

EBRO FOODS, S.A.

**CUENTAS ANUALES INTERMEDIAS
CONDENSADAS CONSOLIDADAS
(NO AUDITADAS)**

para el periodo intermedio terminado
el 30 de junio de 2014 (1º semestre)

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
BALANCES DE SITUACION INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS
A 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

MILES DE EUROS	Notas	30/06/2014 No auditado	31/12/2013 Auditado
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Activos intangibles	9	375.943	373.544
Propiedades, planta y equipos	10	536.261	512.241
Propiedades de inversión	11	41.367	33.139
Activos financieros	12	44.706	85.580
Inversiones en empresas asociadas	13	22.544	22.559
Impuestos diferidos activos		55.354	55.455
Fondo de comercio	14	952.863	849.049
Otros activos no corrientes		0	0
		2.029.038	1.931.567
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Existencias		405.780	384.947
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		324.689	305.954
Impuesto de sociedades corriente		16.686	11.693
Administraciones públicas deudoras		19.133	24.107
Activos financieros	12	4.149	11.874
Derivados y otros instrumentos financieros		612	135
Otros activos corrientes		10.883	8.089
Activos líquidos		97.779	94.314
		879.711	841.113
Activos no corrientes mantenidos para la venta	7	0	0
		2.908.749	2.772.680
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
		1.779.129	1.728.263
<u>Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante</u>			
Capital social		92.319	92.319
Prima de emisión		4	4
Reservas no disponibles		21.633	21.633
Reservas disponibles (resultados acumulados)		1.628.850	1.646.384
Dividendos pagados a cuenta		0	0
Diferencias de conversión		(44.959)	(54.583)
Acciones propias	17	0	0
		1.697.847	1.705.757
Intereses minoritarios		81.282	22.506
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Ingresos diferidos		4.912	2.048
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	18	31.533	35.931
Otras provisiones	19	8.894	8.603
Pasivos financieros	21	303.617	225.553
Otras deudas a pagar no financieras		15	17
Impuestos diferidos pasivos		232.010	239.879
		580.981	512.031
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Pasivos financieros	21	224.313	205.626
Derivados y otros instrumentos financieros		1.021	1.641
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		295.638	305.926
Impuesto de sociedades corriente		14.032	4.677
Administraciones públicas acreedoras		12.567	12.006
Otros pasivos corrientes		1.068	2.510
		548.639	532.386
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	7	0	0
		2.908.749	2.772.680

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria intermedia condensada adjunta forman parte integrante del balance de situación intermedio condensado consolidado al 30 de junio de 2014.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
Cuentas de Resultados Intermedios Condensados Consolidados
Correspondientes al primer semestre terminado el 30 de junio de 2014 y 2013
Miles de euros

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2014</u> No auditado	<u>30/06/2013</u> No auditado
Ingresos (Importe neto de la cifra de negocios)	6	986.568	973.645
Variación de exist. de p.dtos. terminados y en curso		382	3.683
Trabajos realizados por la empresa y capitalizados		621	178
Otros ingresos operativos	8	6.617	11.500
Consumos y otros gastos externos		(546.566)	(540.496)
Gastos de personal		(125.849)	(120.486)
Dotaciones para amortizaciones		(28.430)	(26.958)
Otros gastos operativos	8	(192.404)	(193.115)
RESULTADO OPERATIVO		100.939	107.951
Ingresos financieros		19.231	5.543
Gastos financieros		(9.186)	(7.234)
Deterioro del fondo de comercio		(88)	(89)
Participación en resultados de sociedades asociadas	13	977	982
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	6	111.873	107.153
Impuesto sobre beneficios	20	(36.340)	(35.782)
RESULTADO CONSOLIDADO (negocios continuados)		75.533	71.371
Resultado neto de operaciones discontinuadas	7	(2.223)	(296)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO		73.310	71.075
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad dominante		72.460	70.999
Intereses minoritarios		850	76
		73.310	71.075
	<u>Notas</u>	<u>30/06/2014</u> No auditado	<u>30/06/2013</u> No auditado
<u>Beneficio por acción (euros):</u>	16		
- De negocios continuados			
Básico		0,485	0,463
Diluido		0,485	0,463
- Del beneficio total			
Básico		0,471	0,461
Diluido		0,471	0,461

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria intermedia condensada adjunta forman parte integrante de la cuenta de resultados intermedios condensados consolidados del primer semestre terminado el 30 de junio de 2014.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013
(MILES DE EUROS)

	Notas	30/06/2014			30/06/2013		
		Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto	Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto
1. Resultado neto del ejercicio				73.310			71.075
2. Otros ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio directamente en el patrimonio neto:		-9.021	5.586	-3.435	-6.614	362	-6.252
2.1 A ser reclasificados a la cuenta de resultados de futuros ejercicios		-9.043	5.601	-3.442	-6.669	388	-6.281
Ganancias (pérdidas) en la valoración de inversiones financieras disponibles para la venta		-4.667	1.400	-3.267	-1.296	388	-908
Ganancias (pérdidas) en la valoración de inversiones financieras disponibles para la venta, revertidas a resultados del ejercicio		-14.003	4.201	-9.802	0	0	0
Diferencias de conversión		9.627	0	9.627	-5.373	0	-5.373
Diferencias de conversión revertidas a resultados del ejercicio		0	0	0	0	0	0
2.2 No serán nunca reclasificados a la cuenta de resultados de futuros ejercicios		22	-15	7	55	-26	29
Ganancias y pérdidas actuariales		22	-15	7	55	-26	29
1+2 Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio				69.875			64.823
Atribuibles a:							
Accionistas de la sociedad dominante				69.022			64.748
Intereses minoritarios				853			75
				69.875			64.823

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria intermedia condensada adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos intermedios condensados consolidados del primer semestre terminado el 30 de junio de 2014.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
ESTADOS DE VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES
AL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013
MILES DE EUROS

	Patrimonio Neto	Intereses minoritarios	Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante									
			Total	Capital Social	Prima de Emisión	No disponibles R. Revalorización	Reservas disponibles Reserva Legal	Reservas disponibles Resultados acumulados	PyG	Divid. pagado a cuenta	Diferenc. de Conversión	Acciones Propias
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.693.237	1.028	1.692.209	92.319	4	3.169	18.464	1.429.916	158.592	0	-10.255	0
- Distribución del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	158.592	-158.592	0	0	0
- Pago dividendos	-92.319	0	-92.319	0	0	0	0	-92.319	0	0	0	0
- Gastos de ampliación/reducc. de capital	-108	0	-108	0	0	0	0	-108	0	0	0	0
- Cambios en perímetro de consolidación	-18	-18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total distribución de resultados y transacciones con accionistas	-92.445	-18	-92.427	0	0	0	0	66.165	-158.592	0	0	0
- Resultado neto del periodo	71.075	76	70.999	0	0	0	0	0	70.999	0	0	0
- Movimiento de Diferencias de Conversión	-5.373	-1	-5.372	0	0	0	0	0	0	0	-5.372	0
- Valor razonable de Instrum. financieros:												
1. Resultados no realizados	-1.296	0	-1.296	0	0	0	0	-1.296	0	0	0	0
- Variación por ganancias y pérdidas actuariales	55	0	55	0	0	0	0	55	0	0	0	0
- Efecto fiscal de Pérd/Gananc. en FFPP	362	0	362	0	0	0	0	362	0	0	0	0
Total pérdidas y ganancias del periodo	64.823	75	64.748	0	0	0	0	-879	70.999	0	-5.372	0
Saldo al 30 de junio de 2013	1.665.615	1.085	1.664.530	92.319	4	3.169	18.464	1.495.202	70.999	0	-15.627	0
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.728.263	22.506	1.705.757	92.319	4	3.169	18.464	1.513.625	132.759	0	-54.583	0
- Distribución del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	132.759	-132.759	0	0	0
- Pago dividendos	-76.932	0	-76.932	0	0	0	0	-76.932	0	0	0	0
- Gastos de ampliación/reducc. de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Cambios en perímetro de consolidación	57.923	57.923	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total distribución de resultados y transacciones con accionistas	-19.009	57.923	-76.932	0	0	0	0	55.827	-132.759	0	0	0
- Resultado neto del ejercicio (PyG)	73.310	850	72.460	0	0	0	0	0	72.460	0	0	0
- Movimiento de Diferencias de Conversión	9.627	3	9.624	0	0	0	0	0	0	0	9.624	0
- Valor razonable de Instrum. financieros:												
1. Resultados no realizados	-18.670	0	-18.670	0	0	0	0	-18.670	0	0	0	0
- Variación por ganancias y pérdidas actuariales	22	0	22	0	0	0	0	22	0	0	0	0
- Efecto fiscal de Pérd/Gananc. en FFPP	5.586	0	5.586	0	0	0	0	5.586	0	0	0	0
Total pérdidas y ganancias del periodo	69.875	853	69.022	0	0	0	0	-13.062	72.460	0	9.624	0
Saldo al 30 de junio de 2014	1.779.129	81.282	1.697.847	92.319	4	3.169	18.464	1.556.390	72.460	0	-44.959	0

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria intermedia condensada adjunta forman parte integrante del estado de variaciones del patrimonio neto intermedio condensado consolidado del primer semestre terminado el 30 de junio de 2014.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013****MILES DE EUROS**

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
	No auditado	No auditado
Cobros procedentes de ventas y prestaciones de servicios	1.073.339	1.135.580
Pagos a proveedores y empleados	(971.147)	(1.049.684)
Intereses pagados	(3.721)	(3.086)
Intereses cobrados	718	809
Dividendos cobrados	378	710
Otros cobros / pagos de actividades de operación	3.305	8.531
Pagos por impuesto de sociedades	(28.360)	(39.103)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u>	<u>74.512</u>	<u>53.757</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisiciones de activos fijos	(20.462)	(19.235)
Enajenaciones de activos fijos	26	220
Adquisiciones de inversiones financieras	(45.703)	(11.970)
Enajenación de inversiones financieras	40.368	1.135
Otros cobros / pagos de actividades de inversión	20	50
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u>	<u>(25.751)</u>	<u>(29.800)</u>
Operaciones con acciones propias	0	0
Dividendos pagados a accionistas	(19.794)	(49.254)
Disposiciones de deuda financiera	65.937	32.569
Amortizaciones de deuda financiera	(91.489)	(79.631)
Otros cobros / pagos financieros y subvenciones de capital	(979)	674
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u>	<u>(46.325)</u>	<u>(95.642)</u>
Diferencias de conversión en flujos de sociedades extranjeras	305	(744)
<u>INCREMENTO (DISMINUC.) de Caja, Bancos y Efectivo Equivalente</u>	<u>2.741</u>	<u>(72.429)</u>
Caja, Bancos y efectivo equivalente al inicio del periodo	94.314	173.740
Efecto del tipo de cambio de cierre sobre el saldo inicial	724	156
<u>Caja, Bancos y Efectivo Equivalente al final del periodo</u>	<u>97.779</u>	<u>101.467</u>

El Estado de Flujos de Efectivo del año 2013 incluye aquellos correspondientes a las actividades discontinuadas del Negocio pasta en Alemania. Las principales magnitudes incluidas se exponen a continuación:

<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u>	0	1.306
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u>	0	0
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u>	0	5.165

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria intermedia condensada adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivos intermedios condensados consolidados del primer semestre terminado el 30 de junio de 2014.

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

1. ACTIVIDAD E INFORMACION GENERAL

La sociedad anónima española Ebro Foods, 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., y posteriormente, en la Junta General de Accionistas del 2 de junio de 2010, se produjo el cambio de la denominación social a la actual de Ebro Foods, S.A..

El domicilio social actual se encuentra en Madrid (28046), Paseo de la Castellana, 20.

Actualmente el Grupo opera en los mercados nacional e internacional. Las principales actividades del Grupo, así como la composición de las ventas y otras informaciones se desglosan en la información por segmentos del negocio (Nota 6).

Las cuentas anuales intermedias condensadas consolidadas están presentadas en miles de euros (salvo mención expresa) porque el euro es la moneda principal en la que el Grupo Ebro Foods opera. Las transacciones en otras monedas son convertidas a euros de acuerdo con las políticas contables indicadas en la Nota 2.

Estas cuentas anuales intermedias condensadas consolidadas del primer semestre terminado el 30 de junio de 2014 han sido autorizadas para su difusión por acuerdo del Consejo de Administración del 30 de julio de 2014.

2. BASES DE PRESENTACIÓN, COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y NORMAS DE VALORACION

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales intermedias condensadas consolidadas han sido preparadas de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 *Información Financiera Intermedia*, y usando políticas contables y/o normas de valoración consistentes 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 intermedias condensadas consolidadas no incluyen toda la información y desgloses requeridos en las cuentas anuales consolidadas y deberían ser leídas junto con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

b) Comparación de la información

Ha sido necesario realizar las siguientes modificaciones significativas en las cifras comparativas del periodo anterior:

- Como se indica en la Nota 7, a finales de diciembre de 2013 se formalizó la venta del negocio de pasta seca de Alemania. Los ingresos y gastos de este negocio de todo el año 2013 fueron clasificados como actividades discontinuadas y, por tanto, se ha procedido a hacer lo mismo en la cuenta de resultados consolidada adjunta del primer semestre de 2013.

**MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

- En lo que se refiere a los efectos de la contabilización de la combinación de negocios de “Olivieri” (adquirida en diciembre de 2013 – ver cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio) respecto a su contabilización inicial provisional del cierre de 2013, el único efecto hasta ahora ha supuesto una reclasificación aumentando el epígrafe de “Propiedades, plantas y equipos” por importe de 2.568 miles de euros, y disminuyendo el epígrafe de Fondo de Comercio por el mismo importe. Esta contabilización aún debe considerarse provisional, a la espera de finalizar las valoraciones y análisis oportunos que permitan establecer el valor razonable definitivo de los activos netos adquiridos.

No ha sido necesario realizar otras modificaciones significativas en las cifras comparativas del periodo anterior.

c) Uso de estimaciones e hipótesis

La información contenida en estas cuentas anuales intermedias condensadas consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante.

En la preparación de las cuentas anuales intermedias condensadas 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.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por jubilaciones y similares.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.
- La recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

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 intermedias condensadas consolidadas 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 futuras.

d) Normas de valoración

Las normas de valoración (políticas contables) adoptadas en la preparación de las cuentas anuales intermedias condensadas consolidadas son consistentes con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, excepto por las siguientes nuevas NIIF o CINIIF o modificaciones de las ya existentes:

- 1) Normas y modificaciones publicadas por el IASB (International Accounting Standards Board) y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa a partir del 1 de enero de 2014:
 - NIIF 10: “Estados financieros consolidados”
 - NIIF 11: “Acuerdos conjuntos”
 - NIIF 12: “Desgloses de información sobre participaciones en otras entidades”
 - Modificaciones a la NIC 27: “Estados financieros separados”
 - Modificaciones a la NIC 28: “Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos”
 - Modificaciones a la IFRS 10, 11 y 12: “Guía de aplicación”
 - Modificaciones a la NIC 32: “Compensación de activos y pasivos financieros”
 - Modificaciones a la NIC 36: “Desgloses sobre el importe recuperable de los activos deteriorados”
 - Modificaciones a la NIC 39: “Novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura”

Estas normas no han tenido un impacto relevante en estos estados financieros intermedios consolidados.

- 2) A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados se han emitido las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones cuya fecha efectiva es posterior a 30 de junio de 2014:

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

		Aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2015
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficio definido: contribuciones de empleados	1 de julio de 2014
NIIF 14	Cuentas de diferimientos regulatorios	1 de enero de 2016
Modificaciones a la NIIF 11	Adquisición de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Modificaciones a las NIC 16 y 38	Métodos de amortización aceptados	1 de enero de 2016
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9	Instrumentos financieros: clasificación y medición	Pendiente determinar
NIIF 9	Contabilidad de coberturas y cambios a las IFRS 9, IFRS 7 e IAS 39	Pendiente determinar
	Mejoras anuales a varias normas 2010-2012	1 de julio de 2014
	Mejoras anuales a varias normas 2011-2013	1 de julio de 2014

A la fecha de aprobación de estos estados financieros intermedios consolidados, estas normas, interpretaciones y modificaciones se encontraban pendientes de adopción por la Unión Europea a excepción de la CINIIF 21 cuya fecha de aplicación por la UE es la que se refleja en el cuadro adjunto. Ninguna de estas normas ha sido adoptada anticipadamente por parte de EBRO.

El Grupo está actualmente analizando el impacto de la aplicación de dichas normas, interpretaciones y modificaciones aprobadas cuya aplicación no es obligatoria en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

3. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DEL PERIODO CONTABLE INTERMEDIO

Como norma general, los distintos segmentos del Grupo tienen una cierta estacionalidad de sus transacciones a lo largo del periodo anual y, por tanto, existe a nivel total consolidado una relativa desviación en las transacciones entre los periodos intermedios. En particular, el segmento de negocio del arroz tiene sus campañas de obtención del producto entre septiembre y marzo del ejercicio siguiente, lo cual influye significativamente durante el ejercicio en la situación del capital circulante (a través del volumen de existencias acumuladas) y por tanto del nivel de deuda a la misma fecha.

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

En general, por la información de años anteriores, podemos concluir que tradicionalmente el segundo semestre de cada ejercicio presenta una actividad y resultados mayores que los primeros semestres en una relación aproximada de 55 a 45%, respectivamente, sobre el total del ejercicio anual.

4. SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

Excepto por lo indicado en la Nota 5, las participaciones de Ebro Foods, S.A. en sociedades dependientes y asociadas del Grupo vienen representadas por la inversión de la Sociedad, directa o indirectamente, en las mismas entidades que las mencionadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.

5. OPERACIONES SOCIETARIAS Y/O COMBINACIONES DE NEGOCIOS SIGNIFICATIVAS REALIZADAS EN EL PRIMER SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014

Adquisición del Grupo Italiano de pasta Garofalo.

El 18 de junio de 2014, el Grupo Ebro ha adquirido el 52% del Grupo Italiano de Pasta Garofalo. Esta compañía italiana es propietaria, entre otras, de las marcas Garofalo, Santa Lucia y Russo de Cicciano, con las que tiene una importante posición de mercado en el segmento premium de pasta seca en Italia y otros países del mundo. La cifra de ventas brutas de la sociedad alcanzó los €134 millones de euros en 2013. Con esta adquisición Ebro muestra su confianza en el potencial de la pasta italiana de la más alta calidad, la denominada "pasta di Gragnano", cuya elaboración y consumo forma parte de la tradición y la cultura gastronómicas de dicho país.

La inversión total ha ascendido a 63.455 miles de euros, de los que se han pagado 58.255 miles de euros y el resto de 5.200 miles de euros serán pagados el 30 de junio de 2015. Los pagos se han realizado con recursos propios y parte con financiación de terceros (entidades financieras). La toma de control efectiva de Grupo Garofalo es a partir del 1 de julio de 2014 y la fecha de su primera consolidación es el 30 de junio de 2014.

El balance de situación consolidado preliminar del Grupo Garofalo al 30 de junio de 2014, es el siguiente:

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Grupo Garofalo	Miles de euros
Balance situación consolidado 30/06/2014	
Propiedades, planta y equipos, y propiedades de inversión	35.228
Otros activos no corrientes	5.603
Existencias	11.684
Activos liquidos	13.817
Otros activos corrientes	40.258
Pasivos financieros no corrientes	-25.084
Otros Pasivos no corrientes	-4.323
Pasivos financieros corrientes	-30.927
Otros Pasivos corrientes	-23.743
<i>Fondo de comercio: Diferencia de consolidación (estimación)</i>	99.516
	122.029
Intereses externos (48%)	58.574
Inversión del Grupo Ebro (52%)	63.455
	122.029

La estimación de ventas anuales es de unos 134 millones de euros y el resultado neto anual estimado de unos 5 millones de euros. Durante los próximos meses se realizará el proceso de valoración y análisis oportunos que permitan establecer el valor razonable de los activos netos adquiridos a la fecha de su incorporación al Grupo Ebro.

No se han producido otras modificaciones significativas en el perímetro de consolidación.

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

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. 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.

El Grupo Ebro Foods cuenta con las siguientes líneas de negocio y/o actividades:

- Negocio Arroz
- Negocio Pasta
- Otros negocios y/o actividades

Estos negocios y/o actividades constituyen la base de la información por segmentos del Grupo.

No se han producido en este periodo respecto al periodo anterior y respecto a las últimas cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, diferencias en cuanto a los criterios de segmentación o de valoración de las pérdidas o ganancias de los segmentos.

Miles de euros

SEGMENTOS	Ingresos ordinarios					
	CONSOLIDADO					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	PERIODO 30/06/2014	PERIODO 30/06/2013	PERIODO 30/06/2014	PERIODO 30/06/2013	PERIODO 30/06/2014	PERIODO 30/06/2013
NEGOCIO ARROZ	521.604	526.351	28.192	27.412	549.796	553.763
NEGOCIO PASTA	453.344	434.711	7.031	8.174	460.375	442.885
					0	0
					0	0
Otros	11.620	12.583	2.833	3.758	14.453	16.341
					0	0
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos			-38.056	-39.344	-38.056	-39.344
TOTAL	986.568	973.645	0	0	986.568	973.645

GRUPO EBRO FOODS

**MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

SEGMENTOS	Resultado	
	CONSOLIDADO	
	PERIODO 30/06/2014	PERIODO 30/06/2013
NEGOCIO ARROZ	52.911	52.738
NEGOCIO PASTA	51.969	54.241
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	104.880	106.979
(+/-) Resultados no asignados	6.993	174
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	0	0
(+/-) Otros resultados	0	0
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	111.873	107.153

Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica	CONSOLIDADO	
	PERIODO 30/06/2014	PERIODO 30/06/2013
	Mercado interior	71.073
Exportación:	915.495	905.628
a) Unión Europea	464.571	463.118
b) Países O.C.D.E.	380.086	379.960
c) Resto de países	70.838	62.550
TOTAL	986.568	973.645

El reparto de los activos de los segmentos geográficos es el siguiente (miles de euros):

31/12/2013 - Área geográfica	España	Europa	América	Resto	TOTAL
Activos intangibles	31.059	120.418	222.028	39	373.544
Propiedades, planta y equipos	67.055	218.533	207.017	19.636	512.241
Resto de activos	318.063	871.847	620.942	76.043	1.886.895
Total negocios continuados	416.177	1.210.798	1.049.987	95.718	2.772.680
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0
Total Activos	416.177	1.210.798	1.049.987	95.718	2.772.680

30/6/2014 - Área geográfica	España	Europa	América	Resto	TOTAL
Activos intangibles	38.928	113.233	223.744	38	375.943
Propiedades, planta y equipos	64.753	245.789	206.052	19.667	536.261
Resto de activos	326.761	966.392	657.932	45.460	1.996.545
Total negocios continuados	430.442	1.325.414	1.087.728	65.165	2.908.749
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	0
Total Activos	430.442	1.325.414	1.087.728	65.165	2.908.749

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y RESULTADO NETO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS

Al cierre del primer semestre de 2014, no existen activos no corrientes mantenidos para la venta por importe significativo.

En relación con operaciones discontinuadas, no se han producido nuevas discontinuaciones durante el primer semestre de 2014. Sin embargo, a finales de diciembre de 2013 se formalizó la venta del negocio de pasta seca de Alemania. Los ingresos y gastos de este negocio de todo el año anterior 2013 fueron clasificados como actividades discontinuadas y, por tanto, se ha procedido a hacer lo mismo en la cuenta de resultados consolidada adjunta del primer semestre de 2013, de acuerdo con el siguiente detalle:

Miles euros	30/06/2013
	Birkel
	6 meses
- Ingresos (cifra de negocio)	28.597
- Variación de existencias	898
- Otros ingresos operativos	110
	29.605
- Consumos y otros gastos	(16.046)
- Gastos de personal	(4.037)
- Amortizaciones	(1.173)
- Servicios exteriores	(8.543)
- Otros gastos operativos	(87)
	(29.886)
Resultado operativo	(281)
Gastos financieros netos	(15)
Resultado financiero	(15)
Resultado consolidado antes de impuestos	(296)
Impuesto de sociedades	0
Resultado neto de operaciones discontinuadas	(296)

Durante el primer semestre de 2014, el comprador de este negocio de pasta seca de Alemania, ha venido realizando ciertas reclamaciones. Para solucionar la controversia entre ambas partes, se ha firmado a primeros de julio de 2014 una novación del contrato de venta (firmado en diciembre de 2013), que en sus aspectos más significativos ha supuesto una reducción del precio de venta de 3.400 miles de euros y un nuevo calendario de pagos de la parte aplazada del precio de venta. El impacto contable de esta novación ha sido registrado en el cierre del primer semestre de 2014, y ha supuesto una pérdida antes del efecto del impuesto de sociedades de 3.123 miles de euros, un efecto del impuesto de sociedades de 900 miles de euros, y por tanto, una pérdida neta de 2.223 miles de euros.

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

8. OTROS INGRESOS OPERATIVOS Y OTROS GASTOS OPERATIVOS

8.1 Otros ingresos operativos

Dentro de otros ingresos operativos se incluyen las siguientes partidas menos recurrentes:

- Beneficios de 227 miles de euros obtenidos en la venta de propiedades, planta y equipos.
- Ingresos por reversiones de provisiones para litigios resueltos favorablemente por importe de 2.141 miles de euros.
- El resto de los otros ingresos operativos son subvenciones y otros ingresos menores de gestión corriente.

8.2 Otros gastos operativos

Dentro de otros gastos operativos se incluyen las siguientes partidas menos recurrentes:

- Pérdidas de 172 miles de euros en la baja, venta o reestructuración de diversos equipos industriales e instalaciones.
- Gastos de inversiones no capitalizables por importe de 1.044 miles de euros.
- Dotaciones para provisiones y gastos de litigios con terceros por 451 miles de euros.
- Gastos y costes de reestructuración industrial en algunos centros por importe de 2.002 miles de euros.

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2014, los movimientos más significativos habidos en éste epígrafe son los siguientes:

- Incremento de 638 miles de euros por nuevos activos intangibles.
- Aumento de 2.050 miles de euros por diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 1.940 miles de euros.
- Aumento por combinación de negocios por 1.651 miles de euros (ver Nota 5).

En este mismo periodo no se han producido bajas o retiros significativos.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2014, los movimientos más significativos habidos en éste epígrafe son los siguientes:

- Aumento de 2.478 miles de euros por diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 26.493 miles de euros.

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- Aumento por adquisición de nuevas inversiones de 20.498 miles de euros. Básicamente son por las mejoras técnicas y nuevas instalaciones en las fábricas de Panzani, NWP y Herba Europa.
- Aumento por combinación de negocios por 27.909 miles de euros (ver Nota 5).

En este mismo periodo se han producido bajas o retiros por importe neto de 372 miles de euros.

A 30 de junio de 2014 el Grupo tiene comprometidas inversiones por adquisiciones o renovaciones de maquinaria por importe de unos 9.950 miles de euros.

11. PROPIEDADES DE INVERSION

No se han producido variaciones significativas respecto al último ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, excepto las incorporaciones de la combinación de negocios de Garofalo (ver Nota 5) por importe de 7.319 miles de euros.

12. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de este epígrafe del balance, es la siguiente (en miles de euros):

	30/06/2014			31/12/2013		
	Total	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente
<u>Activos mantenidos para negociación:</u>						
- Otros activos financieros	4.830	4.830	0	1.060	1.056	4
<u>Activos financieros disponibles para la venta</u>	1.198	1.198	0	46.132	46.132	0
<u>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:</u>						
- Depósitos y fianzas	2.469	2.116	353	2.275	2.074	201
<u>Préstamos y créditos:</u>						
- Préstamos y créditos a empresas asociadas	0	0	0	0	0	0
- Préstamos y créditos a terceros	40.358	36.562	3.796	47.987	36.318	11.669
	40.358	36.562	3.796	47.987	36.318	11.669
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	48.855	44.706	4.149	97.454	85.580	11.874

Activos financieros disponibles para la venta

- Inversión en Deoleo Corporación, S.A

Esta inversión ha sido vendida completamente durante el primer semestre de 2014. Correspondía a la inversión realizada en diciembre de 2010, por importe de 47.756 miles de euros, en la sociedad Deoleo Corporación, S.A. mediante la suscripción de 95.510.218 acciones de la ampliación de capital social realizada por dicha sociedad a un coste de 0,5 euros por acción. Representaba el 8,272% de su capital social después de las ampliaciones de capital habidas en Deoleo durante 2013 (9,3% al 31 de diciembre de 2012).

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Esta inversión financiera se registraba a su valor razonable con cambios en el patrimonio neto, hasta que causara baja del balance o se deteriorara, momento en que el importe así reconocido se imputaba a la cuenta de resultados consolidada.

Después del deterioro registrado en la cuenta de resultados consolidada de 2012, al 31 de diciembre de 2013, el valor razonable según cotización bursátil de esta inversión era de 44.890 miles de euros, equivalente a 0,470 euros por acción, y por tanto, a dicha fecha fue registrado directamente en patrimonio neto un aumento neto de su valor, respecto al 31 de diciembre de 2012, de 13.038 miles de euros (18.626 miles de euros de ingreso bruto menos 5.588 miles de euros de su efecto fiscal).

Durante el primer semestre de 2014 se han vendido en distintas transacciones toda esta participación, por un importe global de 40.267 miles de euros. El resultado antes del impuesto de sociedades de la venta de esta participación, registrado en ingresos financieros en la cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2014, ha sido de un beneficio de 14.003 miles de euros (que procede de la reversión de la revaluación registrada en 2013 directamente en el patrimonio neto por importe bruto de 18.626 miles de euros, menos la minusvalía producida en la venta en 2014 respecto a su valor contable al 31 de diciembre de 2013).

- Inversión en Biosearch, S.A.

Esta inversión financiera se registra a su valor razonable con cambios directamente en el patrimonio neto, hasta que cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido se imputa a la cuenta de resultados consolidada.

Al 31 de diciembre de 2013, ésta inversión correspondía a 1.801.000 acciones de Biosearch, S.A. que suponen el 3,121% de su capital social. A dicha fecha, el valor razonable según cotización bursátil de esta inversión era de 1.243 miles de euros equivalente a 0,690 euros por acción.

Durante el primer semestre de 2014 no se han vendido acciones de Biosearch, S.A. Al 30 de junio de 2014, ésta inversión sigue correspondiendo a 1.801.000 acciones de Biosearch, S.A. que suponen el 3,121% de su capital social. A dicha fecha, el valor razonable según cotización bursátil de esta inversión es de 1.198 miles de euros, equivalente a 0,665 euros por acción, y por tanto, de acuerdo con la normativa contable vigente, esta disminución de valor desde el 31 de diciembre de 2013 se ha registrado directamente en patrimonio neto por importe de 32 miles de euros (45 miles de euros de gasto bruto menos 13 miles de euros de su efecto fiscal).

Préstamos y créditos a terceros

La disminución del saldo de "Préstamos y créditos a terceros" a 30 de junio de 2014 respecto a 31 de diciembre de 2013 es debida a los cobros producidos de acuerdo con el calendario previsto y a lo comentado a continuación. El saldo pendiente de cobro se corresponde, principalmente, con:

- A la parte aplazada de la venta de la marca Nomen según acuerdo de pagos alcanzado en 2012, por importe de 25.133 miles de euros a largo plazo y 1.770 miles de euros a corto plazo. Este crédito devenga un tipo de interés del 4,2% y el último vencimiento será en septiembre de 2025. Se constituyó una hipoteca sobre las marcas de Nomen en garantía del precio aplazado.

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

- A la parte aplazada de la venta de los activos netos del negocio de pasta de Alemania según acuerdo de pagos alcanzado en diciembre de 2013 y novado en los primeros días de julio de 2014 (ver Nota 7), por importe de 10.636 miles de euros a largo plazo y 2.010 miles de euros a corto plazo. Este crédito devenga un tipo de interés (entre explícito e implícito) del 2,85%. El primer vencimiento de la parte a largo plazo es el 30 de septiembre de 2015, y con vencimientos trimestrales el último vencimiento será en el 30 de junio de 2021. Las marcas vendidas garantizan el pago del precio aplazado y está previsto que retornen al vendedor en caso de impago.

El resto de activos financieros no ha tenido variaciones significativas desde el 31 de diciembre de 2013.

13. INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

No se han producido variaciones significativas respecto al último ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.

14. FONDO DE COMERCIO Y DETERIORO DE INTANGIBLES

Las únicas variaciones significativas, respecto al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, son debidas, principalmente, al aumento por las diferencias de conversión de las sociedades dependientes en EEUU, y la combinación de negocios del Grupo Garofalo (ver Nota 5).

Por otro lado, respecto a los análisis de posible deterioro de los activos intangibles, el Grupo Ebro Foods con carácter anual realiza los análisis de recuperabilidad de los fondos de comercio y de otros activos intangibles con vida útil indefinida, o siempre que existan circunstancias que indiquen que alguno de esos activos haya sufrido un deterioro o pérdida de valor.

El Grupo Ebro Foods considera que no existen indicios de deterioro en sus activos intangibles para el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014 y que no se han producido cambios significativos ni en las hipótesis ni en las estimaciones utilizadas en los test de deterioro realizados respecto a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.

15. EXISTENCIAS

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2014 no se han producido variaciones significativas en las provisiones por deterioro de las existencias.

16. GANANCIAS POR ACCION Y DIVIDENDOS

16.1 Ganancias por acción

El siguiente cuadro refleja los beneficios e información de las acciones utilizados para el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción:

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

	30/06/2014	30/06/2013
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades que continúan	74.683	71.295
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades interrumpidas	(2.223)	(296)
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz	72.460	70.999
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	72.460	70.999

	30/06/2014	30/06/2013
	Miles	Miles
Media ponderada de acciones ordinarias para ganancias básicas por acción (*)	153.865	153.865
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	153.865	153.865

(*) Teniendo en cuenta el promedio de acciones propias durante el ejercicio.

16.2 Dividendos

Distribución de dividendos aprobada por la Junta General de Accionistas el 4 de Junio de 2014: fue acordada la entrega de un dividendo a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,50 euros por acción, por un importe total de 76.932 miles de euros, de los que ya se han pagado a cuenta el 2 de abril de 2014 0,125 euros por acción, y por tanto, el resto será liquidado a razón de 0,125 euros por acción los días 2 de julio, 2 de octubre, y 22 de diciembre de 2014.

17. ACCIONES PROPIAS

Durante el primer semestre de 2014, la Sociedad ha tenido la facultad de efectuar compras y ventas de acciones propias al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales celebradas el 4 de junio de 2014 y el 4 de junio de 2013, habiéndose notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En el primer semestre de 2014 no se han efectuado compras ni ventas de acciones propias, excepto compras de 24.104 acciones y entrega de dichas acciones propias a empleados. Al 30 de junio de 2014 la Sociedad no tenía acciones propias en autocartera.

18. PROVISIONES PARA PENSIONES (COMPROMISOS DE JUBILACION) Y OBLIGACIONES SIMILARES

Durante el periodo actual, con respecto a su situación al 31 de diciembre de 2013, no se han producido variaciones significativas en estos compromisos, ni en el tipo de compromisos ni en las cantidades afectadas, excepto por los pagos producidos en el primer semestre de 2014 de la liquidación del Sistema de Retribución Anual Diferida vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2010-2012.

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

19. OTRAS PROVISIONES A LARGO PLAZO

El resumen por conceptos de estas provisiones es el siguiente (en miles de euros):

Resumen por conceptos de Otras provisiones	30-06-14	31-12-13
Otros litigios y contenciosos	8.177	5.385
Plan de Modernización y Reestructuraciones	325	2.022
Derechos de CO2	0	0
Otras contingencias varias de importes no significativo	392	1.196
	8.894	8.603

Durante el primer semestre de 2014, se han producido resoluciones favorables de algunos litigios y contenciosos, que han supuesto ingresos por reversión de las cantidades que estaban provisionadas por importe de 2.141 miles de euros (ver Nota 8.1).

En mayo de 2014 finalizó la inspección fiscal de los ejercicios 2008 a 2011, ambos inclusive, del Grupo fiscal Español. Los resultados de dicha inspección se muestran a continuación:

<u>Miles de euros</u>	Actas en conformidad	Actas en disconform.	TOTAL
Cuotas	2.445	2.587	5.032
Intereses	419	436	855
Sanciones	0	280	280
	2.864	3.303	6.167
<u>Contabilización:</u>			
Cuenta de resultados			
- Gasto por impuesto de sociedades			2.580
- Otros gastos operativos			70
- Gastos financieros			855
Impuestos diferidos			1.295
Administraciones públicas acreedoras (provisiones)			1.367
Total cargos			6.167
Otras provisiones a largo plazo			-3.303
Administraciones públicas acreedoras (a pagar)			-2.864
Total abonos			-6.167

Todas las actas del cuadro adjunto han sido o bien pagadas o bien provisionadas. Las actas firmadas en disconformidad están en los primeros trámites de alegaciones y/o recursos de reposición y, por tanto, es posible que se produzcan algunas variaciones (favorables) cuando se finalmente se reciban todos los acuerdos liquidatorios de dichas actas, si bien, en cualquier caso todas las actas en disconformidad serán recurridas.

**MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

Adicionalmente a lo anterior, también se han firmado actas en disconformidad relativas a la deducción acreditada y, en su caso, aplicada por el concepto "Alicante 2008. Vuelta al mundo a vela". El importe total de este concepto, que aplica a los ejercicios 2008 a 2010, asciende a 3.021 miles de euros. En este caso, éste importe no ha sido provisionado dado que las actas serán recurridas y la estimación de ganar este contencioso es alta, debido a la existencia de precedentes idénticos de otros contribuyentes, en los que la Audiencia Nacional ha resuelto a su favor. Por tanto, el riesgo de que este proceso sea resuelto en contra del Grupo es remoto y se estima que no supondrá una salida de recursos para el Grupo Ebro.

Respecto del resto de garantías provisionadas, no se ha producido variaciones significativas en su situación respecto a lo indicado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

20. IMPUESTO DE SOCIEDADES

El gasto del impuesto de sociedades del periodo terminado el 30 de junio de 2014, está cuantificado sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado (tipo efectivo) que se espera para el periodo contable anual.

El desglose del gasto por impuesto de sociedades del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 es el siguiente:

	<u>Miles euros</u>
- Gasto por impuesto del periodo	40.810
- Gasto de Actas fiscales (Ver Nota 19)	2.580
- Impuesto diferido pasivo sujeto a reinversión	-7.050
	36.340

El tipo efectivo medio consolidado utilizado ha sido del 36,5% para el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2014, siendo el 33,5% el aplicado para el mismo periodo del ejercicio anterior. El aumento del porcentaje es debido a que se estima que en 2014 se aplicarán menos beneficios fiscales (deducciones) que en 2013.

El impuesto diferido pasivo revertido en el primer semestre de 2014, se refiere a la carga impositiva diferida que se registró en el cierre anual del ejercicio 2012 cuando se produjo la venta de la marca Nomen y otras marcas menores. Según la Disposición Adicional Cuarta del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real decreto legislativo 4/2004, de 5 de marzo, la renta positiva que se obtenga a raíz de la transmisión de elementos patrimoniales que se efectúen en cumplimiento de normas de defensa de la competencia, no se integrará en la base imponible si el importe obtenido en la transmisión se reinvierte en el plazo de 3 años desde la fecha de venta en las condiciones establecidas en el artículo 42 de dicha Ley. El compromiso de reinversión ascendía en total a 32,5 millones de euros. Como se ha indicado en la Nota 5, la adquisición del Grupo Italiano Garofalo en 2014 cumple con estos compromisos de reinversión y los requisitos exigidos, y por tanto, se ha procedido a revertir el impuesto diferido pasivo asociado.

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

21. PRESTAMOS Y CREDITOS DE BANCOS

No se han producido variaciones significativas en los préstamos y créditos de bancos a largo plazo durante el primer semestre de 2014 respecto al 31 de diciembre de 2013, con excepción de la financiación utilizada para la adquisición del Grupo Garofalo y los pasivos financieros incorporados en su consolidación en el Grupo Ebro (ver Nota 5).

En relación con las deudas a corto plazo lo más significativo ocurrido en el primer semestre de 2014 es lo siguiente:

- Se han renovado algunas pólizas de crédito a corto plazo por importes que en su conjunto no es significativo respecto al total de estas deudas
- En general, las condiciones de crédito se han suavizado ligeramente respecto al cierre del ejercicio anual 2013, así como las garantías existentes y la capacidad de endeudamiento. Los márgenes aplicados en los tipos de interés se han disminuido aproximadamente en 0,5 puntos de media respecto al periodo anterior.
- Incluido en el epígrafe de pasivos financieros a corto plazo figuran 57.700 miles de euros de los dividendos ordinarios pendientes de pago (ver Nota 16.2).

22. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El resumen de las transacciones significativas con partes vinculadas es el siguiente:

GRUPO EBRO FOODS

**MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

Uds.: Miles de euros OPERACIONES VINCULADAS	PERIODO ACTUAL (30/06/2014)				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros					0
2) Contratos de gestión o colaboración					0
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias					0
4) Arrendamientos					0
5) Recepción de servicios		45	358		403
6) Compra de bienes (terminados o en curso)		8.222			8.222
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro					0
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos					0
9) Otros gastos					0
GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	0	8.267	358	0	8.625
10) Ingresos financieros					0
11) Contratos de gestión o colaboración					0
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias					0
13) Dividendos recibidos					0
14) Arrendamientos					0
15) Prestación de servicios		1			1
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	2.037	886			2.923
17) Beneficios por baja o enajenación de activos					0
18) Otros ingresos					0
INGRESOS (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17+18)	2.037	887	0	0	2.924
	PERIODO ACTUAL (30/06/2014)				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
OTRAS TRANSACCIONES:					
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos					0
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestamista)					0
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)					0
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendam. (arrendador)					0
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos					0
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatarario)					0
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)					0
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendam. (arrendatario)					0
Garantías y avales prestados					0
Garantías y avales recibidos					0
Compromisos adquiridos					0
Compromisos/garantías cancelados					0
Dividendos y otros beneficios distribuidos	3.806	6.360			10.166
Otras operaciones					0

GRUPO EBRO FOODS

**MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

Uds.: Miles de euros OPERACIONES VINCULADAS	PERIODO ANTERIOR (30/06/2013)				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros					0
2) Contratos de gestión o colaboración					0
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias					0
4) Arrendamientos					0
5) Recepción de servicios		39	324		363
6) Compra de bienes (terminados o en curso)		7.949			7.949
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro					0
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos					0
9) Otros gastos					0
GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	0	7.988	324	0	8.312
10) Ingresos financieros					0
11) Contratos de gestión o colaboración					0
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias					0
13) Dividendos recibidos					0
14) Arrendamientos					0
15) Prestación de servicios					0
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	2.074	1.221			3.295
17) Beneficios por baja o enajenación de activos					0
18) Otros ingresos					0
INGRESOS (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17+18)	2.074	1.221	0	0	3.295
	PERIODO ANTERIOR (30/06/2013)				
OTRAS TRANSACCIONES:	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos					0
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestamista)					0
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)					0
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendam. (arrendador)					0
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos					0
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatarario)					0
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)					0
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendam. (arrendatario)					0
Garantías y avales prestados					0
Garantías y avales recibidos					0
Compromisos adquiridos					0
Compromisos/garantías cancelados					0
Dividendos y otros beneficios distribuidos	12.266	10.323			22.589
Otras operaciones					0

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Otra información de interés.-

- Ebro Foods, S.A. tiene una participación en Biosearch, S.A. inferior al 5% (3,121% al 30 de junio de 2014). Esta participación está registrada en las cuentas del Grupo Ebro como "Inversión financiera disponible para la venta".

Biosearch, S.A. es una sociedad cotizada con análogo género de actividad que el del objeto social de Ebro Foods, S.A. y que formó parte del Grupo Ebro hasta enero de 2011 y don Miguel Ángel Pérez Álvarez, Secretario no miembro del Consejo de Administración de Ebro Foods, es Consejero de Biosearch con el carácter de dominical ya que fue propuesto por Ebro en su condición de accionista significativo.

Se detallan a continuación las operaciones realizadas desde el 1 de enero hasta el 30 de junio de 2014 entre Biosearch, S.A. y diversas sociedades del Grupo Ebro Foods, expresadas en miles de euros:

Sociedad del Grupo Ebro con la que Biosearch realiza la operación	Tipo de operación	Importe primer semestre 2014	Importe primer semestre 2013
Herba Ricemills, S.L.U	Arrendamientos	13	13
Dosbio 2010, S.L.U	Arrendamientos	7	14
Ebro Foods, S.A.	Prestación de servicios	24	49

- Durante parte del primer semestre del 2014 Ebro Foods, S.A. ha tenido una participación significativa en Deoleo, S.A. que estaba registrada en las cuentas del Grupo Ebro como "Inversión financiera disponible para la venta". El 28 de marzo de 2014 Ebro Foods, S.A. redujo su participación en dicha sociedad por debajo del 3%.

Don Antonio Hernández Callejas, Presidente del Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A. fue Consejero de Deoleo con el carácter de dominical hasta el 31 de enero de 2014, fecha en la que dimitió por motivos profesionales.

Se detallan a continuación las operaciones realizadas entre el 1 de enero y el 28 de marzo de 2014 entre Deoleo y diversas sociedades del Grupo Ebro Foods, expresadas en miles de euros:

Sociedad del Grupo Ebro con la que Deoleo realiza la operación	Tipo de operación	Importe primer semestre 2014	Importe primer semestre 2013
Herba Ricemills, S.L.U	Recepción de servicios	12	16
Lassie Nederland BV	Recepción de servicios	39	78
Herba Ricemills, S.L.U	Compra de bienes (terminados o en curso)	0	8
Ebro Foods, S.A.	Prestación de servicios	261	116

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Por último, se incluye a continuación el resumen de las remuneraciones con Administradores y con la alta Dirección:

ADMINISTRADORES:	Importe (miles euros)	
	PERIODO 30/06/2014	PERIODO 30/06/2013
Concepto retributivo:		
Retribución fija	345	345
Retribución variable	1.640	385
Dietas	148	180
Atenciones estatutarias	1.283	1.283
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	0	0
Otros	0	0
TOTAL	3.416	2.193

Otros beneficios:

Anticipos	-	-
Créditos concedidos	-	-
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	-	-
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	-	-
Primas de seguros de vida	-	-
Garantías constituídas por la sociedad a favor de los Consejeros	-	-

DIRECTIVOS:	Importe (miles euros)	
	PERIODO 30/06/2014	PERIODO 30/06/2013
Total remuneraciones recibidas por los directivos	1.243	979

En relación con las remuneraciones de los directivos se hace constar que el importe consignado incluye la retribución de todos los directivos de Ebro Foods, S.A. aunque no todos ellos pertenezcan a la alta dirección.

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Grupo mantiene cierta exposición a los mercados de materias primas y al traslado de modificaciones en el precio a sus clientes. Asimismo, existe una exposición a fluctuaciones en los tipos de cambio, especialmente del dólar, y a variaciones de los tipos de interés. De forma regular se realiza una revisión de los citados riesgos y de su posible impacto en los principales indicadores de la cuenta de resultados, el balance y la estrategia del Grupo. En los seis primeros meses del año 2014 no se ha producido diferencias significativas en la relación euro/US dólar que hayan tenido impacto material en los Estados Financieros del Grupo. A la fecha de cierre de estos Estados Financieros Intermedios estimamos que no se producirán cambios significativos en las principales variables del negocio que puedan afectar a los seis meses restantes del presente ejercicio.

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Los principales instrumentos financieros del Grupo comprenden préstamos bancarios, descubiertos bancarios, contratos de compra a plazo, 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.

También se contratan instrumentos financieros derivados, fundamentalmente compraventas de divisas a plazo y en algún caso concreto opciones sobre tipo de interés. Su finalidad es gestionar los riesgos de tipo de cambio y de interés que surgen de las operaciones del Grupo y de sus fuentes de financiación. Durante el periodo actual terminado el 30 de junio de 2014 no se han producido variaciones significativas en relación con la contratación o evolución de los instrumentos financieros existentes al 31 de diciembre de 2013.

Riesgo de tipo de cambio

Incluido en el epígrafe de pasivos financieros están dos préstamos bancarios de un total de 290 millones de dólares USA a 30 de junio de 2014, que se han designado como de cobertura de las inversiones netas en las sociedades 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.

Algunas sociedades españolas del Segmento Arroz Herba, S&B Herba (U.K), Herba Bangkok, TBA y de los subgrupos Panzani y Garofallo mantienen contratos a futuro y opciones sobre moneda extranjera para mitigar la exposición de sus transacciones comerciales que no califican como cobertura. A 30 de junio de 2013 había contratos abiertos por los siguientes nocionales:

Moneda (miles)	Nocional
US \$	81.463
Euro	18.879
Thai Baht	494.318
Libras esterlinas	9.091
Corona Checa	102.900

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta un detalle de los instrumentos financieros a 30 de junio de 2014 (miles de euros) excepto las cuentas a pagar y cobrar y el efectivo o equivalentes de efectivo cuyo valor en libros es una aproximación adecuada a su valor razonable. El valor en libros desglosado en la siguiente tabla no tiene diferencias significativas con el valor razonable de estos instrumentos.

	<u>Valor en libros 30/06/2014</u>
Activos financieros	
Préstamos	36.594
Instrumentos de capital	24.789
Otros instrumentos	5.867
<u>TOTAL NO CORRIENTES</u>	67.250
Préstamos	3.796
Otros instrumentos	353
Derivados	612
<u>TOTAL CORRIENTES</u>	4.761
Pasivos financieros	
Préstamos y créditos	284.740
Otros pasivos financieros	18.877
<u>TOTAL NO CORRIENTES</u>	303.617
Préstamos y créditos	159.843
Otros pasivos financieros	64.470
Derivados	1.021
<u>TOTAL CORRIENTES</u>	225.334

Jerarquía de los instrumentos financieros medidos a valor razonable

Todos los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican en los siguientes niveles de acuerdo a los inputs utilizados en su valoración:

- Nivel 1. Uso de precios cotizados de activos o pasivos idénticos en mercados activos (sin ajustar)
- Nivel 2. Uso de inputs (que no sean precios cotizados del nivel anterior) observables directa o indirectamente
- Nivel 3. Uso de inputs no observables

GRUPO EBRO FOODS

MEMORIA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA DEL PRIMER SEMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 (EXPRESADA EN MILES DE EUROS)

	<u>30/06/2014</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros				
Instrumentos de capital	1.197	1.197	-	-
Derivados	612	-	612	-
Pasivos financieros				
Otros pasivos financieros	9.788	-	9.788	-
Derivados	1.021	-	1.021	-

El Grupo no tiene instrumentos financieros cuyo valor razonable no pueda ser medido ni se han producido traspasos entre los distintos niveles de la jerarquía de instrumentos financieros medidos a valor razonable en los seis primeros meses del año en curso.

24. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el 30 de junio de 2014 hasta la fecha de autorización de estas cuentas anuales intermedias condensadas consolidadas, no se han producido hechos posteriores significativos.