



Fusión EBRO PULEVA, S.A.

OCTUBRE 2000

- u **Operación:** Fusión de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. Y Puleva, S.A., mediante la absorción de Puleva por parte de Azucarera Ebro Agrícolas.
- u **Nombre:** La sociedad pasará a denominarse EBRO PULEVA, S.A.
- u **Ecuación de Canje:** 1 acción de Ebro por 8 acciones de Puleva.
- u **Dividendos:**
44 Ptas. (0,27 Euros) para los accionistas de Azucarera Ebro Agrícolas.

20 Ptas. (0,12 Euros) para los accionistas de la sociedad resultante.
- u **Derechos políticos y económicos:** Todas las acciones tendrán los mismos derechos desde el 01-01-2001
- u **Fecha Fusión:** A efectos contables el 01-01-2001

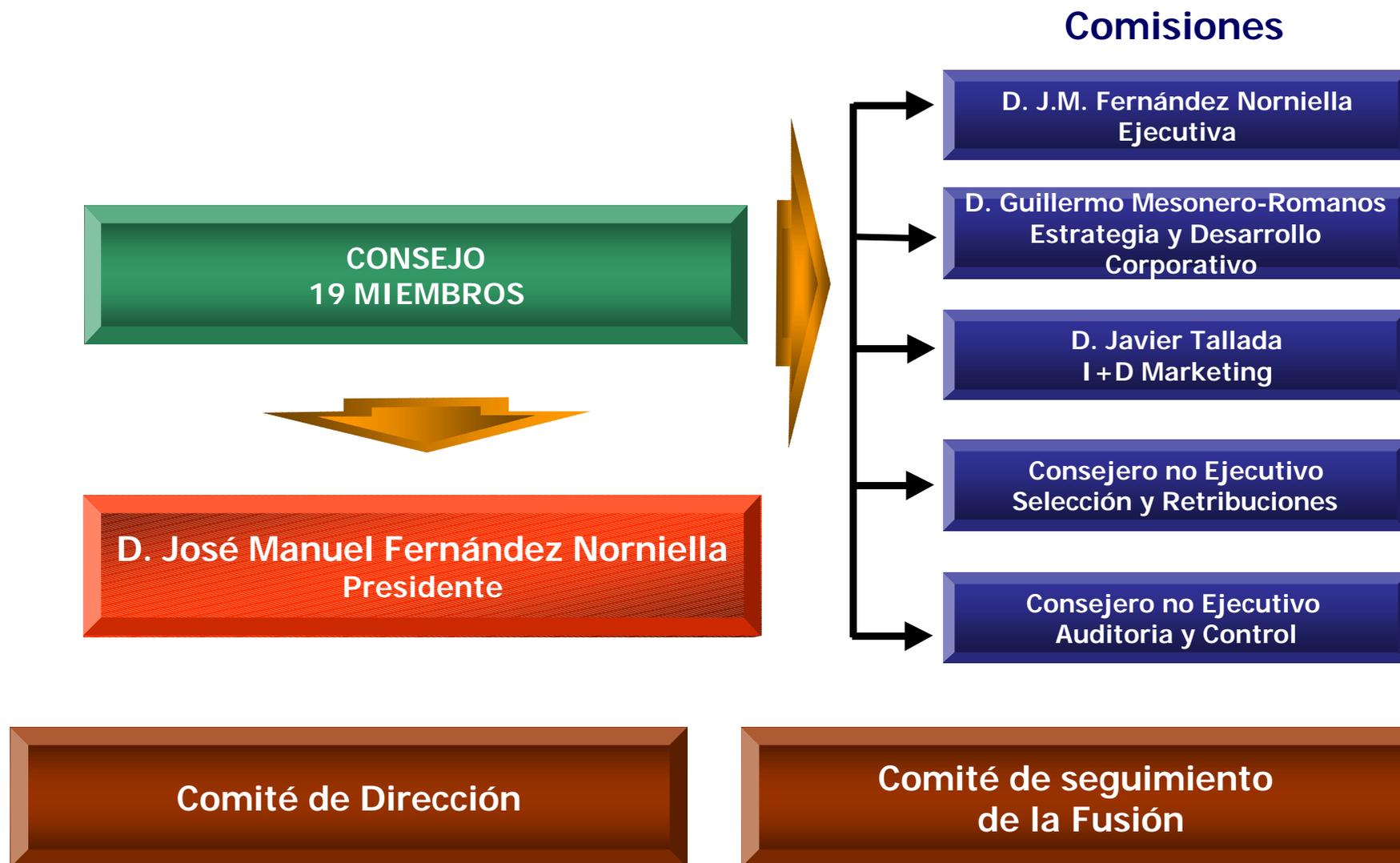
- u Consejos de Administración: 23 de Octubre de 2.000 (Día D)
- u Informe de administradores
- u Informe experto independiente
- u Auditoria balances de fusión
- u Convocatoria Juntas Generales
- u Celebración de Juntas Generales de Accionistas: D+ 70
- u Inscripción de la fusión en el Registro Mercantil: D+110

1. Consejo de Administración: 19 miembros
 - 12 Miembros procedentes de Ebro
 - 7 Miembros procedentes de Puleva

2. Presidente del Consejo de Administración: José Manuel Fernández Norriella.

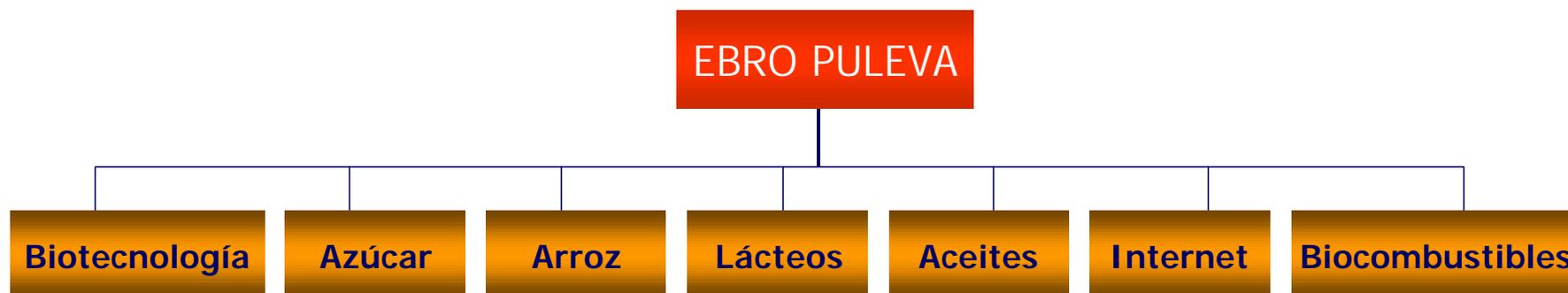
3. Creación de cinco comisiones y un comité de seguimiento de fusión.

4. Creación Comité de Dirección



5. Realizar una Oferta Pública de Acciones de Puleva Biotech, con derecho preferente para todos los accionistas de la sociedad resultante de la fusión.
6. Intención de los Consejos de Administración de estudiar la conveniencia de segregar cada uno de los negocios en sociedades anónimas.

Esquema del nuevo grupo a medio plazo

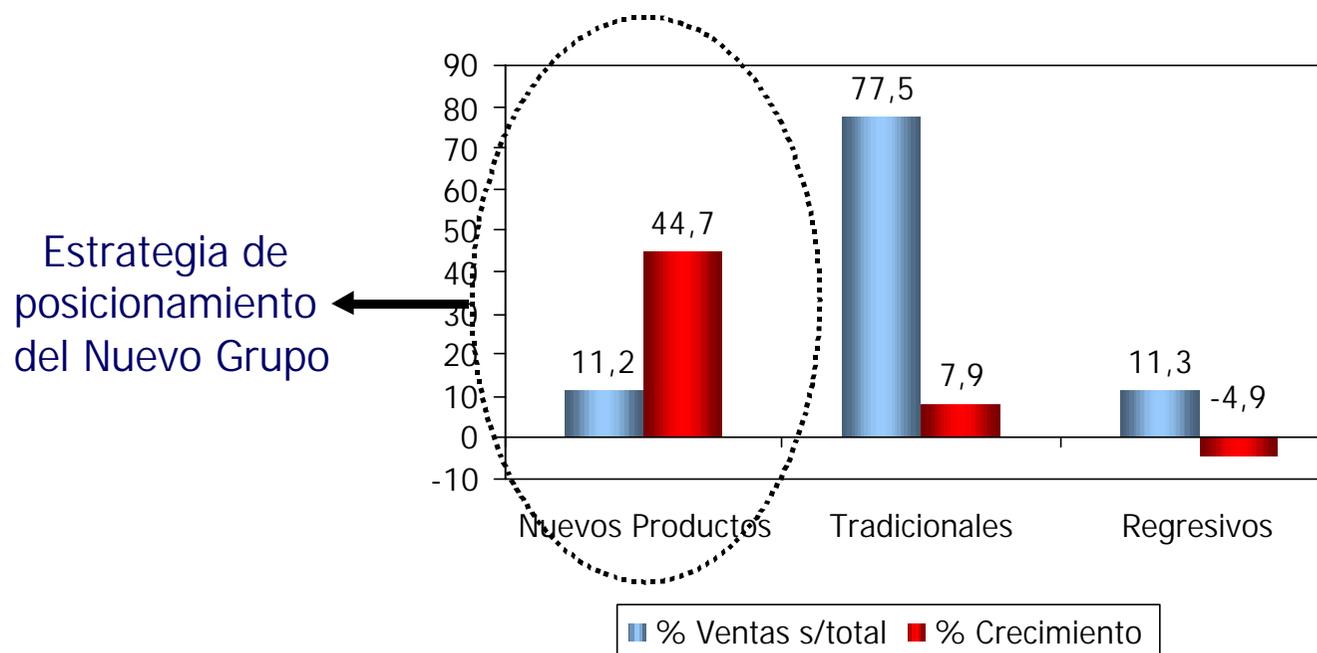




Nuevo Grupo

OCTUBRE 2000

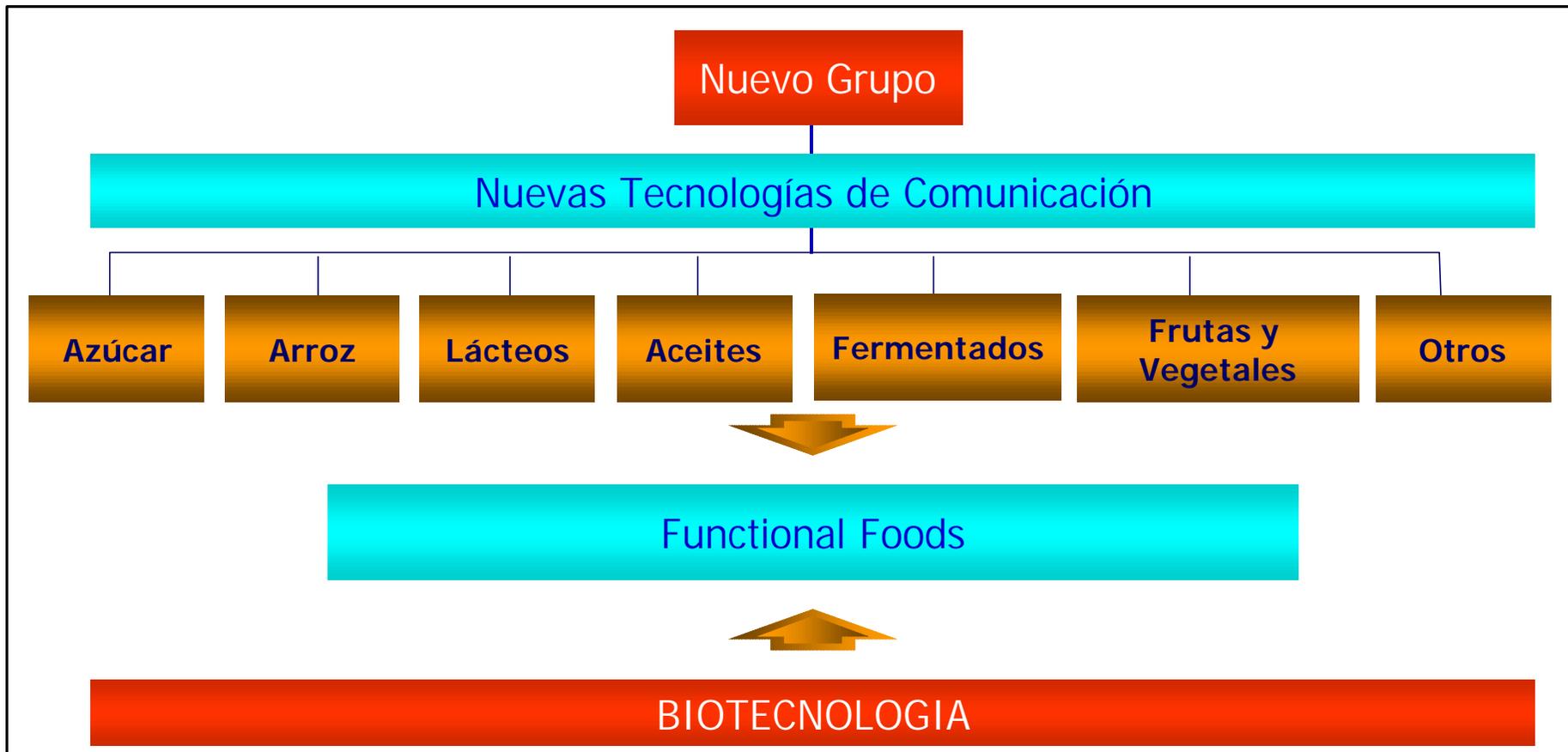
- u El Nuevo Grupo se posiciona hacia los productos con mayor capacidad de crecimiento y valor añadido.



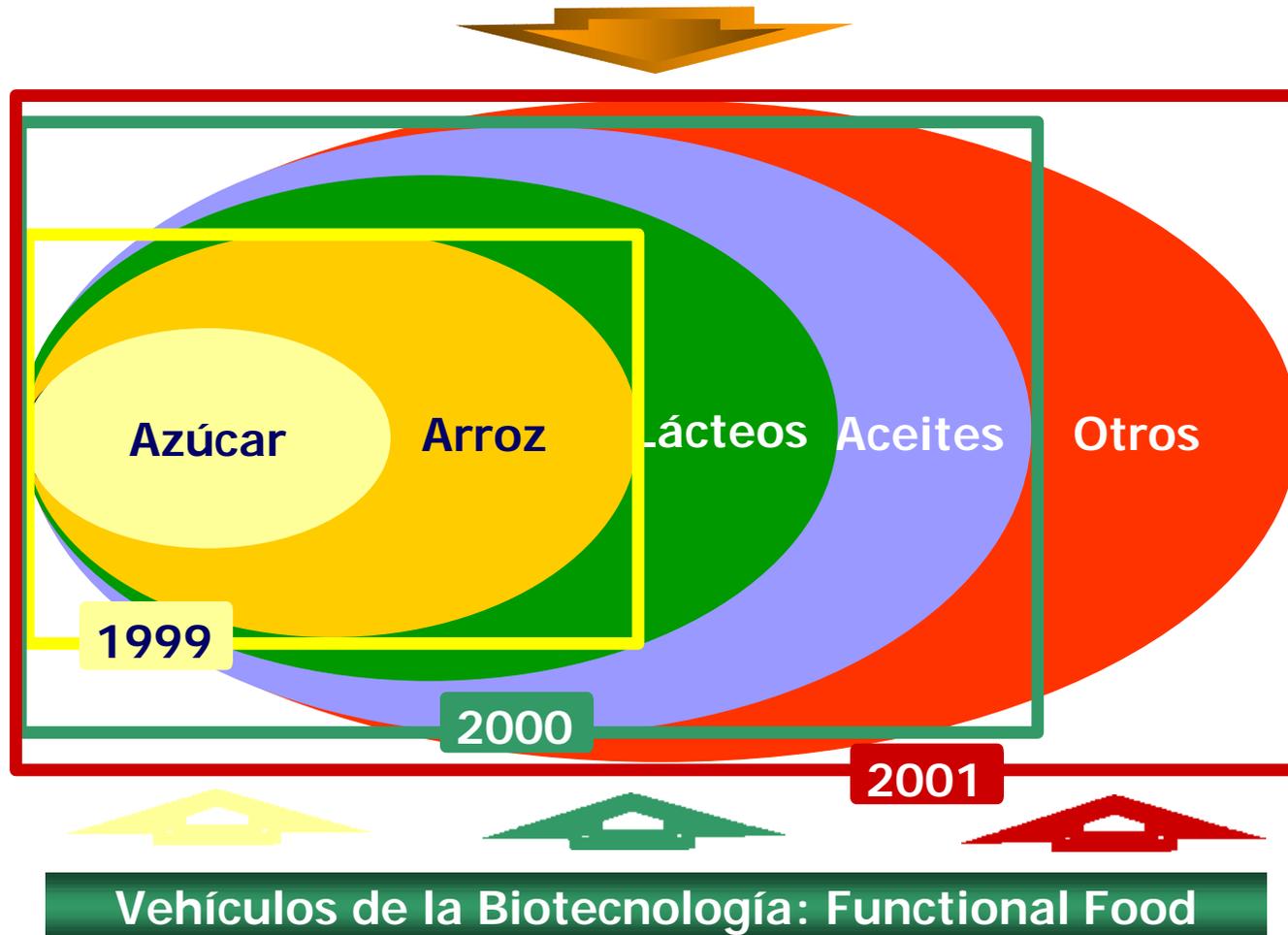
Liderazgo y enfoque hacia valor añadido

Complementariedad de Fortalezas

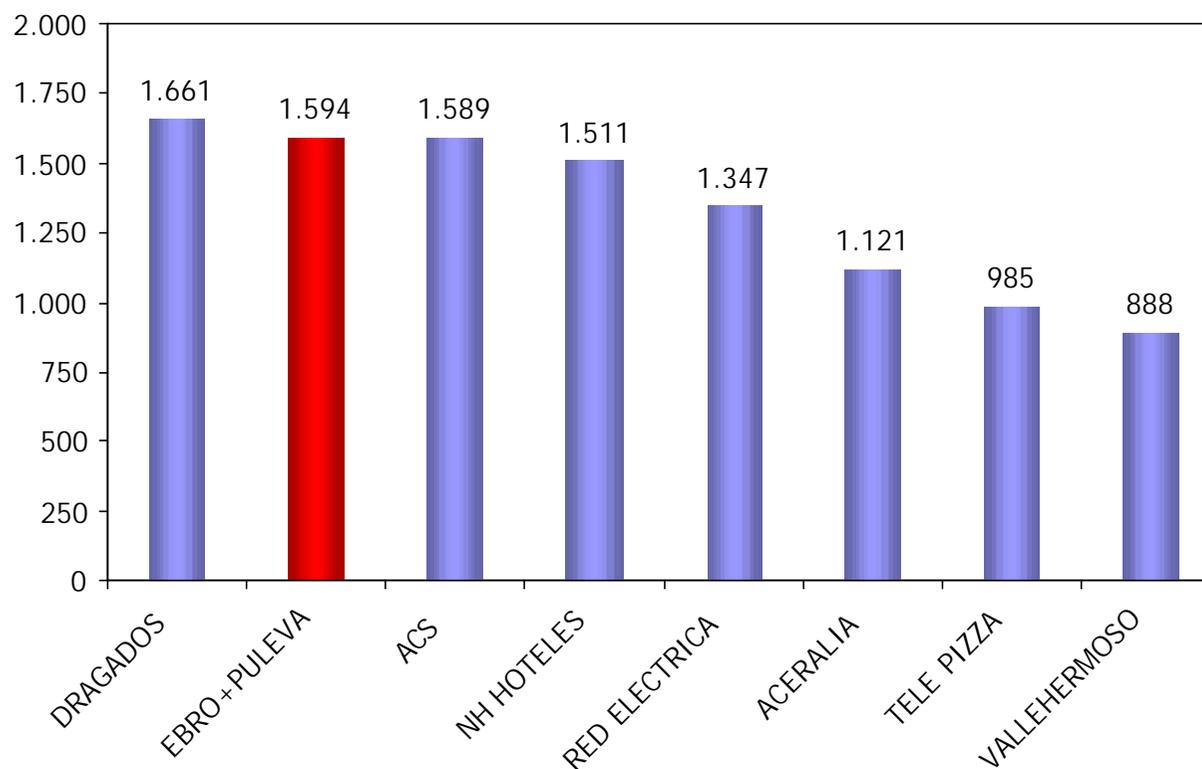
u ESTRATEGIA MARQUISTA {
Nuevas Tecnologías de Comunicación
Salud ↔ Tecnología de los Alimentos



Productos del Sector Alimentario Español

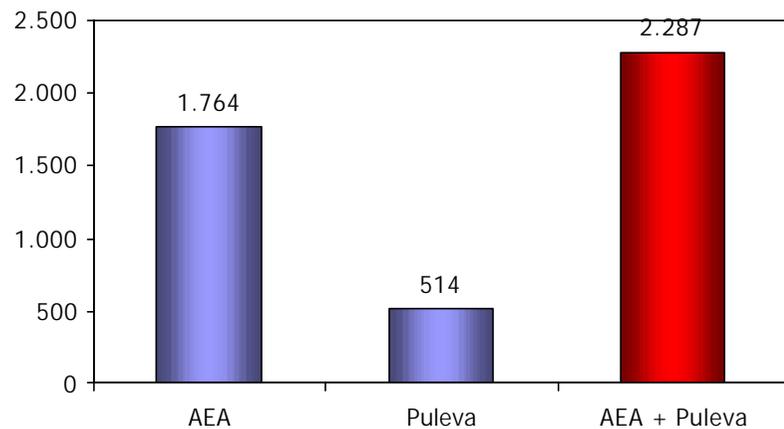


- u La nueva compañía constituida por la fusión de AEA y Puleva alcanzaría una capitalización bursátil suficiente para formar parte del Ibex-35.

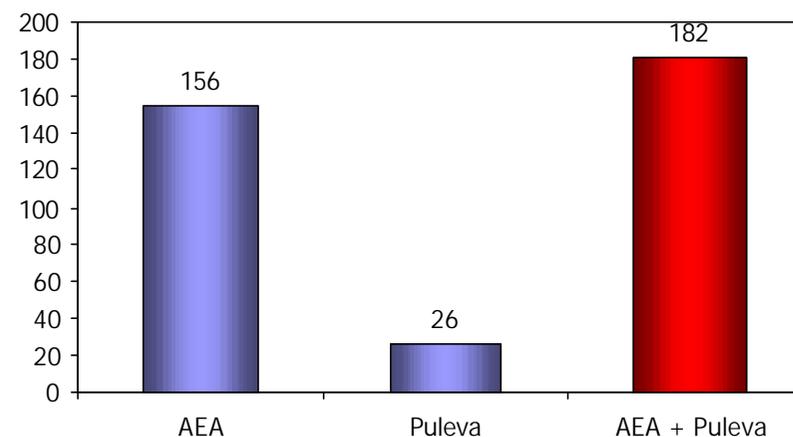


Ratios Operativos Resultantes

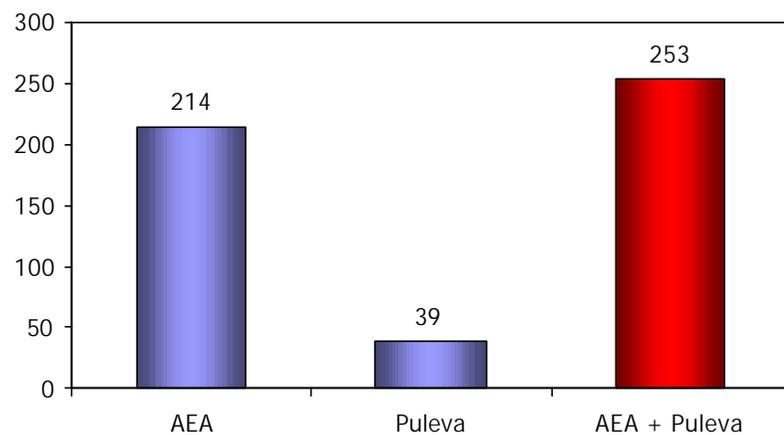
Ventas 2000e



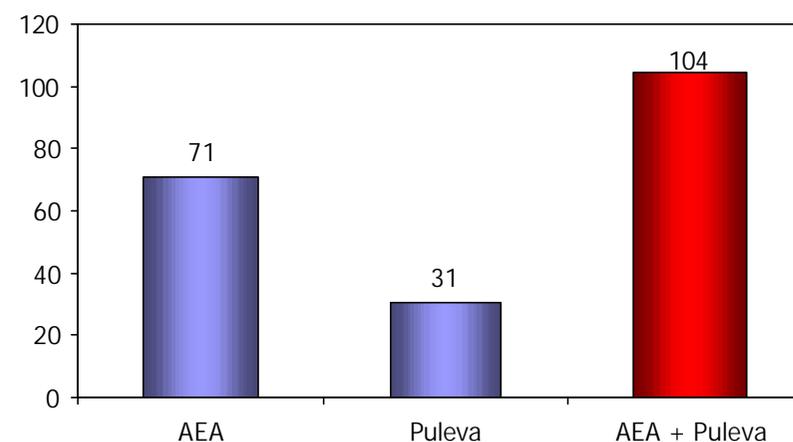
EBIT 2000e



EBITDA 2000e

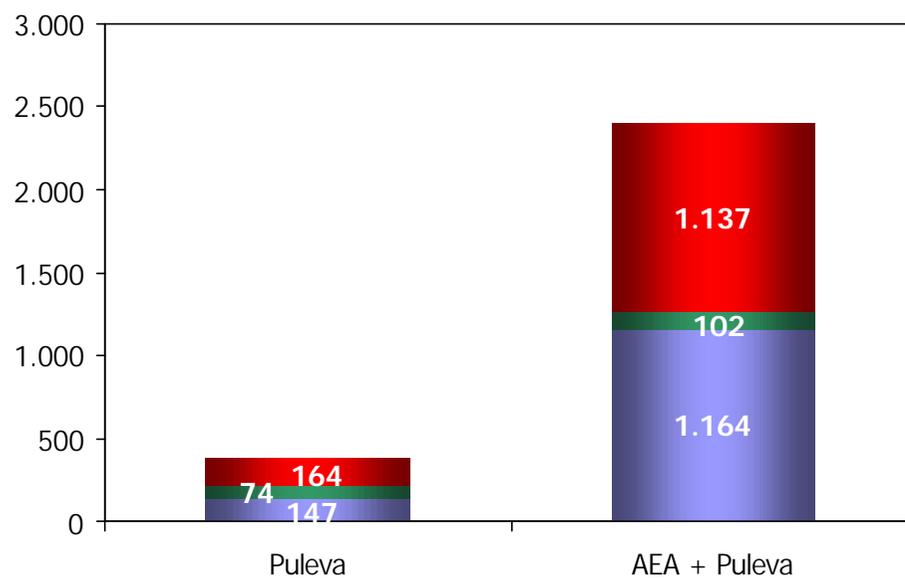


Beneficio Neto 2000e

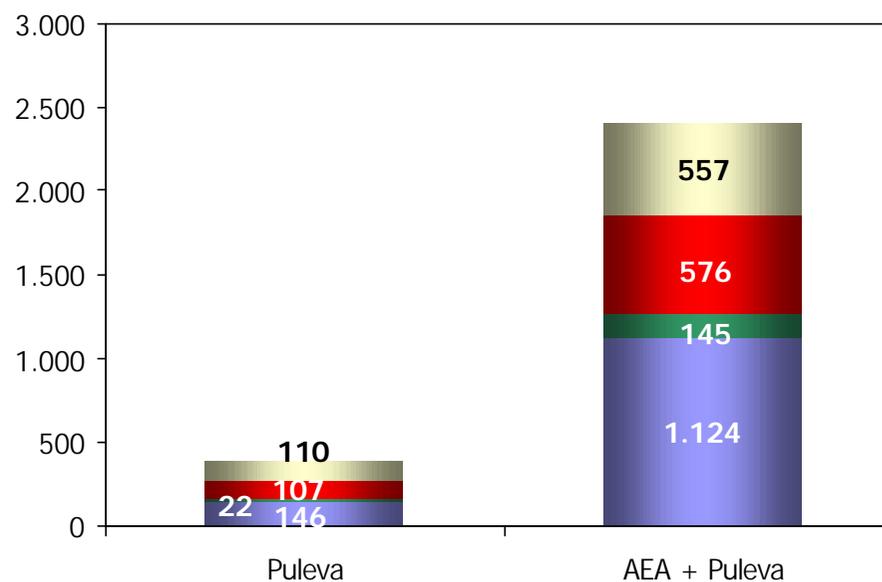


Estimaciones BBVA

Activo



Pasivo



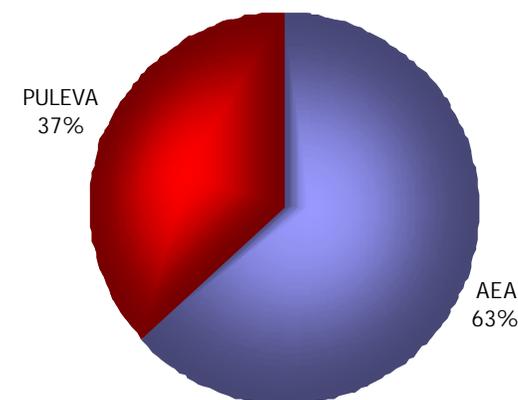
■ Inmovilizado ■ G. distribuir / F. Comercio ■ Activo Circulante

■ Fondos Propios ■ Deuda financiera neta ■ Prov. y minoritarios ■ Otros Pasivos

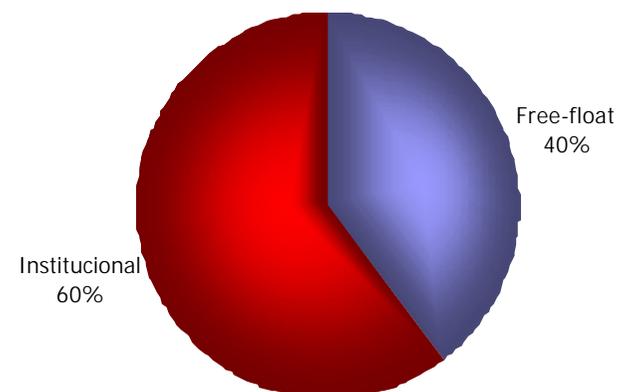
u La evolución del accionariado sería la siguiente:

	Antes	Después
Free-float	26%	40%
Saint Louis	21,3%	13,5%
Caja Duero	11,1%	7,0%
Caja España	5,8%	3,6%
Caja Segovia	0,7%	0,4%
Caja de Burgos	2,2%	1,4%
Caja de Ávila	0,7%	0,4%
C. de A. de Sevilla y Huelva	1,0%	0,6%
Unicaja	1,6%	1,0%
Mercasa y Alicesa	9,9%	6,3%
Otros accionistas AEA	7,5%	4,8%
Grupo Torras	12,1%	7,7%
Castelló	-	1,9%
Caja Granada	-	2,2%
Caja Galicia	-	1,9%
Caja San Fernando	-	1,1%
Otros accionistas PULEVA	-	1,8%
Directivos PULEVA	-	4,5%
TOTAL	100,0%	100,0%

Distribución Accionariado



Distribución Accionariado



Ebro Puleva se configura como:

- u El primer grupo de alimentación en España, con dimensión a nivel Europeo (posición 29) con una facturación para 2000(e) 2.287 Mill. de Euros y un beneficio neto de 104 Mill. de Euros.
- u Con diversificación en productos, pero unificado en conceptos.
- u Complementario en sus fortalezas: productos y marcas (Puleva) con masa crítica y posición de liderazgo (Ebro).
- u Con sólida estructura financiera que le va a permitir acometer proyectos de inversión en nuevos productos de valor añadido.
- u Con un equipo con experiencia y capacidad de innovación.
- u Con capacidad para aprovechar la fortaleza comercial del grupo



Ebro Puleva: Primer grupo de alimentación español con dimensión europea