneda funcional. El Grupo tiene la política de cuando se trate de transacciones importantes, las unidades operativas empleen contratos de compraventa de divisas a plazo para eliminar el riesgo de tipo de cambio. Los contratos de compraventa de divisa a plazo deben estar expresados en la misma divisa que la partida que cubren.

Es política del Grupo no contratar compraventas de divisas a plazo hasta que el acuerdo firme ha tenido lugar y negociar los términos de los derivados de manera que igualen los términos de la partida cubierta, maximizando así la eficiencia de la cobertura.

Algunas sociedades del Negocio Arroz (Herba, S&B Herba y Euryza) y del Negocio Pasta (Panzani) mantienen contratos a futuro sobre moneda extranjera (seguros de cambio) para mitigar la exposición de sus transacciones comerciales. Estas operaciones se realizan con ánimo de minimizar el riesgo divisa pero no han sido calificadas contablemente como cobertura.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

Ver en la Nota 28 de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas la información relativa a los instrumentos financieros del Grupo expuestos al riesgo de tipo de cambio.

Riesgo de liquidez

El objetivo del Grupo es que los vencimientos de su deuda se adecuen a la capacidad de generar caja para hacer frente a estas obligaciones. Para ello mantiene un equilibrio entre la continuidad de la financiación y la flexibilidad mediante el uso de pólizas de crédito autorenovables, préstamos bancarios que pueden incluir periodos de carencia para adecuarlos al rendimiento de los activos afectos, y contratos de compra a plazo.

7. MEDIO AMBIENTE

La información relativa al Medio Ambiente se recoge en la Nota 29 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

8. HECHOS POSTERIORES

Con posteridad al cierre y hasta la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, excepto por lo comentado a continuación, no se han producido otros hechos posteriores significativos.

La propuesta de distribución de resultados formulada por los Administradores de Ebro Puleva, S.A. en el Consejo de Administración del 25 de marzo de 2009 y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

- a) Los resultados consolidados de 2008 del Grupo Ebro Puleva permiten, como en ejercicios anteriores, proponer la entrega de un dividendo ordinario a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,36 euros por acción a liquidar en cuatro pagos trimestrales, de 0,09 euros cada uno, el 2 de abril, 2 de julio, 2 de octubre y 22 de diciembre de 2009, por un importe total de 55.391 miles de euros.
- b) Por otro lado, y de forma independiente, condicionado al buen fin de la venta del negocio azucarero (Azucarera Ebro, S.L. y algunas de sus filiales) y teniendo en cuenta los retornos esperados de ésta venta (según se indica en la Nota 7 y 31 de la memoria consolidada) se propone un dividendo extraordinario consistente en:
 - b.1) Dividendo extraordinario a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,36 euros por acción (adicionales al dividendo ordinario) a liquidar en tres pagos, de 0,12 euros cada uno, a lo largo de 2009, coincidiendo con las fechas de los últimos 3 pagos del dividendo ordinario (2 de julio, 2 de octubre y 22 de diciembre), por un importe total de 55.391 miles de euros.
 - b.2) Dividendo extraordinario en especie consistente en entregar acciones propias de la autocartera hasta agotar la prima de emisión existente (34.334 miles de euros) con una ecuación de entrega aproximada, teniendo en cuenta una estimación de cotización de 9 euros por acción, de 1 acción nueva por cada 40 antiguas, lo que supondría entregar 3,8 millones de acciones aproximadamente (en torno a un 2,5% del capital). La ecuación se concretará en el Consejo de Administración inmediatamente anterior a la Junta General de Accionistas, una vez conocida la cotización de cierre del día anterior. La entrega de este dividendo extraordinario en especie se produciría en los primeros días de mayo de 2009.

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

9. **ARTÍCULO 116 BIS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES** (datos referidos únicamente a la sociedad dominante Ebro Puleva, S.A. como sociedad cotizada a la que aplica dicho precepto).

El artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores, según la redacción dada por la Ley 6/2007, de 12 de abril, exige a las sociedades cotizadas la presentación anual a la Junta General de Accionistas un informe explicativo sobre los elementos que, contemplados en dicho artículo, han de incluirse en el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2008.

- a) **Estructura del capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje del capital social que represente.**

El capital social es 92.319.235,20 euros y está íntegramente suscrito y desembolsado, y dividido en 153.865.392 acciones, de 0,60 euros de valor nominal cada una, que están representadas por anotaciones en cuenta y pertenecen a una misma serie y clase.

Las acciones representativas del capital social tienen la consideración de valores mobiliarios y se rigen por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores.

- b) **Cualquier restricción a la transmisibilidad de las acciones.**

No existe ninguna restricción a la transmisibilidad de valores.

- c) **Participaciones significativas en el capital, directas o indirectas.**

| Nombre o denominación social del accionista | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos (*) | % sobre el total de derechos de voto |
|---|-------------------------------------|---|--------------------------------------|
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.C. | 0 | 6.242.154 | 4,057 |
| CASA GRANDE DE CARTAGENA, S.L. | 9.475.145 | 0 | 6,158 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | 9.247.898 | 0 | 6,010 |
| HISPAFOODS INVEST, S.L. | 10.346.192 | 0 | 6,724 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | 13.262.722 | 10.346.192 | 15,344 |
| INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y GESTIÓN, S.A. | 7.750.000 | 0 | 5,037 |
| LOLLAND, S.A. | 0 | 9.475.145 | 6,158 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM | 0 | 7.710.000 | 5,011 |
| SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES | 0 | 12.995.941 | 8,446 |

Las participaciones significativas indirectas lo son a través de:

| Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de derechos de voto directos | % sobre el total de derechos de voto |
|--|-------------------------------------|--------------------------------------|
| BESTINVER BOLSA, F.I. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 2.471.863 | 1,607 |
| SOIXA S.I.C.A.V., S.A. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 1.871.184 | 1,216 |
| BESTINFOND, F.I. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 1.060.693 | 0,690 |
| BESTINVER MIXTO, F.I. | 549.196 | 0,357 |

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

| Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de derechos de voto directos | % sobre el total de derechos de voto |
|---|-------------------------------------|--------------------------------------|
| (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | | |
| BESTINVER BESTVALUE, S.I.C.A.V., S.A. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 196.515 | 0,128 |
| TEXRENTA INVERSIONES S.I.C.A.V., S.A. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 53.986 | 0,035 |
| LOUPRI INVERSIONES S.I.C.A.V., S.A. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 14.429 | 0,009 |
| DIVALSA DE INVERSIONES S.I.C.A.V., S.A. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 9.310 | 0,006 |
| ACCIONES, QUPONES Y OBLIGACIONES SEGOVIANAS, S.A., S.I.M.C.A.V. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 7.171 | 0,005 |
| LINKER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 5.303 | 0,003 |
| JORICK INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A. (Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.C.) | 2.504 | 0,002 |
| HISPAFOODS INVEST, S.L. (Instituto Hispánico del Arroz, S.A.) | 10.346.192 | 6,724 |
| CASA GRANDE DE CARTAGENA, S.L. (Lolland, S.A.) | 9.475.145 | 6,158 |
| CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S.A. (Sociedad Anónima Damm) | 7.710.000 | 5,011 |
| ALIMENTOS Y ACEITES, S.A. (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales) | 12.995.941 | 8,446 |

Puesto que las participaciones aquí reflejadas son datos a 31 de diciembre de 2008, se hace constar expresamente que con posterioridad al cierre del ejercicio 2008, en concreto el 10 de febrero de 2009, Bestinver Gestión, S.A., S.G.I.I.C. hizo público a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que su participación descendía por debajo del 3% al 2,995%, por lo que desde dicha fecha ha dejado de ser accionista significativo de Ebro Puleva, S.A.

d) Cualquier restricción al derecho de voto.

No existen restricciones al derecho de voto.

e) Pactos parasociales.

No existen pactos parasociales que hayan sido comunicados a la sociedad.

f) Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la sociedad.

Tanto el nombramiento, como la sustitución de los Consejeros, son materias reguladas en los Estatutos Sociales (artículos 19 y 20) y en el Reglamento del Consejo (artículos 21, 23 y 24).

El Consejo de Administración está integrado por siete miembros como mínimo y quince como máximo, correspondiendo a la Junta General la determinación de su número así como el nombramiento y la separación de los Consejeros. El número actual de miembros del Consejo es de catorce.

El cargo de Consejero es renunciable, revocable y reelegible y tendrá una duración de cuatro años. Al terminar dicho plazo, los Consejeros podrán ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración.

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

El nombramiento de los administradores caducará cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la Junta General siguiente o hubiese transcurrido el término legal para la celebración de la Junta que deba resolver sobre la aprobación de cuentas del ejercicio anterior.

Si durante el plazo para el que fueron nombrados los administradores se produjesen vacantes, el Consejo podrá designar entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General.

Las propuestas de nombramiento o reelección de Consejeros que realice el Consejo de Administración deberán recaer en personas de reconocido prestigio que posean la experiencia y los conocimientos adecuados para el ejercicio de sus funciones.

Las propuestas se realizarán teniendo en cuenta la existencia de tres tipos de Consejeros: (i) los Ejecutivos; (ii) los no Ejecutivos, pudiendo éstos ser de dos clases: los que pertenecen al Consejo a instancia de accionistas titulares de participaciones significativas en el capital de la Sociedad y los que puedan tener la consideración de independientes de acuerdo con la normativa aplicable o las recomendaciones sobre buen gobierno corporativo existentes; y (iii) aquellos otros que no puedan incluirse en alguna de las dos categorías anteriores.

La distribución del número de Consejeros entre los tipos referidos se adecuará en cada momento a las necesidades de funcionamiento y a la estructura real del accionariado de la Sociedad sobre la base de la relación existente entre el porcentaje de capital social controlado por accionistas significativos y el porcentaje en poder de inversores institucionales y accionistas minoritarios.

En cualquier caso, la iniciativa del propio Consejo de Administración en cuanto a la integración de sus miembros se entenderá sin perjuicio de la facultad soberana de la Junta General de Accionistas para el nombramiento y cese de los Consejeros, así como del ejercicio, en su caso, por los accionistas del derecho de representación proporcional.

Por otra parte, los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión en los casos siguientes:

- Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la Ley, los Estatutos o el presente Reglamento.
- Cuando cese en el puesto ejecutivo al que estuviere ligado su nombramiento como Consejero, cuando el accionista a quien represente venda íntegramente su participación accionarial, o la rebaje hasta el nivel que exija reducir el número de Consejeros dominicales, y, en general, cuando desaparezcan las causas por las que fue nombrados.
- Cuando el Consejo, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, entienda que el Consejero ha infringido gravemente sus obligaciones, o que existen razones de interés social que así lo exijan.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el cese del Consejero cuando éste no presentara su dimisión concurriendo alguna de las circunstancias referidas en el presente artículo.

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

Cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un Consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, habrá de explicar las razones a los miembros del Consejo y, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, la Sociedad dará cuenta del motivo del cese en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

En el caso de que el Consejo adopte decisiones sobre aquellos asuntos a los que el Consejero hubiera formulado reservas, si el Consejero optara por dimitir, explicará las razones en los términos del párrafo anterior.

Por lo que respecta a la modificación de los Estatutos Sociales, no está previsto ningún trámite o requisito distinto de los legalmente establecidos, a excepción de un quórum reforzado de asistencia a la Junta que el artículo 12 de los Estatutos Sociales establece en el sesenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, en primera convocatoria, y en el treinta por ciento, en segunda, manteniéndose el mismo quórum de votación que recoge el TRLSA.

g) Poderes de los miembros del Consejo de Administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones

Los Consejeros ejecutivos, don Antonio Hernández Callejas y don Jaime Carbó Fernández, tienen conferidas las siguientes facultades:

1) Ostentar la representación de la sociedad y usar de la firma social, representando a la sociedad en toda clase de actos, negocios y contratos comprendidos en el objeto social. Celebrar con la Unión Europea, el Estado, Comunidades autónomas, provincias, islas o municipios y, en general, con toda entidad o persona pública o privada, contratos de obra, servicios o suministros, mediante concurso, subasta, adjudicación directa o cualquier otra forma de contratación admisible en Derecho, presentando y firmando las oportunas propuestas, aceptando en su caso las adjudicaciones, realizando cuantos actos y suscribiendo cuantos documentos públicos o privados sean necesarios o convenientes para su formalización, cumplimiento y liquidación.

Estas facultades deberán ejercitarse mancomunadamente por dos apoderados cuando la cuantía de cada acto, negocio o contrato sea superior a 50.000 euros.

2) Planificar, organizar, dirigir y controlar la marcha de la sociedad y de todas sus actividades, centros de trabajo e instalaciones, dando cuenta a la Presidencia del Consejo de Administración, y proponiendo las modificaciones que considere conveniente introducir en la organización social.

Estas facultades podrán ejercitarse solidariamente.

3) Vender, comprar, permutar, sustituir, ceder, gravar y enajenar por cualquier título toda clase de bienes, incluso inmuebles y participaciones sociales, así como prestar avales a sociedades filiales o a terceros. Concurrir a la fundación de otras sociedades y adquirir acciones o participaciones sociales. Aceptar y designar cargos de otras sociedades y entidades.

Estas facultades deberán ejercitarse mancomunadamente por dos apoderados.

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

4) Estipular, constituir, aceptar, modificar, retirar y cancelar consignaciones, depósitos y fianzas, provisionales o definitivas, en cualquier tipo de entidades públicas o privadas incluidas la Caja General de depósitos y el Banco de España. Estas facultades podrán ejercitarse solidariamente.

5) Facultades bancarias:

- a) Abrir, utilizar, liquidar y cancelar cuentas corrientes, de ahorro o crédito en cualquier Banco, incluso en el Banco de España, o en otros establecimientos de crédito y Cajas de Ahorro, firmando a tal efecto cuantos documentos sean precisos o convenientes, y disponer y retirar de ellas cantidades mediante talones, cheques, giros, resguardos y órdenes de transferencia.
- b) Concertar, formalizar y suscribir operaciones de préstamo, y al efecto firmar cuantos documentos públicos y privados fueren necesarios, dando cuenta al Consejo de Administración en la primera reunión que celebre del uso que haya hecho de estas facultades.

Estas facultades deberán ejercitarse mancomunadamente por dos apoderados.

6) Librar, aceptar, cobrar, pagar, endosar, protestar, descontar, garantizar y negociar letras de cambio, comerciales o financieras, pagarés, cheques, talones y demás documentos de giro y cambio. Realizar, fijando sus condiciones, endosos y descuentos de resguardos, de efectos de comercio de cualquier otra clase, así como de los mandamientos y órdenes de pago sobre el Tesoro Público, Bancos, Cajas de depósitos y otras Entidades donde la sociedad tenga valores, efectos, metálico o cualquiera otra clase de bienes.

Las facultades relativas a libramientos, aceptos y órdenes de pago deberán ejercitarse mancomunadamente por dos apoderados.

7) Reclamar, cobrar y percibir cuanto por cualquier concepto deba ser abonado o pagado a la Sociedad, en metálico, en efectos o en cualquier otro tipo de prestación por los particulares, Entidades Bancarias y de otra clase, por la Unión Europea, el Estado, Comunidades Autónomas, Provincias, Islas o Municipios y, en general, por cualquier otro Ente público o privado. Dar y exigir recibos y cartas de pago, fijar y finiquitar saldos. Determinar las formas de pago de las cantidades debidas a la Sociedad, conceder prórrogas, fijar plazos y su importe.

Aceptar de los deudores toda clase de garantías, personales y reales, incluso hipotecarias, mobiliarias e inmobiliarias, prendas con o sin desplazamiento, con los pactos, cláusulas y condiciones que estime oportunos, y cancelarlas una vez recibidos los importes o créditos garantizados.

Estas facultades podrán ejercitarse solidariamente por cualquier apoderado de la sociedad.

8) Realizar toda clase de pagos, disponiendo lo necesario para el debido cumplimiento de todas las obligaciones de la Sociedad y exigir los recibos, cartas de pago y resguardos oportunos.

Esta facultad deberá ejercitarse mancomunadamente por dos apoderados cuando la cuantía de dichos pagos sea superior a 50.000 euros.

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

9) Representar a la Sociedad ante terceros y en toda clase de Juntas Administrativas, Cámaras, Comisiones de cualquier tipo o índole, Comités, Asociaciones, Mutualidades, Registros, Delegaciones Oficinas y Dependencias de la Unión Europea, el Estado, Comunidades Autónomas, Provincias, Islas o Municipios, y otros Centros u Organismos administrativos, gubernativos o de cualquier naturaleza, de todos los grados e instancias tanto españoles como extranjeros, o designar a la persona que en nombre de la sociedad deba ostentar la indicada representación. Ejercitar los derechos e intereses que, según los casos, correspondan a la Sociedad. Elevar peticiones e instancias. Instar los expedientes que procedan, solicitando los datos, copias o documentos que interesen, y formulando reclamaciones, incluso las previas, e interponiendo recursos de cualquier clase en vía administrativa. Apartarse de los expedientes, reclamaciones y recursos en cualquier estado de procedimiento en que se encuentre, ejecutar o hacer ejecutar las resoluciones firmes. Contestar o instar actas, requerimientos sean notariales o de cualquier otra clase. Pedir certificaciones, testimonios y copias fehacientes en que tenga interés la Sociedad.

Estas facultades podrán ejercitarse solidariamente.

10) Comparecer y representar a la Sociedad ante Juzgados, Tribunales, Magistraturas, Fiscalías, Jurados y otros Centros u organismos contencioso-administrativos, laborales, y de todas las jurisdicciones e instancias y en todos sus grados, tanto españoles como de cualquier otro país u organización internacional, pudiendo entablar las relaciones jurídicas que estimen oportunas, cumpliendo en especial, con la sola firma del escrito interponiendo recurso contencioso administrativo, con el requisito establecido por el artículo 45.2,d) de la ley 29/1998, de 13 de julio.

Otorgar y revocar poderes a favor de Abogados y Procuradores.

Ejercitar toda clase de pretensiones y acciones, oponer todo tipo de excepciones en cualesquiera procedimientos, trámites o recursos, bien sea como demandado, bien sea como defendido o en cualquier otro concepto. Interponer toda clase de reclamaciones y recursos judiciales, ordinarios o extraordinarios incluso los de casación y revisión. Desistir de las acciones, reclamaciones, pleitos y recursos judiciales en cualquier estado de procedimiento. Prestar confesión en juicio como representante legal de la Sociedad y, cuando se requiera, ratificarse personal y expresamente. Transigir judicialmente y someter a arbitraje todos los asuntos en que esté interesada la sociedad. Ejecutar o hacer ejecutar las resoluciones judiciales firmes.

Representar y acudir en nombre de la Sociedad a toda clase de suspensiones de pagos, quiebras, procedimientos de quita o espera, concursos de acreedores o liquidaciones judiciales, acreditando el haber de la Sociedad, procurando su aseguramiento y aceptando las adjudicaciones en pago, pudiendo conceder o denegar reducciones y prórrogas. Designar, admitir y recusar Síndicos, Administradores, Peritos e Interventores y proponer e impugnar las proposiciones que se hagan en los respectivos actos. Transigir, acordar los plazos, quitas y esperas objeto del convenio y firmar éstos y seguir los asuntos por todos los trámites hasta el cumplimiento y ejecución de los fallos definitivos.

Elegir domicilio y hacer sumisión de jurisdicciones tácitas o expresas.

Estas facultades podrán ejercitarse solidariamente.

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

11) Ejecutar, en cuanto al personal directivo, los acuerdos que el Consejo de Administración o su Comisión Ejecutiva, oída la Comisión de Selección y Retribuciones, adopten; y, en cuanto al personal al servicio de la sociedad, contratar, trasladar, sancionar, suspender y despedir empleados; determinar las retribuciones, sueldos y demás emolumentos a cualquier empleado de la Sociedad; conceder indemnizaciones por despido y, en general, resolver todas las cuestiones relativas al personal de la sociedad. Nombrar y revocar mandatarios y agentes.

Estas facultades podrán ejercitarse solidariamente.

12) Ejecutar y dar cumplimiento a los acuerdos de la Junta General de Accionistas, del Consejo de Administración, de su Comisión Ejecutiva, o del Consejero Delegado, otorgando, en su caso, las escrituras públicas y demás documentos públicos o privados que exija la naturaleza jurídica de los actos que realice.

Estas facultades podrán ejercitarse solidariamente.

13) Sustituir y/o conferir poderes a terceros, en todo o en parte, en las facultades que mediante este poder se le atribuyen, así como revocar poderes en todo o en parte, incluso aquéllas otorgadas con anterioridad a este apoderamiento, otorgando los correspondientes documentos públicos o privados en que se formalice la indicada sustitución, dando cuenta al Consejo de Administración, en su reunión inmediatamente posterior, de los casos en que ejercite esta facultad.

Estas facultades deberán ejercitarse mancomunadamente, con la exigencia adicional de que aquéllas deberán ser ejercidas conjuntamente por al menos tres de apoderados.

14) Asistir y representar a la sociedad en las Juntas Generales de accionistas y/o de socios de todas las sociedades del Grupo Ebro Puleva, así como para adoptar cuantos acuerdos consideren necesarios sin limitación alguna.

Estas facultades podrán ser ejercitadas de forma solidaria e indistinta.

Finalmente se señala que ni Antonio Hernández Callejas, ni Jaime Carbó Fernández, ni ningún otro Consejero o directivo, están apoderados para emitir o recomprar acciones.

- h) **Acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información.**

No ha habido acuerdos de este tipo.

GRUPO EBRO PULEVA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2008 (EXPRESADO EN MILES DE EUROS)

- i) **Acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.**

En el año 2006 el Presidente, don Antonio Hernández Callejas, comunicó al Consejo de Administración su completa e irrevocable renuncia al blindaje establecido originariamente en su contrato, consistente en una indemnización neta equivalente a dos anualidades brutas de su retribución total anual.

Por su parte, el Director General, don Jaime Carbó Fernández, y el Secretario General, don Miguel Angel Pérez Álvarez renunciaron igualmente a los blindajes establecidos originariamente en sus respectivos contratos, consistentes en una indemnización neta equivalente a dos anualidades brutas de la retribución total anual, acordando el Consejo de Administración en ambos casos su sustitución por una indemnización para los supuestos de cese o cambio de control equivalente en términos netos a la que correspondería en su caso de resultar aplicable el actual régimen del Estatuto de los Trabajadores.

En cuanto al resto del personal directivo de Ebro Puleva, S.A., en los contratos de tres directivos se prevén cláusulas de garantía para los supuestos de cese o cambio de control que oscilan entre una y tres anualidades.

En el resto de los casos resultaría aplicable la indemnización prevista en el Estatuto de los Trabajadores para el supuesto de despido improcedente.

10. INFORME ANUAL DEL GOBIERNO CORPORATIVO

De acuerdo con la legislación vigente, se incluye en este apartado del Informe de Gestión Consolidado, el Informe Anual del Gobierno Corporativo (IAGC) del ejercicio 2008 de Ebro Puleva, S.A. exigido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/12/2008

C.I.F.: A47412333

Denominación social: EBRO PULEVA, S.A

MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

| Fecha de última modificación | Capital Social (euros) | Número de acciones | Número de derechos de voto |
|------------------------------|------------------------|--------------------|----------------------------|
| 11/06/2002 | 92.319.235,20 | 153.865.392 | 153.865.392 |

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

NO

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

| Nombre o denominación social del accionista | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos(*) | % sobre el total de derechos de voto |
|--|-------------------------------------|--|--------------------------------------|
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | 13.262.722 | 10.346.192 | 15,344 |
| SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES | 0 | 12.995.941 | 8,446 |
| HISPAFOODS INVEST S.L | 10.346.192 | 0 | 6,724 |
| CASA GRANDE DE CARTAGENA. S.L | 9.475.145 | 0 | 6,158 |
| LOLLAND, S.A | 0 | 9.475.145 | 6,158 |
| INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y | 7.750.000 | 0 | 5,037 |

| Nombre o denominación social del accionista | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos(*) | % sobre el total de derechos de voto |
|---|-------------------------------------|--|--------------------------------------|
| GESTIÓN. S.A. | | | |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM | 0 | 7.710.000 | 5.011 |
| BESTINVER GESTIÓN, S A , S G.I.I.C | 0 | 6.242.154 | 4.057 |

| Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación | A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de derechos de voto directos | % sobre el total de derechos de voto |
|--|---|-------------------------------------|--------------------------------------|
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HISPAFOODS INVEST S.L. | 10.346.192 | 6,724 |
| SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES | ALIMENTOS Y ACEITES, S.A. | 12.995 941 | 8,446 |
| LOLLAND, S.A. | CASA GRANDE DE CARTAGENA, S.L. | 9.475 145 | 6,158 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM | CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S.A | 7.710.000 | 5,011 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C | ACCIONES. CUPONES Y OBLIGACIONES SEGOVIANAS, S I C.A V., S.A. | 7.171 | 0,005 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C | BESTINFOND, F.I. | 106.693 | 0,069 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. | BESTINVER BESTVALUE S I C.A V., S.A. | 196.515 | 0,128 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S G I.I.C | BESTINVER BOLSA, F.I. | 2.471 863 | 1,607 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S G I.I.C. | BESTINVER MIXTO, F I | 549 196 | 0,357 |
| BESTINVER GESTIÓN S A, S.G.I.I.C | DIVALSA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. | 9.310 | 0,006 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G I.I.C. | JORICK INVESTMENT S.I.C.A V , S.A. | 2.504 | 0,002 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G I.I.C. | LINKER INVERSIONES S.I.C.A V , S.A | 5 303 | 0,003 |
| | | | |

| Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación | A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de derechos de voto directos | % sobre el total de derechos de voto |
|--|---|-------------------------------------|--------------------------------------|
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C | LOUPRI S.I.C.A.V., S.A | 14.429 | 0,009 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C | SOIXA S.I.C.A.V., S.A. | 1.871.184 | 1,216 |
| BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C | TEXRENTA INVERSIONES S.I.C.A.V., S.A. | 53.986 | 0,035 |

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

| Nombre o denominación social del consejero | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos (*) | % sobre el total de derechos de voto |
|---|-------------------------------------|---|--------------------------------------|
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | 30 | 0 | 0,000 |
| DON JOSE BARREIRO SEOANE | 3.010 | 0 | 0,002 |
| ALIMENTOS Y ACEITES, S.A. | 12.995.941 | 0 | 8,446 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | 9.247.898 | 0 | 6,010 |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | 0 | 7.750.000 | 5,037 |
| CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S.A. | 7 710 000 | 0 | 5,011 |
| DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO | 150 | 0 | 0,000 |
| DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE | 2.230.000 | 0 | 1,449 |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | 10 | 0 | 0,000 |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | 4.899 | 0 | 0,003 |
| DON JOSE IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL | 0 | 500.000 | 0,325 |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | 1.455 | 3.511.853 | 2,283 |
| DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ | 10 | 0 | 0,000 |

| Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación | A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de derechos de voto directos | % sobre el total de derechos de voto |
|--|---|-------------------------------------|--------------------------------------|
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | MONZOTAMI, S.L. | 2.165.773 | 1,408 |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | QUESOS FORLASA, S.A. | 1.172.080 | 0,762 |
| DON JOSE IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL | FUENTE SALADA, S.L. | 500.000 | 0,325 |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | FORLASA ALIMENTACIÓN, S L. | 174.000 | 0,113 |

| | |
|---|---------------|
| % total de derechos de voto en poder del consejo de administración | 28,567 |
|---|---------------|

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. TIENE UNA PARTICIPACIÓN EN HISPAFOODS INVEST, S.L. DIRECTA DEL 51, 62% E INDIRECTA DEL 48,38%.

| Nombre o denominación social relacionados |
|---|
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. |

Tipo de relación :

Societaria

Breve descripción :

LOLLAND, S.A TIENE UNA PARTICIPACIÓN INDIRECTA DEL 100 % EN CASA GRANDE DE CARTAGENA, S.L

| |
|--|
| |
|--|

| Nombre o denominación social relacionados |
|---|
| LOLLAND, S.A |

Tipo de relación :

Contractual

Breve descripción :

LAS SOCIEDADES QUE SE ENUMERAN A CONTINUACIÓN Y QUE FIGURAN EN EL SEGUNDO CUADRO DEL APARTADO A.2 DEL PRESENTE INFORME, SON PARTÍPICES DE BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C : ACCIONES CUPONES Y OBLIGACIONES SEGOVIANAS, S.I.C.A.V., S.A.. BESTINFOND F.I , BESTINVER VALUE, S.I.C.A.V , S.A., BESTINVER BOLSA, F.I., BESTINVER MIXTO. F.I , DIVALSA DE INVERSIONES S.I.C.A.V., S.A., JORICK INVEST S.I.C.A.V.. S.A , LINKER INVERSIONES S.I.C.A.V., S.A , LOUPRI S.I.C.A.V , S.A Y SOIXA S.I.C.A.V , S.A.

| Nombre o denominación social relacionados |
|---|
| BESTINVER GESTIÓN, S A , S G. I I C |

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

NO

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

NO

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

NO

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

| Número de acciones directas | Número de acciones indirectas (*) | % total sobre capital social |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| 5 078.735 | 0 | 3 301 |

(*) A través de:

| | |
|-------|---|
| Total | 0 |
|-------|---|

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

| Fecha de comunicación | Total de acciones directas adquiridas | Total de acciones indirectas adquiridas | % total sobre capital social |
|-----------------------|---------------------------------------|---|------------------------------|
| 15/01/2008 | 1 993.687 | 0 | 1,296 |
| 28/01/2008 | 1.561.886 | 0 | 1.014 |
| 15/07/2008 | 1.568.027 | 0 | 1,019 |

| | |
|---|---|
| Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros) | 9 |
|---|---|

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

La Junta General de Accionistas celebrada en segunda convocatoria el 9 de junio de 2008, dentro del punto quinto del Orden del Día, acordó autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias y autorizar a las sociedades dominadas para adquirir, mediante compraventa o cualquier otro título oneroso, las acciones de la sociedad dominante, todo ello dentro de los límites y con los requisitos establecidos en el artículo 75 y Disposición Adicional Primera punto 2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

a Condiciones de la autorización.

- Autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias y autorizar a las sociedades dominadas para adquirir, mediante compraventa o cualquier otro título oneroso, las acciones de la sociedad dominante, todo ello dentro de los límites y con los requisitos establecidos en el artículo 75 y Disposición Adicional Primera punto 2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y que se enuncian seguidamente:

. Que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean la Sociedad o sus sociedades filiales, no exceda en cada momento del 5 por 100 del capital social

. Que la adquisición permita a la Sociedad dotar la reserva prescrita por la norma 3 del artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, sin disminuir el capital ni las reservas legal o estatutariamente indisponibles.

Que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.

Que el precio o contraprestación mínimo y máximo para la adquisición sean, respectivamente, el equivalente al valor nominal de las acciones propias adquiridas y al valor de cotización de las mismas en un mercado secundario oficial en el momento de la adquisición.

b. Contenido de la autorización

Autorización al Consejo de Administración para la adquisición, mediante acuerdo directo o por delegación en la Comisión Ejecutiva o en la persona o personas a quienes el Consejo autorizara a estos efectos, acciones propias para mantenerlas en cartera, enajenarlas o, en su caso, amortizarlas reduciendo el capital social conforme a la delegación que se realiza seguidamente, dentro de los límites legales y con cumplimiento de las condiciones previstas en este acuerdo. Esta autorización se extiende igualmente a la posibilidad de adquirir acciones propias para ser entregadas directamente a los trabajadores o administradores de la sociedad o de su grupo, en concepto de retribución alternativa a la retribución dineraria, y sin que en ningún caso ello suponga una elevación de las percepciones totales que perciben dichos colectivos.

Autorización al Consejo de Administración para la reducción del capital social con el fin de amortizar las acciones propias de la Sociedad que ésta o sociedades de su Grupo hubieran llegado a adquirir, con cargo al capital social (por su valor nominal) y a las reservas de libre disposición (por el importe de su adquisición que exceda de dicho valor nominal), por las cuantías que en cada momento se considere convenientes y hasta el máximo de las acciones propias en cada momento existentes.

Delegación en el Consejo de Administración para la ejecución del acuerdo de reducción de capital, a fin de que lo pueda llevar a cabo en una o varias veces, o también dejarlo sin efecto, dentro del plazo máximo de los 18 meses a contar a partir de la fecha de celebración de esta Junta General, realizando para ello cuantas actuaciones sean precisas o exigidas por la legislación vigente.

c. Plazo de la autorización.

Autorización por el plazo máximo de dieciocho meses, a contar desde la fecha de celebración de la Junta General de Accionistas, y cubre todas las operaciones de autocartera que se efectúen dentro de sus términos, sin necesidad de ser reiterada para cada una de las adquisiciones, así como las dotaciones o afectaciones de reservas que se efectúen de acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas

Esta autorización dejó sin efecto la autorización conferida al efecto al Consejo de Administración por la Junta General de la Sociedad en su reunión celebrada el el 18 de abril de 2007.

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

| | |
|--|--|
| | |
|--|--|

| | |
|---|---|
| Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal | 0 |
|---|---|

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

| | |
|---|---|
| Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria | 0 |
|---|---|

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

NO

A.11 Indique si la Junta General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

NO

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

| | |
|-----------------------------|----|
| Número máximo de consejeros | 15 |
| Número mínimo de consejeros | 7 |

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

| Nombre o | Representante | Cargo en el | F. Primer | F. Ultimo | Procedimiento |
|----------|---------------|-------------|-----------|-----------|---------------|
|----------|---------------|-------------|-----------|-----------|---------------|

| Nombre o denominación social del consejero | Representante | Cargo en el consejo | F. Primer nombram | F. Último nombram | Procedimiento de elección |
|---|-----------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | -- | PRESIDENTE | 01/01/2002 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON JOSE BARREIRO SEOANE | -- | VICEPRESIDENTE | 31/05/2005 | 05/04/2006 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| ALIMENTOS Y ACEITES. S.A. | FRANCISCO BALLESTEROS PINTO | CONSEJERO | 23/07/2004 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | CARLOS MARTÍNEZ MÍNGUEZ | CONSEJERO | 21/05/2003 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | SANTOS LLAMAS LLAMAS | CONSEJERO | 21/03/2002 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM. S.A. | DEMETRIO CARCELLER ARCE | CONSEJERO | 23/02/2006 | 05/04/2006 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO | -- | CONSEJERO | 25/07/2000 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE | -- | CONSEJERO | 13/12/2000 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | -- | CONSEJERO | 19/12/2007 | 09/06/2008 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | -- | CONSEJERO | 15/04/2004 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON JOSE IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL | -- | CONSEJERO | 13/12/2000 | 27/04/2005 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | -- | CONSEJERO | 23/02/2006 | 05/04/2006 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON LEOPOLDO DEL PINO Y CALVO-SOTELO | -- | CONSEJERO | 18/04/2007 | 18/04/2007 | VOTACIÓN EN JUNTA DE |

| Nombre o denominación social del consejero | Representante | Cargo en el consejo | F. Primer nombram | F. Ultimo nombram | Procedimiento de elección |
|--|---------------|---------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|
| | | | | | ACCIONISTAS |
| DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ | -- | CONSEJERO | 23/02/2006 | 05/04/2006 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |

| | |
|----------------------------|----|
| Número total de consejeros | 14 |
|----------------------------|----|

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha propuesto su nombramiento | Cargo en el organigrama de la sociedad |
|-------------------------------------|---|--|
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | PRESIDENTE |
| DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | DIRECTOR GENERAL |

| | |
|---------------------------------------|--------|
| Número total de consejeros ejecutivos | 3 |
| % total del consejo | 21,429 |

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha propuesto su nombramiento | Nombre o denominación del accionista significativo a quien |
|-------------------------------------|---|--|
| | | |

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha propuesto su nombramiento | Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento |
|---|---|--|
| ALIMENTOS Y ACEITES, S A. | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y GESTIÓN. S.A. |
| CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S A. | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A |
| DON LEOPOLDO DEL PINO Y CALVO-SOTELO | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | CASA GRANDE DE CARTAGENA, S.L. |
| DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. |

| | |
|--|--------|
| Número total de consejeros dominicales | 7 |
| % total del Consejo | 50,000 |

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación del consejero

DON JOSE BARREIRO SEOANE

Perfil

Nacido en Ferrol (La Coruña). Es Ingeniero Agrónomo y Licenciado en Gestión Comercial y Marketing (ESIC) Ha sido Consejero de Agricultura Misión España ante la Organización Mundial del Comercio y Secretario General del Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Ha ocupado otros puestos relevantes en distintos organismos nacionales e internacionales relacionados con la agricultura, pesca y alimentación.

Nombre o denominación del consejero

DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE

Perfil

Nacido en Mollerusa (Lleida) Es Ingeniero Industrial y MBA por el IESE. Profesor en la Escuela de Ingenieros y Arquitectos de Fribourg (Suiza). Ha venido desempeñado importantes puestos ejecutivos y de dirección en sociedades dedicadas al negocio de lácteos y goza de amplia experiencia en el sector. Actualmente es Vicepresidente de Merhpensión, S A. y ocupa cargos en los Consejos de Administración de otras sociedades de asesoramiento y prestación de servicios financieros

Nombre o denominación del consejero

DON JOSE IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL

Perfil

Nacido en San Sebastián Es Economista y graduado en Banca Internacional. Con amplia experiencia en el sector financiero, desempeña puestos directivos y de administración en distintas entidades financieras y de seguros, tales como Banco Hispano Americano, Mutua Madrileña y Axa Winterthur, entre otras. Es Presidente de Rexam Ibérica y de Arbitraje Inversiones S.L.

Nombre o denominación del consejero

DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ

Perfil

Nacido en Albacete. Posee amplia experiencia en el segmento empresarial de quesos de pasta prensada, dentro del sector lácteo, así como en el campo de las energías renovables. Desempeña diversos cargos de administración en varias empresas del sector financiero y de construcción y es, además, Presidente Consejero Delegado de Quesos Forlasa. S.A

| | |
|--|--------|
| Número total de consejeros independientes | 4 |
| % total del consejo | 28,571 |

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital.

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido.

NO

B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

NO

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad del grupo | Cargo |
|--|---|-------------------------|
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | A W MELLISH LIMITED | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | ANGLO AUSTRALIAN RICE LIMITED | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | ARROZEIRAS MUNDIARROZ. S.A. | PRESIDENTE |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | AZUCARERA EBRO S.L.U. | PRESIDENTE |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | BOOST NUTRITION C.V. | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | DANRICE. A/S | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | DOSBIO 2010. S.L.U. | PRESIDENTE |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | EBRO AMERICA INC. | PRESIDENTE |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | HEAP COMET LIMITED | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA GERMANY GMBH | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | JOSEPH HEAP & SONS LIMITED | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | JOSEPH HEAP PROPERTY LIMITED | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | N&C BOOST. N.V. | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | NEW WORLD PASTA COMPANY | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | PANZANI S.A.S. | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | PULEVA BIOTECH. S.A. | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | RIVIANA FOODS. INC. | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | S&B HERBA FOODS LIMITED | CONSEJERO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | VOGAN&CO LIMITED | CONSEJERO |
| | | |

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad del grupo | Cargo |
|---|--|-------------------------|
| DON JOSE BARREIRO SEOANE | DOSBIO 2010. S.L.U | CONSEJERO |
| DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO | AZUCARERA EBRO. S.L.U. | CONSEJERO DELEGADO |
| DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO | COMPAÑÍA DE MELAZAS S.A. | VICEPRESIDENTE |
| DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO | NUEVA COMERCIAL AZUCARERA. S.A. | PRESIDENTE |
| DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE | CASTILLO CASTELLÓ. S.A. | PRESIDENTE |
| DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE | EL CASTILLO DEBIC FOOD SERVICE. S.L. | PRESIDENTE |
| DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE | LACTIMILK. S.A. | PRESIDENTE |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | ANGLO AUSTRALIAN RICE LIMITED | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | ARROZEIRAS MUNDIARROZ. S.A | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | BOOST NUTRITION. C.V | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | DANRICE. A/S | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | ESPAÑOLA DE I+D. S.A. | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | FALLERA NUTRICIÓN S.L.U. | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA DE PUERTO RICO. LLC | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA EGYPT RICEMILLS. CO | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA FOODS. S.L.U | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA HELLAS S.A. | LIQUIDADOR |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA NUTRICIÓN S.L.U. | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA RICE INDIA PVT LTD | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERBA RICEMILLS S L.U. | CONSEJERO DELEGADO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HERTO N V. | PRESIDENTE |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | JOSEPH HEAP & SONS LIMITED | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | MUNDI RIZ. S.A. | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | NURATRI. S.L.U | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad del grupo | Cargo |
|--|---|-------------------------|
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | NUTRAMÁS. S.L.U | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | NUTRIAL. S.L.U. | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | PRONATUR. S.L.U. | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | PULEVA BIOTECH S.A. | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | RISELLA. OY | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | RIVERA DEL ARROZ. S.A. | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | RIVIANA FOODS INC. | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | S&B HERBA FOODS LIMITED | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | VITASÁN. S.L.U | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | VOGAN&CO LIMITED | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | BOOST NUTRITION. C.V. | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | DOSBIO 2010. S.L.U | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | EBRO AMERICA INC | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | EL CASTILLO DEBIC FOOD SERVICE. S.L | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | HERBA GERMANY GMBH | ADMINISTRADOR SOLIDARIO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | N&C BOOST. N V | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | NEW WORLD PASTA COMPANY | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | PANZANI. S A S | CONSEJERO |
| DON JAIME CARBÓ FERNÁNDEZ | RIVIANA FOODS INC. | CONSEJERO |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | DOSBIO 2010. S.L.U. | CONSEJERO |

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad cotizada | Cargo |
|--|--|-------|
| | | |

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad cotizada | Cargo |
|---|--|-----------|
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | URALITA. S.A. | CONSEJERO |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | LINGOTES ESPECIALES. S.A | CONSEJERO |
| DON EUGENIO RUIZ-GÁLVEZ PRIEGO | PROSEGUR. COMPAÑÍA DE SEGURIDAD. S A | CONSEJERO |

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

SI

| Explicación de las reglas |
|---|
| El artículo 25 del Reglamento del Consejo de Administración (Deberes generales de los Consejeros), en su apartado 1, establece que los Consejeros dedicarán a la Sociedad la atención y el tiempo necesarios para el eficaz y fiel cumplimiento de todos y cada unos de los deberes inherentes a su cargo, por lo que el número de otros Consejos de Administración a los que puedan pertenecer será aquel que en cada momento les permita cumplir con todas y cada una de sus obligaciones para con la Sociedad. |

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

| | |
|--|----|
| La política de inversiones y financiación | SI |
| La definición de la estructura del grupo de sociedades | SI |
| La política de gobierno corporativo | SI |
| La política de responsabilidad social corporativa | SI |
| El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales | SI |
| La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos | SI |
| La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control | SI |
| La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites | SI |

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

| Concepto retributivo | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Retribucion Fija | 1 226 |
| Retribucion Variable | 366 |
| Dietas | 253 |
| Atenciones Estatutarias | 2 055 |
| Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros | 0 |
| Otros | 0 |
| Total | 3.900 |

| Otros Beneficios | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Anticipos | 0 |
| Creditos concedidos | 0 |
| Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones | 0 |
| Fondos y Planes de Pensiones Obligaciones contraidas | 0 |
| Primas de seguros de vida | 0 |
| Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros | 0 |

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

| Concepto retributivo | Datos en miles de euros |
|-------------------------|-------------------------|
| Retribucion Fija | 563 |
| Retribucion Variable | 202 |
| Dietas | 15 |
| Atenciones Estatutarias | 0 |
| | |

| Concepto retributivo | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros | 0 |
| Otros | 0 |

| | |
|--------------|------------|
| Total | 780 |
|--------------|------------|

| Otros Beneficios | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Anticipos | 0 |
| Creditos concedidos | 0 |
| Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones | 156 |
| Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraidas | 0 |
| Primas de seguros de vida | 0 |
| Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros | 0 |

c) Remuneración total por tipología de consejero:

| Tipología consejeros | Por sociedad | Por grupo |
|-------------------------|--------------|-----------|
| Ejecutivos | 1 592 | 765 |
| Externos Dominicales | 1.590 | 11 |
| Externos Independientes | 718 | 4 |
| Otros Externos | 0 | 0 |

| | | |
|--------------|--------------|------------|
| Total | 3 900 | 780 |
|--------------|--------------|------------|

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

| | |
|--|-------|
| Remuneración total consejeros(en miles de euros) | 4 680 |
| Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %) | 3,6 |

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

| Nombre o denominación social | Cargo |
|-------------------------------------|--|
| DON FRANCISCO JAVIER LOZANO VALLEJO | DIRECTOR DE FINANZAS |
| DON ALFONSO FUERTES BARRO | DIRECTOR ECONÓMICO |
| DON MIGUEL ÁNGEL PÉREZ ÁLVAREZ | SECRETARIO GENERAL |
| DOÑA YOLANDA DE LA MORENA CEREZO | VICESECRETARIA |
| DOÑA GLORIA RODRÍGUEZ PATA | DIRECTORA DE PATRIMONIO |
| DON PABLO ESTEBAN DOVAL | DIRECTOR DE SISTEMAS DE LA INFORMACIÓN |
| DON JESÚS DE ZABALA BAZÁN | DIRECTOR DE AUDITORÍA Y CONTROL |

| | |
|---|-------|
| Remuneración total alta dirección (en miles de euros) | 1.360 |
|---|-------|

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

| | |
|-------------------------|---|
| Número de beneficiarios | 3 |
|-------------------------|---|

| | Consejo de Administración | Junta General |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------|
| Órgano que autoriza las cláusulas | SI | NO |

| | |
|---|----|
| ¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas? | SI |
|---|----|

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

| |
|--|
| Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias |
| |

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias

La retribución de los miembros del Consejo de Administración está regulada en el artículo 22 de los Estatutos Sociales, que establece el siguiente proceso:

La Junta General de Accionistas, al aprobar anualmente las cuentas sociales, atribuirá al Consejo de Administración una participación del 2,5% sobre el resultado consolidado atribuible a la sociedad, si bien dicha cantidad sólo podrá ser detrída de los beneficios líquidos de la misma en el ejercicio y después de estar cubiertas las atenciones de la reserva legal, haberse reconocido a los accionistas el dividendo mínimo establecido en la legislación en vigor, y hallarse cubiertas cualesquiera otras atenciones prioritarias legalmente previstas, pudiendo el Consejo de Administración al formular las cuentas, renunciar en todo o en parte a esta remuneración. Asimismo, corresponderá al Consejo de Administración distribuir discrecional y anualmente entre sus miembros la cantidad indicada atendiendo a las funciones asumidas por cada uno de ellos en el Consejo de Administración. Asimismo los Administradores tendrán derecho a una dieta por su asistencia a los órganos colegiados de la Sociedad, que será fijada anualmente por la Junta General.

Los Administradores que tengan atribuidas funciones ejecutivas en la Sociedad, sea cual fuere la naturaleza de su relación jurídica con esta, tendrán el derecho a percibir una retribución por el desempeño de tales funciones, que será fijada anualmente para el ejercicio por la Junta General Ordinaria de la Sociedad, pudiendo dicha retribución contemplar cantidades de carácter asistencial para la cobertura de los sistemas de previsión públicos/privados y seguros que se consideren oportunos, así como para el caso de cese en el ejercicio de sus funciones.

El Consejo de Administración, en sesión del 26 de febrero de 2009, acordó para el ejercicio 2008 y con respecto al Presidente, Consejeros dominicales y Consejeros independientes, congelar por segundo año consecutivo la participación estatutaria, manteniéndola en la misma cantidad que en los ejercicios 2006 y 2007, y en consecuencia, proponer a la Junta General de Accionistas la aplicación de un porcentaje del 1.57% sobre el beneficio consolidado atribuido a la sociedad en el ejercicio 2008.

En cuanto a la distribución de la participación estatutaria entre los diversos miembros del Consejo de Administración, atendiendo a las funciones asumidas por cada uno de ellos en el Consejo y en las diversas Comisiones Delegadas, el baremo vigente para el año 2008, tras la última revisión acordada por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Selección y Retribuciones, es el siguiente:

- Por la pertenencia al Consejo de Administración: 1 punto.
- Por la condición de Presidente del Consejo de Administración: 1 punto
- Por la condición de Vicepresidente del Consejo de Administración: 0,5 puntos
- Por la pertenencia a la Comisión Ejecutiva: 1 punto.
- En cuanto a las Comisiones Delegadas distintas de la Ejecutiva:
 - Por la pertenencia a la Comisión: 0,2 puntos.
 - Presidencias de las Comisiones: 0,05 puntos por celebración de reunión
 - Miembros de las Comisiones: 0,03 puntos por celebración de reunión

En cuanto a las dietas por asistencia a las reuniones del Consejo y de las diversas Comisiones, su cuantía no ha sufrido variación alguna respecto de las establecidas para 2005, 2006 y 2007 manteniéndose en la cifra de 1.400 euros por asistencia a cada reunión del Consejo de Administración y de 700 euros por asistencia a cada reunión de las Comisiones.

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

| | |
|---|----|
| A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización. | SI |
| La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus | SI |

| | |
|---|--|
| funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos. | |
|---|--|

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

SI

| | |
|---|----|
| Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen | SI |
| Conceptos retributivos de carácter variable | SI |
| Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente. | SI |
| Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos | SI |

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

SI

| Cuestiones sobre las que se pronuncia la política de retribuciones |
|---|
| 1. Antecedentes |
| 2. Normativa interna aplicable |
| 3. Política retributiva correspondiente al ejercicio 2008. <ul style="list-style-type: none">3.1. Participación estatutaria3.2. Dietas por asistencia a las reuniones de órganos colegiados3.3. Consejeros ejecutivos.3.4. Cuadro-resumen relativo a la remuneración global devengada por los miembros del Consejo de Administración de Ebro Puleva, S.A. en todas las sociedades del Grupo.3.5. Programa de Incentivos vinculado al cumplimiento del Plan Estratégico del Grupo Ebro Puleva 2007-20093.6. Otra información. |
| 4. Política retributiva para ejercicios futuros. |

| Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones | |
|--|--|
| Examinó e informó favorablemente el Informe sobre política retributiva de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2008, para su elevación al Consejo de Administración | |

| | |
|--------------------------------------|----|
| ¿Ha utilizado asesoramiento externo? | SI |
|--------------------------------------|----|

| Identidad de los consultores externos |
|---------------------------------------|
| Garrigues Human Capital Services |

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación social del accionista significativo | Cargo |
|---|---|--------------------|
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y GESTIÓN. S.A. | CONSEJERO DELEGADO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | HISPAFOODS INVEST S.L. | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | CONSEJERO |
| DON LEOPOLDO DEL PINO Y CALVO-SOTELO | CASA GRANDE DE CARTAGENA, S.L. | CONSEJERO |
| DON LEOPOLDO DEL PINO Y CALVO-SOTELO | LOLLAND S.A | CONSEJERO |

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.

Descripción relación

ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS TIENE UNA PARTICIPACIÓN DIRECTA DEL 16,666% EN INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S A

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

HISPAFOODS INVEST, S.L.

Descripción relación

ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS TIENEN UNA PARTICIPACIÓN INDIRECTA DEL 16,666% EN HISPAFOODS INVEST, S.L.

Nombre o denominación social del consejero vinculado

ALIMENTOS Y ACEITES, S.A.

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES

Descripción relación

EL ACCIONISTA SIGNIFICATIVO SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES TIENE UNA PARTICIPACIÓN DIRECTA DEL 91,963% EN ALIMENTOS Y ACEITES, S.A.

Nombre o denominación social del consejero vinculado

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y GESTIÓN, S.A.

Descripción relación

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES TIENE UNA PARTICIPACIÓN DIRECTA DEL 100% EN INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y GESTIÓN, S.A.

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.

Descripción relación

FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS TIENE UNA PARTICIPACIÓN DIRECTA DEL 16,666% EN INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

HISPAFOODS INVEST. S.L.

Descripción relación

FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS TIENE UNA PARTICIPACIÓN INDIRECTA DEL 16,666% EN HISPAFOODS INVEST. S.L.

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A.

Descripción relación

MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ TIENE UNA PARTICIPACIÓN DIRECTA DEL 16,666% EN INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S A

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

HISPAFOODS INVEST S L

Descripción relación

MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ TIENE UNA PARTICIPACIÓN INDIRECTA DEL 16,666% EN HISPAFOODS INVEST, S L

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

NO

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Los procedimientos de nombramiento, reelección y remoción de los Consejeros están regulados en los artículos 19 y 20 de los Estatutos Sociales y artículos 5, 21, 22, 23 y 24 del Reglamento del Consejo.

Corresponde a la Junta General de Accionistas la determinación del número de los Consejeros de la Sociedad, dentro del mínimo (7) y máximo (15) fijado por los Estatutos Sociales, así como el nombramiento o reelección de Consejeros a propuesta del Consejo de Administración y previo informe favorable de la Comisión de Selección y Retribuciones

Asimismo, le corresponde al Consejo de Administración el nombramiento por cooptación de los Consejeros a propuesta del Presidente y previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones. En cualquier caso, la iniciativa del propio Consejo de Administración en cuanto a la integración de sus miembros se entiende sin perjuicio de la facultad soberana de la Junta General de Accionistas para el nombramiento y cese de los Consejeros, así como del ejercicio, en su caso, por los accionistas del derecho de representación proporcional.

Las propuestas de nombramiento o reelección de Consejeros que realiza el Consejo de Administración deben recaer en personas de reconocido prestigio que posean la experiencia y los conocimientos adecuados para el ejercicio de sus funciones.

Por lo que respecta al papel que desempeña la Comisión de Selección y Retribuciones en materia de nombramientos de Consejeros, véanse las funciones de dicha Comisión referidas en el apartado B.2.3 del presente Informe

La duración del cargo de Consejero será de cuatro años. Al terminar dicho plazo, los Consejeros podrán ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración. El plazo referido de cuatro años se computará a partir de la fecha de la Junta General en que se haya producido el nombramiento o la ratificación en caso de designación previa del Consejo de Administración por el sistema de cooptación.

Si durante el plazo para el que fueron nombrados se produjese vacantes, el Consejo podrá designar entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General. El nombramiento de los Consejeros caducará cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la Junta General siguiente o hubiese transcurrido el término legal para la celebración de la Junta que deba resolver sobre la aprobación de cuentas del ejercicio anterior.

En cuanto a la evaluación de los Consejeros, el Consejo de Administración valorará periódicamente la eficacia y cumplimiento de sus obligaciones, solicitando al respecto informes de sus Comisiones y, en su caso, si se considerase necesario, propondrá las modificaciones que resulten adecuadas para el mejor cumplimiento de sus fines.

Los Consejeros cesan en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados, así como en todos los demás supuestos en que así proceda de acuerdo con la Ley, los Estatutos y el Reglamento del Consejo y deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión en los supuestos establecidos en el artículo 24 del Reglamento del Consejo

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

El cese los Consejeros viene regulado en el artículo 24 del Reglamento del Consejo:

- Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados, así como en todos los demás supuestos en que así proceda de acuerdo con la Ley, los Estatutos y el Reglamento del Consejo.

- Asimismo, los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión en los casos siguientes:

a) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la Ley, los Estatutos o el Reglamento

b) Cuando cese en el puesto ejecutivo al que estuviere ligado su nombramiento como Consejero, cuando el accionista a quien represente venda integralmente su participación accionarial, o la rebaje hasta el nivel que exija reducir el número de Consejeros dominicales, y, en general, cuando desaparezcan las causas por las que fue nombrado

c) Cuando el Consejo, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, entienda que el Consejero ha infringido gravemente sus obligaciones, o que existen razones de interés social que así lo exijan

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el cese del Consejero cuando éste no presentara su dimisión concurriendo alguna de las circunstancias citadas.

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

SI

| Medidas para limitar riesgos |
|---|
| Con el fin de establecer estatutariamente medidas correctoras que eviten una excesiva concentración de poder en la figura del Presidente cuando éste sea el primer ejecutivo de la sociedad, el artículo 25 de los Estatutos Sociales establece la figura de un Vicepresidente nombrado entre los Consejeros no ejecutivos, que impulse las funciones de supervisión y control de la gestión. |
| De acuerdo con esta previsión estatutaria, el actual Vicepresidente del Consejo de Administración, don José Barreiro Seoane, es un Consejero independiente y realiza los mencionados cometidos. |

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

SI

| Explicación de las reglas |
|---|
| El Reglamento del Consejo establece los supuestos en que los Consejeros puedan solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de puntos en el orden del día, sin restringir esta faculta exclusivamente a los Consejeros independientes. |
| Así, el artículo 9.2 del Reglamento establece que un tercio de los miembros del Consejo podrá pedir, con una antelación mínima de seis días a la fecha de celebración de la reunión del Consejo, la inclusión de los puntos que a su juicio sea conveniente tratar. |
| Por su parte, el artículo 9.5 del Reglamento señala que el Consejo de Administración podrá deliberar y adoptar acuerdos |

Explicación de las reglas

sobre las cuestiones contenidas en el orden del día y también sobre aquellas que la totalidad de los Consejeros, presentes o representados, estén conformes en tratar.

Igualmente, el artículo 25 2 .b) establece que el Consejero deberá instar la reunión de los órganos sociales a que pertenezca cuando así lo considere oportuno en función del interés social, proponiendo los puntos del Orden del Día que considere adecuados.

Finalmente, el artículo 33.1 señala que cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, en todo caso se designará de entre los Consejeros no ejecutivos un Vicepresidente que estará facultado para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, que podrá organizar reuniones de coordinación entre consejeros no ejecutivos y que dirigirá el proceso de evaluación del Presidente.

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

NO

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Descripción del acuerdo :

Acuerdos de delegación de facultades en la Comisión Ejecutiva y en el Consejero Delegado y de designación de los administradores que hayan de ocupar tales cargos

| Quórum | % |
|---|-------|
| Quorum de asistencia: dos terceras partes de los componentes del Consejo. | 66,66 |

| Tipo de mayoría | % |
|--|-------|
| Estos acuerdos se adoptarán por mayoría de las dos terceras partes de los componentes del Consejo. | 66.66 |

Descripción del acuerdo :

Acuerdos ordinarios

| Quórum | % |
|---|-------|
| Quorum de asistencia: la mitad más uno de los Consejeros que componen el Consejo. | 51,00 |

| Tipo de mayoría | % |
|---|-------|
| Estos acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los Consejeros, presentes o representados, en cada sesión | 51,00 |

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

SI

| Materias en las que existe voto de calidad |
|--|
| Todas |

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

| Edad límite presidente | Edad límite consejero delegado | Edad límite consejero |
|------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| 0 | 0 | 0 |

B.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

NO

| Número máximo de años de mandato | |
|----------------------------------|---|
| | 0 |

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

| Explicación de los motivos y de las iniciativas |
|---|
| Los nombramientos de los miembros del Consejo se realizan sin atender al sexo del candidato, por lo que no existe en la Sociedad ningún tipo de discriminación ni positiva, ni negativa, en la elección de los Consejeros. En el año 2006 María Blanca Hernández Rodríguez fue nombrada Consejera. |

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

NO

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

Tanto los Estatutos Sociales (artículo 24), como el Reglamento del Consejo de Administración (artículo 10) contemplan la posibilidad de que los Consejeros acudan a las sesiones del Consejo debidamente representados.

La representación deberá recaer en otro Consejero y conferirse por escrito y con carácter especial para cada Consejo.

El Consejero representado podrá dar instrucciones concretas sobre el sentido del voto en relación con algunos o todos los puntos del orden del día.

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

| | |
|--|----|
| Número de reuniones del consejo | 12 |
| Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente | 0 |

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

| | |
|---|---|
| Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada | 7 |
| Número de reuniones del comité de auditoría | 5 |
| Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones | 4 |
| Número de reuniones de la comisión de nombramientos | 0 |
| Número de reuniones de la comisión de retribuciones | 0 |

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

| | |
|--|-------|
| Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio | 8 |
| % de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio | 4,760 |

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

NO

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

Las relaciones con los Auditores aparecen expresamente reguladas en el artículo 19 del Reglamento del Consejo de Administración, cuyo apartado 2 dispone que el Consejo procurará formular las Cuentas Anuales de manera tal que no contengan salvedades de los Auditores.

El artículo 7 de dicho Reglamento, dentro de las funciones específicas que atribuye a este órgano respecto de determinadas materias, establece en su apartado 1 que en relación con las Cuentas Anuales y el informe de Gestión, tanto en su versión individual como consolidada, el Consejo de Administración velará porque manifiesten la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, conforme a lo previsto en la Ley, debiendo disponer todos y cada uno de los Consejeros, antes de suscribir la formulación de las Cuentas Anuales, de toda la información necesaria para ello.

Asimismo, el artículo 13.3 del Reglamento del Consejo de Administración dota a la Comisión de Auditoría y Control de diversas competencias para asegurar que las cuentas anuales se presentan sin salvedades (véase al respecto el apartado B 2 3).

B.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

NO

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

| Procedimiento de nombramiento y cese |
|---|
| <p>El Secretario del Consejo de Administración podrá ser o no Consejero, es nombrado por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Selección y Retribuciones, y previa valoración de su perfil profesional adecuado para el mejor desempeño de las funciones que por Ley, Estatutos Sociales y Reglamento del Consejo le corresponden</p> <p>La Sociedad no tiene establecido un procedimiento de cese del Secretario del Consejo de Administración distinto del legalmente previsto, si bien el artículo 24 3 del Reglamento del Consejo de Administración impone al Secretario, sea o no Consejero, las mismas obligaciones que estos tienen de explicar a todos los miembros del Consejo las causas de su cese o dimisión en los casos en que esto ocurra antes de la expiración de su mandato.</p> |

| | |
|---|----|
| ¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento? | SI |
| ¿La Comisión de Nombramientos informa del cese? | SI |
| ¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento? | SI |
| ¿El Consejo en pleno aprueba el cese? | SI |

¿Tiene el secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

SI

| Observaciones |
|---|
| <p>El artículo 36.2 del Reglamento del Consejo establece que el Secretario del Consejo de Administración, además de las funciones asignadas por la Ley y los Estatutos Sociales, le corresponderá en particular</p> <p>a) Velar para que las actuaciones del Consejo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores. - Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía - Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno que la compañía hubiera aceptado <p>b) Conservar la documentación social, reflejar debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones y dar fe de los acuerdos de los órganos sociales en los que ostente la condición de Secretario.</p> <p>c) Canalizar, con carácter general, las relaciones de la Sociedad con los Consejeros en todo lo relativo al funcionamiento del Consejo y de las Comisiones y Comités de los que forme parte, de conformidad con las instrucciones del Presidente respectivo.</p> <p>d) Instrumentar y facilitar el ejercicio del derecho de información por los Consejeros en los términos previstos en el presente Reglamento</p> |

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

Tanto los Estatutos Sociales como el Reglamento del Consejo de Administración atribuyen a la Comisión de Auditoría y Control la competencia, entre otras, de mantener las relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de este, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas con la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría

El Reglamento del Consejo de Administración, al regular en su artículo 19 las relaciones con los Auditores, impone al Consejo de Administración la obligación de establecer una relación de carácter objetivo profesional y continuada con el Auditor Externo de la Sociedad nombrado por la Junta General, garantizando su independencia y poniendo a su disposición toda la información necesaria para el ejercicio de sus funciones, y establece que la relación referida con el Auditor Externo de la Sociedad, así como la que corresponda con el Director de Auditoría Interno, se ejercerán a través de la Comisión de Auditoría y Control

Finalmente, el artículo 28.2 de los Estatutos Sociales y el artículo 13.3 del Reglamento del Consejo de Administración establecen que corresponde a la Comisión de Auditoría y Control las siguientes competencias a este respecto:

- Velar por que los sistemas de elaboración de las Cuentas anuales e Informe de gestión, individuales y consolidadas, sometidos al Consejo de Administración para su formulación de acuerdo con la normativa vigente, manifiesten la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, y asegurándose de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales, considerando en su caso la posibilidad de solicitar del auditor externo una revisión limitada de las mismas.

- Mantener relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la Auditoría de cuentas, recibiendo información y manteniendo con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de Auditoría de cuentas y en las normas técnicas de Auditoría

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

NO

| Auditor saliente | Auditor entrante |
|------------------|------------------|
| | |

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

NO

B.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

SI

| | Sociedad | Grupo | Total |
|--|----------|--------|--------|
| Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros) | 65 | 232 | 297 |
| Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en%) | 19,200 | 11,900 | 12,980 |

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

NO

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

| | Sociedad | Grupo |
|--------------------------------|----------|-------|
| Número de años ininterrumpidos | 13 | 13 |

| | Sociedad | Grupo |
|--|----------|-------|
| Nº de años auditados por la firma actual de auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %) | 65,0 | 65,0 |

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación de la sociedad objeto | % participación | Cargo o funciones |
|--|------------------------------------|-----------------|-----------------------|
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ. S.A | 16,666 | NO OCUPA NINGÚN CARGO |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | CASARONE AGROINDUSTRIAL. S.A. | 3,620 | NO OCUPA NINGÚN CARGO |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | MARCOS SOTERRANO, S.L | 50,000 | NO OCUPA NINGÚN CARGO |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | BARRANCARNES INDUSTRIAL, S.A | 40,000 | CONSEJERA |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | DIBAQ DIPROTEG, S.A. | 27,010 | CONSEJERA |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | LEONESA ASTUR DE PIENSOS S.A | 41,290 | CONSEJERA |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | QUALIA LÁCTEOS, S.L | 26 469 | NO OCUPA NINGÚN CARGO |

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación de la sociedad objeto | % participación | Cargo o funciones |
|---|---------------------------------------|-----------------|--|
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | JAMONES BURGALÉSES, S.A. | 40,000 | CONSEJERA |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | CAMPO INVERSIONES, S.A. | 100,000 | CONSEJERA |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ S.A. | 16,666 | CONSEJERO |
| DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS | CASARONE AGROINDUSTRIAL S.A. | 3,620 | CONSEJERO |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | QUESOS FORLASA. S.A. | 60,690 | REPRESENTANTE FÍSICO DE LA SOCIEDAD CONSEJERA DELEGADA |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | FORLASA ALIMENTACIÓN, S.L. | 60,840 | CONSEJERO DELEGADO |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | FORLACTARIA OPERADORES LECHEROS, S.A. | 59,850 | PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN |
| DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ | INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ S.A. | 16,666 | NO OCUPA NINGÚN CARGO |
| DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ | CASARONE AGROINDUSTRIAL S.A. | 3,020 | NO OCUPA NINGÚN CARGO |

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

SI

| Detalle del procedimiento |
|---|
| <p>El artículo 30 del Reglamento del Consejo de Administración regula el derecho de asesoramiento e información de los Consejeros y en su apartado 2 establece que:</p> <p>a. Cualquier Consejero, por razón del ejercicio de las funciones concretas que se le hayan podido encomendar a título individual o en el marco de alguna de las Comisiones del Consejo, podrá solicitar del Presidente la contratación con cargo a la Sociedad, de asesores legales, contables, técnicos, financieros, comerciales o de cualquier otra índole que considere necesarios, con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones y siempre que se trate de problemas concretos de cierto relieve y complejidad que justifiquen dicho asesoramiento.</p> |

Detalle del procedimiento

b El Presidente, en función de las circunstancias del caso concreto, podrá (i) denegar o autorizar la propuesta mediante comunicación dirigida a través del Secretario del Consejo, quien en caso de ser autorizada instrumentara la contratación del experto; y (ii) elevar la propuesta al Consejo de Administración, que podrá negar su aprobación a la financiación del asesoramiento con base en la innecesariedad del mismo para el desempeño de las funciones encomendadas, por su cuantía desproporcionada en relación con la importancia del asunto, o cuando considere que la asistencia técnica pueda ser prestada adecuadamente por personal de la propia Sociedad

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

SI

Detalle del procedimiento

El Reglamento del Consejo de Administración establece en su artículo 25.2 a) que es un deber de los Consejeros solicitar la información necesaria para preparar correctamente las reuniones del Consejo y de las Comisiones a que pertenezcan

Asimismo, en su artículo 9, párrafos 1 y 3, señala (i) que el Consejo recibirá en sus reuniones periódicas información de los aspectos más importantes de la gestión empresarial, así como de las situaciones previsibles de riesgo para la Sociedad y las participadas y de las actuaciones al respecto propuestas por la Alta Dirección, (ii) que la convocatoria de la sesión del Consejo deberá ir acompañada en lo posible del envío a los Consejeros de la información necesaria en relación con cada uno de los puntos del orden del día

El procedimiento de información a los Consejeros viene regulado en el artículo 30 1 del Reglamento del Consejo que establece que los Consejeros, cuando así lo exija el desempeño de sus funciones, tendrán las más amplias facultades para informarse sobre cualquier asunto de la Sociedad, disponiendo al respecto de cuantos documentos, registros, antecedentes o cualquier otro elemento precise. extendiéndose este derecho de información a las sociedades participadas.

Las solicitudes de información se dirigirán al Presidente y serán atendidas por el Secretario del Consejo de Administración, quien le facilitará la información directamente, o le indicará los interlocutores apropiados dentro de la Sociedad y, en general, establecerá las medidas necesarias para dar plena satisfacción al derecho de información del Consejero.

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

SI

Explique las reglas

El artículo 22 del Reglamento del Consejo, al regular el régimen de incompatibilidades de los Consejeros. además de establecer las obligaciones de no competencia, de conflictos de interés y de operaciones vinculadas, señala expresamente que si un Consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 1 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el Consejero continúe en su cargo, dando cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

NO

| Decisión tomada | Explicación razonada |
|-----------------|----------------------|
| | |

B.2 Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

| Nombre | Cargo | Tipología |
|--------------------------------------|------------|---------------|
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | PRESIDENTE | EJECUTIVO |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | VOCAL | DOMINICAL |
| CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S.A. | VOCAL | DOMINICAL |
| DON JOSE BARREIRO SEOANE | VOCAL | INDEPENDIENTE |
| DON LEOPOLDO DEL PINO Y CALVO-SOTELO | VOCAL | DOMINICAL |

COMITÉ DE AUDITORÍA

| Nombre | Cargo | Tipología |
|---|------------|---------------|
| DON JOSE IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL | PRESIDENTE | INDEPENDIENTE |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | VOCAL | DOMINICAL |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | VOCAL | DOMINICAL |
| DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE | VOCAL | INDEPENDIENTE |

| Nombre | Cargo | Tipología |
|---------------------------------------|-------|-----------|
| DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ | VOCAL | DOMINICAL |

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

| Nombre | Cargo | Tipología |
|---|------------|---------------|
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | PRESIDENTE | INDEPENDIENTE |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | VOCAL | DOMINICAL |
| CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S A | VOCAL | DOMINICAL |
| DON FERNANDO CASTELLÓ CLEMENTE | VOCAL | INDEPENDIENTE |
| DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ | VOCAL | DOMINICAL |

COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

| Nombre | Cargo | Tipología |
|--------------------------------------|------------|---------------|
| CORPORACIÓN ECONÓMICA DAMM, S.A | PRESIDENTE | DOMINICAL |
| DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS | VOCAL | EJECUTIVO |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | VOCAL | DOMINICAL |
| DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ | VOCAL | INDEPENDIENTE |
| DON LEOPOLDO DEL PINO Y CALVO-SOTELO | VOCAL | DOMINICAL |

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

| | |
|--|----|
| Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables | SI |
| Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente | SI |
| Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes | SI |
| | |

| | |
|--|----|
| Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa | SI |
| Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación | SI |
| Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones | SI |
| Asegurar la independencia del auditor externo | SI |
| En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren | SI |

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

Denominación comisión

COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

Breve descripción

La Comisión de Estrategia e Inversiones está integrada por un mínimo de tres y un máximo de cinco Consejeros, y de entre ellos un Presidente, designados por el Consejo de Administración de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales de la Sociedad. La Comisión se reúne siempre que es convocada por su Presidente o a solicitud de dos de sus miembros y, en todo caso, cuando el Consejo solicita la emisión de informes, la presentación de propuestas o la adopción de acuerdos en el ámbito de sus funciones, correspondiendo la convocatoria al Secretario siguiendo las instrucciones del Presidente. Cuando así lo solicita la Comisión a su Presidente puede asistir a sus sesiones, con voz pero sin voto, cualquier miembro del equipo directivo de la Sociedad. En la sesión siguiente del Consejo de Administración se informa por el Presidente de la Comisión de Estrategia e Inversiones de los acuerdos, informes o propuestas elaboradas por dicha Comisión con posterioridad al último Consejo, teniendo los Consejeros acceso a sus actas a través del Secretario del Consejo. Corresponde a la Comisión de Estrategia e Inversiones el estudio, emisión de informes, revisión y elaboración de propuestas para el Consejo de Administración en las siguientes materias: a) Establecimiento de los objetivos, en todo lo relativo a crecimiento, rentabilidad y cuota de mercado de la Sociedad. b) Planes de desarrollo, nuevas inversiones y procesos de reestructuración que tengan carácter estratégico. c) Coordinación con las participadas en las materias referidas en los apartados a) y b) anteriores, en el beneficio e interés común de la Sociedad y sus participadas. Para el ejercicio de sus funciones, podrá recabar, en su caso, la información y colaboración de los miembros del equipo directivo de la Sociedad, a través del Presidente de la Comisión.

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

La Comisión de Selección y Retribuciones está integrada por un mínimo de tres y un máximo de cinco Consejeros no ejecutivos designados por el Consejo de Administración de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales. Sin perjuicio de dicha composición, actúa como Secretario de la Comisión con voz y sin voto, levantando acta de los acuerdos adoptados el Secretario General de la Sociedad. La Comisión designa de entre sus miembros Consejeros independientes a su Presidente. La Comisión se reúne siempre que es convocada por su Presidente o a solicitud de dos de sus miembros y, al menos, una vez cada tres meses, así como, en todo caso, cuando el Consejo solicita la emisión de informes, la presentación de propuestas o la adopción de acuerdos en el ámbito de sus funciones, correspondiendo la convocatoria al Secretario siguiendo las instrucciones del Presidente. Cuando así lo solicita la Comisión a su Presidente puede asistir a sus sesiones, con voz pero sin voto, cualquier miembro del equipo directivo de la Sociedad. En la sesión siguiente del Consejo de Administración se informa por el Presidente de la Comisión de Selección y Retribuciones de los acuerdos, informes o propuestas elaboradas por dicha Comisión con posterioridad al último

Consejo, teniendo los Consejeros acceso a sus actas a través del Secretario del Consejo.

Corresponde a la Comisión el estudio, emisión de informes y elaboración de propuestas para el Consejo de Administración, sobre las siguientes materias: a) Formulación y, en su caso, revisión de los criterios a seguir para la composición y estructura del Consejo así como para la selección de candidatos para integrar el Consejo, debiendo informar siempre con carácter previo a la designación de un Consejero por cooptación o a la elevación de cualquier propuesta a la Junta General sobre nombramiento o cese de Consejeros. b) Nombramiento del Presidente, del Vicepresidente, en su caso del Consejero Delegado, del Director General y del Secretario General y adscripción de los Consejeros a la Comisión Ejecutiva, a la Comisión de Auditoría y Control, y a la Comisión de Estrategia e Inversiones, el nombramiento de los miembros del Comité de Dirección y de otros Comités asesores que el Consejo pueda crear, así como el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, y sus cláusulas de indemnización. c) Posición de la Sociedad respecto del nombramiento y cese de miembros de los órganos de administración de las participadas. d) Propuesta de retribución de los Consejeros, de conformidad con el régimen de retribución establecido en los Estatutos Sociales y el modo en el que se vinculen con la Sociedad los Consejeros con funciones ejecutivas. Asimismo, la Comisión deberá informar con carácter previo cualquier acuerdo o propuesta del Consejo de Administración sobre retribución de administradores y directivos referenciada al valor de las acciones de la Sociedad o de las participadas o consistente en la entrega de acciones de la Sociedad o de las participadas o la atribución de derechos de opción sobre las mismas. e) Elaboración, en su caso, de una propuesta sobre el Estatuto de la Alta Dirección. f) Supervisión de la política de retribuciones e incentivos de la Alta Dirección de la Sociedad, conociendo e informando asimismo de los criterios seguidos al respecto por sus participadas. g) Evaluación de los criterios de la política de formación, promoción y selección del personal directivo de la Sociedad matriz y, en su caso, sus participadas. h) Examen y organización, en la forma que se entienda adecuada, de la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada. i) Propuesta de nombramiento de los altos directivos de la Sociedad así como la fijación de sus condiciones de contratación y retribución, considerando como tales a aquéllos que tengan un rango igual o superior al de Director de Departamento, conociendo e informando igualmente del nombramiento y condiciones de contratación de los principales directivos de sus participadas.

Denominación comisión

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Breve descripción

Además de por el Presidente y el Vicepresidente, la Comisión Ejecutiva está integrada por otros Consejeros hasta un máximo de siete miembros, adecuando su composición a lo previsto en los Estatutos Sociales. Todos sus miembros son nombrados por el Consejo de Administración, que determina a su vez las facultades que le serán delegadas de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales y en el presente Reglamento, requiriéndose el voto favorable de, al menos, los dos tercios de los miembros del Consejo de Administración. Su constitución, salvo acuerdo en otro sentido del Consejo, implica la delegación en la misma de todas las facultades del Consejo que sean delegables según la Ley, los Estatutos Sociales y el presente Reglamento, con los límites establecidos en las recomendaciones en materia de buen gobierno corporativo vigentes en cada momento. Actúan como Presidente y Secretario de la Comisión Ejecutiva quienes lo son respectivamente del Consejo. La Comisión Ejecutiva celebra, con carácter general, una sesión mensual, pudiendo asistir a sus sesiones los miembros del equipo directivo, personal y asesores de la Sociedad que la Comisión considere pertinente. Sin perjuicio de la autonomía de decisión de la Comisión Ejecutiva respecto de las facultades delegadas, siendo sus acuerdos plenamente válidos y eficaces sin necesidad de ratificación alguna por el Consejo de Administración, en aquellos supuestos en los que, a juicio del Presidente o de tres de los miembros de la Comisión, las circunstancias así lo aconsejen, los acuerdos adoptados por la Comisión Ejecutiva se someten a ratificación del Consejo. El mismo régimen se aplica respecto de aquellas materias en las que el Consejo haya delegado su estudio en la Comisión pero reservándose el Consejo la decisión última al respecto, supuesto este último en el que la Comisión Ejecutiva se limita a elevar la correspondiente propuesta al Consejo de Administración. A petición de cualquiera de sus miembros, en la sesión del Consejo siguiente a la Comisión Ejecutiva se dará información a los Consejeros de los acuerdos adoptados en las sesiones de la Comisión Ejecutiva celebradas con posterioridad al último Consejo, teniendo los miembros del Consejo acceso a las actas de la Comisión Ejecutiva. Son competencias de la Comisión Ejecutiva: a) Adoptar los acuerdos correspondientes a las facultades que el Consejo de Administración le hubiere delegado. b) Ejercer el seguimiento y supervisión de la gestión y dirección ordinaria de la Sociedad, velando, además, por la adecuada coordinación con las participadas en el interés común de estas y de la Sociedad. c) Estudiar y proponer al Consejo de Administración las directrices que han de definir la estrategia empresarial, supervisando su puesta en práctica. d) Deliberar e informar al Consejo de

Administración sobre los asuntos que, hayan sido o no objeto de delegación por el Consejo, se correspondan con las siguientes materias: - Presupuesto anual individual y consolidado de la Sociedad con desglose de las previsiones correspondientes a cada línea de negocio. - Seguimiento mensual de la gestión económica, de las desviaciones presupuestarias y de las propuestas de medidas correctoras en su caso. - Inversiones materiales o financieras de importancia y su correspondiente justificación económica. - Alianzas y acuerdos con sociedades que por su cuantía o por su naturaleza sean relevantes para la Sociedad. - Operaciones financieras de importancia económica para la Sociedad - Programa de actuaciones a medio plazo. - Valoración de la consecución de los objetivos de las distintas unidades operativas de la empresa - Seguimiento y valoración respecto de las participadas, de las materias referidas en este apartado d). e) Adoptar los acuerdos correspondientes a la adquisición y enajenación de acciones propias por la Sociedad de conformidad con la autorización dada, en su caso, al respecto por la Junta General, pudiendo designar un Consejero para la ejecución y tramite de las decisiones de comprar o vender acciones propias, supervisando y, en su caso, autorizando siempre que ello sea legalmente procedente. los acuerdos de adquisición y enajenación de acciones propias o de la Sociedad que puedan realizar las participadas

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

La Comisión de Auditoría y Control está integrada por un mínimo de tres y un máximo de cinco Consejeros designados por el Consejo de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales de entre los Consejeros no ejecutivos. El Presidente de la Comisión es designado por el Consejo de Administración de entre aquellos miembros que sean Consejeros independientes, y debe ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese. El Presidente del Consejo de Administración tiene la facultad de asistir con voz y sin voto a las sesiones de esta Comisión. En caso de ausencia del Presidente, le sustituye provisionalmente el miembro de la Comisión que a tal efecto haya designado el Consejo de Administración y, en su defecto, el miembro de la Comisión de mayor edad. Como Secretario de la Comisión actúa con voz y sin voto, levantando acta de los acuerdos adoptados, el Secretario General. La Comisión se reúne a iniciativa de su Presidente, o a solicitud de dos de sus miembros, y, al menos, una vez cada tres meses, así como, en todo caso, cuando el Consejo solicita la emisión de informes, la presentación de propuestas o la adopción de acuerdos en el ámbito de sus funciones. La convocatoria se cursa por el Secretario de la Comisión siguiendo instrucciones del Presidente de la misma, pudiendo ser convocados, además de los miembros, cualquier directivo de la Sociedad. Las sesiones de la Comisión tienen lugar en el domicilio social o en cualquier otro que determine el Presidente y que se señale en la convocatoria, quedando validamente constituida cuando concurren presentes o por representación la mayoría de sus miembros. Los acuerdos deben adoptarse con el voto favorable de la mayoría de sus miembros concurrentes a la sesión. En caso de empate, el voto del Presidente, o quien ejerza sus funciones, tiene carácter dirimente. En la sesión siguiente del Consejo de Administración se informara por el Presidente de la Comisión de Auditoría y Control de los acuerdos, informes o propuestas elaboradas por dicha Comisión con posterioridad al último Consejo, teniendo los Consejeros acceso a sus actas a través del Secretario del Consejo. La Comisión de Auditoría y Control tiene las siguientes competencias: a) Conocer los procedimientos y sistemas de elaboración de la información financiera de la Sociedad, supervisando los servicios de Auditoría interna. b) Conocer la información periódica sometida a los Órganos Rectores de los Mercados de Valores, folletos de emisión y cualquier información financiera de carácter público que ofrezca la Sociedad, así como, en general toda información elaborada para su entrega a los accionistas, velando por la existencia de sistemas internos de control que garanticen la transparencia y veracidad de la información. c) Velar por que los sistemas de elaboración de las Cuentas anuales e Informe de gestión, individuales y consolidadas, sometidos al Consejo de Administración para su formulación de acuerdo con la normativa vigente, manifiesten la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, y asegurándose de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales, considerando la posibilidad de solicitar del auditor externo una revisión limitada de las mismas. A este respecto, le corresponde velar por la adecuación y efectividad de los sistemas internos de control, en relación con las prácticas y principios contables utilizados en la formulación de las Cuentas anuales de la Sociedad, supervisando las políticas y procedimientos establecidos para asegurar el debido cumplimiento de las disposiciones legales y normas internas aplicables. Para el ejercicio de estas funciones recabara, en su caso y a través de su Presidente, la información y colaboración del Director de Auditoría Interno así como del Auditor Externo. Asimismo, cuando así lo solicite la Comisión a su Presidente, podrá asistir a sus sesiones con voz y sin voto cualquier miembro del equipo directivo de la Sociedad. d) Mantener relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, y cualesquiera

otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la Auditoría de cuentas, recibiendo información y manteniendo con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de Auditoría de cuentas y en las normas técnicas de Auditoría e) Conocer de las decisiones de la Alta Dirección de acuerdo con las recomendaciones realizadas por el Auditor Externo de Cuentas en conexión con la Auditoría f) Informar al Consejo de Administración con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones sobre las operaciones vinculadas que vayan a ser sometidas a su autorización. g) Establecer un mecanismo interno que permita a los empleados comunicar de forma confidencial las irregularidades de potencial trascendencia h) Supervisar el cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de buen gobierno corporativo.

Denominación comisión

COMITÉ DE DIRECCIÓN

Breve descripción

El Consejo de Administración nombra un Comité de Dirección integrado por los responsables de las principales unidades de gestión y áreas de negocio de la Sociedad y las participadas, y los Consejeros ejecutivos que proponga la Comisión de Selección y Retribuciones, presidido por el Presidente del Consejo de Administración o, en su caso, el Consejero Delegado. Ocupa el cargo de Secretario del Comité el Secretario General de la Sociedad. Corresponde al Comité de Dirección el seguimiento y preparación de decisiones en el ámbito de la gestión y dirección de la Sociedad, tanto en el ámbito estratégico, como presupuestario, financiero y de personal, así como la preparación de planes de negocio y el control de su ejecución, estableciendo la posición de la Sociedad respecto de sus participadas en las materias referidas. El Comité se reúne siempre que es convocado por su Presidente y, en todo caso, cuando el Consejo de Administración o sus Comisiones solicitan la emisión de informes la presentación de propuestas o la adopción de acuerdos en el ámbito de sus funciones, correspondiendo la convocatoria al Secretario siguiendo las instrucciones del Presidente.

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

Denominación comisión

COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

Breve descripción

LAS CONTEMPLADAS EN EL ARTÍCULO 15 DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO VÉASE EL APARTADO B.2.3 DEL PRESENTE INFORME.

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

LAS CONTEMPLADAS EN EL ARTÍCULO 14 DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO VÉASE EL APARTADO B.2.3 DEL PRESENTE INFORME

Denominación comisión

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Breve descripción

LAS CONTEMPLADAS EN EL ARTÍCULO 12 DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO VÉASE EL APARTADO B 2 3 DEL PRESENTE INFORME

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

LAS CONTEMPLADAS EN EL ARTÍCULO 13 DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO. VÉASE EL APARTADO B.2.3 DEL PRESENTE INFORME

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Denominación comisión

COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

Breve descripción

No existe un texto individualizado para la Comisión de Estrategia e Inversiones, por estar ésta suficientemente regulada en el propio Reglamento del Consejo de Administración (artículo 15).

El Reglamento del Consejo de Administración, está disponible para ser consultado en la página web de la Sociedad (www.ebropuleva.es) y en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es).

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

No existe un texto individualizado para la Comisión de Selección y Retribuciones, por estar ésta suficientemente regulada en el propio Reglamento del Consejo de Administración (artículo 14).

Denominación comisión

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Breve descripción

No existe un texto individualizado para la Comisión Ejecutiva, por estar ésta suficientemente regulada en el propio Reglamento del Consejo de Administración (artículo 12).

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

No existe un texto individualizado para el Comité de Dirección, por estar éste suficientemente regulado en el propio Reglamento del Consejo de Administración (artículo 13).

Denominación comisión

COMITÉ DE DIRECCIÓN

Breve descripción

No existe un texto individualizado para el Comité de Dirección, por estar éste suficientemente regulada en el propio Reglamento del Consejo de Administración (artículo 16).

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

SI

C - OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

SI

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

| Nombre o denominación social del accionista significativo | Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo | Naturaleza de la relación | Tipo de la operación | Importe (miles de euros) |
|---|---|---------------------------|--|--------------------------|
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA FOODS, S.L.U | CONTRACTUAL | Recepción de servicios | 50 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA NUTRICIÓN. S.L.U. | CONTRACTUAL | Venta de bienes (terminados o en curso) | 2 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S L U | CONTRACTUAL | Venta de bienes (terminados o en curso) | 3.838 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | CONTRACTUAL | Recepción de servicios | 513 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | CONTRACTUAL | Compra de bienes (terminados o en curso) | 10.707 |
| INSTITUTO HISPÁNICO DEL ARROZ, S.A. | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | CONTRACTUAL | Arrendamientos | 86 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM | HERBA RICEMILLS, S.L.U. | CONTRACTUAL | Venta de bienes (terminados o en curso) | 2.903 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM | NUEVA COMERCIAL AZUCARERA, S A. | CONTRACTUAL | Venta de bienes (terminados o en curso) | 4.078 |
| SOCIEDAD ANÓNIMA DAMM | PULEVA FOOD, S.L.U. | CONTRACTUAL | Venta de bienes (terminados o en curso) | 639 |

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

| Nombre o denominación social de los | Nombre o denominación social de la sociedad o | Naturaleza de la operación | Tipo de la operación | Importe (miles d euros) |
|-------------------------------------|---|----------------------------|----------------------|-------------------------|
|-------------------------------------|---|----------------------------|----------------------|-------------------------|

| Nombre o denominación social de los administradores o directivos | Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo | Naturaleza de la operación | Tipo de la operación | Importe (miles de euros) |
|--|---|----------------------------|--|--------------------------|
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | AGROTEO, S.A | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 1 713 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | AZUCARERA EBRO, S.L.U. | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 8 736 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | AZUCARERA EBRO, S.L.U. | FINANCIERA | Garantías y avales recibidos | 1.918 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN, S.A. | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 19.296 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN, S.A | FINANCIERA | Garantías y avales recibidos | 6 000 |
| CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA | EBRO PULEVA, S.A. | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 55.792 |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | AGROTEO, S.A | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 99 |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | AZUCARERA EBRO, S.L.U. | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 26.164 |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN S.A | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de | 20 604 |

| Nombre o denominación social de los administradores o directivos | Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo | Naturaleza de la operación | Tipo de la operación | Importe (miles de euros) |
|--|---|----------------------------|--|--------------------------|
| | | | capital (prestatario) | |
| CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD | EBRO PULEVA. S.A. | FINANCIERA | Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 31 807 |

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

Denominación social de la entidad de su grupo

BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN, S.A.

Importe (miles de euros)

3117

Breve descripción de la operación

ACUERDOS DE FINANCIACION PRESTAMOS SUBORDINADOS

Denominación social de la entidad de su grupo

BIOCARBURANTES DE CASTILLA Y LEÓN, S.A.

Importe (miles de euros)

54966

Breve descripción de la operación

GARANTIAS Y AVALES

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

SI

Nombre o denominación social del consejero

DON ANTONIO HERNÁNDEZ CALLEJAS

Descripción de la situación de conflicto de interés

Véase el apartado B.40 del presente Informe en cuanto a su participación en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. y Casarone Agroindustrial, S.A. Asimismo, tiene una participación del 16.666% en Hispafoods Invest, S.L.

Nombre o denominación social del consejero

CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA

Descripción de la situación de conflicto de interés

Véase el apartado B 40 del presente Informe en cuanto a su participación y cargos que ocupa en las siguientes sociedades: Barrancarnes Industriales, Jamones Burgaleses, S.A , Leonesa Astur de Piensos, S.A , Divaq, S.A., Marcos Sotoserrano, S.L. y Oualia Lácteos, S L

Nombre o denominación social del consejero

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD

Descripción de la situación de conflicto de interés

Véase el apartado B.40 del presente Informe en cuanto a su participación y cargo que ocupa en Campo de Inversiones, S.A. Asimismo, tiene una participación del 100% en Invergestión, Sociedad de Inversiones y Gestión, S.A. en la que ocupa el cargo de Consejero Delegado

Nombre o denominación social del consejero

DON FÉLIX HERNÁNDEZ CALLEJAS

Descripción de la situación de conflicto de interés

Véase el apartado B.40 del presente Informe en cuanto a su participación en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. y Casarone Agroindustrial, S.A. Asimismo, tiene una participación del 16,666% en Hispafoods Invest, S.L.

Nombre o denominación social del consejero

DON JUAN DOMINGO ORTEGA MARTÍNEZ

Descripción de la situación de conflicto de interés

Véase el apartado B 40 del presente Informe en cuanto a su participación y cargos que ocupa en las siguientes sociedades: Forlasa Alimentación, S L . Quesos Forlasa, S.A. y Forlactaria Operadores de Leche, S.A.

Nombre o denominación social del consejero

DOÑA MARÍA BLANCA HERNÁNDEZ RODRÍGUEZ

Descripción de la situación de conflicto de interés

Véase el apartado B.40 del presente Informe en cuanto a su participación en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. y Casarone Agroindustrial, S.A. Asimismo, tiene una participación del 16,666% en Hispafoods Invest, S L

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

La Comisión de Auditoría y Control cuida de que los procedimientos de Auditoría interna y los sistemas internos de control sean los adecuados e informa al Consejo de Administración de las operaciones vinculadas que se someten a su consideración y del control de los posibles conflictos de interés.

El artículo 28 de los Estatutos Sociales atribuyen a la Comisión de Auditoría, entre otras, la facultad de velar para que las transacciones entre la Sociedad y las participadas, o de las mismas con Consejeros y accionistas con participaciones significativas, se realicen en condiciones de mercado y con respeto al principio de paridad de trato, controlando así cualquier conflicto de interés que pueda producirse en operaciones vinculadas

El Reglamento del Consejo, en su artículo 6, atribuye al Consejo de Administración competencia para autorizar, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Control, las operaciones vinculadas que la sociedad o sociedades de su Grupo realicen con Consejeros, accionistas significativos o con accionistas representados en el Consejo. Dicha autorización no es precisa cuando las operaciones cumplen simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- Que las operaciones se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes.
- Que se realice a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate.
- Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad

El artículo 22 del Reglamento del Consejo establece como prohibiciones e incompatibilidades para ser Consejeros, entre otras, las siguientes.

- El desempeño de cargos o funciones de representación, dirección, asesoramiento o prestación de servicios en empresas competidoras o el desempeño de esos mismos cargos, funciones o servicios en sociedades que ostenten una posición de

dominio o control en empresas competidoras.

- La asistencia e intervención en las deliberaciones de cualquiera de los órganos sociales que afecten a asuntos en los que se haya interesado personalmente o un miembro de su familia o una sociedad en la que desempeñe un puesto directivo o tenga una participación significativa de capital.

- La realización directa o indirecta de operaciones vinculadas con la Sociedad o sociedades de su Grupo, sin informar previamente al Consejo para que apruebe la transacción, salvo los casos previstos en el artículo 6 5 de este Reglamento

Igualmente, dicho artículo prohíbe ser miembro del Consejo de Administración a quienes, por sí o por persona interpuesta, desempeñen cargos, o sean representantes, o estén vinculados a entidades que sean clientes o proveedores habituales de bienes y servicios de la Sociedad, siempre que esta condición pueda suscitar un conflicto o colisión de intereses con los de la Sociedad o sus participadas, para lo cual se deberá poner la situación en conocimiento del Presidente quién solicitará informe al respecto de la Comisión de Auditoría y Control. Se exceptúan las entidades financieras en su condición de proveedores de servicios financieros a la Sociedad. Tampoco pueden ser Consejeros quienes se hallen vinculados por razones familiares, profesionales o comerciales con los Consejeros ejecutivos o con otros altos directivos de la Sociedad, salvo que, puesta la situación en conocimiento del Presidente, se emita informe por la Comisión de Auditoría y Control que exceptúe en el caso concreto la presente prohibición.

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

SI

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

| Sociedad Filial Cotizada |
|--------------------------|
| PULEVA BIOTECH, S A |

Indique si han definido públicamente con precisión las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo:

SI

| Defina las eventuales relaciones de negocio entre la sociedad matriz y la sociedad filial cotizada, y entre ésta y las demás empresas grupo |
|--|
| <p>Se detallan en este apartado las operaciones relevantes con transferencia de recursos realizadas durante el ejercicio económico 2008 entre el Grupo Puleva Biotech y las siguientes sociedades participadas al cien por cien por su accionista significativo, Ebro Puleva, S.A.: Puleva Food, S.L.U. y Herba Ricemills, S L U , Panzani, SAS y SB Herba Foods Limitada</p> <p>Al no coincidir de forma exacta los accionistas de Ebro Puleva, S.A con los de Puleva Biotech, S A . que es una compañía cotizada, se presenta la posibilidad teórica de que existan de forma eventual, potenciales conflictos de interés. Por ello es exigido que las condiciones de contratación en las que se producen las relaciones económicas entre las distintas sociedades del grupo Ebro Puleva con Puleva Biotech, S.A., se produzcan en estrictos términos de mercado, de manera que no puedan producirse situaciones de perjuicio para los accionistas de una u otra parte que, por su carácter minoritario, no toman parte en el proceso de decisión, al no formar parte de los Consejos de Administración de las sociedades contratantes</p> <p>Durante el ejercicio económico 2008, Puleva Biotech S.A y Española de ID, S.A. han continuado desarrollado diversos</p> |

contratos con las sociedades del Grupo Ebro Puleva citadas al inicio:

1 - Contrato de prestación de servicios de IDi entre Puleva Food, S.L.U. y Puleva Biotech, S.A

Durante el año 2008, Puleva Biotech, S.A. continuó con la prestación de servicios para Puleva Food, S.L.U. en materia de IDi de acuerdo con una serie de contratos específicos por proyecto, suscritos entre ambas sociedades, englobados dentro del contrato marco firmado en el año 2001 para la realización de estas actividades de asesoramiento. Los distintos proyectos se pueden englobar en las siguientes categorías:

- Evaluación nutricional y clínica
- Desarrollo de Nuevas Tecnologías de Envasado
- Desarrollo de Nuevos Productos
- Aseguramiento de la Calidad y Seguridad Alimentaria
- Reformulación de Productos y Homologación de Ingredientes

Por otro lado, durante el ejercicio 2008 Puleva Food, S.L.U. ha adquirido grasas funcionales (omega3) EPA y DHA con un volumen de 218.168 kilogramos producidos en la planta industrial que explota Puleva Biotech, S.A. en Granada.

El importe neto facturado por venta de bienes y prestación de servicios de Puleva Biotech, S.A. a Puleva Food, S.L.U. durante el ejercicio 2008 asciende a 5.370 miles de euros.

Igualmente Puleva Food, S.L.U. provee de algunos bienes y servicios a Puleva Biotech, S.A., como el alquiler de las oficinas y naves para el desarrollo normal de su actividad, determinados suministros para sus instalaciones fabriles, etc...

2.- Acuerdo entre Herba Ricemills, S.L. y Puleva Biotech, S.A.

Durante el ejercicio 2003, Puleva Biotech, S.A. y Herba Ricemills, S.L.U. suscribieron diversos contratos que regulaban en líneas generales, la prestación de servicios de investigación y desarrollo por parte de Puleva Biotech, S.A. en el ámbito de las actividades propias de Herba Ricemills.

Dichos contratos quedaron resueltos ya que en el ejercicio 2007, Herba Ricemills, S.L. (en adelante Herba) decidió reestructurar su actividad investigadora, integrando los equipos de Puleva Biotech, Española de ID y de la propia Herba en un consorcio de empresas para la ejecución de un proyecto global de IDi denominado 'Investigación y Desarrollo Tecnológico en el sector de Cereales y Derivados: Bases Científicas y Tecnológicas y su nueva gama de alimentos amilánáceos mejorados' (Proyecto CEREALES). Para ello, con fecha 22 de febrero de 2007 se procedió a la firma de un acuerdo de consorcio, en el que se estableció que Herba, como empresa líder del Proyecto, se encargaría de soportar todos los gastos e inversiones efectuadas por las empresas colaboradoras en la ejecución y desarrollo del Proyecto, incrementado en el correspondiente beneficio industrial. Durante el ejercicio 2008 dicho acuerdo ha seguido regulando las relaciones contractuales entre ambas compañías.

Dicho acuerdo de consorcio se estableció condicionado a la obtención de la ayuda económica solicitada a la Corporación Tecnológica de Andalucía (CTA), ayuda que fue concedida por dicha corporación en resolución emitida el 8 de mayo de 2007. Por otra parte, Herba soporta el 50% de las aportaciones a la CTA que haga Puleva Biotech.

En el ejercicio 2008, Puleva Biotech, S.A. ha facturado a Herba Ricemills, S.L. 680 miles de euros por los gastos incurridos en el Proyecto Cereales en los que se incluye el 10% de margen industrial acordado y 125 miles de euros correspondientes a la mitad de la aportación a la CTA que Puleva Biotech, S.A. ha hecho en este ejercicio.

3 - Acuerdo entre Herba Ricemills, S.L.U. y Española de ID, S.A.

Mediante Acuerdo de Consorcio para el Proyecto de IDi presentado en la Corporación Tecnológica de Andalucía y en la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía, firmado con fecha 22 de febrero de 2007 y mediante la Adenda a dicho Acuerdo de Consorcio para el Proyecto de IDi aprobado por la Corporación Tecnológica de Andalucía Condiciones de Explotación, firmado con fecha 24 de septiembre de 2007, Española de ID, S.A. viene aportando al Proyecto, de acuerdo con las especificaciones científico-técnicas y de personal detalladas en el contrato, trabajos, medios y servicios de

investigación y desarrollo englobados en el marco de la actividad que constituye su objeto social.

Herba Ricemills, S.L.U. como empresa líder del Consorcio y Coordinadora del Proyecto Cereales, soporta todos los gastos incurridos en la ejecución y desarrollo del citado Proyecto, dentro de los márgenes establecidos como presupuestos incentivables por la CTA en su resolución de fecha 8 de mayo de 2007.

Durante el ejercicio 2008, el valor de la prestación de servicios a Herba Ricemills, S.L. por parte de Española de ID ha sido de 850 miles de euros.

4 - Otros

Exxentia, Grupo Fitoterapéutico, S.A. ha realizado ventas de extractos a Puleva Food, S.L.U. por un importe total de 271 miles de euros a lo largo del ejercicio 2008. Las empresas del Grupo Puleva Biotech han facturado durante el ejercicio 2008 4 miles de euros por ventas de productos a SB Herba Foods Limitada y 2 miles de euros en concepto de prestación de servicios a Panzani, SAS.

Entre las sociedades Puleva Food, S.L.U. y Ebro Puleva, S.A. existen contratos de cuenta corriente que remuneran en condiciones de mercado, los saldos resultantes de cualquier cesión o préstamo de efectivo que se realicen entre estas sociedades y Puleva Biotech, S.A. Durante el ejercicio 2008, el saldo neto de gastos e ingresos financieros fue favorable a Puleva Food, S.L.U. por importe de 298 miles de euros.

El importe neto facturado por venta de bienes y prestación de servicios de las sociedades que componen el Grupo Puleva Biotech, S.A. a Puleva Food, S.L.U., durante el ejercicio 2008, asciende a 5.642 miles de euros.

El importe neto facturado por venta de bienes y prestación de servicios de las sociedades que componen el Grupo Puleva Biotech, S.A. a las sociedades participadas al 100% por Ebro Puleva, S.A. ascendió a 7.177 miles de euros.

El volumen de facturación de bienes y servicios de las distintas sociedades antes enumeradas representa el 38% del importe neto de la cifra de negocios del Grupo Puleva Biotech, S.A.

Identifique los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés entre la filial cotizada y la demás empresas del grupo:

Mecanismos para resolver los eventuales conflictos de interés

La Sociedad ha encomendado a la Comisión de Auditoría y Control, estatutaria y reglamentariamente, la función, entre otras, de controlar los posibles conflictos de interés que puedan surgir.

Los Estatutos Sociales han atribuido a la Comisión de Auditoría y Control la competencia de velar para que las transacciones entre la Sociedad y sus participadas, o de las mismas con Consejeros y accionistas significativos, se realicen en condiciones de mercado y con respeto al principio de paridad de trato controlando así cualquier conflicto de interés que pueda producirse en operaciones vinculadas.

Asimismo, el Reglamento del Consejo establece que la Comisión de Auditoría y Control deberá informar al Consejo de Administración de las operaciones vinculadas que se sometan a su consideración y del control de los posibles conflictos de interés.

Véase a este respecto el apartado C.6 de este Informe.

D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

El Grupo Ebro Puleva, influido por el marco conceptual del informe 'Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission' (COSO) sobre control interno, tiene establecidos unos sistemas de identificación, valoración, gestión e información del riesgo.

Estos sistemas de control de riesgos cubren la totalidad de las actividades que desarrolla el Grupo, que consisten básicamente en el negocio agroindustrial del azúcar, el arroz, la pasta y la leche. Son sistemas con los que se cubren los riesgos medioambientales, de negocio y de crédito (o contraparte), laborales y tecnológicos.

El Grupo ha sido pionero dentro de su sector, en el desarrollo y potenciación del ID, calidad medioambiental y alimentaria, así como de auditoría interna.

Destacar la existencia de comités de calidad medioambiental y alimentaria, riesgo comercial o contraparte, de prevención de riesgos laborales y de investigación y desarrollo. Estos comités son los responsables de la prevención de los riesgos, así como de mitigar los mismos.

Asimismo, todos los proyectos de inversión llevan incorporado un análisis de riesgos, lo que permita su evaluación económica y estratégica, previo a la toma de decisiones. Estas decisiones son tomadas por el órgano correspondiente, en función de los límites establecidos, requiriendo los proyectos más importantes la aprobación del Consejo de Administración.

Por último conviene detallar otros dos riesgos a los que debe hacer frente el Grupo, en primer lugar el regulatorio, quedando sujetos a las directrices marcadas por la Política Agrícola Común (PAC) y el riesgo país o de mercado. Estos riesgos se han venido mitigando, a lo largo de los últimos años a través de una política firme de diversificación de negocios y geográfica, incrementando nuestra presencia en Europa, América (Estados Unidos), Asia (Tailandia) y África (Egipto y Marruecos).

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales...) que afectan a la sociedad y/o su grupo,

SI

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

Riesgo materializado en el ejercicio

Los normales en el desarrollo de las actividades del Grupo Ebro Puleva

Circunstancias que lo han motivado

El desarrollo normal de los negocios del Grupo

Funcionamiento de los sistemas de control

Los sistemas de prevención y control de dichos riesgos han funcionado satisfactoriamente.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

SI

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

Nombre de la comisión u órgano

Comisión de Auditoría y Control

Descripción de funciones

Analizar y evaluar los principales riesgos a los que se pueda ver sometido el Grupo, así como los sistemas establecidos para su gestión y control.

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

El Grupo dispone de un conjunto de normas y procedimientos internos para las diferentes actividades que desarrolla, que se adaptan plenamente a las disposiciones legales que le son de aplicación.

La Auditoría Interna del Grupo elabora sus informes por técnicos independientes a la gestión de los negocios y traslada sus conclusiones y recomendaciones a los órganos de dirección de las filiales del Grupo, así como a la Comisión de Auditoría y Control de la sociedad cabecera, Ebro Puleva, S A , de modo que se tomen las acciones correctoras necesarias y se implementen las mejoras pertinentes.

Asimismo, dispone de un código de conducta y de una política de Gobierno Corporativo emanados del Consejo de Administración, que nos han permitido ir por delante de las exigencias legales establecidas en cada momento.

E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

SI

| | % de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales | % de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103 |
|-----------------------------------|--|--|
| Quórum exigido en 1ª convocatoria | 50,000 | 60,000 |
| Quórum exigido en 2ª convocatoria | 25,000 | 30,000 |

Descripción de las diferencias

Por lo que respecta al quórum de constitución establecido en el artículo 102 LSA, los Estatutos Sociales establecen un quórum reforzado, tanto para la primera convocatoria (50% frente al legal del 25%), como para la segunda (exigencia estatutaria del 25% mientras que la Ley no requiere una concurrencia mínima)

Descripción de las diferencias

En cuanto al quórum de constitución en el caso de acuerdos especiales del artículo 103 LSA, los Estatutos Sociales establecen, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el 60% frente al 50% exigido por la Ley, y en segunda convocatoria se exige un 30% frente al 25% que precisa la Ley.

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

El Reglamento de la Junta recoge y desarrolla, en los artículos que seguidamente se señalan, todos los derechos de los accionistas que en relación con las Juntas Generales están previstos en la LSA, dando así cumplimiento a las normas y recomendaciones dictadas en materia de Buen Gobierno:

- El derecho de información del accionista aparece exhaustivamente regulado en los artículos 5 y 6.
- Los derechos de asistencia y representación del accionista están regulados en el artículo 7
- El derecho de intervención de los accionistas aparece consagrado en los artículos 11 y 12
- El derecho de voto de los accionistas está regulado en el artículo 14.
- Por último, el artículo 18 establece el derecho de los accionistas a conocer los acuerdos adoptados por la Junta, tanto por los medios de publicidad legal, como a través de la página Web de la Sociedad, en la que debe publicarse su texto íntegro. Además, cualquier accionista podrá obtener en cualquier momento certificación de los acuerdos adoptados y del acta de la Junta.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

- Regulación detallada y desarrollada de los derechos de información, asistencia, representación y voto contenida en los artículos del Reglamento de la Junta que se han expuesto en los apartados anteriores.
- Elaboración detallada de la convocatoria de la Junta, exponiendo con claridad todos los derechos de los accionistas y la forma en que pueden ejercerlos.
- Publicación del correspondiente anuncio en un diario de información económica especializada
- Celebración de la Junta en un local que facilite a los accionistas su asistencia en las mejores y más cómodas condiciones posibles
- Asistencia a los accionistas a través de la Oficina de Atención al Accionista, estando destinado a la atención personal de los

mismos el equipo encargado de las Relaciones con Inversores y demás personal cualificado para ello.

- Entrega de un obsequio a los accionistas con el fin de incentivar su asistencia a las Juntas.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

Si

| Detalles las medidas |
|--|
| <p>El Reglamento de la Junta regula una serie de medidas relativas a la organización y desarrollo de la Junta que garantizan su independencia y buen funcionamiento.</p> <p>El artículo 9 de dicho Reglamento establece las siguientes medidas al respecto:</p> <ul style="list-style-type: none">- La presidencia de la Junta corresponde al Presidente del Consejo de Administración y, en defecto de éste, por el Vicepresidente, o, en su defecto, por el Consejero que en cada caso elijan los socios asistentes a la reunión.- El Presidente estará asistido por un Secretario, que será el del Consejo de Administración y, en su defecto, por el Vicesecretario, si lo hubiere, y, en otro caso, por la persona que designe la Junta.- Iniciada la reunión, en el caso de que el Presidente o el Secretario de la Junta hubieran de ausentarse, asumirán sus funciones las personas a quienes corresponda de conformidad con lo establecido en los párrafos anteriores y continuará celebrándose la Junta.- La Mesa de la Junta estará constituida por los miembros del Consejo de Administración que asistan a la reunión <p>Asimismo, el artículo 10 del Reglamento dispone las medidas relativas a la elaboración de la lista de asistentes, la cual podrá formarse mediante fichero o incorporarse a soporte informático. Se prevé, además, que si el Presidente lo estima necesario podrá designar a dos o más accionistas escrutadores que asistirán a la Mesa en la formación de la lista de asistentes y, en su caso, al cómputo de las votaciones, informando de ello a la Junta una vez que se declare su válida constitución.</p> <p>Las facultades del Presidente de la Junta están previstas en el artículo 13 del Reglamento:</p> <ul style="list-style-type: none">- Dirigir y mantener el debate dentro de los límites del orden del día, poniendo fin al mismo cuando el asunto haya quedado, a su juicio, suficientemente debatido.- Ordenar el desarrollo de las intervenciones de los accionistas en los términos previstos en el artículo 12 del Reglamento de la Junta- Acordar, en su caso, la prórroga del tiempo inicialmente disponible por los accionistas para su intervención.- Moderar las intervenciones de los accionistas, pudiendo interpelarles para que se atengan al orden del día y observen en su intervención las normas de corrección adecuadas- Llamar al orden a los accionistas cuando sus intervenciones se produzcan en términos manifiestamente obstruccionistas o se guíen por el propósito de perturbar el normal desarrollo de la Junta.- Retirar el uso de la palabra cuando haya concluido el tiempo asignado para cada intervención o cuando, pese a las amonestaciones hechas al amparo de lo previsto en este artículo, el accionista persista en su conducta, pudiendo adoptar |

Detalles las medidas

las medidas oportunas para garantizar la continuación del desarrollo normal de la Junta.

- Proclamar el resultado de las votaciones.

- Resolver las cuestiones que puedan suscitarse durante el desarrollo de la reunión de la Junta General acerca de las reglas establecidas en el Reglamento

Finalmente, en cuanto a la terminación y acta de la Junta, el artículo 15 del Reglamento establece que finalizada la votación de las propuestas de acuerdo, concluirá la celebración de la Junta y el Presidente levantará la sesión. El acta de la Junta podrá ser aprobada por la propia Junta a continuación de celebrarse ésta o, en su defecto, dentro del plazo de quince días, por el Presidente y dos interventores, uno en representación de la mayoría y otro por la minoría, que serán nombrados por la Junta a propuesta del Presidente una vez que se declare válidamente constituida la Junta General. Si se hubiese requerido la presencia del notario para que levante acta de la Junta, esta será notarial y no necesitará la aprobación de los asistentes ni de interventores

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

No ha habido ninguna modificación en el Reglamento de la Junta durante el ejercicio 2008.

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

| Datos de asistencia | | | | | |
|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-------|--------|
| Fecha Junta General | % de presencia física | % en representación | % voto a distancia | | Total |
| | | | Voto electrónico | Otros | |
| 09/06/2008 | 10,420 | 61,870 | 0,000 | 0,000 | 72,290 |

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de junio de 2008, se aprobaron todas y cada una de las propuestas de acuerdo adoptadas por el Consejo de Administración, en los términos y con el resultado de las votaciones que seguidamente se indican:

ACUERDO PRIMERO -

- Aprobar las cuentas anuales, tanto de EBRO PULEVA S A , como de su Grupo consolidado, correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2007.

- Aprobar la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio social de EBRO PULEVA S.A., cerrado a 31 de diciembre de 2007 conforme al siguiente detalle que consta en la memoria:

IMPORTE A DISTRIBUIR (en miles de euros):

- Reservas de libre disposición: 735.193
- Beneficio del ejercicio 2007 después de impuestos: 8.684

BASE DE DISTRIBUCION: 743.877

- A Reservas de libre disposición: 688.485
- A Dividendos (0,36 euros por acción): 55.392

La distribución del dividendo se realizará en cuatro pagos trimestrales, a razón de 0,09 euros por acción cada uno de ellos, según acuerdo del Consejo de Administración de EBRO PULEVA, S.A. aprobado en sesión de 19 de diciembre de 2007. Se ratifica en este sentido el primero de los cuatro pagos ya efectuado en concepto de distribución a cuenta el pasado día 3 de abril de 2008

- Aprobar el informe de gestión, tanto de EBRO PULEVA, S.A., como de su Grupo consolidado, en los términos en los que han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad

Estos acuerdos fueron aprobados con el siguiente resultado:

Votos a favor: 111.236.095. Votos en contra: 4. Votos en blanco: 0. Abstenciones: 1.609. Total votos emitidos: 111.236.099.

ACUERDO SEGUNDO.-

- Aprobar la gestión y actuación del Consejo de Administración de EBRO PULEVA, S.A., durante el ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2007.

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado:

Votos a favor: 110.979.650. Votos en contra: 4. Votos en blanco: 0. Abstenciones: 258.053. Total votos emitidos: 110.979.654.

ACUERDO TERCERO.-

- Renovar a Ernst & Young, S.L., con C.I.F. B-78970506 y domicilio social en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, s/n, como Auditor de Cuentas de la Sociedad para la revisión de las cuentas anuales e informes de gestión de Ebro Puleva, S.A. y de su Grupo consolidado correspondientes al ejercicio social 2008.

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado:

Votos a favor: 111.235.095. Votos en contra: 1.112. Votos en blanco: 0. Abstenciones: 1.500. Total votos emitidos: 111.236.207.

ACUERDO CUARTO.-

- Autorizar al Consejo de Administración para que inicie los estudios y contactos pertinentes de cara a explorar, o la posible venta, o la posible escisión y salida a Bolsa del negocio azucarero del Grupo Ebro Puleva así como de otros negocios agroindustriales relacionados, facultando en los más amplios términos al Consejo de Administración de la sociedad para que tras el proceso que corresponda, bien ejecute una u otra operación en el plazo de veinticuatro meses en la manera que sea más beneficiosa para los intereses de la sociedad, bien desista de ella si las condiciones del mercado llegan a aconsejar que no se realice. La presente autorización al Consejo incluye, a título meramente enumerativo y no limitativo:

La elección entre la venta o la escisión en función de las circunstancias de los mercados.

La determinación del perímetro exacto de los negocios, activos y pasivos, derechos y obligaciones del Grupo Ebro Puleva

incluidos en la operación, pudiendo la misma comprender, además del negocio azucarero y de los negocios agroindustriales relacionados con éste, otros negocios agroindustriales de menor importancia que no formen parte del núcleo de negocios estratégicos del Grupo Ebro Puleva.

Las condiciones del contrato de compraventa o de la operación de escisión, que podrá ser total o parcial

. La posibilidad de desistir de la operación si las condiciones del mercado llegan a aconsejar que no se realice.

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado:

Votos a favor: 109.082.927. Votos en contra: 1 796 805 Votos en blanco: 0 Abstenciones: 357.975. Total votos emitidos: 110.879.732.

ACUERDO QUINTO.-

- Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias y autorizar a las sociedades dominadas para adquirir, mediante compraventa o cualquier otro título oneroso, las acciones de la sociedad dominante, todo ello dentro de los límites y con los requisitos establecidos en el artículo 75 y Disposición Adicional Primera punto 2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y que se enuncian seguidamente:

. Que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean la Sociedad o sus sociedades filiales, no exceda en cada momento del 5 por 100 del capital social.

. Que la adquisición permita a la Sociedad dotar la reserva prescrita por la norma 3 del artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, sin disminuir el capital ni las reservas legal o estatutariamente indisponibles

. Que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.

. Que el precio o contraprestación mínimo y máximo para la adquisición sean, respectivamente, el equivalente al valor nominal de las acciones propias adquiridas y al valor de cotización de las mismas en un mercado secundario oficial en el momento de la adquisición

En virtud de la presente autorización, el Consejo de Administración podrá adquirir, mediante acuerdo directo o por delegación en la Comisión Ejecutiva o en la persona o personas a quienes el Consejo autorizara a estos efectos, acciones propias para mantenerlas en cartera, enajenarlas o, en su caso, amortizarlas reduciendo el capital social conforme a la delegación que se realiza seguidamente, dentro de los límites legales y con cumplimiento de las condiciones previstas en este acuerdo. La presente autorización se extiende igualmente a la posibilidad de adquirir acciones propias para ser entregadas directamente a los trabajadores o administradores de la sociedad o de su grupo, en concepto de retribución alternativa a la retribución dineraria, y sin que en ningún caso ello suponga una elevación de las percepciones totales que perciben dichos colectivos

La autorización a que se refiere el presente acuerdo se concede por el plazo máximo de dieciocho meses, a contar desde la fecha de celebración de la presente Junta General de Accionistas, y cubre todas las operaciones de autocartera que se efectúen dentro de sus términos, sin necesidad de ser reiterada para cada una de las adquisiciones, así como las dotaciones o afectaciones de reservas que se efectúen de acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas. Asimismo, se deja sin efecto la autorización conferida al Consejo de Administración de la Sociedad para la adquisición de acciones propias con arreglo a los límites y requisitos establecidos en el artículo 75 del vigente Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas que fue aprobada por la Junta General de la Sociedad en su reunión celebrada el 18 de abril de 2007

- Reducir el capital social con el fin de amortizar las acciones propias de la Sociedad que ésta o sociedades de su Grupo hubieran llegado a adquirir, con cargo al capital social (por su valor nominal) y a las reservas de libre disposición (por el importe de su adquisición que exceda de dicho valor nominal), por las cuantías que en cada momento se considere convenientes y hasta el máximo de las acciones propias en cada momento existentes

- Delegar en el Consejo de Administración la ejecución del precedente acuerdo de reducción de capital, a fin de que lo pueda llevar a cabo en una o varias veces, o también dejarlo sin efecto, dentro del plazo máximo de los 18 meses a contar a partir de la fecha de celebración de esta Junta General, realizando para ello cuantas actuaciones sean precisas o exigidas por la

legislación vigente.

En especial, se delega al Consejo de Administración, para que dentro de los plazos y límites señalados en el presente acuerdo, proceda a (i) ejecutar o dejar sin efecto la reducción de capital, fijando en su caso la o las fechas concretas de las operaciones, teniendo en cuenta los factores internos y externos que influyan en la decisión; (ii) concretar en cada caso el importe de la reducción de capital; (iii) adaptar en cada caso los artículos 6 y 7 de los Estatutos Sociales a la nueva cifra del capital social y al nuevo número de acciones; (iv) solicitar en cada caso la exclusión de cotización de las acciones amortizadas; y (v) en general adoptar cuantos acuerdos se consideren precisos para la amortización y consiguiente reducción de capital, designando a las personas que deban llevar a cabo su formalización.

Estos acuerdos fueron aprobados con el siguiente resultado:

Votos a favor: 111.202 201 Votos en contra: 33.004. Votos en blanco: 0 Abstenciones: 2.502. Total votos emitidos 111 235 205

ACUERDO SEXTO.-

‘Ratificar a Félix Hernández Callejas como Consejero de la Sociedad, con el carácter de dominical, por un periodo de 4 años, quien fue nombrado por cooptación por el Consejo de Administración en su reunión de 19 de diciembre de 2007.’

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado:

Votos a favor: 109.431.650 Votos en contra: 1.801.587. Votos en blanco: 0. Abstenciones: 4.470. Total votos emitidos: 111.233.237.

ACUERDO SÉPTIMO.-

‘Delegar expresamente en el Consejo de Administración, con toda la amplitud de facultades que fueran necesarias, para dotar económicamente mediante una o varias aportaciones en los próximos años a la Fundación Ebro Puleva, hasta una cuantía máxima de seiscientos mil euros (600.000,00Euros), sin perjuicio de la delegaciones conferidas en el mismo sentido al Consejo de Administración de la Sociedad para la dotación económica de la Fundación Ebro Puleva aprobadas por la Junta General de la Sociedad en años anteriores.’

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado:

Votos a favor: 111.236.203 Votos en contra: 4. Votos en blanco: 0 Abstenciones: 1.500. Total votos emitidos 111 236.207

ACUERDO OCTAVO.-

‘Votar favorablemente la consulta sobre el informe sobre la Política Retributiva de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2007 que formula el Consejo de Administración.’

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado:

Votos a favor: 110 881 142 Votos en contra: 354.479. Votos en blanco: 0. Abstenciones: 2 086. Total votos emitidos: 111.235 621.

ACUERDO NOVENO.-

‘La Junta queda enterada y conforme con el Informe explicativo sobre los aspectos adicionales incluidos en el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2007 de conformidad con lo establecido en el artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores.’

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado

Votos a favor: 110.224.902 Votos en contra: 228.810. Votos en blanco: 0. Abstenciones: 783.995. Total votos emitidos: 110.453.712.

ACUERDO DÉCIMO.-

La Junta queda enterada y conforme con el Informe Anual sobre Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio social 2007 aprobado por Consejo de Administración

Este acuerdo fue aprobado con el siguiente resultado:

Votos a favor: 110.225.902. Votos en contra: 228.810. Votos en blanco: 0. Abstenciones: 783.995. Total votos emitidos: 110.454.712

ACUERDO DECIMOPRIMERO.-

Delegar expresamente en el Consejo de Administración, con toda la amplitud de facultades que fueran necesarias en Derecho, para:

1 - Subsanan, aclarar, precisar o completar los acuerdos adoptados por la presente Junta General de Accionistas, o los que se recogiesen en cuantas escrituras o documentos se otorguen en ejecución de los mismos y de modo particular cuantas omisiones, defectos o errores de fondo o de forma impidieran el acceso de estos acuerdos y de sus consecuencias al Registro Mercantil.

2.- Resolver cuantas dudas se presentaren en relación con los acuerdos adoptados por esta Junta General de Accionistas.

3.- Realizar cuantos actos o negocios jurídicos sean necesarios o convenientes para la ejecución de los acuerdos adoptados por esta Junta General de Accionistas, otorgando cuantos documentos públicos o privados estimaren necesarios o convenientes para la más plena eficacia de los presentes acuerdos.

4.- Delegar en uno o varios de sus miembros, de modo conjunto o solidario, o en la Comisión Ejecutiva, con facultades de sustitución, todas o parte de las facultades que estime oportunas de entre las que corresponden al Consejo de Administración y de cuantas le han sido expresamente atribuidas por la presente Junta General de Accionistas

- Facultar expresamente, y tan ampliamente como en Derecho se requiera, a don Antonio Hernández Callejas, don Miguel Ángel Pérez Álvarez y doña Yolanda de la Morena Cerezo, para que cualquiera de ellos indistintamente con su sola firma, y respecto de los acuerdos adoptados en esta Junta General de Accionistas, pueda elevar a escritura pública dichos acuerdos, facultándoles especialmente en todo lo necesario para su desarrollo y cumplimiento; para firmar cuantos documentos públicos o privados sean precisos y para realizar cuantas actuaciones convengan en su mejor ejecución, incluida la publicación de anuncios legales, ante cualesquiera organismos o instancias públicas o privadas, hasta llegar a su inscripción en el Registro Mercantil o en otros Registros Públicos donde proceda, pudiendo otorgar incluso escrituras de ratificación, rectificación, subsanación y aclaración, a la vista de las sugerencias verbales o la calificación escrita del Registro Mercantil -pudiendo incluso proceder a solicitar la inscripción parcial de los acuerdos inscribibles-, del Ministerio de Economía y Hacienda, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y de cualquier otro organismo público o privado competente; para realizar cuantos trámites fueren pertinentes ante los organismos competentes a fin de ejecutar y llevar a buen término los acuerdos aprobados y para la tramitación de los expedientes y documentación de todo tipo que fueren necesarios ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Valencia y de Bilbao, Iberclear, las Entidades adheridas o encargadas de Registro Contable de las anotaciones en cuenta, u otros organismos públicos o privados cuando fueren necesarios, y en general para cuantas actuaciones procedan relativas a los acuerdos adoptados en esta Junta General

Estos acuerdos fueron aprobados con el siguiente resultado:

Votos a favor: 111.236.095. Votos en contra: 4. Votos en blanco: 0. Abstenciones: 1.608. Total votos emitidos: 111.236.099.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

SI

| | |
|---|-----|
| Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General | 100 |
|---|-----|

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

El artículo 7 del Reglamento de la Junta establece la delegación de voto en Junta General.

Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona. La representación deberá conferirse por escrito o, en su caso, por medios de comunicación a distancia conforme a lo previsto al respecto en el presente Reglamento y con carácter especial para cada Junta. Esta facultad de representación se entiende sin perjuicio de lo establecido por la Ley para los casos de representación familiar y de otorgamiento de poderes generales.

En cualquier caso, tanto para los supuestos de representación voluntaria como para los de representación legal, no se podrá tener en la Junta más de un representante.

La representación es siempre revocable. La asistencia personal a la Junta General del representado tendrá valor de revocación.

En los supuestos de solicitud pública de representación, el documento en que conste el poder deberá contener o llevar anejo el orden del día, así como la solicitud de instrucciones para el ejercicio del derecho de voto y la indicación del sentido en que votara el representante en caso de que no se impartan instrucciones precisas. Se entenderá que existe solicitud pública cuando una misma persona represente a más de tres accionistas.

La delegación podrá también incluir aquellos puntos que, aún no estando previstos en el orden del día de la convocatoria, puedan ser tratados en la reunión por así permitirlo la Ley.

Si no hay instrucciones de voto porque la Junta General vaya a resolver sobre cuestiones que por disposición legal no necesiten estar incluidas en el orden del día, el representante deberá emitir el voto en el sentido que considere más favorable a los intereses de su representado.

Si el representado hubiera impartido instrucciones, el representante sólo podrá votar en sentido distinto cuando se presenten circunstancias ignoradas en el momento del envío de las instrucciones y se corra el riesgo de perjudicar los intereses del representado.

En estos dos últimos supuestos, el representante deberá informar inmediatamente al representado, por medio de escrito en que explique las razones del voto.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

NO

E 12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.

El Web corporativo de Ebro Puleva <http://www.ebropuleva.com> se constituye como un vehículo de información continuada y actualizada para accionistas, inversores y el mercado financiero en general

En este sentido, en la página de inicio se incluye un apartado específico, bajo la denominación de Información para accionistas e inversores, que incluye la totalidad de la información exigible conforme a la Circular 1/2004, de 17 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la Ley 26/2003, de 18 de julio, y la Orden ECO/3722/2003, de 26 de diciembre

En dicho apartado se incluye, conforme a la normativa vigente, el capítulo de Gobierno Corporativo, cuya dirección es:

http://www.ebropuleva.com/ep/accionistas_inversores/gobierno_corporativo/gobierno.jsp

El capítulo de Gobierno Corporativo se estructura en los siguientes epígrafes:

- Reglamento de la Junta General
- Junta General de Accionistas
- Pactos Parasociales
- Consejo de Administración
- Informe de Gobierno Corporativo
- Reglamento Interno de Conducta

Los contenidos de este capítulo se presentan estructurados y jerarquizados bajo un título conciso y explicativo, con objeto de permitir un acceso rápido y directo a cada uno de ellos y de acuerdo a las recomendaciones legales, a menos de tres clicks de la página principal.

Todas estas secciones han sido diseñadas y elaboradas bajo el criterio de fácil acceso a fin de lograr una rápida localización y descarga de la información.

F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;

b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Ver epígrafes: C.4 y C.7

Cumple

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;

b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;

c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Cumple

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;

b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Ver epígrafe: E.8

Cumple

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Ver epígrafe: E.4

Cumple

7. Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el

objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

- a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:
 - i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
 - ii) La política de inversiones y financiación;
 - iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
 - iv) La política de gobierno corporativo;
 - v) La política de responsabilidad social corporativa;
 - vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
 - vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
 - viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3

b) Las siguientes decisiones :

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

Ver epígrafe: B.1.14

- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

Ver epígrafe: B.1.14

- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.
 - iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;
 - v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- 1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;
- 2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;
- 3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

Cumple

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.2, A.3, E.1.3 y B.1.14

Cumple

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

No Aplicable

12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

Cumple

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

Explique

El número de Consejeros independientes asciende a 4, lo que representa un 28.571% del total del Consejo de Administración

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4

Cumple

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;

b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3

Explique

Los nombramientos de los miembros del Consejo de Administración se realizan sin atender al sexo del candidato, por lo que no existe en la Sociedad ningún tipo de discriminación, ni positiva ni negativa, en la elección de los Consejeros

En el año 2006 Maria Blanca Hernández Rodríguez fue elegida Consejera.

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

Ver epígrafe: B.1.21

Cumple

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.34

Cumple

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: B.1.29

Cumple

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30

Cumple

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafe: B.1.19

Cumple

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: B.1.41

Cumple

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Cumple

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple Parcialmente

Se cumple esta recomendación en todos sus apartados excepto en el b).

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un periodo continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2

Cumple

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengan propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Cumple

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto

como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44

Cumple

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: B.1.5

No Aplicable

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
- b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
 - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.
 - ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;
- iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y
 - iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.
- d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
 - i) Duración;
 - ii) Plazos de preaviso; y
 - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.15

Cumple

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Ver epígrafes: A.3 y B.1.3

Cumple

37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

No Aplicable

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Cumple

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado

Ver epígrafe: B.1.16

Cumple

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

- a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
 - i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;

- ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
 - iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
 - iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
 - v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
 - vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
 - vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
 - viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.
- b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:
- i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
 - ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
 - iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
 - iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Explique

El Informe sobre Política Retributiva del Consejo de Administración incluye información pormenorizada sobre las remuneraciones y beneficios de los Administradores, conteniendo un desglose por conceptos y tipología de Consejeros aunque no contiene una individualización nominativa.

42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6

Cumple

43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

Cumple

44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

- a) Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;

- b) Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.
- c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3

Cumple

45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.

Cumple

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Cumple

48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafes: D

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la

adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.

- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

- a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
- b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
 - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
 - ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;
 - iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.
- d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3

Cumple

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

- a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.
- b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: B.2.2 y B.2.3

Cumple

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: B.1.38

Cumple

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe: B.2.1

Explique

Actualmente la Comisión de Selección y Retribuciones está compuesta por tres Consejeros dominicales y dos independientes

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
- d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

Ver epígrafe: B.2.3

Cumple Parcialmente

Corresponde a la Comisión de Selección y Retribuciones todas las funciones indicadas en esta Recomendación excepto la del apartado d).

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Proponer al Consejo de Administración:
 - i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
 - ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
 - iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

Ver epígrafes: E.1.14 y B.2.3

Cumple

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple

G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

PRIMERA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO A.5 -

Para las relaciones entre las sociedades del Grupo Ebro Puleva y los accionistas significativos, véase el apartado C 2 del presente Informe.

SEGUNDA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B 1.3 .-

Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego tiene la condición de Consejero Ejecutivo porque ocupa el cargo de Consejero Delegado de Azucarera Ebro, S.L.U., sociedad que a 31 de diciembre de 2008 estaba participada al cien por cien por Ebro Puleva, S.A.

Don Félix Hernández Callejas es Director General de Herba Ricemills, S.L.U., sociedad participada al cien por cien por Ebro Puleva, S.A.

TERCERA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B.1.4.-

Durante el ejercicio 2007 no existió ninguna petición de presencia en el Consejo procedente de accionistas con participación accionarial igual o superior a la de otros a cuya instancia, de haberse producido dicha petición, se hubieran designado Consejeros dominicales.

CUARTA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B.1 7.-

Doña María Blanca Hernández Rodríguez es también Presidenta del Patronato de la Fundación Ebro Puleva.

QUINTA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B.1.11.-

Aclaraciones relativas a los siguientes conceptos retributivos y otros beneficios reflejados en el referido apartado:

1 - Atenciones estatutarias: participación estatutaria conforme al artículo 22 de los Estatutos Sociales. Véase el apartado B.1.14 de este Informe.

2 - Fondos y Planes de Pensiones Aportaciones: no se trata propiamente de Fondos y Planes de Pensiones, sino de un Sistema de Jubilación.

SEXTA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B.1.13.-

En el año 2006 el Presidente, don Antonio Hernández Callejas, comunicó al Consejo de Administración su completa e

irrevocable renuncia al blindaje establecido originariamente en su contrato, consistente en una indemnización neta equivalente a dos anualidades brutas de su retribución total anual.

Por su parte, el Director General, don Jaime Carbó Fernández, y el Secretario General, don Miguel Ángel Pérez Álvarez, renunciaron igualmente a los blindajes establecidos originariamente en sus respectivos contratos, consistentes en un indemnización neta equivalente a dos anualidades brutas de la retribución total anual, habiendo acordado el Consejo de Administración en ambos casos su sustitución por una indemnización para los supuestos de cese o cambio de control equivalente en términos netos a la que correspondería en su caso de resultar aplicable el actual régimen del Estatuto de los Trabajadores.

Asimismo, el Consejero Eugenio Ruiz-Gálvez Priego (también Consejero Delegado en Azucarera Ebro, S.L.U.), ha renunciado al blindaje establecido originariamente en su contrato, consistente igualmente en una indemnización neta equivalente a dos anualidades brutas de su retribución total anual, acordando el Consejo de Administración su sustitución por una indemnización para los supuestos de cese o cambio de control equivalente a la retribución pendiente de percibir por todos los conceptos hasta que cumpla la edad de 65 años, estableciéndose por tanto con carácter decreciente hasta extinguirse por completo el día que el interesado cumpla dicha edad, sin perjuicio de que pueda entonces mantenerse su situación de activo si así lo acuerdan ambas partes.

SÉPTIMA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B 1.21.-

La Sociedad atribuye a cualquiera de los Consejeros, y no sólo a los Consejeros independientes, la facultad de solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día.

OCTAVA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B 1.40 -

Don Antonio Hernández Callejas, don Félix Hernández Callejas y doña María Blanca Hernández Rodríguez participan indirectamente en Ebro Puleva, S.A. a través de la participación del 15,344% que en esta sociedad tiene Instituto Hispánico del Arroz, S.A., directamente y a través de Hispafoods Invest, S.L.

Don Juan Domingo Ortega Martínez participa indirectamente en Quesos Forlasa, S.A. a través de su participación del 60.84% en Forlasa Alimentación, S.L., sociedad que a su vez tiene una participación del 99,75% en Quesos Forlasa, S.A.

Véanse los apartados A 3 y C.5 del presente Informe

NOVENA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO B.2.1.-

La denominación del Comité de Auditoría en Ebro Puleva, S.A. es Comisión de Auditoría y Control

La denominación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en Ebro Puleva, S.A. es Comisión de Selección y Retribuciones.

DÉCIMA NOTA ACLARATORIA, RELATIVA AL APARTADO C 5 -

Se describen en el apartado C.5. del presente Informe situaciones de potencial conflicto de interés.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

NO

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

25/03/2009

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

NO

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, comprensivo de las Cuentas Anuales, así como del Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 del GRUPO CONSOLIDADO EBRO PULEVA, S.A., que se compone de 213 hojas excluida ésta (el Informe Anual de Gobierno Corporativo está incluido al final del Informe de Gestión, a continuación de la página 138 y numerado de la 1 hasta la 75 ambas incluidas), impresas por una sola cara. La presente diligencia es firmada por todos y cada uno de los Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, veinticinco de marzo de dos mil nueve.

Don Miguel Ángel Pérez Álvarez
Secretario del Consejo de Administración

Don Antonio Hernández Callejas
Presidente del Consejo de Administración

Alimentos y Aceites, S.A.
Don Francisco Ballesteros Pinto

Caja España de Inversiones
Don Santos Llamas Llamas

Don Fernando Castelló Clemente

Corporación Económica Damm, S.A.
(Don Demetrio Carceller Arce)

Don Félix Hernández Callejas

Don Juan Domingo Ortega Martínez

Don José Barreiro Seoane
Vicepresidente

Caja de Ahorros de Salamanca y Soria
Don Carlos Martínez Minguéz

Don Jaime Carbó Fernández

Don José Rufacio Comenge Sánchez-Real

Don Leopoldo del Pino y Calvo-Sotelo

Doña Blanca Hernández Rodríguez

Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES DE EBRO PULEVA, S.A SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO ANUAL CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO SOCIAL 2008

Con relación al Informe Financiero Anual de Ebro Puleva, S.A. correspondiente al ejercicio 2008, que contiene las Cuentas Anuales y el Informe de gestión individuales y los de su grupo consolidado, y de conformidad con el art. 208 de la Ley de Sociedades Anónimas y el 8.1.b del Real Decreto 1362/2007, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad declaran que:

Hasta donde alcanza el conocimiento de los Consejeros, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Declaración efectuada con motivo de la formulación de las Cuentas Anuales individuales y consolidadas de Ebro Puleva, S.A. correspondientes al ejercicio 2008, realizada por el Consejo de Administración de la Sociedad con fecha veinticinco de marzo de dos mil nueve.

Don Miguel Ángel Pérez Álvarez
Secretario del Consejo de Administración

Don Antonio Hernández Callejas
Presidente del Consejo de Administración

Don José Barreiro Seoane
Vicepresidente

Alimentos y Aceites, S.A.
Don Francisco Ballesteros Pinto

Caja de Ahorros de Salamanca y Soria
Don Carlos Martínez Mínguez

Caja España de Inversiones
Don Santos Llamas Llamas

Don Jaime Carbó Fernández

Don Fernando Castelló Clemente

Don José Ignacio Comenge Sánchez-Real

Corporación Económica Damm, S.A.
(Don Demetrio Carceller Arce)

Don Leopoldo del Pino y Calvo-Sotelo

Don Félix Hernández Callejas

Doña Blanca Hernández Rodríguez

Don Juan Domingo Ortega Martínez

Don Eugenio Ruiz-Gálvez Priego