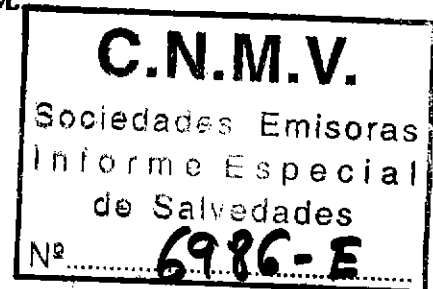




ARTHUR ANDERSEN

Pascual y Genis, 1
46002 Valencia

INFORME ESPECIAL REQUERIDO POR LA O.M.
DE 30 DE SEPTIEMBRE DE 1992.



A los Administradores de Pascual Hermanos, S.A.,
para su remisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

Habiendo sido auditadas las cuentas anuales de PASCUAL HERMANOS, S.A. y las cuentas anuales consolidadas de PASCUAL HERMANOS, S.A. Y SOCIEDADES que integran EL GRUPO PASCUAL HERMANOS correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000, hemos emitido ambos informes de auditoría con fecha 30 de abril de 2001, en los que se expresaba nuestra opinión que incorporaba la siguiente salvedad:

" Durante los últimos ejercicios la Sociedad ha venido implantando diversas medidas orientadas a lograr la obtención de resultados positivos en las actividades ordinarias y la mejora de su situación patrimonial. A pesar de las medidas indicadas, la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2000 continúa presentando unos resultados de explotación y resultados de las actividades ordinarias con signo negativo. Por todo ello, la capacidad de la Sociedad para continuar su actividad de forma que pueda realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales adjuntas dependerá de la evolución de las medidas ya adoptadas y de otras que se encuentran actualmente en proceso de estudio, de la continuidad del necesario apoyo financiero de su accionista mayoritario, tal y como ha venido ocurriendo hasta la fecha, y del éxito de las operaciones futuras. "

De acuerdo con su solicitud, hemos analizado la información referida a la situación actualizada de las citadas salvedades y su incidencia en la información semestral adjunta de fecha 16 de junio de 2001, que ha sido preparada por D. Peter Schreiber, Consejero Delegado de la Sociedad, según lo requiere la O.M. de 30 de septiembre de 1992 y la Circular 3/1994, de 8 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores por la que se modifican los modelos de información pública periódica de las Entidades emisoras de valores admitidos a negociación en Bolsas de Valores.

Adjuntamos como Anexo del presente Informe Especial, la Carta de Manifestaciones del Consejero Delegado de la Sociedad, D. Peter Schreiber, en la que se informa de la situación actualizada al cierre del semestre de la salvedad por incertidumbre relativa a la continuidad de las operaciones incluida en nuestros Informes de auditoría de las cuentas anuales, individuales y consolidadas, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000.

- 2 -

Nuestro análisis se ha realizado de acuerdo con la Norma Técnica establecida al efecto aprobada por Resolución de fecha 28 de julio de 1994, que debido a su alcance, substancialmente menor que el de una auditoría de cuentas, no permite expresar una opinión sobre la corrección del resto de la información semestral ni asegurar que, de haberse aplicado procedimientos de auditoría complementarios, no hubiésemos podido identificar otros asuntos significativos para llevar a su consideración. Adicionalmente, por este motivo, tampoco expresamos una opinión sobre la información financiera semestral al 16 de junio de 2001.

Durante el primer semestre del ejercicio 2001 la Sociedad ha continuado desarrollando diversas medidas encaminadas a la obtención de resultados positivos en las actividades ordinarias y la mejora de su situación patrimonial. En este sentido, tal y como se indica en la Carta de Manifestaciones del Consejero Delegado de la Sociedad, el Consejo de Administración de fecha 21 de junio de 2001 tomó la decisión de no continuar con la línea de negocio relativa a mandarinas y naranjas ("línea naranja"), lo que supuso la presentación de un Expediente de Regulación de Empleo y la realización de diversas actuaciones encaminadas a la venta de los almacenes y fincas agrícolas relacionados con esta línea de negocio. Según se indica en la citada Carta de Manifestaciones adjunta, el efecto de todas estas medidas estimado por la Dirección de la Sociedad supone una pérdida neta de alrededor de 100 millones de pesetas, para las cuales los estados financieros al 16 de junio de 2001 no incluyen provisión.

Como resultado de nuestro análisis les confirmamos que, en la información semestral adjunta, al 16 de junio de 2001 no se ha despejado la salvedad por incertidumbre relativa a la continuidad de las operaciones que fue formulada respecto a las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2000.

Este informe especial ha sido preparado exclusivamente en cumplimiento de lo establecido en la O.M. de 30 de septiembre de 1992 para el uso exclusivo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y no debe ser usado para ningún otro propósito.

ARTHUR ANDERSEN



Antonio Noblejas

29 de agosto de 2001



Pascual Hermanos, S.A.

Avda. de Europa, 3 b - Entlo. Edificio Madrid. E-30007 Murcia - Tel.: (34) 968 27 91 00 - Fax: (34) 968 27 91

CARTA DE MANIFESTACIONES

EVOLUCIÓN DE LAS SALVEDADES E INCERTIDUMBRES COMPRENDIDAS EN EL INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES DE PASCUAL HERMANOS, S.A. CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000.

En el informe de auditoría de las cuentas anuales de Pascual Hermanos, S.A. y sociedades que integran EL GRUPO PASCUAL HERMANOS, correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2000 y emitido por nuestros auditores Arthur Andersen y Cía, S.Com. con fecha 30 de abril de 2001, fue incluida una incertidumbre cuya evolución al 16 de junio de 2001 es objeto del presente informe, y la cual se transcribe a continuación:

“ Durante los últimos ejercicios la Sociedad Dominante ha venido implantando diversas medidas orientadas a lograr la obtención de resultados positivos en las actividades ordinarias y la mejora de su situación patrimonial. A pesar de las medidas indicadas, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2000 continúa presentando unos resultados de explotación y resultados de las actividades ordinarias con signo negativo. Por todo ello, la capacidad del Grupo para continuar su actividad de forma que pueda realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales consolidadas adjuntas dependerá de la evolución de las medidas ya adoptadas y de otras que se encuentran actualmente en proceso de estudio, de la continuidad del necesario apoyo financiero del accionista mayoritario de la Sociedad Dominante, tal y como ha venido ocurriendo hasta la fecha, y del éxito de las operaciones futuras.”

De esa forma, en relación con dicha incertidumbre, el Consejero Delegado de Pascual Hermanos, S.A. manifiesta que su evolución ha sido la siguiente:



Pascual Hermanos, S.A.

Así durante el primer semestre del ejercicio 2001, periodo durante el cual se desarrolla la segunda parte de la campaña 2000/2001, la actividad de la Sociedad se ha caracterizado por los siguientes eventos:

- El importe neto de la cifra de negocios consolidada durante el primer semestre del 2001 ha sido 378 millones inferior a la del mismo periodo del año anterior lo cual, pese a la sólida cartera de clientes, responde a la bajada de volúmenes de naranjas y mandarinas por la anticipación con que ha terminado la campaña y a la bajada de los precios de venta por la sobreoferta de lechuga iceberg.
- Progresiva consolidación del "mix" de productos dentro de la línea de especialidades, situando especialmente a dos productos en excelente posición competitiva y de generación de beneficios, tal es el caso del tomate rama y de los pomelos.
- La campaña de lechuga iceberg se ha visto afectada por la sobreoferta de este producto en los mercados, mermando los beneficios de este producto por la bajada generalizada de precios.
- Desde hace años el aumento de plantación de arbolado ha provocado una sobreproducción de cítricos hacia los mercados, que hace de estos productos un puro "commodity" con precios bajos, lo que unido a las incidencias climáticas ocurridas al principio de la campaña (granizo, fuertes lluvias en otoño y vientos) han supuesto una mala campaña cítrica 2000/2001, marcada por la baja calidad de la fruta y anticipando la finalización de todas las variedades un mes y medio antes de su ciclo natural. Estos impactos trasladados a precios y volúmenes han supuesto unos resultados muy desfavorables para mandarinas y naranjas.

Pese a algunos eventos desfavorables que se han producido en la campaña, las medidas adoptadas por la Sociedad derivadas del plan de estrategia corporativa han permitido que la compañía hortofrutícola Pascual Hermanos durante el desarrollo de la segunda parte de la campaña 2000/2001 haya obtenido unos **Beneficios consolidados de explotación que ascienden a 71 millones de pesetas.**

Esta evolución de resultados, muy a la par de los del ejercicio anterior, refleja las economías y mejoras desarrolladas en el mencionado Plan Estratégico, donde la captación de nuevos clientes supermercados, la buena aceptación de nuevos productos de valor añadido dentro de la línea de especialidades, así como la optimización de los costes de producción gracias al importante Plan de Inversiones llevado a cabo, permiten mejorar la competitividad de la compañía y amortiguar efectos negativos.

Asimismo, durante el presente ejercicio se han adoptado una serie de acciones internas que han proporcionado importantes ahorros sostenidos en costes de estructura.



Pascual Hermanos, S.A.

Adicionalmente, y debido a las pérdidas sostenidas de las últimas campañas experimentadas por la "línea naranja", el pasado 21 de junio el Consejo de Administración de Pascual Hermanos tomó la decisión de no continuar con esta línea de negocio, lo que suponía el cierre de los almacenes de Sueca y Carcagente (Valencia).

Por este motivo, el pasado 26 de junio se presentó un Expediente de Regulación de Empleo por causas económicas ante la Consellería de Empleo, Industria y Comercio de la Generalitat Valenciana, afectando a 378 trabajadores por el cierre de sus centros de trabajo sites en Sueca y Carcagente (Valencia).

A la fecha de emisión de esta carta de manifestaciones, y tras 35 días de intensas negociaciones, cabe comunicar que el pasado 1 de agosto de 2001 se cerró dicho Expediente **con acuerdo** entre sindicatos, comités de empresa de los centros afectados y Pascual Hermanos.

Esta medida supondrá el pago de indemnizaciones por importe de 405 millones de pesetas.

Conjuntamente con esta medida, se ha producido la venta de una explotación agrícola relativa a esta línea de productos sita en los términos de Montesa y Canals (Valencia) y, se están manteniendo conversaciones para la venta de sendos almacenes de Sueca y Carcagente, con el objeto de que el impacto de las indemnizaciones se vea amortiguado por la venta de los activos inherentes a esta línea de negocio.

El impacto económico de todas estas medidas, estimado en una cifra próxima a los 100 millones de pesetas de resultado negativo neto, tendrá su reflejo en el tercer trimestre del ejercicio 2001.

Si bien, las previsiones actuales, relativas tanto al impacto económico de discontinuar con la "línea naranja" así como los resultados operativos del primer semestre de la nueva campaña 2001/2002 (julio a diciembre de 2001), muestran un mantenimiento de la situación patrimonial existente al 31 de diciembre de 2000, aunque con una mejor situación para los ejercicios siguientes por el saneamiento de esta línea de negocio que ha estado reportando pérdidas sostenidas durante muchos años.

Los estados financieros consolidados muestran un fondo de maniobra positivo de 200 millones de pesetas para el primer semestre de 2001, demostrando la continua recuperación económica; a esto se añade la disminución de las deudas a largo plazo consolidadas en 715 millones de pesetas respecto al mismo periodo del año anterior.

Así, con la mejora del resultado consolidado respecto al ejercicio anterior en 75 millones de pesetas en el primer semestre del 2001, con el continuo apoyo financiero para inversiones y circulante, con las proyecciones del presupuesto para el segundo semestre del 2001 que arrojan un resultado positivo, así como con la excelente posición de la empresa entre su cartera de clientes, muestran que la continuidad de la compañía se está viendo asegurada y afianzada progresivamente a lo largo de todo este tiempo con

A handwritten signature in black ink, appearing to be the initials "Jr", is located in the bottom right corner of the page.



Pascual Hermanos, S.A.

la realización de las medidas anteriormente indicadas, demostrando la capacidad de la compañía para generar recursos.

Todo lo cual es manifestado por el Consejero Delegado de Pascual Hermanos, S.A. y firmado en Murcia a 29 de agosto de 2001.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Peter Schreibvogel".



Fdo.: Peter Schreibvogel
Consejero Delegado de Pascual Hermanos, S.A.