

2000

EJERCICIO ACABADO
EL 31.12.00

Información de negocios y financiera

MEMORIA DEL EJERCICIO ACABADO EL 31.12.00

CARTA DEL PRESIDENTE	2
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS	4
SECTOR AZÚCAR	5
ACTIVIDAD LÁCTEA	12
SECTOR DEL ARROZ	16
OTRAS ACTIVIDADES RELACIONADAS CON EL AZÚCAR	17
ACTIVIDAD EN LA PRODUCCIÓN DE ESPECIES Y CONDIMENTOS	18
OTRAS ACTIVIDADES AGRÍCOLAS	19
OTRAS ACTIVIDADES	20
GALERÍA DE PRODUCTOS	22
INFORMACIÓN FINANCIERA	30
INFORMACIÓN PROFORMA	31
INFORMACIÓN BURSÁTIL	54

Tras las Juntas Generales celebradas en Diciembre pasado en las que sometimos a su consideración las posibilidades de una fusión que diera lugar al primer Grupo de alimentación español, actuamos tal y como fue aprobado lo que nos llevó, con efectos del 1º de Enero del presente año, a constituir Ebro Puleva, S.A., resultado de la fusión entre Azucarera Ebro Agrícolas y Puleva.

La empresa resultante aglutina a tres líderes de sectores muy relevantes para la industria alimentaria española; el azucarero, el lácteo y el del arroz, dando lugar a un gran proyecto empresarial, que con una facturación superior a los 350.000 millones de pesetas, recursos propios por más de 100.000 millones y una situación financiera saneada, nos permitirá abordar nuevos proyectos de crecimiento.

Aparte de esa fortaleza proveniente de nuestro tamaño y estructura financiera, la diversidad de inquietudes empresariales, que ahora concentramos en un núcleo de decisión único, nos permitirá no solo alcanzar sinergias operativas sino también transmitir a la organización un nuevo enfoque de negocio en el que además del buen hacer industrial que se nos reconoce, se potencie, a través de la investigación y las nuevas tecnologías, una filosofía basada en entender a nuestros clientes, satisfacer sus necesidades y velar por su bienestar, en síntesis, aplicar nuestros conocimientos en beneficio del consumidor que redundará asimismo en satisfacción para nuestros accionistas y nuestra organización.

Como consecuencia de la operación de fusión, que he explicado, el contenido de la memoria y las cuentas que hoy sometemos a su aprobación pueden calificarse de atípicas, pues se presentan de forma conjunta tanto las que corresponden al año natural de Puleva, S.A. y su Grupo como aquellos que se refieren al período transcurrido entre el 1 de Octubre y el 31 de Diciembre de 2000 de Azucarera Ebro Agrícolas y aquellas sociedades que corresponden a su Grupo.

Con respecto a estos últimos he de manifestar que, siguiendo los criterios de prudencia contable, sobre los que pienso debe fundamentarse la formulación de nuestras cuentas, el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Auditoría y Control decidió que, una vez aprobado el cese de las actividades de producción de azúcar en las fábricas de Salamanca y Jédula y de la producción de alcohol en la destilería de Salobreña, se provisionara contra reservas de libre disposición, al considerar que las operaciones mencionadas no corresponden a un período contable determinado, el resultado contable de las citadas operaciones, así como otras que corresponden al coste de los planes sociales que requieren ser puestos en marcha para la reorganización de la sociedad y también a determinados saldos con sociedades filiales cuya recuperabilidad puede ofrecer dudas.

Con posterioridad al cierre de Diciembre, en los meses de marzo y Abril de 2001, se ha completado también la escisión en sociedades filiales de la estructura productiva ligada directamente a Ebro Puleva y, en especial, la que se refiere a Azucarera Ebro, S.L., que en adelante aglutinará todas aquellas actividades ligadas directamente a la actividad azucarera.

Como hecho relevante ocurrido, aunque haya sido fuera del período a que se refieren las cuentas, hay que destacar la firma en Marzo del nuevo Acuerdo Marco Interprofesional que durante cinco campañas regulará las relaciones entre esta sociedad y sus agricultores contratantes y que tal y como prevé el mismo, irá introduciendo las variaciones que la nueva OCM del azúcar, exija. Se trata, en mi opinión, de un Acuerdo adecuado a la realidad productiva de nuestro país y que si bien ha suscitado una cierta polémica inicial redundará, con el paso del tiempo, en beneficio de todos, incluso de aquellos que ahora se sienten menos favorecidos.

Por cuanto respecta a la ya mencionada OCM del azúcar, que debe regular la producción azucarera de la UE en los próximos años creo que conviene explicar que, tras una propuesta inicial de la Comisión, muy desfavorable a mi entender para el sector, ésta fue sometida a revisión al no ser aceptada por el Consejo de Ministros de la U.E. Como consecuencia de dicha revisión el mes de Mayo pasado se aprobó una nueva OCM que, manteniendo en síntesis la anterior, con pequeños cambios, estará vigente hasta la campaña 2005/6 aunque con la posibilidad de ser revisada en el 2003 tras los estudios pertinentes por parte de la Comisión. Los cambios a que me refiero se resumen en una reducción global de la cuota de 115.000 Tm. de azúcar, que a España afectará sólo en 3.000 y la supresión de los mecanismos financieros relativos al mantenimiento de los almacenamientos de azúcar, así como la supresión del stock mínimo obligatorio. Estas modificaciones, aunque empeoran las condiciones de la OCM anterior, pienso que deben ser asumibles por la interprofesión remolachero-azucarera sin traumas importantes. Ahora bien, las posibles nuevas variaciones que se apuntan en las futuras regularizaciones sobre este sector, nos obligan, ahora más que nunca, a acelerar las acciones para mejorar nuestra competitividad aunque confiemos que éstas se irán aplicando de forma gradual. Esperamos que nuestra capacidad de anticipación a las mismas y la atención a determinadas reivindicaciones que nuestros representantes en la UE mantienen en relación con este sector, no afecten al normal desarrollo de la actividad azucarera.

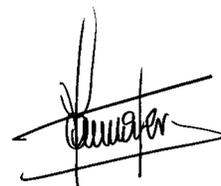
Refiriéndome ahora ya al futuro de nuestro proyecto empresarial Ebro Puleva, creemos que se trata de todo un reto, no exento de esfuerzo, pero con grandes expectativas para todos aquellos que desde distintas posiciones formamos parte del mismo.

Los trabajos de integración, búsqueda de sinergias y oportunidades de mercado, que ya han comenzado, serán nuestro principal cometido en el próximo ejercicio. Tengo la seguridad de que a través de este proceso se obtendrán ahorros significativos en aquellos servicios que resulten comunes a las distintas áreas de actividad, pero además, a través de los trabajos de I+D que ahora hemos puesto en común, podremos avanzar en el desarrollo de nuevos productos que nos proporcionen sinergias en el valor añadido de los mismos, que sin duda deberán venir de ese enfoque al servicio del consumidor a que antes me refería.

Nuestras, ahora ya amplias y diversas, redes comerciales y un marketing adecuado a la extensa gama de productos de la empresa permitirán también su introducción en nuevos mercados y la ampliación de los existentes, buscando ese crecimiento orgánico reservado sólo a organizaciones capaces de diferenciarse y adaptarse a las exigencias y necesidades que el mundo de la alimentación demanda.

Todo ello sin abandonar los esfuerzos de mejora de eficiencia y competitividad, arraigados ya en los distintos colectivos de personas que hoy forman esta empresa.

Desde estas líneas quiero expresar mi agradecimiento a las mujeres y hombres que desde distintas posiciones en las compañías, han hecho posible este gran grupo empresarial, en la seguridad de que tanto ellos, como nuestros accionistas, proveedores y consumidores veremos muy pronto recompensados los esfuerzos realizados con el resultado del mismo.



José Manuel Fernández Norniella
Presidente

1

Evolución de los negocios

SECTOR DEL AZÚCAR

En el corto período de Octubre a Diciembre de 2000 al que se circunscribe esta Memoria tuvo lugar el inicio de la campaña de recolección y elaboración 2000/01 correspondiente a las Zonas Norte y Centro. Aunque las incidencias climáticas habidas en este intervalo de tiempo, impidieron la finalización de la misma, en el período que cubre este ejercicio, los datos finales, disponibles ya a la fecha de redactar este informe, nos permitirán evaluar los resultados globales de la producción, aunque sólo parte de los mismos queden reflejados en las cuentas adjuntas.

CAMPAÑA NORTE Y CENTRO 2000/01

Actividad Agrícola

La campaña de referencia, que corresponde a las siembras efectuadas en la primavera del año 2000 estuvo todavía regulada por la OCM vigente en la actualidad, cuya expiración se producirá el próximo 30 de Junio de 2001, y por el Acuerdo Interprofesional de Contratación suscrito para la misma el 21 de Febrero de 2000, que una vez más, y para regular situaciones excedentarias de la campaña anterior, previó una reducción de aproximadamente el 15% en la superficie sembrada.

La nascencia y el desarrollo inicial del cultivo en estas zonas, fue menos favorable que en campañas anteriores. La climatología con precipitaciones irregulares y bajas temperaturas al inicio de la primavera dio lugar a una implantación del cultivo con menor número de plantas por hectárea de las deseables para el adecuado manejo del mismo.

Sin embargo el mejor dominio de la tecnología agrícola y la favorable climatología del final de la primavera y el verano, hicieron posible la posterior recuperación del cultivo que ya en los análisis de precampaña indicaba unas buenas producciones de remolacha por hectárea con índices de calidad superiores a los de campañas anteriores que hacían prever de nuevo excedentes a pesar del recorte en la superficie de siembra.

El 5 de Octubre, con la apertura de nuestra fábrica de Monzón, dio comienzo la recolección con previsión de finalizar la misma en el mes de Diciembre.



FOTO PASQUALE CAPRILE

Las abundantes precipitaciones, más de 250 lts. por m2, habidas en otoño, principalmente en Castilla y León, obligaron a suspender las recepciones en todas las fábricas de dicha zona, cuando todavía un 25% de la cosecha se encontraba en el campo. Sólo la fábrica de Ciudad Real, en la Zona Centro, pudo concluir la molturación sin interrupción.

Las lluvias, que se prolongaron en el invierno, dando lugar a la recogida de 280 lts. en los primeros tres meses del año, dificultaron aún más el final de la campaña y obligaron a la suspensión anticipada de la misma en tres de nuestras siete fábricas de la zona; Salamanca, Monzón y Benavente, situación que sirvió para aliviar una complicada y costosa logística de transporte, gracias a la cual y a la apertura escalonada de las restantes fábricas, se pudo concluir la molturación el 29 de Abril de 2001.

Como hecho relevante y excepcional hay que reseñar que, a pesar de las lluvias caídas y de la tardía finalización de la campaña, las suaves temperaturas del invierno y la ausencia de heladas importantes, permitieron que la planta continuase su vegetación y mantuviera los excelentes índices de riqueza y calidad tecnológica que había alcanzado.

El resultado final de este período de molturación fue el siguiente:

ZONA NORTE	GRUPO	REMOLACHA TM	RIQUEZA %	AZÚCAR TM
	Azucarera Ebro Agrícolas	3.073.560	17,56	478.662
	Cooperativa ACOR	1.136.385	17,10	174.000
	Total	4.209.945	17,43	652.662

ZONA CENTRO	GRUPO	REMOLACHA TM	RIQUEZA %	AZÚCAR TM
	Azucarera Ebro Agrícolas	200.618	17,61	30.511
	Azucarera Reunidas de Jaén	216.478	17,02	30.872
	Total	417.096	17,30	61.383

Actividad Industrial

En el período de referencia ha continuado la política de adecuación de nuestros centros productivos a los requerimientos de competitividad que exige nuestra pertenencia al área de mercado de la UE en el que competimos.

En consecuencia con ello, en la Zona Norte, han entrado en funcionamiento las siguientes instalaciones que se corresponden con las inversiones realizadas en el ejercicio anterior.

En Azucarera de la Bañeza y correspondiendo a la segunda fase de su ampliación, inició su trabajo el nuevo cuarto de remolacha adaptado en su capacidad y tecnología a las nuevas necesidades de la fábrica. También fueron puestas en marcha unas nuevas instalaciones de secado y prensado de pulpa.

La fábrica de Toro, Azucarera del Duero, contó con unas nuevas instalaciones de recepción de remolacha basadas en el punto fijo y en la supresión del transporte hidráulico de la raíz.

En la fábrica de Benavente se culminó la adecuación de los viales y la instalación de equipos auxiliares del nuevo silo de azúcar y asimismo la instalación de dos lavaderos para los gases procedentes de los secaderos de pulpa.

La molturación de la campaña se vio sometida a las incidencias climatológicas descritas en el apartado anterior lo que provocó un reparto irregular de la remolacha entre las fábricas de la Zona Norte. El resultado final de la misma fue el siguiente:

	FÁBRICAS	DÍAS DE CAMPAÑA	REMOLACHA (Tms)	AZÚCAR (Tms)	MELAZA (Tms)	PULPA (Tms)
ZONA NORTE	Salamanca	40	227.183	35.986	8.931	11.896
	Toro	110	756.936	120.368	32.342	48.925
	Miranda	66	403.250	62.302	15.948	18.336
	Peñaflor	83	621.643	95.742	24.887	40.398
	Monzón	60	210.699	33.642	6.887	12.900
	Benavente	50	353.825	54.954	12.564	19.891
	La Bañeza	83	500.024	75.668	20.623	19.854
	Subtotal Norte		3.073.560	478.662	122.182	172.200
ZONA CENTRO	Ciudad Real	57	200.618	30.511	9.099	12.106
	Total		3.274.178	509.173	131.281	184.306

CAMPAÑA 2001/02

Actividad Agrícola

Expirada la vigencia del AMI (Acuerdo Marco Interprofesional) y en ausencia de normas ajustadas a la previsible modificación de la OCM, en Octubre de 2000 se alcanzó un Acuerdo Interprofesional para la contratación en la Zona Sur. Tras los excedentes habidos en la misma en la campaña anterior, se restringió la superficie total potenciando el trasvase de superficie de secano a regadío para buscar una mayor regularidad en los rendimientos y una mayor rentabilidad para el cultivo.

La evolución de la climatología a lo largo del año ha favorecido el desarrollo vegetativo de la planta pero el alto nivel de agua retenida por el suelo no ha favorecido el crecimiento de la raíz y ha facilitado el

desarrollo de ciertas enfermedades producidas por hongos.

A pesar de la abundancia de lluvia otoñal la remolacha de secano ha sufrido algo de "stress" hídrico durante el mes de abril, no así la de regadío.

Las primeras muestras para la campaña, que se iniciará en los últimos días de Mayo o primeros de Junio, nos indican que estamos frente a una campaña con producciones tal vez inferiores al pasado año pero calidad y riquezas superiores.

Actividad Industrial

Tal y como explicaba el Plan para la Modernización y Optimización de la Competitividad, el Consejo de Administración en su reunión de 19 de Marzo aprobó el cierre de la actividad molturadora en las fábricas

cas Azucareras de Salamanca y Jédula, en consecuencia, los trabajos en el Área Industrial han ido encaminados a reforzar y asegurar la capacidad productiva en las restantes fábricas de la Zona Sur en la que trabajarán solamente las azucareras de Jerez (Guadalcaín y Guadalete) y la de San José de La Rinconada en Sevilla.

PRODUCCIÓN DE ALCOHOL

Durante los tres meses en que transcurre el presente ejercicio las fábricas alcoholeras de la sociedad trabajaron con normalidad destacando tanto la mejora en productividad de la Destilería de la Rinconada como la importante reducción de consumo energético lograda en la misma.

Las producciones fueron las siguientes:

PRODUCCIÓN DE ALCOHOL	FÁBRICAS	DÍAS	NEUTRO HLTS	DESHIDRATADO HLTS	IMPUROS HLTS
	Monzón	92	58.691	—	2.615
	Venta de Baños	86	11.205	32.313	2.874
	Rinconada	86	65.326	—	3.306
	Salobreña	72	37.280	—	2.519
	Total		172.502	32.313	11.314

Actividad Comercial

Azúcar: Desde el punto de vista del mercado interno (Península y Baleares) se aprecia un incremento del consumo global en aproximadamente el 1,5%, si bien, según los datos Nielsen la distribución disminuyó en alrededor del 1,2% compensándose con un mayor consumo del mercado industrial.

Alcohol: En el trimestre que nos ocupa y como puede verse en los datos adjuntos se produjo una mejora tanto de los volúmenes, como de los precios de venta debido a la escasez de existencias en los principales países productores, esta tendencia se ha mantenido con firmeza en los primeros meses del presente año.

Pulpa: Como reflejan los datos que se acompañan, en el período a que nos referimos la buena coyuntura del mercado de la pulpa provocó que la mayoría de los agricultores ejercieran su opción sobre la misma, por lo que la mayoría de nuestras ventas en dicho trimestre correspondieron a dicha demanda.

Melaza: Las ventas del período 46.153 Tm. Incluyen tanto la demanda de nuestros clientes fabricantes de levadura, como la del sector de alimentación animal a través de nuestra participada COMEL. El consumo interno para producción de alcohol alcanzó las 77,451 toneladas.

VENTAS Y FACTURACION DEL	AZÚCAR (Tm)	VENTAS (Tm ó Hlts)	FACTURACIÓN (Mm Ptas.)
EJERCICIO (1/10/00 AL 31/12/00)	Producción propia	182.427	
	Mercaderías nacionales	38	
	Mercaderías importación	5.005	
	Total mercado nacional	187.470	24.079
	Exportación A+B	717	105
	Exportación C	37.538	1.250
	Total exportación	38.255	1.355
	Total Ventas	225.725	25.434
	(De estas azúcar líquido)	2.768	
	Importaciones	5.308	
	PULPA SECA (Tm)		
	Ventas a clientes	18.564	320
	Ventas a cultivadores	105.901	1.788
	Total mercado nacional	124.465	2.108
	ALCOHOL (Hlts)		
	Ventas mercado nacional	173.430	1.261
	Ventas Unión Europea	14.360	106
	Ventas exportación	31.050	229
	Total ventas	218.840	1.596
	MELAZA (Tm)		
	Ventas mercado nacional	46.153	652
	Ventas exportación	—	—
	Total ventas	46.153	652

Actividad en Materia de I+D

Las principales actividades de I+D en el negocio azucarero están enfocadas a conseguir mejoras, tanto en el proceso productivo, en el que se incluye la remolacha como materia prima básica, como en los productos y presentaciones derivados del mismo.

En la actualidad continúan los diversos trabajos dirigidos a:

- * Mejorar la productividad y el valor tecnológico del cultivo de la remolacha, principalmente en la zona Sur, haciendo hincapié no sólo en las técnicas culturales, sino también en las de entrega, conservación y almacenamiento de la raíz.
- * Junto a otras instituciones, a nivel internacional, se trabaja en un proyecto de innovación tecnológica radical, que permita la utilización de membranas como sustitutos o coadyuvantes a la depuración calco-carbónica del proceso industrial.
- * Como resultado de la creación de Ebro Puleva se potenciarán los recursos del Grupo en I+D, centrando la atención, además de en mejoras tecnológicas como las descritas, en la creación de valor al consumidor en los distintos productos, especialmente a través de sus exigencias de calidad, salud y placer.

Tecnología de la Información

Los trabajos en este período se han centrado en la puesta a punto de la nueva versión SAP R/3 para la adaptación de la sociedad a la introducción del Euro, moneda en la que desde el 1 de enero de 2001 puede ya trabajarse con los clientes.

También y como requerimiento de la fusión se han puesto los medios necesarios para implantar SAP R/3 y adaptarlo a los nuevos requerimientos de Ebro Puleva.

Es de reseñar también la puesta en funcionamiento de una nueva Intranet como herramienta de comunicación interna, que ha conseguido crear un canal de comunicación ágil y abierto hacia toda la sociedad.

Los Recursos Humanos

En el período de tres meses en que transcurre este ejercicio tuvo lugar la paralización, por efecto de las lluvias, de la campaña en la Zona Norte y, dada su persistencia y la escasez de remolacha pendiente de entrega, la conclusión definitiva y anticipada en las fábricas de Salamanca, Monzón y Benavente que motivaron acuerdos con los trabajadores fijos discontinuos sobre la indemnización a percibir por la reducción en el número de días trabajados.

Debido a la incidencia reseñada el número de personas empleadas por la sociedad puede resultar equívoco al comparar la plantilla con la del mismo período del año anterior. Así el número de empleados fijos se situó como promedio del trimestre en 1.611 personas, frente a las 1.649 del año anterior. Por cuanto respecta al personal fijo discontinuo y

eventual se realizaron 379.000 horas frente a las 493.000 del año anterior, lo que significa el empleo de 852 personas frente a 1.107 de la campaña anterior, cifras que reflejan la anomalía descrita y que requieren para su comparación más exacta las de los meses de febrero, marzo y abril de 2001 en los que este año las fábricas continuaron su campaña y, sin embargo, el pasado habían concluido ya la molturación.

Durante este período ha continuado la política de formación de los distintos empleados de la sociedad, tanto en nuevas tecnologías y formación complementaria, como en el correcto manejo de aparatos y herramientas con el fin de mejorar la seguridad en el trabajo.

Actividad en la fabricación y venta de piensos

En el período se han comercializado 10.482 Tm. de piensos compuestos de las que un 49% corresponde a la zona de la fábrica de Valladolid, un 31% a la de Lugo y el 20% restante a la de Figueruelas (Zaragoza).

El destino principal de nuestras ventas continúa siendo el ganado rumiante al que se destinan un 66% de las mismas, las siguientes en orden de importancia son la avicultura y el ganado porcino, ambas con el 13% del volumen total.

La demanda de piensos se retrajo de forma considerable como consecuencia de la aparición del mal de las vacas locas y de la consecuente desconfianza por parte del sector ganadero hacia los fabricantes de piensos, este período coincidió con un alza en el precio del dólar con la consecuente repercusión en las materias primas encareciendo notablemente su fabricación, lo que agravó la difícil situación.

La compañía participó con un stand propio en la feria EXPOAVIGA 2000 celebrada en Barcelona entre los días 7 y 10 de noviembre.

Actividad en materia de Calidad y Medio Ambiente

Ha continuado el desarrollo de la política establecida en esta materia

cuya adecuada gestión es, al entender de esta sociedad, uno de los factores claves para el desarrollo sostenible, la competitividad y el compromiso con el entorno social.

En materia de Seguridad Alimentaria se ha puesto en marcha un nuevo Sistema de APPCC (Análisis de Peligros y Puntos Críticos de Control) que amplía las exigencias y contenidos del anterior Sistema de ARCCPC.

Se ha ampliado el número de calificaciones en fábricas de la compañía habiéndose concedido la certificación ISO 14001 a las fábricas azucareras de Monzón y Toro y la ISO 9002 a la de Peñafiel. Contamos ya con doce fábricas certificadas por la ISO 9002 de Calidad y con ocho en la ISO 14001 de Medio Ambiente.

Todas las auditorías realizadas por AENOR en el período fueron satisfactorias para las fábricas, así como para el Laboratorio de I+D de Valladolid que obtuvo la renovación por ENAC de su certificación en la Norma EN 45001 para ensayos azucareros.



ACTIVIDAD LÁCTEA

Los resultados de la gestión de Puleva, S.A. y su grupo en el 2000 indican cifras similares a las del año 1999, debido al fuerte incremento experimentado por la materia prima leche a partir del segundo semestre de 2000 y que no ha sido posible trasladarlo al precio de venta de los productos hasta el 2001, lo que ha supuesto una penalización de los resultados de Puleva de unos 500 millones de pesetas a nivel individual, y de unos 1.100 millones de pesetas a nivel consolidado.

No obstante lo anterior, las previsiones para el año 2001 son optimistas en cuanto a la evolución de los resultados tanto individuales como consolidados debido al traslado del aumento del coste de la materia prima al precio de venta, y a que continuará el proceso de mejora del mix de productos con fuertes crecimientos de los productos de más valor añadido, al tiempo que está previsto el lanzamiento de nuevas gamas de productos de alto valor añadido.

Continuamos por tanto potenciando la estrategia de desarrollar productos de alto valor añadido, y convertir al nuevo grupo EbroPuleva, S.A. en el líder en productos nutricionales que incorporan un plus o función adicional.

La situación económica y patrimonial del Grupo sigue mejorándose año a año, gracias a que continúa la generación de resultados, según los datos consolidados recogidos en el cuadro siguiente, a pesar de que el año 2000 se ha visto afectado por el incremento de la materia prima como se ha comentado :

RESULTADOS	2000	1999	VARIACIÓN
de la Explotación	3.305	3.204	3,15%
Consolidados antes de impuestos	4.542	4.641	(2,13%)

(*) Resultados de 2000/1999 en millones de pesetas

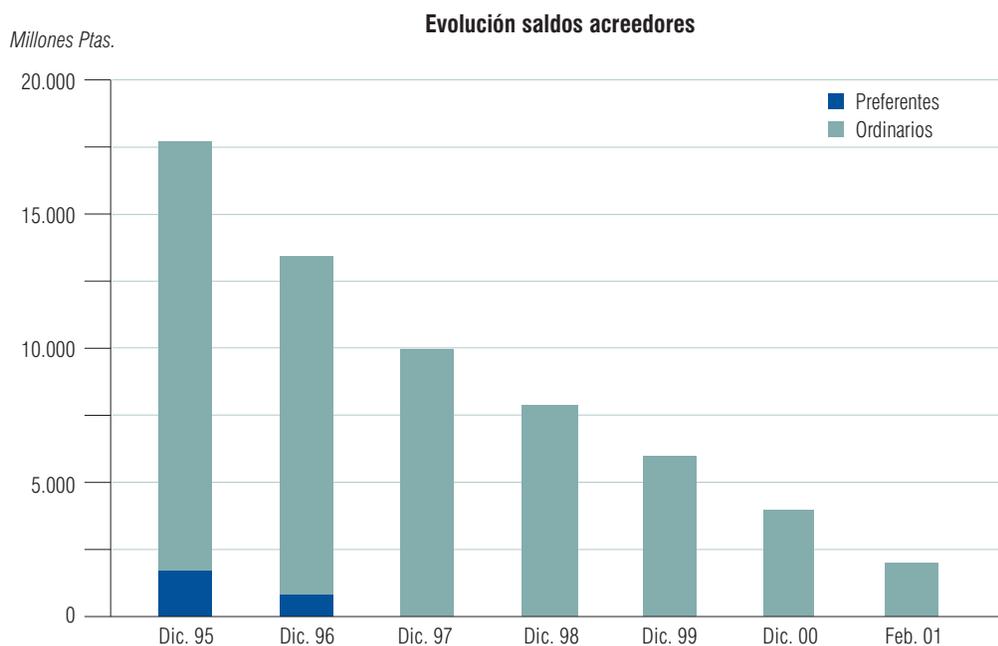


Actividad
Láctea

Asimismo, los recursos generados por la actividad del Grupo están permitiendo un repago adecuado de la deuda contraída con

los acreedores del convenio. De este modo, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la deuda del convenio ha sido

pagada en un 88,5%, tal y como puede observarse en el siguiente gráfico:



Innovación tecnológica e industrial

Puleva continúa con su estrategia de realizar fuertes inversiones en la incorporación de la más moderna y eficaz tecnología, que le permita, entre otras cosas, la diversificación de sus productos hacia productos de alto valor nutricional y alto valor añadido. En este sentido las inversiones realizadas por el grupo en el año 2000 han superado los 2500 millones de pesetas, estando prevista una inversión de unos 3.500 millones de pesetas para el año

2001, estando destinadas una parte importante de dichas inversiones a la fabricación de la nueva gama de yogures.

Actividades negocio de Lácteos Fermentados

YOFRES, S.A.

(Puleva 84 % y Swiss Dairy Foods 16%) llevó a cabo el lanzamiento de una gama de yogures Puleva en el mes de junio en el mercado de Andalucía. Este es el primer paso de puesta en marcha del proyecto

de fabricación y comercialización de una extensa gama de derivados lácteos, que tiene como objetivo el que Puleva ocupe una de las primeras posiciones en este mercado a nivel nacional en el plazo de cinco años.

Los resultados de estos primeros meses de actividad han sido muy positivos y hacen pensar, tal y como era previsible, que los derivados lácteos con marca Puleva tienen un hueco claro en el mercado español, lo que invita a apostar fuertemente por un sector tan estratégico como éste.

Actividad en internet

PULEVASALUD.COM

En una política de diversificación de su negocio y conscientes de la potencialidad que suponen las tecnologías de la información en el nuevo mercado que se está desarrollando, el consejo de administración de Puleva tomó en abril del año 2000 la decisión de crear una nueva filial con la que pretende aprovechar las oportunidades de investigación, desarrollo y prestación de servicios en el área de las telecomunicaciones.

En esta línea en el año 2001 ha visto la luz el proyecto “pulevasalud.com”, un portal de salud, nutrición y bienestar que tiene por objeto favorecer el desarrollo del hábito y conductas saludables para que desde una actitud preventiva contribuya a mejorar la salud de la población. En este proyecto participan por una parte Puleva, aportando sus conocimientos sobre los consumidores y sus necesidades, y las principales sociedades médicas españolas que aportan su conocimiento científico y práctico de la salud.

La constitución en el año 2001 del Grupo Ebro Puleva aumenta las perspectivas y posibilidades de crecimiento, potenciando los servicios que la empresa desarrolla y la diversificación hacia nuevos proyectos.

Área de biotecnología

PULEVA BIOTECH, S.A.

Conscientes de la enorme importancia que supone para el futuro el desarrollo y comercialización de nuevos productos basados en ingredientes naturales con efectos positivos para la salud y que por tanto pueden mejorar la calidad de vida de la población a través de una reducción en la incidencia de ciertas enfermedades, el Consejo de Administración de Puleva tomó en marzo del año 2000 el acuerdo de segregar las actividades de Investigación y Desarrollo de nuevos productos en los campos de “Nutrición”, “Biotecnología” y “Biomedicina” que hasta ese momento desarrollaba Puleva, S.A.

Para ello, se decidió crear una nueva sociedad denominada “PULEVA BIOTECH” a la que se han aportado todos los activos humanos, materiales, técnicos y el know how que estaban dedicados en Puleva, S.A. al desarrollo de estos productos.

Puleva Biotech nace, por tanto, como una empresa dedicada a la investigación, desarrollo y comercialización de nuevos productos basados en ingredientes naturales con efectos positivos para la salud y que por tanto pueden mejorar la calidad de vida y el bienestar de la población a través de una reducción en la incidencia de ciertas enfermedades.

Los meses de actividad de 2000, así como los primeros meses de 2001 se van a centrar en la búsqueda de científicos jóvenes con un excelente currículum profesional y con características personales que encajen con la filosofía de Puleva. Hasta el momento se ha incorporado un grupo de personas con amplia experiencia en las áreas de Nutrición, Biomedicina y Biotecnología. Todos ellos han estado en centros de investigación en el extranjero y alguno de ellos han trabajado ya en empresas de Biotecnología y Nutrición (ANTIBIOTICOS, S.A, GENENTECH, NESTLE).

Además de este grupo senior se están captando investigadores junior (doctores), con un nivel muy bueno, que pueden ayudar enormemente a la realización de los proyectos. Asimismo se está planificando la incorporación de becarios con talento así como de personal auxiliar.

Desde Puleva Biotech, S.A. se centralizará así mismo la actividad de I + D del grupo Ebro Puleva.

Está previsto que en un corto periodo de tiempo esta sociedad salga a cotizar en la bolsa española.

Actividad de aceite de oliva virgen

ANDOLEUM, S.A.

El ejercicio 2000 se ha caracterizado por el lanzamiento en el mes de Marzo de la gama de aceites de oliva virgen extra Puleva.

No se han realizado inversiones en equipos productivos, ya que el envasado se realiza en las instalaciones de una cooperativa asociada de Aceites Cooperativos.

Los mayores esfuerzos se han centrado en la referenciación de la gama de productos en la distribución. Para tal fin se contrató a un Jefe de Ventas. Al cierre del ejercicio no se cumplieron los objetivos de distribución debido en gran medida al retraso causado por los procesos de fusión en que estaban inmersos algunos grandes grupos de distribución.

Este retraso motivó que no se llevara a cabo la campaña de comunicación prevista, centrando nuestras acciones comerciales en campañas de relaciones públicas y en promociones en el punto de venta.

Los precios de los aceites a granel fueron cayendo desde Febrero hasta Noviembre. Este aspecto incidió negativamente en nuestros márgenes ya que hubo que hacer compras importantes para el momento del lanzamiento.

La bajada de los precios del granel se tradujo en bajadas generalizadas de los PVP de los aceites, y por tanto de las facturaciones previstas.

Durante el 2000 se ha llevado a cabo un proyecto de I+D conjuntamente con el Instituto de la Grasa consistente en la caracterización de aceites de oliva virgen mediante métodos matemáticos. Asimismo se ha avanzado notablemente en el desarrollo de aceites funcionales.



SECTOR ARROZ

El objeto de comentario en este apartado es la actividad de Herba, S.A. y sus sociedades filiales, todas ellas participantes en una forma u otra en la compra, elaboración y comercialización de arroz y en las que Azucarera Ebro Agrícolas participa a través del 60% que esta sociedad posee en la matriz de dicho Grupo Arrocerías Herba, S.A.

Durante el trimestre, último de 2000, a que se refiere el presente informe, tuvo lugar la recolección de la cosecha española de 2000, que alcanzó unos rendimientos buenos tanto en calidad como en cantidad, con precios muy similares a los del ejercicio precedente al no haber existido variaciones en el precio de intervención.

La facturación consolidada del período, 24.700 millones de pesetas, fué superior a la del mismo trimestre del año anterior al haberse incorporado al actual las ventas de seis meses de nuestra filial Boost

Nutrition con objeto de homogeneizar los períodos contables consolidados.

En el mercado doméstico de marcas propias el volumen de ventas permaneció estable tanto en volúmenes como en precios. La compañía introdujo nuevas referencias de arroces especiales en respuesta a la demanda de aquellos consumidores que aprecian y requieren innovaciones en la alimentación, hoy todavía un mercado pequeño por cuanto respecta al arroz pero con amplias perspectivas de crecimiento.

Las inversiones realizadas en el corto ejercicio respondieron a las previstas en el plan de modernización y mejora de las instalaciones productivas entre las que hay que destacar la ampliación de la planta de arroz vaporizado en la fábrica de Sevilla y la construcción de la nueva planta de Larache (Marruecos) que comenzará sus actividades en 2001.

Por lo que respecta a las filiales hay que reseñar como hitos los siguientes:

* Arrozeiras Mundiarroz, la filial portuguesa se ha consolidado con La Cigala como la primera marca de arroz en dicho país.

* Joseph Heap & Sons que operan en el Reino Unido ha continuado con su sólida línea de beneficios.

* Mundiriso, la empresa constituida en Italia se ha consolidado y por primer año alcanza resultados positivos.

La evolución del negocio en este período, ha mantenido una actividad y resultados acordes con las líneas de progreso del pasado año lo que nos permite augurar otro buen año para la Compañía.

Las expectativas del Grupo arroceero para los próximos años son halagüeñas, se espera poner en marcha proyectos comerciales e industriales, algunos ya en curso, que marcarán el desarrollo de las actividades en los próximos años.



OTRAS ACTIVIDADES RELACIONADAS CON EL AZÚCAR

Comel, S.A. (Compañía de Melazas, S.A.): En la que la sociedad mantiene un 50% junto a United Molasses, filial del Grupo Tate & Lyle, comercializó 34.700 Tm. de melaza con un descenso del 20% con respecto al mismo período del año anterior, debido principalmente a la caída en la demanda de piensos por los distintos problemas sanitarios que han afectado al ganado.

A pesar de ello, las ventas de mezclas en base a melaza para alimentación animal, cuya actividad se inició hace dos años, han continuado su aumento durante este período. En su conjunto los ingresos de la sociedad sufrieron un descenso del 10% en relación al año anterior. La sociedad, en línea con la política de Calidad del Grupo, ha sido recomendada aparte por Lloyds para la certificación en calidad, de acuerdo con la norma ISO 9002, en lo relativo al proceso de comercialización de melazas de caña y remolacha.

SES Ibérica, S.A.: Esta sociedad dedicada a la producción y venta de semillas de remolacha, en la que junto con Azucarera Ebro Agrícolas y al 50% participa la multinacional Advanta Seeds, se vio influenciada en el ejercicio por la reducción de la superficie sembrada como consecuencia de los ajustes necesarios para la disminución de excedentes, dado el aumento de productividad alcanzado por nuestros agricultores. La sociedad mantiene una participación estable, en torno al 22% del mercado de semilla en el Sur, mientras que en la zona Norte su cuota sólo alcanza el 12% y está centrando sus esfuerzos en disponer de una mayor gama de variedades que les permitan mejorar su margen operativo y su competitividad, con perspectivas muy favorables en los ensayos provisionales.

SSR, S.A. (Semillas Seleccionadas de Remolacha, S.A.): Esta sociedad en la que junto a Azucarera Ebro Agrícolas, participa con un 33% la alemana KWS, redujo también sus volúmenes vendidos como consecuencia de la reducción en superficie experimentada y el aumento de agresividad comercial de la competencia, que disputa en un espacio comercial menor.

Pese a ello, la compañía continúa liderando la zona Sur, con una participación superior al 22%. Durante este período la sociedad ha continuado en su política de reorganización interna para adaptar su estructura de producción y costes a las necesidades del nuevo y más reducido mercado de semillas de remolacha. También se está trabajando intensamente en el desarrollo de nuevas variedades para el Sur, que con los datos de los ensayos realizados, presentan perspectivas muy halagüeñas.



Actividades
con el azúcar

ACTIVIDAD EN LA PRODUCCION DE ESPECIAS Y CONDIMENTOS

La empresa filial Proaliment-Jesús Navarro, S.A., es líder en la producción y comercialización de especias a nivel nacional y participa también en otros segmentos de mercado como infusiones y postres en polvo y conservas vegetales especiales.

Cerró en Diciembre su ejercicio social con un aumento consolidado de sus ventas cercano al 6% destacando en las mismas el crecimiento de la línea de especias "Carmencita" que aumentó el 8% y la de conservas "Amalur" cuyo crecimiento fue del 20%. También crecieron las marcas de la distribución en un 3%. En este sentido cabe destacar el acuerdo alcanzado con la empresa Carrefour para la venta de nuestros productos a nivel internacional.

En la exportación se experimentó también un crecimiento del 6,15% siendo las zonas de mayor venta los países hispanos, EEUU y países árabes donde las marcas AL DIAFA (Golfo Pérsico) y GAYA (Marruecos) se están consolidando en los mercados de infusiones y especias.

Hay que destacar como novedad, en los primeros meses de 2001, el lanzamiento de un nuevo envase de vidrio para especias, único en el mundo. Incorpora una etiqueta "sleever" antisuciedad, protección de la luz solar y unas formas y colores atractivos y fáciles de identificar para cada especia.

En la marca AMALUR durante el 2001 se producirá el lanzamiento de una gama de cocina oriental consistente en 15 referencias relacionadas con la cocina asiática y japonesa. Este lanzamiento convertirá a AMALUR en la marca líder en platos a base de soja.

MANDARIN lanzará durante el año nuevas referencias como arroz con leche y distintas gelatinas.



OTRAS ACTIVIDADES AGRÍCOLAS

CATESA (La Compañía Agrícola de Tenerife, S.A.)

Esta compañía cuya sede social radica en Santa Cruz de Tenerife, tiene dos segmentos de actividad claramente diferenciados; la producción de plantas ornamentales y plátanos que se realiza en la zona Norte de la Isla de Tenerife y la producción de conservas y congelados vegetales con dos centros de producción en la Península, situados en Monterroso (Lugo) y Navaleno (Soria).

Durante el ejercicio de tres meses que ahora comentamos y por cuanto respecta a la división Insular, hay que destacar la producción de plátano que superó en un 42% a la obtenida en el mismo período del año anterior, aunque los precios fueron ligeramente inferiores, un 4%.

También las plantas ornamentales experimentaron una notable mejora alcanzando en el período una facturación de 83 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 27%.

En el mismo período, la división Peninsular se vio desfavorablemente afectada por la climatología que influyó en las producciones de setas, hongos y trufas, a las que la sequía del verano y la escasez de agua otoñal, afectó severamente.

Afortunadamente esta incidencia no afectó de la misma manera, a la producción de castaña, cuya cosecha alcanzó cifras similares al pasado año.

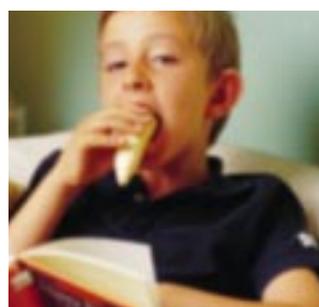
Como es tradicional en esta división, el 88% de sus ventas se destinó a la exportación, siendo Francia con un 50% del total, el primer país destinatario de las mismas.

FINEBRO, S.A. (Fincas e Inversiones Ebro, S.A.)

De esta sociedad hay que destacar las actividades que se llevan a cabo en la Finca La Rasa, situada en el Burgo de Osma, y propiedad de Finebro en la que la producción de remolacha ha resultado excelente.

También señalarse que se ha continuado con la implantación de 54 Has. de viñedo, con denominación de origen Ribera de Duero, que entrará en producción en 2001. Durante este período se pusieron en espaldera 33 Has.

Se han efectuado inversiones para modernizar todas las instalaciones eléctricas de la misma por importe de 17 millones.



Sector
Agrícola

OTRAS ACTIVIDADES

Actividades en Chile

En el trimestre a que hace referencia este informe cerró su ejercicio 2000 nuestra filial chilena Iansa, después de un año muy condicionado por precios internacionales muy débiles en los sectores de azúcar y tomate en que la empresa trabaja y una importante contracción de la demanda interna en el país que todavía no ha superado los efectos que sobre su economía tuvo la crisis asiática de 1.999.

Por ello nuestra inversión allí transcurrió con cierta dificultad; las ventas en moneda local disminuyeron en un 13% debido a la crisis de consumo y el margen de explotación en un 24% debido a los menores precios aplicados a los productos. Las existencias de producto terminado, azúcar y pasta de tomate principalmente, aumentaron y con ello los gastos financieros que lo hicieron en un 21%. Los ingresos de la actividad que alcanzaron 268.000 millones de pesos chilenos (aproximadamente 88.000 millones de pesetas) se distribuyeron de la forma siguiente:

Azúcar y derivados	51,7%
Productos y servicios agrícolas	20,8%
Tiendas agrícolas	8,9%
Jugos concentrados	5,6%
Derivados del tomate (Brasil)	5,6%
Pasta de tomate (Chile)	2,7%
Congelados vegetales	2,5%
Pasta de tomate (Perú)	0,8%
Varios	1,4%

Para afrontar este período difícil la empresa está acometiendo una profunda reestructuración interna con simplificación de estructuras y reducción de gastos. Al mismo tiempo se está llevando a cabo una notable mejora en la productividad de las instalaciones industriales y en la producción agrícola y por lo tanto, en la eficiencia de costes.

Paralelamente se ha procedido a revisar el sentido estratégico de algunas inversiones y durante el presente año se abordará la venta de algunos negocios considerados no estratégicos y se establecerán alianzas con compañías multinacionales en otros.

En el ejercicio 2001 van a persistir algunas de las difíciles coyunturas sufridas el año anterior pero confiamos que las medidas de racionalización puestas en marcha y una mejora del entorno en que se desarrollan los negocios mejore las perspectivas para los próximos años.



Las Conservas de Pescado

Este sector que viene representado por Vasco de Gama y sus sociedades filiales tiene el grueso de sus operaciones productivas en Portugal, país en el que se sitúan sus fábricas. Durante el trimestre que ahora analizamos la facturación del Grupo descendió un 13% en el mercado nacional a pesar de que la cuota de participación en el mismo permaneció estable.

En el mercado exterior del que Italia representa un 78%, las ventas descendieron un 22% debido principalmente a la irrupción en dicho mercado de otros fabricantes portugueses y principalmente marroquíes con precios más competitivos. La falta de sardina fresca en los caladeros portugueses también ha incidido en esta circunstancia.

En términos generales todos los pescados; atún, caballa y sardina, que sirven de materia prima a la fabricación de nuestras conservas, han experimentado una notable subida de precios en las lonjas portuguesas, por falta de disponibilidad, situación que no ha ocurrido en otros países productores, por lo que sólo ha sido posible repercutir la subida del coste, y sólo en parte, al mercado interior.

Los cambios organizativos para la reestructuración de la sociedad que se iniciaron el pasado año culminaron en Octubre de 2000 con una remodelación de la Dirección Comercial de la misma buscando un mayor dinamismo de la gestión vendedora.

La Gestión del Patrimonio

Durante el período comprendido entre el 1 de Octubre y el 31 de diciembre de 2000 se han producido los siguientes hechos dignos de mención:

* Venta de dos viviendas sitas en el Pasaje Gutiérrez Ortega, 2, Ciudad Real.

* Se encuentran en curso diversos desarrollos urbanísticos tendentes a incrementar el valor de las parcelas afectas.

En el ejercicio el beneficio neto ascendió a 22 millones de pesetas. Como hechos acaecidos con posterioridad al cierre, cabe señalar:

* Venta del garaje sito en la calle Juan de Mena, 6 de Madrid, mediante escritura otorgada el 23 de Marzo 2001.

* Constitución de una sociedad anónima denominada "Polígono Azucarera de Marcilla, S.A.", el 19 de Abril de 2001. El capital social se fija en 133.990.176 ptas., suscribiendo las acciones al 50% Azucarera Ebro Agrícolas Gestión de Patrimonio, S.L.U. y el Ayuntamiento de Marcilla. El objeto social consiste en la proyección, urbanización, construcción, gestión, alquiler y venta de un Polígono Industrial a construir en los denominados terrenos de la Azucarera de Marcilla (Navarra).

El crecimiento económico y la confianza de los empresarios en la coyuntura económica marcarán el escenario del ejercicio 2001, para este tipo de actividades inmobiliarias. La optimización de aprovechamientos urbanísticos y la rentabilización del patrimo-

nio proveniente de Azucarera Ebro Agrícolas, son los principales retos asumidos, con el objeto de incrementar la eficiencia y reducir los costes. Se prevé alcanzar en el próximo ejercicio una cifra de beneficios en línea con los obtenidos en los ejercicios anteriores.

Desarrollo de la Actividad de Biocarburantes

Esta actividad representada en la actualidad por "Biocarburantes de Castilla y León, S.A." empresa constituida por Azucarera Ebro Agrícolas y Abengoa, al 50% tiene como objeto la promoción y construcción en Salamanca de una planta para 200 millones de litros de bioetanol con destino a ser mezclado con los carburantes convencionales.

En Diciembre de 2000 fue concedida para la planta la exención del impuesto sobre hidrocarburos, requisito inicial y básico para el desarrollo del proyecto. Tras diversas gestiones realizadas con los distintos Ayuntamientos en los que por sus requerimientos podría instalarse la planta, se ha convenido con el Ayuntamiento de Babilafuente la cesión de terrenos para la construcción de la misma.

Cumplidos estos dos requisitos básicos se inicia ya la tramitación de los distintos expedientes administrativos y el inicio de la construcción que se prevé para el primer trimestre de 2002. Tras la fusión y ya como Ebro Puleva, se ha solicitado también la exención para una nueva fábrica a construir en Andalucía por la sociedad "Biocarburantes Andaluces" actualmente en constitución, formada también al 50% con Abengoa.