

EBRO FOODS, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (NO AUDITADOS)

para el periodo anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

GRUPO EBRO FOODS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

MILES DE EUROS

	Notas	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
		No auditado	Auditado
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		<u>2.205.307</u>	<u>2.577.452</u>
Activos intangibles	8	434.348	449.356
Propiedades, planta y equipos	9	788.681	857.799
Activos por derechos de uso	10	59.375	76.242
Propiedades de inversión	11	19.398	19.454
Activos financieros	12	4.874	7.616
Inversiones en empresas asociadas	14	43.002	43.387
Impuestos diferidos activos		46.270	61.996
Fondo de comercio	15	809.359	1.061.602
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		<u>1.733.315</u>	<u>1.316.236</u>
Existencias		702.699	578.280
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	415.938	442.931
Impuesto de sociedades corriente		23.097	17.055
Administraciones públicas deudoras		35.465	48.526
Otros activos financieros	12	4.265	3.356
Derivados	12	527	1.611
Otros activos corrientes		12.085	13.991
Activos líquidos	13	539.239	210.486
Activos no corrientes mantenidos para la venta	22	0	141.974
<u>TOTAL ACTIVO</u>		<u>3.938.622</u>	<u>4.035.662</u>
<u>PATRIMONIO NETO</u>		<u>2.133.190</u>	<u>1.957.798</u>
<u>Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante</u>		<u>2.101.627</u>	<u>1.927.351</u>
Capital social		92.319	92.319
Prima de emisión		4	4
Reservas no disponibles		21.633	21.633
Reservas disponibles (resultados acumulados)		1.882.678	1.814.239
Diferencias de conversión		104.993	(844)
Acciones propias	18	0	0
<u>Intereses minoritarios</u>		<u>31.563</u>	<u>30.447</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		<u>1.059.141</u>	<u>895.175</u>
Ingresos diferidos		10.326	11.437
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	19	35.088	56.466
Otras provisiones	20	15.538	14.089
Pasivos financieros	12	775.969	570.267
Impuestos diferidos pasivos		222.220	242.916
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		<u>746.291</u>	<u>1.165.216</u>
Otros pasivos financieros	12	268.456	591.759
Derivados	12	1.270	2.732
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	12	415.565	485.642
Impuesto de sociedades corriente		37.454	49.875
Administraciones públicas acreedoras		19.766	32.785
Otros pasivos corrientes		3.780	2.423
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	22	0	17.473
<u>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</u>		<u>3.938.622</u>	<u>4.035.662</u>

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria condensada adjunta forman parte integrante del Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2021.

GRUPO EBRO FOODS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020
MILES DE EUROS

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
		No auditado	Re-expresado
Ingresos procedentes de contratos con clientes	6	2.427.068	2.430.310
Variación de exist. de pdtos. terminados y en curso		19.398	5.443
Trabajos realizados por la empresa y capitalizados		243	435
Otros ingresos operativos	7	25.687	11.374
Consumos y otros gastos externos		(1.356.990)	(1.359.154)
Gastos de personal		(333.188)	(325.729)
Dotaciones para amortizaciones		(94.565)	(93.421)
Otros gastos operativos	7	(484.595)	(463.725)
RESULTADO OPERATIVO		203.058	205.533
Ingresos financieros		32.130	41.463
Gastos financieros		(39.601)	(57.471)
Deterioro del fondo de comercio	15	0	(35.104)
Participación en resultados de sociedades asociadas	14	3.144	5.448
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS		198.731	159.869
Impuesto sobre beneficios	21	(53.512)	(42.642)
RESULTADO CONSOLIDADO (negocios continuados)		145.219	117.227
Resultado neto de operaciones discontinuadas	22	105.027	89.424
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO		250.246	206.651
<u>Atribuible a:</u>			
Accionistas de la Sociedad dominante		238.629	192.415
Intereses minoritarios		11.617	14.236
		250.246	206.651
	<u>Notas</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<u>Beneficio por acción (euros):</u>	17	No auditado	Auditado
- De negocios continuados			
Básico		0,868	0,669
Diluido		0,868	0,669
- Del beneficio total			
Básico		1,551	1,251
Diluido		1,551	1,251

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria condensada adjunta forman parte integrante del Estado de resultados consolidados del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

GRUPO EBRO FOODS
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020
(MILES DE EUROS)

	Notas	2021			2020		
		Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto	Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto
1. Resultado neto del ejercicio				250.246			206.651
2. Otros ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio directamente en el patrimonio neto:							
<u>2.1 A ser reclasificados a la cuenta de resultados de futuros ejercicios</u>							
Diferencias de conversión		116.049	-2.330	113.719	-112.804	1.667	-111.137
<u>2.2 No serán nunca reclasificados a la cuenta de resultados de futuros ejercicios</u>							
Diferencias de conversión revertidas a resultados del ejercicio		105.972	0	105.972	-105.089	0	-105.089
Ganancias y pérdidas actuariales		105.070	0	105.070	-105.089	0	-105.089
		902	0	902	0	0	0
		10.077	-2.330	7.747	-7.715	1.667	-6.048
		10.077	-2.330	7.747	-7.715	1.667	-6.048
1+2 Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio				363.965			95.514
Atribuibles a:							
Accionistas de la sociedad dominante				352.213			81.404
Intereses minoritarios				11.752			14.110
				363.965			95.514

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria condensada adjunta forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos consolidado del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

GRUPO EBRO FOODS
ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020
MILES DE EUROS

Patrimonio Neto	Intereses minoritarios	Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante										
		Total	Capital Social	Prima Emisión	R. Reva-lorizac.	Reserva Legal	Resultados acumulados	PyG	Dividendo a cuenta	Diferenc. conversión	Acciones Propias	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2.291.670	29.467	2.262.203	92.319	4	3.169	18.464	1.902.376	141.752	0	104.119	0
- Distribución del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	141.752	-141.752	0	0	0
- Pago dividendos	-387.804	-1.602	-386.202	0	0	0	0	-386.202	0	0	0	0
- Resultado ventas de acc. propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Efecto fiscal de movimientos anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Operaciones con intereses minoritarios	-11.528	-11.528	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Otros movimientos	-30.054	0	-30.054	0	0	0	0	-30.054	0	0	0	0
Total distribución de resultados y transacciones con accionistas	-429.386	-13.130	-416.256	0	0	0	0	-274.504	-141.752	0	0	0
- Resultado neto del ejercicio (PyG)	206.651	14.236	192.415	0	0	0	0	0	192.415	0	0	0
- Movimiento de Diferencias de Conversión	-105.089	-126	-104.963	0	0	0	0	0	0	0	-104.963	0
- D ³ Conversión revertidas a resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Valor razonable de Instrum. financieros:												
1. Resultados no realizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Resultados realizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variación por ganancias y pérdidas actuariales	-7.715	0	-7.715	0	0	0	0	-7.715	0	0	0	0
- Efecto fiscal de Pérd/Gananc. en FFPP	1.667	0	1.667	0	0	0	0	1.667	0	0	0	0
Total pérdidas y ganancias del ejercicio	95.514	14.110	81.404	0	0	0	0	-6.048	192.415	0	-104.963	0
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.957.798	30.447	1.927.351	92.319	4	3.169	18.464	1.621.824	192.415	0	-844	0
- Distribución del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	192.415	-192.415	0	0	0
- Pago dividendos (nota 17.2)	-184.089	-8.682	-175.407	0	0	0	0	-175.407	0	0	0	0
- Resultado ventas de acc. propias	-4	0	-4	0	0	0	0	-4	0	0	0	0
- Efecto fiscal de movimientos anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Operaciones con intereses minoritarios	-1.882	-1.954	72	0	0	0	0	72	0	0	0	0
- Otros movimientos	-2.598	0	-2.598	0	0	0	0	-2.598	0	0	0	0
Total distribución de resultados y transacciones con accionistas	-188.573	-10.636	-177.937	0	0	0	0	14.478	-192.415	0	0	0
- Resultado neto del ejercicio (PyG)	250.246	11.617	238.629	0	0	0	0	0	238.629	0	0	0
- Movimiento de Diferencias de Conversión	105.070	135	104.935	0	0	0	0	0	0	0	104.935	0
- D ³ Conversión revertidas a resultados	902	0	902	0	0	0	0	0	0	0	902	0
- Valor razonable de Instrum. financieros:												
1. Resultados no realizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Resultados realizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variación por ganancias y pérdidas actuariales	10.077	0	10.077	0	0	0	0	10.077	0	0	0	0
- Efecto fiscal de Pérd/Gananc. en FFPP	-2.330	0	-2.330	0	0	0	0	-2.330	0	0	0	0
Total pérdidas y ganancias del ejercicio	363.965	11.752	352.213	0	0	0	0	7.747	238.629	0	105.837	0
Saldo al 31 de diciembre de 2021	2.133.190	31.563	2.101.627	92.319	4	3.169	18.464	1.644.049	238.629	0	104.993	0

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria condensada adjunta forman parte integrante del Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020****MILES DE EUROS**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	No auditado	Auditado
Cobros procedentes de ventas y prestaciones de servicios	3.002.908	3.354.263
Pagos a proveedores y empleados	(2.845.104)	(2.916.960)
Intereses pagados	(8.757)	(12.484)
Intereses cobrados	373	974
Dividendos cobrados	4.350	3.634
Otros cobros / pagos de actividades de operación	223	11.899
Pagos por impuesto de sociedades	(136.510)	(71.463)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u>	<u>17.483</u>	<u>369.863</u>
Adquisiciones de activos fijos	(120.035)	(117.600)
Enajenaciones de activos fijos	3.724	20.966
Adquisiciones de inversiones financieras (neto de la caja incorporada)	(24.063)	(10.106)
Enajenación de inversiones financieras	750.202	210.906
Otros cobros / pagos de actividades de inversión	(116)	832
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u>	<u>609.712</u>	<u>104.998</u>
Pagos por compra de acciones propias	(618)	(644)
Dividendos pagados a accionistas (incluido minoritarios)	(185.719)	(397.375)
Disposiciones de deuda financiera	1.481.723	1.122.367
Amortizaciones de deuda financiera	(1.608.919)	(1.231.663)
Otros cobros / pagos financieros y subvenciones de capital	(1.833)	41
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u>	<u>(315.366)</u>	<u>(507.274)</u>
Diferencias de conversión en flujos de sociedades extranjeras	8.429	3.742
<u>INCREMENTO (DISMINUC.) de Caja, Bancos y Efectivo Equivalente</u>	<u>320.258</u>	<u>(28.671)</u>
Caja, Bancos y efectivo equivalente al inicio del periodo	210.486	252.072
Efecto del tipo de cambio de cierre sobre el saldo inicial	8.495	(12.915)
<u>Caja, Bancos y Efectivo Equivalente al final del periodo</u>	<u>539.239</u>	<u>210.486</u>

El Estado de Flujos de Efectivo de los años 2021 y 2020 incluye aquellos correspondientes a los Negocios de pasta seca de Estados Unidos y Canadá discontinuados en 2020 y de Francia discontinuado en el presente ejercicio.

Las principales magnitudes incluidas se exponen a continuación:

<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u>	2.457	123.810
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u>	(10.693)	(17.614)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u>	(3.095)	(3.286)

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria condensada adjunta forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo consolidado del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

Notas explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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 1 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).

Los Estados Financieros Resumidos Consolidados adjuntos están presentados 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.

Estos Estados Financieros Resumidos Consolidados del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2021 han sido autorizados para su difusión por acuerdo del Consejo de Administración del 28 de febrero de 2022.

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

a) Bases de presentación

Los Estados Financieros Resumidos Consolidados y sus notas explicativas han sido preparados 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.

Los Estados Financieros Resumidos Consolidados y sus notas explicativas no incluyen toda la información y desgloses requeridos en las cuentas anuales consolidadas y deberían ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020. En este sentido, está previsto que el Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A. formule el 30 de marzo de 2022 las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, y por tanto, se estima que serán difundidas públicamente después de esa fecha de formulación.

b) Comparación de la información

A efectos de comparación de la información, el Grupo presenta en el estado de situación financiera consolidado, el estado de resultados consolidado, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado consolidado de flujos de efectivo, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, y en las notas explicativas, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

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

En lo que se refiere a la discontinuación y/o venta en 2021 del negocio de “Pasta seca” de Francia (ver Notas 5 y 22), el Estado de resultados consolidados del periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2020 ha sido adaptado para reclasificar todos los ingresos y gastos de este negocio a “Resultado neto de operaciones discontinuadas”.

c) Uso de estimaciones e hipótesis

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados es responsabilidad de los administradores de la sociedad dominante.

En la preparación de los Estados Financieros Resumidos Consolidados adjuntos 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 ellos. 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 estos Estados Financieros Resumidos Consolidados sobre los hechos analizados, y teniendo en cuenta lo mencionado a continuación sobre la “situación COVID-19”, 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.

COVID-19: Implicaciones de la pandemia en este informe financiero semestral

La economía global se está viendo fuertemente afectada por la pandemia de COVID-19, que supuso una caída del PIB mundial sin precedentes en la primera mitad de 2020. Por ello, los gobiernos de todo el mundo pusieron en marcha medidas decididas de política fiscal y monetaria que, junto con un mayor control de la expansión del virus, supuso que el PIB se recuperara sensiblemente en la segunda mitad del año 2020. Aun así, el PIB mundial registró una caída de aproximadamente el 3,3% en el 2020.

Aunque es probable que la pandemia siga afectando negativamente a la actividad en el corto plazo, se confía que el proceso de recuperación económica continúe, con el proceso de vacunación contra el coronavirus ya muy avanzado (sobre todo en algunos países), el gradual levantamiento de las restricciones de movilidad y las medidas de estímulos económicos. En este sentido, los fuertes estímulos fiscales anunciados en Estados Unidos al cierre de 2020 y durante 2021, así como el mantenimiento del tono de las condiciones monetarias de los principales bancos centrales, han reforzado las perspectivas de recuperación de la economía mundial. Asimismo, factores tales como epidemiológicos, financieros, económicos y geopolíticos, mantendrán cierta incertidumbre sobre el plazo de recuperación. Aunque a finales de 2021 una nueva variante del Covid ha supuesto un nuevo revés para las expectativas de la recuperación, se confía en que durante los primeros meses de 2022 se consiga nuevamente revertir esta nueva “ola” de contagios y volver casi a una situación pre-pandémica (sobre todo en Europa y Norteamérica), y se espera que ya firmemente durante 2022.

En España, se vino procediendo a la declaración de sucesivos estados de alarma, que finalizaron el 9 de mayo de 2021, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Igualmente, otros países han actuado de similar forma, con sus propias medidas.

Desde el punto de vista de la información actualizada, a fin de reflejar debidamente el impacto actual y previsto de la situación causada por el COVID-19 en la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo del Grupo Ebro, a continuación, se incluyen los siguientes comentarios:

1º No se han producido hasta ahora impactos negativos significativos en la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo del Grupo Ebro.

2º En 2021, la evolución de las ventas ha sido mucho más normal y similar a la evolución de otros ejercicios anuales anteriores como 2019 o 2018. En el primer semestre de 2020 sí que se produjeron distorsiones en las ventas de nuestros productos, sobre todo en los meses de marzo y abril, y en menor medida en mayo, y junio de 2020 ya fue un mes más normalizado.

3º En la situación actual, teniendo en cuenta la complejidad de la situación y con la información de lo acontecido en los últimos meses, en 2021 esta situación ha tenido para el Grupo Ebro un impacto pequeño. Durante 2021 la evolución de los negocios ha sido muy similar a 2019 y al segundo semestre de 2020, no habiéndose producido impactos extraordinarios similares a lo ocurrido en el primer semestre de 2020.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

4º El Grupo Ebro sigue llevando a cabo las gestiones oportunas con el objeto de hacer frente a la situación y minimizar su impacto, considerando que se trata de una situación coyuntural que, conforme a las estimaciones más actuales y a la posición de tesorería a la fecha, no compromete la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

5º Normas de valoración de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2021 e información adicional. Cómo se indica en la nota 2.d siguiente, se han aplicado las mismas políticas contables que en las cuentas anuales consolidadas de 2020. A continuación, se indican aquellas cuentas de activos y pasivos que hubieran podido verse afectados por esta situación extraordinaria del “Covid” teniendo en cuenta las consecuencias que ha tenido en el Grupo Ebro:

- El COVID-19 constituye un suceso significativo extraordinario y, por lo tanto, conforme con las normas contables vigentes (en particular la NIC 34) exige ajustar y ampliar eventualmente el nivel de detalle de la información proporcionada en los estados financieros semestrales. El Grupo Ebro, dónde haya sido necesario, ha ampliado la información en estas cuentas financieras semestrales.
- La pandemia del COVID-19 no ha generado impactos negativos significativos en la actividad directa del Grupo Ebro, y por ello, no ha surgido la necesidad de registrar deterioros importantes en el valor contable de los activos y los pasivos.
- Con relación a los pasivos financieros, durante 2021, no ha habido problema alguno en cuanto a las renegociaciones de la deuda, nuevos acuerdos financieros o el cumplimiento de las condiciones de la deuda. Todo ello se ha producido dentro de lo que estaba previsto, y de acuerdo con el natural y normal calendario de vencimientos de los pasivos financieros.
- En relación con el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas a cobrar, y de acuerdo con lo requerido por la NIIF 9, no se han producido variaciones significativas en cuanto a las hipótesis y los juicios elaborados para el análisis de las cuentas a cobrar en relación con el cierre de cuentas de 2020 (del análisis realizado no se ha derivado la necesidad de dotar provisión adicional extraordinaria como consecuencia de esta situación).
- En relación con los contratos de arrendamiento (bajo la NIIF 16), no se han producido variaciones en los contratos de arrendamiento consecuencia de la situación “Covid”.
- Por último, destacar que esta situación extraordinaria no ha impactado en el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos y las desgravaciones fiscales de acuerdo con la NIC 12, la medición del valor razonable de acuerdo con la NIIF 13, y las provisiones y los contratos onerosos de acuerdo con la NIC 37.

d) Normas de valoración

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos Estados Financieros Resumidos Consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, excepto por las siguientes nuevas NIIF o CINIIF o modificaciones de las ya existentes (ninguna de estas normas ha sido adoptada anticipadamente por parte del Grupo Ebro):

- 1) Normas y modificaciones publicadas por el IASB (International Accounting Standards Board) y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa por primera vez en el ejercicio 2021:

Hay algunas normas o modificaciones de normas que se aplican por primera vez a partir del 1 de enero de 2021 (como la reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2 - Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) pero no han tenido impacto en los Estados Financieros Resumidos Consolidados.

- 2) A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados se han emitido algunas normas, modificaciones e interpretaciones cuya fecha efectiva es posterior a 31 de diciembre de 2021, o se encontraban pendientes de adopción por la Unión Europea. Ninguna de estas normas ha sido adoptada anticipadamente por parte del Grupo Ebro.

Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en base a los análisis realizados hasta la fecha el Grupo estima que en general su aplicación inicial no tendrá impactos significativos sobre sus estados financieros consolidados.

3. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DEL PERIODO CONTABLE ENTRE PRIMER Y SEGUNDO SEMESTRE DEL AÑO

Teniendo en cuenta lo mencionado en el punto 2.c anterior sobre los impactos de la situación extraordinaria del “Covid” en 2020 y 2021, normalmente en un ejercicio regular sin esa situación, 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.

En general, por la información de años anteriores, podemos concluir que tradicionalmente por término medio el segundo semestre de cada ejercicio presenta una actividad y resultados algo mayores que los primeros semestres en una relación aproximada de 55% a 45%, respectivamente, sobre el total del ejercicio anual, sin embargo, esto no se produjo así durante 2020, donde la actividad del segundo semestre fue claramente inferior a la del primero.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

4. SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

Excepto por lo indicado en la Nota 5 siguiente, 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 2020.

5. OPERACIONES SOCIETARIAS Y/O COMBINACIONES DE NEGOCIOS MÁS SIGNIFICATIVAS REALIZADAS EN EL PERIODO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Operaciones nuevas de 2021

Adquisición del negocio de la marca Kohinoor en Europa

En abril de 2021, dentro del Negocio de Arroz, se produjo la adquisición del 100% de las sociedades inglesas “Indo European Foods Limited” y “Gourmet Foods and Beverages Limited”, y la propiedad de la marca Kohinoor para su uso en los principales países europeos.

La inversión total ha ascendido a 20,8 millones de euros. Los pagos se han realizado con recursos propios.

La toma de control efectiva de este negocio y la fecha de su primera consolidación es a partir del 15 de abril de 2021. El valor razonable preliminar estimado de los activos adquiridos al 15 de abril de 2021, es el siguiente:

Compra de negocio marca Kohinoor en Europa a fecha de adquisición 15 de abril de 2021	Miles de euros
Activos intangibles	17.108
Propiedades, planta y equipos	714
Activos por derecho de uso	7.760
Existencias	3.881
Tesorería	133
Resto de activos corrientes	7.638
Pasivos financieros no corrientes	-7.612
Impuestos diferidos pasivos	-927
Pasivos financieros corrientes	-6.714
Acreedores comerciales	-624
Resto de pasivos corrientes	-540
Total valor neto	20.817
% Adquirido por el Grupo Ebro	100%
Total inversión neta realizada	20.817

La estimación de ventas anuales es de unos 25 millones de euros y el resultado neto anual estimado de unos 1,7 millones de euros.

Durante los próximos meses se terminará el proceso de valoración y análisis oportunos que permitan establecer el valor razonable definitivo de los activos netos adquiridos a la fecha de su incorporación al Grupo Ebro.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

Negocio de “Pasta seca Francia”

Durante el primer semestre de 2021, se tuvo razón del interés trasladado por distintos actores en el negocio de pasta que el Grupo Ebro desarrolla en Francia (tras las recientes desinversiones de los negocios de pasta seca en Estados Unidos y Canadá), y se decidió iniciar los contactos oportunos con los referidos potenciales interesados con la finalidad, en caso de que llegara a plantearse una desinversión en términos satisfactorios para el Grupo Ebro, de valorar la misma. Con fecha 26 de julio de 2021, Ebro Foods, S.A. recibió una oferta vinculante de CVC Capital Partners VIII y decidió conceder a dicha entidad exclusividad con relación a la venta del negocio de pasta seca, sémola, couscous y salsas Panzani en Francia (Negocio de “Pasta seca Francia”).

El 31 de diciembre de 2021 fue ejecutado el contrato de venta de este negocio a la sociedad francesa Pimente Investissement, un vehículo de la titularidad mayoritaria de fondos gestionados o asesorados por CVC Capital Partners VIII Limited o sus afiliadas. La ejecución del contrato se ha materializado una vez se ha verificado el cumplimiento de las condiciones y formalidades para el cierre fijadas en el mismo y tras ser aprobada la operación por la Junta General Extraordinaria de accionistas de Ebro Foods, S.A. celebrada el pasado 15 de diciembre de 2021. El precio de la venta, fijado en 550 millones de euros (aunque sujeto a posterior ajuste por deuda y capital circulante, si bien se estima no arrojará diferencias significativas), fue cobrado ese mismo día 31 de diciembre, procediéndose a la entrega del negocio al comprador, y el registro contable de la venta. Esta transacción ha arrojado plusvalías de 48,5 millones de euros netos (después de impuestos) para el Grupo Ebro.

Por tanto, por aplicación de la normativa contable, los activos y pasivos de este negocio han sido dados de baja en el Estado de situación financiero consolidado al 31 de diciembre de 2021 y, asimismo, en el Estado de resultados consolidados de los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los ingresos y gastos de este negocio se han reclasificado a resultados netos de actividades discontinuadas (ver Nota 22). Dichos ingresos y gastos formaban parte del segmento Pasta del Grupo Ebro.

Operaciones de 2020 finalizadas en 2021

Venta y discontinuación del negocio de “Pasta seca Canadá”

A finales de octubre de 2020, el Grupo Ebro, a través de su filial indirecta canadiense Catelli Foods Corporation, acordó la venta a Barilla G.eR. Fratelli S.p.A. del negocio de pasta seca “Catelli” en Canadá. El negocio vendido comprende las marcas Catelli, Lancia y Splendor, y la planta de Montreal (Québec).

La ejecución de la operación estaba sujeta al cumplimiento de los trámites oportunos ante las autoridades canadienses de Competencia, así como a otras condiciones de cierre habituales en este tipo de transacciones. El 29 de enero de 2021, una vez cumplidas las mencionadas condiciones, se produjo la ejecución y cierre de la transacción con el cobro del precio de venta, la entrega del negocio al comprador, y el registro contable de la misma. Esta transacción ha arrojado plusvalías de 13,5 millones de euros netos (después de impuestos) para el Grupo Ebro.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

Venta y discontinuación del negocio de “Pasta USA Ronzoni”

Al cierre anual del ejercicio 2020, los activos y pasivos de este negocio fueron clasificados como mantenidos para la venta (ver cuentas anuales consolidadas de 2020). El 26 de marzo de 2021, el Grupo Ebro, a través de su filial estadounidense Riviana, acordó la venta a 8th Avenue Foods & Provisions Inc. del negocio de pasta seca Ronzoni y la planta de pasta seca de Winchester en Estados Unidos. El negocio se valoró, a efectos de la transacción, en 95 millones de dólares estadounidenses (valor del 100% del negocio, esto es, antes de cualquier eventual ajuste por capital circulante).

La ejecución de la operación estaba sujeta al cumplimiento de los trámites oportunos ante las autoridades estadounidenses de Competencia, así como a otras condiciones de cierre habituales en este tipo de transacciones. El 31 de mayo de 2021, una vez cumplidas las mencionadas condiciones, se produjo la ejecución y cierre de la transacción con el cobro del precio de venta, la entrega del negocio al comprador, y el registro contable de la misma. Esta transacción ha arrojado plusvalías de 21,7 millones de euros netos (después de impuestos) para el Grupo Ebro.

Por tanto, por aplicación de la normativa contable (NIIF 5), los activos y pasivos de estos negocios (el de “Pasta seca Canadá” y el de “Pasta USA Ronzoni”) fueron clasificados en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2020, respectivamente, como activos mantenidos para la venta y pasivos mantenidos para la venta y, asimismo, en el Estado de Resultados Consolidados de los periodos anuales finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los ingresos y gastos de estos negocios figuran reclasificados a resultados netos de actividades discontinuadas (ver Nota 22). Dichos ingresos y gastos formaban parte del segmento Pasta del Grupo Ebro.

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 Fresca y Premium (ya con pasta seca de USA, Canadá, y Francia, reclasificada a actividades discontinuadas – ver Notas 5 y 22).
- Otros negocios y/o actividades

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

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

No se han producido en este periodo, respecto a las últimas cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, 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					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	PERIODO 31/12/2021	PERIODO 31/12/2020	PERIODO 31/12/2021	PERIODO 31/12/2020	PERIODO 31/12/2021	PERIODO 31/12/2020
NEGOCIO ARROZ	1.772.103	1.782.934	38.467	63.865	1.810.570	1.846.799
NEGOCIO PASTA	646.511	644.235	25.368	21.837	671.879	666.072
					0	0
Otros	8.454	3.141	4.468	3.830	12.922	6.971
					0	0
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos			-68.303	-89.532	-68.303	-89.532
					0	0
TOTAL	2.427.068	2.430.310	0	0	2.427.068	2.430.310

SEGMENTOS	Resultado	
	PERIODO 31/12/2021	PERIODO 31/12/2020
NEGOCIO ARROZ	175.798	168.046
NEGOCIO PASTA	45.489	6.591
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	221.287	174.637
(+/-) Resultados no asignados	-22.556	-14.768
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)		
(+/-) Otros resultados		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	198.731	159.869

Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica	CONSOLIDADO	
	PERIODO 31/12/2021	PERIODO 31/12/2020
Mercado nacional	202.944	192.122
Mercado internacional:	2.224.124	2.238.188
a) Unión Europea	982.811	932.612
a.1) Zona Euro	925.423	874.202
a.2) Zona no Euro	57.388	58.410
b) Resto	1.241.313	1.305.576
TOTAL	2.427.068	2.430.310

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

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

31/12/2020 - Área geográfica	España	Europa	América	Resto	TOTAL
Activos intangibles	32.477	290.603	125.945	331	449.356
Propiedades, planta y equipos	86.280	546.752	240.676	60.333	934.041
Resto de activos	288.224	1.486.851	719.372	157.818	2.652.265
Total Activos	406.981	2.324.206	1.085.993	218.482	4.035.662

31/12/2021 - Área geográfica	España	Europa	América	Resto	TOTAL
Activos intangibles	43.395	255.418	135.330	205	434.348
Propiedades, planta y equipos	112.022	420.066	254.032	61.936	848.056
Resto de activos	476.735	1.267.565	752.880	159.038	2.656.218
Total Activos	632.152	1.943.049	1.142.242	221.179	3.938.622

SEGMENTOS	Activos Totales		Pasivos Totales	
	PERIODO 31/12/2021	PERIODO 31/12/2020	PERIODO 31/12/2021	PERIODO 31/12/2020
NEGOCIO ARROZ (sin Norteamérica)	1.619.158	1.387.162	634.970	493.468
NEGOCIO NORTEAMERICA	1.420.100	1.287.407	242.369	285.543
NEGOCIO PASTA (sin Norteamérica)	985.237	1.517.399	690.581	871.705
Otros y ajustes de consolidacion	-85.873	-156.306	237.512	427.148
TOTAL	3.938.622	4.035.662	1.805.432	2.077.864

7. OTROS INGRESOS OPERATIVOS Y OTROS GASTOS OPERATIVOS

7.1 Otros ingresos operativos

Dentro de otros ingresos operativos de 2021 se incluyen las siguientes partidas menos recurrentes:

- Beneficios de 1.150 miles de euros obtenidos en la venta de propiedades, planta y equipos, 264 miles de euros obtenidos en la venta de propiedades de inversión, y 566 miles de euros de recuperaciones de provisiones para propiedades, planta y equipos.
- Ingresos por recuperaciones de provisiones para riesgos de 582 miles de euros, e ingresos de compensaciones por primas de éxito en ventas de negocios en años anteriores por importe de 702 miles de euros.
- Ingresos de una indemnización recibida por un contencioso, derivado de la venta realizada hace varios años del negocio en Puerto Rico, por importe de 4.372 miles de euros.
- El resto de los otros ingresos operativos son subvenciones y otros ingresos menores de gestión corriente.

7.2 Otros gastos operativos

Dentro de otros gastos operativos de 2021 se incluyen las siguientes partidas menos recurrentes y más significativas:

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

- Pérdidas de 3.650 miles de euros en la baja, venta o reestructuración de diversos equipos industriales e instalaciones.
- Gastos de inversiones no capitalizables por importe de 1.905 miles de euros (gastos de asesores e intermediarios en adquisiciones y ventas de negocios, gastos de arranque de nuevas líneas de producción y centros logísticos, etc).
- Dotaciones para provisiones y gastos de litigios con terceros por 2.183 miles de euros.
- Gastos y costes de reestructuración industrial en algunos centros por importe de 3.473 miles de euros.
- Pérdida por 754 miles de euros en la liquidación del negocio y venta de una sociedad dependiente en Egipto.
- Gastos de siniestros en equipos industriales y sanciones comerciales por importe de 670 miles de euros.

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Durante el periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2021, los movimientos más significativos habidos en este epígrafe son los siguientes:

- Aumento de 2.914 miles de euros por nuevos activos intangibles (básicamente aplicaciones informáticas). Y aumento por combinaciones de negocios por importe de 17.108 miles de euros (ver Nota 5).
- Aumento de 20.025 miles de euros por diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 5.794 miles de euros (de dicho importe 1.095 miles de euros están registrados como gasto de amortización de actividades discontinuadas Negocio Pasta seca Francia / Panzani - ver Nota 22).
- Disminución por ventas en operaciones societarias de este periodo por 48.665 miles de euros (ver Nota 5).
- En este mismo periodo se han producido bajas netas por 581 miles de euros, y disminuciones por traspasos por 15 miles de euros.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021, los movimientos más significativos habidos en este epígrafe son los siguientes:

- Aumento de 20.637 miles de euros de diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 93.655 miles de euros (de dicho importe 14.917 miles de euros están registrados como gasto de amortización de actividades discontinuadas Negocio Pasta seca Francia / Panzani - ver Nota 22), y aumento de reversiones de provisiones por deterioro de 566 miles de euros.
- Aumento por combinaciones de negocios por importe de 714 miles de euros (ver Nota 5).

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

- Aumento por nuevas inversiones de 121.476 miles de euros. Básicamente son por las mejoras técnicas y ampliaciones y nuevas instalaciones en las distintas fábricas del Grupo.
- Aumento de 2.552 miles de euros que corresponden a la corrección monetaria de los activos de la sociedad dependiente La Loma de Argentina.
- Disminución por ventas en operaciones societarias de este periodo por 109.355 miles de euros (ver Nota 5).
- En este mismo periodo se han producido bajas o retiros por importe neto de 12.054 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2021 el Grupo tiene comprometidas inversiones por adquisiciones o renovaciones de maquinaria por importe de unos 31,3 millones de euros.

10. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

A continuación, se detallan los valores en libros de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento del Grupo y los movimientos durante el período:

Miles de euros	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras Instal. utilaje y mobiliario	Otros plantas y equipos	Provisiones y Amortización acumulada	Total	Pasivo financiero Nota 12
Saldo al 31 de diciembre de 2020	15.202	67.300	11.915	2.719	4.570	(25.464)	76.242	(79.951)
Combinación de negocios		7.697			63		7.760	(7.786)
Ventas (salidas) de negocios	(6.682)	(15.441)	(2.534)	(1.045)		7.319	(18.383)	18.854
Aumentos del ejercicio	161	2.367	1.668	726	1.318		6.240	(6.240)
Disminuciones del ejercicio		(3.078)	(704)	(534)	(622)	3.714	(1.224)	1.340
Diferencias de conversión	460	2.898	35	63	130	(801)	2.785	(3.049)
Trasposos					(4)	(3)	(7)	46
Reclasicados a mantenidos para la venta							0	
Gasto de amortización						(14.038)	(14.038)	
Gastos financieros								(2.029)
Pagos								14.667
Saldo al 31 de diciembre de 2021	9.141	61.743	10.380	1.929	5.455	(29.273)	59.375	(64.148)

El Grupo, en 2021, ha registrado gastos de alquiler por arrendamientos a corto plazo de 3.199 miles de euros y de arrendamientos de activos de bajo valor de 974 miles de euros. No se han producido pagos significativos de carácter variable por arrendamientos.

En relación con la situación extraordinaria del “COVID”, para el Grupo no ha tenido consecuencias significativas en sus contratos de arrendamiento.

11. PROPIEDADES DE INVERSION

No se han producido variaciones significativas respecto al último ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS

12.1 Activos Financieros

La composición de los activos financieros del Grupo, excepto los activos líquidos que se detallan en la Nota 13, es la siguiente (en miles de euros):

	31/12/2021			31/12/2020		
	Total	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente
<u>Clasificación en balance de situación:</u>						
- Activos financieros	9.139	4.874	4.265	10.972	7.616	3.356
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	415.938	0	415.938	442.931	0	442.931
- Derivados	527	0	527	1.611	0	1.611
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	425.604	4.874	420.730	455.514	7.616	447.898
<u>Clasificación según valoración:</u>						
<u>Activos financieros a coste amortizado:</u>						
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	415.938	0	415.938	442.931	0	442.931
- Préstamos y créditos a empresas asociadas	1.122	1.122	0	1.122	1.122	0
- Préstamos y créditos a terceros	3.543	1.403	2.140	3.855	2.551	1.304
- Depósitos y fianzas	3.323	1.198	2.125	4.921	2.869	2.052
<u>A valor razonable con cambios en resultados</u>						
- Acciones de empresas fuera del grupo	1.151	1.151	0	1.074	1.074	0
- Derivados	527	0	527	1.611	0	1.611
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	425.604	4.874	420.730	455.514	7.616	447.898

Préstamos y créditos a terceros

La disminución del saldo de “Préstamos y créditos a terceros” a 31 de diciembre de 2021 respecto a 31 de diciembre de 2020 es debida a los cobros producidos de acuerdo con el calendario previsto. El saldo pendiente de cobro se corresponde, principalmente, con:

- Al 31 de diciembre de 2020 aún quedaba pendiente de cobro 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. El vencimiento final era el 30 de junio de 2021, y ha sido liquidado en julio de 2021.
- La parte aplazada de la venta de la marca SOS en México y otros países de ese entorno, según acuerdo de pagos alcanzado en enero de 2018 por importe de 100 millones de pesos mexicanos, de los que se han cobrado en 2020 los primeros 50 millones de pesos mexicanos. Este crédito devenga un tipo de interés (implícito) del 8%. El segundo y último vencimiento es el 21 de febrero de 2022 por 2.134 miles de euros, registrado a corto plazo.
- La liquidación del negocio y venta en 2021 de la sociedad dependiente en Egipto, ha generado una cuenta a cobrar por 996 miles de euros, que se incluye a largo plazo. Este importe se estima será cobrado a finales de 2022 o principio de 2023.

El resto de activos financieros no ha tenido variaciones significativas desde el 31 de diciembre de 2020, excepto la disminución de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar por la venta del “Negocio Pasta seca Francia” (ver Nota 5).

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

12.2 Pasivos Financieros

La composición de los pasivos financieros del Grupo es la siguiente (en miles de euros):

	31/12/2021			31/12/2020		
	Total	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente
<u>Clasificación en balance de situación:</u>						
- Pasivos financieros	1.044.425	775.969	268.456	1.162.026	570.267	591.759
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	415.565	0	415.565	485.642	0	485.642
- Derivados	1.270	0	1.270	2.732	0	2.732
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	1.461.260	775.969	685.291	1.650.400	570.267	1.080.133
<u>Clasificación según valoración:</u>						
<u>Pasivos financieros a coste amortizado:</u>						
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	415.565	0	415.565	485.642	0	485.642
- Préstamos y créditos de bancos	780.410	523.463	256.947	884.563	308.384	576.179
- Préstamos y créditos de otras entidades	2.981	426	2.555	5.806	2.369	3.437
- Deudas por arrendamiento (ver Nota 10)	64.148	55.221	8.927	79.951	68.531	11.420
- Depósitos y fianzas	84	57	27	782	59	723
<u>A valor razonable con cambios en resultados</u>						
- Pasivos financ. de opciones sobre acciones	196.802	196.802	0	190.924	190.924	0
- Derivados	1.270	0	1.270	2.732	0	2.732
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	1.461.260	775.969	685.291	1.650.400	570.267	1.080.133

Con relación a los pasivos financieros, durante 2021 no ha habido problema alguno en cuanto a las renegociaciones de la deuda, nuevos acuerdos financieros o el cumplimiento de las condiciones de la deuda. Todo ello se ha producido dentro de lo que estaba previsto, y de acuerdo con el natural y normal calendario de vencimientos de los pasivos financieros.

Préstamos y créditos de bancos

En relación con estas deudas a largo plazo, durante 2021, se han producido algunas variaciones en los préstamos y créditos de bancos a largo plazo respecto al 31 de diciembre de 2020:

En Ebro Foods, S.A., durante 2021 se ha reestructurado toda su deuda. Al 31 de diciembre de 2020 figuraban como largo plazo cuatro préstamos por 200 millones de euros y como corto plazo seis préstamos por 415 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2021, y teniendo en cuenta el cobro producido por la venta del negocio de Pasta Seca en Francia (ver Nota 5), figuran a largo plazo cuatro nuevos préstamos por importe total de 350 millones de euros y como corto plazo un préstamo de 25 millones de euros. Los cuatro préstamos a largo plazo son a vencimiento único en diciembre de 2024, con una tasa interés media del 0,45%.

En la filial Herba Ricemills, S.L., para la financiación de su nueva fábrica de La Rinconada, en 2019 se obtuvo financiación de hasta 45 millones de euros a largo plazo con 3 entidades financieras firmando contratos de crédito a seis años, con uno de disposición y carencia, y cinco de amortización. Al 31 de diciembre de 2021 había dispuesto 36 millones de euros de estos préstamos, y tienen vencimientos anuales de 6 millones de euros el 30 de junio de cada año. El tipo de interés medio de estos préstamos es el 0,65%.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

En la filial de Italia, Garofalo, para la financiación de su nuevo almacén y otras inversiones, en 2021 se ha solicitado dos préstamos bancarios por un total de 13 millones de euros, a vencimiento único dentro de 2 años, con una tasa de interés del 0,10%.

La filial francesa LTL (la nueva Holding de los negocios del grupo en Francia) tiene 105,5 millones en préstamos bancarios a largo plazo, de los cuales 64,5 millones de euros vencen en diciembre de 2028 con una tasa media de interés de Euribor más 0,35%, y 41 millones de euros vencen entre 2023 y 2026 con una tasa media de interés de Euribor más 0,50%.

En relación con las deudas a corto plazo, aparte de lo ya mencionado sobre Ebro Foods, S.A., lo más significativo ocurrido en 2021 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 mantienen muy similares respecto al cierre del ejercicio anual 2020, así como las garantías existentes y la capacidad de endeudamiento. Los márgenes aplicados en los tipos de interés son prácticamente iguales respecto al periodo anterior.

Deudas por arrendamientos

Corresponden a pasivos financieros por deudas de arrendamientos de acuerdo con la nueva NIIF 16 que entró en vigor el 1 de enero de 2019 (pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento). Ver Nota 10.

Pasivos financieros de opciones sobre acciones

En relación con estas deudas (pasivos financieros de opciones sobre acciones), el movimiento más significativo en 2021 corresponde al aumento de este pasivo por su actualización anual a su valor razonable.

El resto de pasivos financieros no ha tenido variaciones significativas desde el 31 de diciembre de 2020.

A continuación, se desglosan los cambios en los pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo (tales como las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio):

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

Pasivos financieros Flujos 2021	31/12/2020	Flujos efectivo	Reclasif. venta / bajas	Movim. mon. extranjera	Cambios en v. razonable	Nuevos arrendam.	Combinac. de negocios	Devengo Intereses	Reclasific. largo/corto	31/12/2021
Préstamos a corto plazo	576.179	-405.462		4.371			4.251	7.042	70.566	256.947
Préstamos a largo plazo	308.384	285.645							-70.566	523.463
Deuda por arrendamientos	79.951	-14.667	-20.194	3.005		14.024		2.029		64.148
Dividendo a pagar	0									0
Derivados	2.732	-618			-844					1.270
Otros pasivos financieros	196.730	-851	-1.974		5.878					199.783
Fianzas y depósitos recibidos	782	-698								84
Total pasivos por actividades de financiación	1.164.758	-136.651	-22.168	7.376	5.034	14.024	4.251	9.071	0	1.045.695

12.3 Gestión de los riesgos 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 USA moneda de referencia para una parte significativa de su actividad, 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 2021 se ha producido una sensible variación en la relación Euro/USA dólar (revaluación de esta moneda en 8,3%) que ha supuesto un impacto relativamente moderado en los Estados Financieros Resumidos Consolidados por la parte de activos no cubiertos y por las transacciones comerciales no cubiertas, generando unas diferencias positivas de conversión de unos 79 millones de euros, respecto al 31 de diciembre de 2020

Adicionalmente, la Sociedad mantiene inversiones en el Reino Unido en las que el efecto de la salida de dicho país de la Unión Europea pudieran tener un impacto en el medio plazo en función de los acuerdos suscritos entre las partes. Los Comités de Riesgos de la filial y del Grupo realizan un seguimiento continuo de la situación tratando de minorar el posible impacto de las variaciones en el tipo de cambio con una adecuada política de cobertura sobre sus operaciones comerciales. En 2021 se ha revaluado la libra frente al euro en un 7,0%, generando unas diferencias positivas de conversión de unos 21 millones de euros, respecto al 31 de diciembre de 2020.

La salida del Reino Unido de la Unión Europea (“Brexit”) suscitó una inseguridad significativa sobre el futuro de las relaciones entre el Reino Unido y la Unión Europea, incluyendo las leyes y regulación que aplicarán en el futuro. Una vez cerrado el acuerdo de retirada y fijado un periodo transitorio hasta final de 2020, el definitivo un acuerdo comercial se firmó el 24 de diciembre de 2020. El acuerdo se califica de provisional y establece un marco de las relaciones comerciales pese a lo cual un gran número de aspectos de la futura relación entre los firmantes sigue abierto con sucesivos avisos de modificación y denuncias de incumplimiento especialmente en lo relativo al tratamiento de la frontera de Irlanda.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

Pese a que la firma del acuerdo de libre comercio despeja en buena medida el panorama, el Grupo Ebro ha adoptado medidas para asegurar en lo posible el cumplimiento y rentabilidad de los contratos. Las mismas se han basado en asegurar suministro de materias primas ampliando el stock de seguridad, asegurar la rentabilidad de los contratos mediante un seguimiento estrecho de los márgenes y de posibles sobrecostos ajenos a nuestra actividad y reducir el posible impacto de la volatilidad de la libra esterlina.

En todo caso el Grupo no considera que posibles desacuerdos futuros vayan a tener un impacto material en sus Estados Financieros, ya que su actividad más significativa es la comercialización de arroz y derivados de arroz en el mercado doméstico, que son productos básicos, y se considera que, incluso si se producen restricciones arancelarias con la Unión, hay alternativas al suministro desde otros orígenes donde el Grupo tiene presencia y una parte significativa son arroces basmati y largo americano con origen en India/Pakistan y Estados Unidos, respectivamente. El total de activos no corrientes en el Reino Unido sobre el total de activos no corrientes del Grupo representa un 13,42%, y las ventas realizadas en el Reino Unido durante 2021 sobre el total del Grupo suponen aproximadamente un 12,47%.

Riesgo de tipo de cambio

Como consecuencia de sus actividades en múltiples países el Grupo está expuesto a riesgo de tipo de cambio en sus actividades comerciales y de aprovisionamiento. Para minorar este riesgo el Grupo revisa de forma regular su exposición a las principales monedas (USD, GBP) y en función de las necesidades futuras en un plazo de 6 meses a un año acuerda contratos a futuro y opciones sobre dichas monedas para mitigar su exposición.

Por motivos operativos el Grupo ha decidido no asignar los instrumentos financieros derivados contratados como cobertura contable, por lo que todas las variaciones en su valor razonable se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2021 había contratos abiertos por los siguientes nacionales:

Moneda (miles)	Nocional
US \$	131.656
Euro	27.483
GBP	13.116
CAD	2.500
Thai Baht	155.000
AUD	78

El valor razonable de estos contratos a 31 de diciembre de 2021 es de 743 miles de euros (acreedor).

12.4 Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación, se presenta un detalle de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2021 (miles de euros), excepto las cuentas a pagar y cobrar y el efectivo o equivalentes de efectivo cuyo valor en libras es una aproximación adecuada a su valor razonable.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

Activos financieros	31/12/2021		31/12/2020	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
- Préstamos y créditos a empresas asociadas	1.122	1.122	1.122	1.122
- Préstamos y créditos a terceros	3.543	3.543	3.855	3.855
- Depósitos y fianzas	3.323	3.323	4.921	4.921
- Acciones de empresas fuera del grupo	1.151	1.151	1.074	1.074
- Derivados	527	527	1.611	1.611
	9.666	9.666	12.583	12.583

Pasivos financieros	31/12/2021		31/12/2020	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
- Préstamos y créditos	783.391	786.785	890.369	892.152
- Deudas por arrendamiento	64.148	64.148	79.951	79.951
- Depósitos y fianzas	84	84	782	782
- Pasivos financieros de opciones sobre acciones	196.802	196.802	190.924	190.924
- Derivados	1.270	1.270	2.732	2.732
	1.045.695	1.049.089	1.164.758	1.166.541

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

	31/12/2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Instrumentos de capital	1.151	-	1.151	-
Derivados	527	-	527	-
Pasivos financieros				
Otros pasivos financieros	196.802	-	-	196.802
Derivados	1.270	-	1.270	-

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 2021.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

13. ACTIVOS LIQUIDOS: EFECTIVO Y DEPOSITOS A CORTO PLAZO

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente (en miles de euros):

CONCEPTO	31-12-21	31-12-20
Efectivo de caja y bancos	414.448	209.087
Depósitos a corto plazo y equivalentes	124.791	1.399
TOTAL	539.239	210.486

El efectivo en bancos devenga un tipo de interés variable basado en el tipo de interés diario para depósitos bancarios.

El vencimiento de los depósitos a corto plazo varía entre un día y tres meses, dependiendo de las necesidades inmediatas de liquidez del Grupo; los depósitos devengan intereses según los tipos aplicados. El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2021 (2020) es de 539.239 (210.486) miles de euros.

14. INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2021, respecto al último ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, las variaciones son las siguientes:

<u>Empresa asociada</u>	Saldo 31/12/2020	Aumentos inversión	Disminución por ventas	Pago dividendos	Resultado ejercicio	Diferencias conversión	Otros movimientos	Saldo 31/12/2021
Riso Scotti, S.p.a.	35.114			(1.000)	1.072	0	0	35.186
Asociadas de Riviana Foods Inc.	8.268			(3.171)	2.072	642	0	7.811
Otras sociedades	5	0	0	0	0	0	0	5
	43.387	0	0	(4.171)	3.144	642	0	43.002

15. FONDO DE COMERCIO

Las variaciones significativas en 2021, respecto al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, son debidas, principalmente, al aumento por las diferencias de conversión de las sociedades dependientes en EEUU, Canadá, y Reino Unido (27.536 miles de euros), y a la disminución por venta del negocio de pasta seca en Francia por 279.778 miles de euros (ver Nota 5 y 22).

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.

En este sentido, el Grupo Ebro en 2021 se han realizado los test completos de deterioro anual. En este año 2021 se ha comprobado que la situación “COVID” ha implicado, en algunos casos, seguir manteniendo parcialmente el aumento que se produjo (en 2020 respecto a 2019) de las tasas de descuento de entre cero y un punto porcentual, resultando también en 2021 respecto a 2019 (pre Covid) en una disminución sensible de algunos de los valores recuperables de estos activos, sin que ello haya provocado la necesidad de registrar deterioro alguno en sus activos intangibles.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

16. EXISTENCIAS

Durante el periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2021 no se han producido variaciones significativas en las provisiones por deterioro de las existencias.

17. GANANCIAS POR ACCION Y DIVIDENDOS

17.1 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:

	31/12/2021	31/12/2020
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades que continúan	133.602	102.991
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades interrumpidas	105.027	89.424
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz	238.629	192.415
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	238.629	192.415

	31/12/2021	31/12/2020
	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.

17.2 Dividendos

Distribución de dividendos aprobada por la Junta General de Accionistas el 30 de Junio de 2021: fue acordada la entrega de un dividendo a pagar en efectivo con cargo al beneficio del ejercicio 2020 y a reservas de libre disposición de 0,57 euros por acción a pagar a lo largo del año 2021, por importe total de 87.703 miles de euros. El dividendo se hizo efectivo en tres pagos, de 0,19 euros por acción cada uno de ellos, los días 6 de abril, 30 de junio, y 1 de octubre de 2021.

Dividendo extraordinario - Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas el 15 de diciembre de 2021: Se acordó la distribución de un dividendo extraordinario de 0,57 euros brutos por acción con cargo reservas de libre disposición, por importe total de 87.703 miles de euros. El dividendo se hizo efectivo en un solo pago, el día 22 de diciembre de 2021.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

18. ACCIONES PROPIAS

Durante 2021, la Sociedad ha tenido la facultad de efectuar compras y ventas de acciones propias al amparo de la autorización concedida por la Junta General celebrada el 29 de julio de 2020, habiéndose notificado lo procedente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En 2021, en el marco del plan de acciones para empleados, se han efectuado compras de 37.000 acciones, ventas de 828 acciones, y entrega de 36.172 acciones propias a empleados. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no tenía acciones propias en autocartera.

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

Durante el periodo actual, con respecto a su situación al 31 de diciembre de 2020, no se han producido variaciones significativas en estos compromisos, ni en el tipo de compromisos ni en las cantidades afectadas. La disminución del saldo de esta cuenta es debida a los pagos producidos en 2021 del Sistema de Retribución Anual Diferida vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2019-2021, y de la disminución por la venta del Negocio de Pasta Seca en Francia (ver Nota 5).

20. OTRAS PROVISIONES

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

Resumen por conceptos de Otras provisiones	31-12-21	31-12-20
Litigios y contenciosos	14.744	13.356
Plan de Modernización y Reestructuraciones	102	183
Otras contingencias varias de importes no significativos	692	550
	15.538	14.089

Durante 2021 no se han producido cambios significativos en la situación de estos contenciosos en relación con el 31 de diciembre de 2020.

21. IMPUESTO DE SOCIEDADES

El gasto del impuesto de sociedades de 2021 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 tipo efectivo medio consolidado utilizado, de las actividades continuadas, ha sido del 26,93% para 2021, siendo el 26,67% el aplicado para el ejercicio anterior. En relación con el tipo efectivo de 2021, por un lado, se ha producido una disminución debida a varios factores, como el mejor aprovechamiento en 2021 de los créditos fiscales por deducciones de la cuota aplicadas (por el aumento de los beneficios fiscales en algunos países), y por la aplicación en 2021 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (principalmente en España), y por otro lado, se ha producido un aumento como consecuencia de cambios de tipos de gravamen en algunos países (como en UK) y por la regularización de algunos créditos fiscales.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

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

De acuerdo con lo comentado en la Nota 5, al 31 de diciembre de 2020 fueron reclasificados como activos mantenidos para la venta y pasivos mantenidos para la venta, los activos y pasivos del resto del negocio de “Pasta seca USA” – Ronzoni - (excepto del negocio de Garofalo) y del negocio de “Pasta seca Canadá”. Todos estos activos y pasivos mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2020 han sido vendidos y dados de baja en 2021.

Asimismo, en el estado de resultados consolidados del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, los ingresos y gastos de estos negocios (mencionados en el párrafo anterior), más los ingresos y gastos del Negocio Pasta Seca Francia vendido en 2021 (ver Nota 5), junto por último al negocio vendido en diciembre de 2020 de parte de Pasta seca de USA, se han reclasificado a resultados netos de actividades discontinuadas.

A continuación, se detallan dichos ingresos y gastos:

Operaciones discontinuadas Miles de euros	31/12/2021			30/12/2020		
	TOTAL	Pasta ENA (a) Meses	Pasta Panzani 12 Meses	TOTAL	Pasta ENA 12 Meses	Pasta Panzani 12 Meses
- Ingresos (cifra de negocio)	504.992	54.628	450.364	806.893	339.614	467.279
- Variación de existencias	5.674	0	5.674	15.323	0	15.323
- Trabajos realizados por la empresa y capitalizados	428	0	428	276	0	276
- Otros ingresos operativos	1.382	494	888	(40)	0	(40)
	512.476	55.122	457.354	822.452	339.614	482.838
- Consumos y otros gastos	(279.918)	(15.001)	(264.917)	(423.035)	(155.890)	(267.145)
- Gastos de personal	(75.638)	(19.626)	(56.012)	(105.181)	(44.049)	(61.132)
- Amortizaciones	(22.636)	(3.697)	(18.939)	(30.795)	(12.014)	(18.781)
- Servicios exteriores	(94.063)	(14.068)	(79.995)	(164.198)	(68.872)	(95.326)
- Otros gastos operativos	(10.431)	(937)	(9.494)	(13.179)	(9.815)	(3.364)
	(482.686)	(53.329)	(429.357)	(736.388)	(290.640)	(445.748)
Resultado operativo	29.790	1.793	27.997	86.064	48.974	37.090
Resultado financiero	(1.453)	(53)	(1.400)	(2.234)	30	(2.264)
Resultado consolidado antes de impuestos	28.337	1.740	26.597	83.830	49.004	34.826
Impuesto de sociedades	(7.048)	(430)	(6.618)	(22.949)	(11.738)	(11.211)
Resultado neto de operaciones discontinuadas	21.289	1.310	19.979	60.881	37.266	23.615
- Resultado venta de los negocios antes de impuesto de sociedades	112.023	51.349	60.674	54.762	54.762	n/a
- Impuesto de sociedades referido al resultado de la venta	(28.285)	(16.093)	(12.192)	(26.219)	(26.219)	n/a
Total resultado neto de operaciones discontinuadas	105.027	36.566	68.461	89.424	65.809	23.615

- (a) Corresponde a los ingresos y gastos de un mes del negocio de Pasta seca Canada, y cinco meses del negocio de Pasta seca de Ronzoni & Winchester de USA.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

23. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El resumen de las transacciones significativas con partes vinculadas es el que se indica a continuación.

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS		PERIODO ACTUAL (31/12/2021)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:						
1) Gastos financieros	2340	0	0	0	0	0
2) Arrendamientos	2343	0	484	0	0	484
3) Recepción de servicios	2344	7	289	0	300	596
4) Compra de existencias	2345	0	9.549	0	0	9.549
5) Otros gastos	2348	0	0	0	0	0
TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	2350	7	10.322	0	300	10.629
6) Ingresos financieros	2351	0	0	0	0	0
7) Dividendos recibidos	2354	0	0	0	0	0
8) Prestación de servicios	2356	0	50	0	4	54
9) Venta de existencias	2357	6.659	1.360	0	0	8.019
10) Otros ingresos	2359	0	0	0	0	0
TOTAL INGRESOS (6 +7 +8 +9 +10)	2360	6.659	1.410	0	4	8.073

OTRAS TRANSACCIONES:		PERIODO ACTUAL (31/12/2021)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (p	2372					0
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capita	2375					0
Garantías y avales prestados	2381					0
Garantías y avales recibidos	2382					0
Compromisos adquiridos	2383					0
Dividendos y otros beneficios distribuidos	2386	24.837	97.925	0	0	122.762
Otras operaciones	2385					0

SALDO A CIERRE DEL PERIODO:		PERIODO ACTUAL (31/12/2021)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Clientes y deudores comerciales	2341	832	17			849
2) Préstamos y créditos concedidos	2342					0
3) Otros derechos de cobro	2346					0
TOTAL SALDOS DEUDORES (1 + 2 +3)	2347	832	17	0	0	849
4) Proveedores y acreedores comerciales	2352	7	4.684			4.691
5) Préstamos y créditos recibidos	2353					0
6) Otras obligaciones de pago	2355					0
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4 +5 + 6)	2358	7	4.684	0	0	4.691

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS

GASTOS E INGRESOS:

		PERIODO ANTERIOR (31/12/2020)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Gastos financieros	6340	0	0	0	0	0
2) Arrendamientos	6343	0	432	0	0	432
3) Recepción de servicios	6344	0	216	0	300	516
4) Compra de existencias	6345	0	14.193	0	0	14.193
5) Otros gastos	6348	0	0	0	0	0
TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	6350	0	14.841	0	300	15.141
6) Ingresos financieros	6351	0	0	0	0	0
7) Dividendos recibidos	6354	0	0	0	0	0
8) Prestación de servicios	6356	0	31	0	2	33
9) Venta de existencias	6357	4.855	1.718	0	1	6.574
10) Otros ingresos	6359	0	340	0	0	340
TOTAL INGRESOS (6 + 7 + 8 + 9 + 10)	6360	4.855	2.089	0	3	6.947

OTRAS TRANSACCIONES:

		PERIODO ANTERIOR (31/12/2020)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (p)	6372					0
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capita	6375					0
Garantías y avales prestados	6381					0
Garantías y avales recibidos	6382					0
Compromisos adquiridos	6383					0
Dividendos y otros beneficios distribuidos	6386	58.543	213.717	0	0	272.260
Otras operaciones	6385					0

SALDOS A CIERRE DEL PERIODO:

		PERIODO ANTERIOR (31/12/2020)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Clientes y deudores comerciales	6341	364	7			371
2) Préstamos y créditos concedidos	6342					0
3) Otros derechos de cobro	6346					0
TOTAL SALDOS DEUDORES (1 + 2 + 3)	6347	364	7	0	0	371
4) Proveedores y acreedores comerciales	6352		5.590			5.590
5) Préstamos y créditos recibidos	6353					0
6) Otras obligaciones de pago	6355					0
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4 + 5 + 6)	6358	0	5.590	0	0	5.590

Los dividendos distribuidos a “Consejeros y Directivos” que se consignan en este apartado incluyen los importes correspondientes a los dividendos percibidos por los titulares directos de las participaciones que han sido declaradas como indirectas por algunos Consejeros.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021
(expresada en miles de euros)

INFORMACIÓN SOBRE LOS CAMBIOS HABIDOS EN LA COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DURANTE 2021

Durante el año 2021 se produjeron los siguientes cambios en la composición del Consejo de Administración:

- Doña Alejandra Olarra Icaza se incorporó al Consejo de Administración el 24 de noviembre de 2021 como representante persona física del Consejero Corporación Financiera Alba, S.A., en sustitución de don Tomás Hevia Armengol; y
- Don Pedro Antonio Zorrero Camas presentó su dimisión como Consejero el 15 de diciembre de 2021 con efectos desde el 31 de diciembre de 2021.

Otra información de interés.-

Ebro Foods, S.A. tiene una participación del 40% en Riso Scotti S.p.A. Se trata de una inversión asociada consolidada por puesta en equivalencia. Riso Scotti S.p.A. es una sociedad italiana con análogo género de actividad al del objeto social de Ebro Foods, S.A.

Se detallan a continuación las operaciones realizadas desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2021 (2020) entre sociedades del Grupo Ebro y Riso Scotti (entidad asociada que no forma parte del Grupo Ebro), expresadas en miles de euros:

Operaciones realizadas entre sociedades del Grupo Ebro Foods y Riso Scotti, S.p.A.

Sociedad del Grupo Ebro con la que Riso Scotti ha realizado la operación	Tipo de operación	Acumulado 2021 Importe	Acumulado 2020 Importe
Ebro Foods, S.A.	Prestación de servicios (ingreso)	0	3
Ebro Foods, S.A.	Dividendos recibido	1.000	0
Arotz Foods, S.A.	Compra de bienes (Terminados o en curso)	34	0
Herba Ricemills, SLU	Compra de bienes (terminados o en curso)	389	347
Herba Ricemills, SLU	Venta de bienes (terminados o en curso)	6.054	250
Herba Ricemills, SLU	Ingresos financieros	12	0
Mundiriso, SRL	Compra de bienes (terminados o en curso)	842	918
Mundiriso, SRL	Venta de bienes (terminados o en curso)	1.180	1.328
Arrozeiras Mundiarroz, SA	Compra de bienes (terminados o en curso)	122	81
Geovita Functional Ingredients, S.R.L	Compra de bienes (terminados o en curso)	224	283
Geovita Functional Ingredients, S.R.L	Venta de bienes (terminados o en curso)	613	661
Herba Bangkok, SL	Venta de bienes (terminados o en curso)	704	1.342
Herba Ingredients Group	Venta de bienes (terminados o en curso)	110	0
	TOTAL	11.284	5.213

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

Saldos entre sociedades del Grupo Ebro Foods y Riso Scotti, S.p.A.

Sociedad del Grupo Ebro	Cuenta de saldos	Breve explicación descriptiva	Saldo 31/12/2021	Saldo 31/12/2020
Ebro Foods, S.A.	Clientes y Deudores comerciales	Fra Marcas 2020	3	3
Herba Bangkok, SL	Clientes y Deudores comerciales	Facturas del mes de Diciembre con vencimientoEnero	5	69
Herba Ricemills, SLU	Clientes y Deudores comerciales	Facturas del mes de Diciembre con vencimientoEnero	400	0
Herba Ricemills, SLU	Proveedores y Acreedores comerciales	Facturas del mes de Diciembre con vencimientoEnero	103	0
Mundiriso, SRL	Clientes y Deudores comerciales	Facturas del mes de Diciembre con vencimientoEnero	254	284
Mundiriso, SRL	Proveedores y Acreedores comerciales	Facturas del mes de Diciembre con vencimientoEnero	2	35
Geovita Functional Ingredients, S.R.L	Clientes y Deudores comerciales	Facturas del mes de Diciembre con vencimientoEnero	79	144
Geovita Functional Ingredients, S.R.L	Proveedores y Acreedores comerciales	Facturas del mes de Diciembre con vencimientoEnero	38	38
Herba Ingredients Group	Proveedores y Acreedores comerciales	Facturas del mes de Diciembre con vencimientoEnero	20	0
Arrozeiras Mundiarroz, SA	Proveedores y Acreedores comerciales	Facturas del mes de Diciembre con vencimientoEnero	36	0
		TOTAL	940	573

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

CONSEJEROS:

Concepto retributivo:

		Importe (miles euros)	
		PERIODO 31/12/2021	PERIODO 31/12/2020
Remuneraciones por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	2310	3.173	3.172
Sueldos	2311	1.505	1.255
Retribución variable en efectivo	2312	2.652	2.471
Sistemas de retribución basados en acciones	2313	0	0
Indeminizaciones	2314	0	0
Sistemas de ahorro a largo plazo	2315	0	0
Otros conceptos	2316	0	0
TOTAL	2320	7.330	6.898

DIRECTIVOS:

		Importe (miles euros)	
		PERIODO 31/12/2021	PERIODO 31/12/2020
Total remuneraciones recibidas por los directivos	2325	2.428	2.578

En relación con la información sobre las remuneraciones de Consejeros se hace constar lo siguiente:

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021 (expresada en miles de euros)

- En relación con la información sobre las remuneraciones de los Consejeros se hace constar que en los importes consignados están incluidas las dietas que el Presidente del Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A., don Antonio Hernández Callejas, en su condición de Consejero de un filial del Grupo, Pastificio Lucio Garofalo, S.p.A. ha percibido de dicha sociedad y que ascienden a 5.000 (5.000) euros.
- Adicionalmente a los importes consignados, el Presidente del Consejo de Administración, como Consejero de la entidad asociada Riso Scotti, S.p.A. ha percibido de dicha sociedad la cantidad de 5.200 (5.200) euros en concepto de dietas.

En relación con la información correspondiente a la remuneración de directivos de este apartado, entiéndase por “directivos” tanto al *Chief Operating Officer* (COO) del Grupo Ebro, principal directivo del Grupo Ebro después del Presidente Ejecutivo, como a los responsables de las principales unidades departamentales de Ebro Foods, S.A. aunque no todos ellos tengan la consideración de “alta dirección”.

24. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posteridad al cierre y hasta la aprobación de estos Estados Financieros Resumidos Consolidados, no se han producido hechos posteriores significativos.



INFORME DE GESTIÓN 2021

EEFF RESUMIDOS CONSOLIDADOS

ÍNDICE

1. **INTRODUCCIÓN**
2. **RESULTADO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO 2021**
 - 2.1 Arroz
 - 2.2 Pasta
3. **RESULTADO CONSOLIDADO DEL GRUPO 2021**
 - 3.1 Cuenta de resultados
 - 3.2 Evolución del endeudamiento
4. **CONCLUSIÓN**
5. **INFORMACIÓN DE GESTIÓN INTERMEDIA DE LA MATRIZ (Ebro Foods, S.A.)**
6. **ANEXO**
7. **CALENDARIO CORPORATIVO 2022**
8. **CÁLCULO MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO**
9. **ADVERTENCIA LEGAL**



INTRODUCCIÓN



1. Introducción

- o 2020 fue un año de resultados extraordinarios por distintas razones, fundamentalmente (i) las compras compulsivas por la pandemia durante el primer semestre, (ii) el aumento del consumo en los hogares (donde desarrollamos la mayor parte de nuestras ventas), (iii) la adecuada organización y optimización de nuestra capacidad fabril y (iv) nuestra alta capacidad de respuesta.
- o Durante 2021 hemos tenido que afrontar nuevos retos muy complicados. A las sucesivas oleadas Covid-19 y los problemas de gestión de personal que conlleva, se han unido distintos fenómenos meteorológicos, como Filomena, el temporal de frío polar que afectó a Norteamérica durante la primera quincena de febrero, el huracán Nicholas que afectó a Freeport y la sequía en Andalucía, que solo permitió un 50% de siembra. Aunque, sin duda, la dificultad más importante ha sido el inicio de una espiral de inflación de costes, que se ha acelerado en el segundo semestre y se ha traducido en importantes subidas de precios:
 - o Del trigo duro en Europa, desde 280 EUR a 540 EUR por tonelada.
 - o De los fletes marítimos, desde 1.000 USD a 8.000 USD por contenedor.
 - o De los costes energéticos, que han subido más del triple en los últimos meses.
 - o De los envases y todo tipo de materias primas auxiliares (ej. Pallets +60%).
- o Todo ello ha derivado en un aumento de costes de 143 MEUR con respecto al 2019 y de 83 MEUR en relación a 2020.
- o En este difícil contexto, el Grupo ha sido capaz de lograr un resultado muy en línea con el de 2020 y muestra un sano crecimiento respecto a 2019.
- o Durante 2021 hemos tomado una importante decisión estratégica con la venta del negocio de pasta seca y sémolas de Panzani en Francia, lo que nos permitirá concentrar nuestros recursos en el fresco, el premium y el convenience donde vemos más rentabilidad y crecimiento.

RESULTADO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO 2021



2.1.1 Arroz 2021

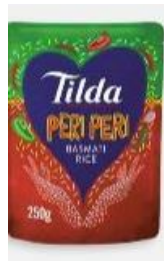
- 0 Las nuevas cosechas 21/22, tanto en EE.UU. como en Europa, han sido débiles, lo que no ha contribuido a la relajación en los fuertes precios locales. El coste de los arroces aromáticos se ha encarecido significativamente, no por el precio en origen, sino por su coste en destino como consecuencia de los elevados precios del transporte.
- 0 Estas subidas, junto con la inflación energética y de los envases, nos han llevado a implementar una política de subida de tarifas que ha variado por país, en función del mayor o menor impacto que ha tenido en cada uno la inflación de costes.
- 0 Las ventas de productos de más valor siguen registrando crecimientos de doble dígito, y podemos ver especialmente esta magnífica trayectoria en los productos microondas.
- 0 La integración de Tilda está siendo muy exitosa.



2.1.2 Arroz 2021

- La cifra de ventas desciende un leve 2% hasta 1.810,6 MEUR respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, al haber perdido los volúmenes extraordinarios registrados en 2020 por la pandemia. Si analizamos el trimestre aislado, las ventas crecen un 8,6% impulsadas por la buena evolución de las marcas, la subida de precios implementada parcialmente al final del trimestre y el efecto acopio que se produce al anunciar la subida.
- La inversión publicitaria se eleva un 6,4% hasta 40 MEUR. El incremento en el trimestre aislado es de un 15%.
- El Ebitda-A de la División decrece un 2,7% hasta 231,7 MEUR. En el trimestre aislado el Ebitda-A está plano comparándolo con el ultimo trimestre de 2020. El tipo de cambio tiene un efecto negativo en el Ebitda-A de 2,3 MEUR.
- El Resultado Operativo se reduce un 3,1% hasta 171,1 MEUR.

Miles de EUR	2019	2020	2021	21/20	TAMI 21/19
Ventas	1.592.464	1.846.799	1.810.570	-2,0%	6,6%
Publicidad	33.785	37.534	39.952	6,4%	8,7%
EBITDA-A	195.465	238.123	231.650	-2,7%	8,9%
Margen EBITDA-A	12,3%	12,9%	12,8%		
EBIT-A	146.131	180.719	173.057	-4,2%	8,8%
Rtdo. Operativo	136.672	176.592	171.102	-3,1%	11,9%



2.2.1 Pasta 2021

- Respecto a la pasta, después de la venta del negocio de la pasta seca norteamericano y de Panzani (Francia), el perímetro se ha reducido a Garofalo, Olivieri, Bertagni y Lustucru.
- Aunque la cosecha europea ha sido aceptable, la cosecha de Norteamérica, principal zona exportadora, se ha reducido al 50%. Esto ha producido una vertiginosa subida del precio del trigo duro europeo, que ha pasado de 295 EUR/tn a principios de agosto hasta los 540 Eur/tn actuales, la inflación más fuerte observada en esta materia prima desde 2007.
- Hemos implementado subidas de tarifas que compensan en gran medida estos incrementos de coste.
- La pasta fresca sigue creciendo con fuerza en Italia, Francia y Canadá.
- Garofalo se ha visto penalizada por el tipo de cambio del dólar y por la explosión del coste de los fletes, dada la importancia que tienen sus operaciones comerciales en EE.UU.
- Hemos concluido la venta de nuestro negocio de pasta seca, sémolas, cous cous y salsas del Grupo Panzani a CVC Capital Partners VIII por 550 MEUR.



2.2.2 Pasta 2021 Gestión Continuada

- La facturación decrece un 1%, hasta 1.122,2 MEUR. En el trimestre aislado, las ventas suben un 1,6% impulsadas por los incrementos de tarifas.
- Hemos reforzado la publicidad un 1%, hasta 52,9 MEUR. En TAMI, en los dos últimos ejercicios el incremento es de un 6,8%.
- El Ebitda-A de la división disminuye un 2,8%, hasta 136,5 MEUR, con un margen que decrece 20pb. por el importante y rápido incremento del precio del trigo duro. El tipo de cambio no tiene efecto en estas cuentas.
- El Resultado Operativo se reduce un 26,2%, hasta 59,1 MEUR. Esta reducción es debida, principalmente, a los gastos extraordinarios de 15,6 MEUR incurridos en la preparación y escisión de los negocios a vender de Panzani.

Miles de EUR	2019	2020	2021	21/20	TAMI 21/19
Ventas	982.782	1.133.350	1.122.243	-1,0%	6,9%
Publicidad	46.388	52.431	52.937	1,0%	6,8%
EBITDA-A	123.106	140.391	136.504	-2,8%	5,3%
Margen EBITDA-A	12,5%	12,4%	12,2%	-1,8%	-1,5%
EBIT-A	73.914	87.108	83.186	-4,5%	6,1%
Rtdo. Operativo	66.577	80.000	59.051	-26,2%	-5,8%



RESULTADO CONSOLIDADO DEL GRUPO 2021



3.1 Cuenta de Resultados 2021 Gestión Continuada

- La cifra de Ventas consolidada en 2021 disminuye respecto de la de 2020 apenas un 0,7%, hasta 2.877,4 MEUR por la buena evolución de los productos de alto valor añadido y el positivo traspaso de precios durante el último trimestre.
- Las inversión publicitaria crece un 3,1%, hasta 91,4 MEUR, y muestra el esfuerzo del Grupo por relanzar los productos nicho que, en el año de la pandemia, habíamos dejado en un segundo plano.
- El Ebitda-A disminuye un 2,9%, hasta 353,5 MEUR. El crecimiento en TAMI 19-21 es de un 7,4%. La divisa tiene un efecto de traslación negativo de 2,3 MEUR sobre el Ebitda-A.
- El Resultado Operativo crece un 20,2%, hasta 291,7 MEUR. Incluye un beneficio de 83 MEUR por la venta de Panzani (antes de impuestos).
- El Beneficio Neto crece un 24%, hasta 238,6 MEUR, principalmente por la plusvalía neta de las ventas de activos realizadas en el periodo, que asciende a 60,7 MEUR.

Miles de EUR	2019	2020	2021	21/20	TAMI 21/19
Ventas	2.510.381	2.897.589	2.877.432	-0,7%	7,1%
Publicidad	77.564	88.605	91.393	3,1%	8,5%
EBITDA-A	306.617	364.224	353.508	-2,9%	7,4%
Margen EBITDA-A	12,2%	12,6%	12,3%		
EBIT-A	206.592	252.022	240.004	-4,8%	7,8%
Rtdo. Operativo	191.142	242.623	291.729	20,2%	23,5%
Rtdo. Antes Impuestos	177.682	194.695	286.002	46,9%	26,9%
Rtdo Neto Operaciones Discontinuas	31.989	65.809	36.566	-44,4%	6,9%
Beneficio Neto	141.752	192.415	238.629	24,0%	29,7%
ROCE-A	<i>n.d.</i>	<i>11,5</i>	<i>11,6</i>		



3.2 Evolución del Endeudamiento

- Acabamos el ejercicio con una posición de Deuda Neta de 505MEUR, 446MEUR menos que a cierre de ejercicio 2020.
- El Circulante crece en 175 MEUR sobre el cierre del ejercicio anterior, por las fuertes posiciones tomadas ante la imparable inflación de las materias primas en destino y el riesgo de suministro por las condiciones climáticas.
- Las desinversiones en el negocio de pasta seca norteamericano y de Panzani suponen un ingreso de 753 MEUR.
- Como ya adelantamos, en el último trimestre hemos acelerado las inversiones en Capex, que suponen un total de 120 MEUR durante el ejercicio. El proyecto más relevante ha sido la nueva fábrica de La Rinconada, ya en funcionamiento, con una capacidad de 100 millones de vasitos microondas al año para la marca Brillante y nuestras marcas en Estados Unidos, donde la demanda de ese formato no para de crecer.
- Durante 2021 hemos repartido dividendos, entre ordinario y extraordinario, por valor de 174,9 MEUR.

Miles de EUR	31 Dic 19	31 Dic 20	31 Dic 21	21/20	TAMI 21/19
Deuda Neta	999.849	950.757	504.723	-46,9%	-29,0%
Deuda neta media	871.868	917.574	865.418	-5,7%	-0,4%
Fondos Propios	2.262.203	1.927.351	2.101.627	9,0%	-3,6%
Apalancamiento DN	44,2%	49,3%	24,0%		
Apalancamiento DNM	38,5%	47,6%	41,2%		
x EBITDA-A (DN)	2,9	2,2	1,4		
x EBITDA-A (DNM)	2,5	2,1	2,4		



CONCLUSIÓN



4. Conclusión

- Tras un año 2020 de fuertes ventas y buenos márgenes, nos hemos enfrentado a un año muy difícil en el que la inflación generalizada y las malas cosechas han aumentando significativamente nuestros costes.
- Hemos logrado altas tasas de utilización y servicio en nuestras fábricas que han permitido un alto apalancamiento operativo; hemos mejorado de forma generalizada nuestras cuotas de mercado; hemos optimizado costes logísticos y tomado buenas e importantes posiciones en materias primas que han ayudado a reducir los efectos negativos en rentabilidad. Por eso pensamos que hemos completado un ejercicio muy satisfactorio.
- Hemos finalizado con éxito los procesos de venta del negocio de pasta seca en Norteamérica y Francia.
- Nos enfrentamos a un 2022 que se prevé aún más difícil por la evolución de la inflación, la necesidad de negociar traspaso de precios y las sequias, pero confiamos en que nuestra buena situación de aprovisionamientos, el buen comportamiento de los nuevos productos y las nuevas inversiones, así como la capacidad de ajustar y mejorar la organización y productividad en las plantas, nos ayudará a sortear todas estas dificultades y afrontar de manera razonable el ejercicio.



5. Información de gestión intermedia de la Matriz (Ebro Foods, S.A)

En este periodo, las transacciones u operaciones más significativas en Ebro Foods, S.A. han sido las siguientes:

o Dividendos:

Distribución de dividendos aprobada por la Junta General de Accionistas el 30 de Junio de 2021: fue acordada la entrega de un dividendo a pagar en efectivo con cargo al beneficio del ejercicio 2020 y a reservas de libre disposición de 0,57 euros por acción a pagar a lo largo del año 2021, por importe total de 87.703 miles de euros. El dividendo se hizo efectivo en tres pagos, de 0,19 euros por acción cada uno de ellos, los días 6 de abril, 30 de junio, y 1 de octubre de 2021.

Dividendo extraordinario - Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas el 15 de diciembre de 2021: Se acordó la distribución de un dividendo extraordinario de 0,57 euros brutos por acción con cargo reservas de libre disposición, por importe total de 87.703 miles de euros. El dividendo se hizo efectivo en un solo pago, el día 22 de diciembre de 2021.

o Venta de la inversión de Panzani, SAS (Francia):

El 31 de diciembre de 2021 fue ejecutado el contrato de venta de la filial Panzani SAS a la sociedad francesa Pimente Investissement, un vehículo de la titularidad mayoritaria de fondos gestionados o asesorados por CVC Capital Partners VIII Limited o sus afiliadas. La ejecución del contrato se ha materializado una vez se ha verificado el cumplimiento de las condiciones y formalidades para el cierre fijadas en el mismo y tras ser aprobada la operación por la Junta General Extraordinaria de accionistas de Ebro Foods, S.A. celebrada el pasado 15 de diciembre de 2021. El precio de la venta, fijado en 550 millones de euros (aunque sujeto a posterior ajuste por deuda y capital circulante, si bien se estima no arrojará diferencias significativas), fue cobrado ese mismo día 31 de diciembre, procediéndose a la entrega del negocio al comprador, y el registro contable de la venta.

Esta transacción ha arrojado una plusvalía total de 327,6 millones de euros (antes de impuestos): La venta se ha instrumentalizado (formalmente) en la distribución de un dividendo previo a la venta por importe de 224,4 millones de euros, y la posterior ejecución del contrato de venta generándose un beneficio por importe de 103,2 millones de euros.

o Financiación:

En relación con estas deudas a largo plazo, durante 2021, se han producido algunas variaciones en los préstamos y créditos de bancos a largo plazo respecto al 31 de diciembre de 2020:

En Ebro Foods, S.A., durante 2021 se ha reestructurado toda su deuda. Al 31 de diciembre de 2020 figuraban como largo plazo cuatro préstamos por 200 millones de euros y como corto plazo seis préstamos por 415 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2021, y teniendo en cuenta el cobro producido por la venta del negocio de Pasta Seca en Francia, figuran a largo plazo cuatro nuevos préstamos por importe total de 350 millones de euros y como corto plazo un préstamo de 25 millones de euros. Los cuatro préstamos a largo plazo son a vencimiento único en diciembre de 2024, con una tasa interés media del 0,45%.

- o No se han producido otras transacciones ni operaciones significativas que hayan tenido incidencia relevante en la situación financiera de la matriz.

6. ANEXO Cuenta de Resultados con Negocios Vendidos en Gestión Discontinuada

Pasta Resultados con Negocios Vendidos en Gestión Discontinuada

Miles de EUR	2020	2021	21/20
Ventas	666.072	671.879	0,9%
Publicidad	31.234	37.018	18,5%
EBITDA-A	81.302	84.856	4,4%
Margen EBITDA-A	12,2%	12,6%	3,5%
EBIT-A	46.803	50.477	7,8%
Rtdo. Operativo	42.915	46.360	8,0%

Resultado Consolidado con Negocios Vendidos en Gestión Discontinuada

Miles de EUR	2020	2021	21/20
Ventas	2.430.310	2.427.068	-0,1%
Publicidad	67.408	75.474	12,0%
EBITDA-A	305.132	301.860	-1,1%
Margen EBITDA-A	12,6%	12,4%	
EBIT-A	211.711	207.295	-2,1%
Rtdo. Operativo	205.533	203.058	-1,2%
Rtdo. Antes Impuestos	159.869	198.731	24,3%
Rtdo Neto Operaciones Discontinuas	89.424	105.027	17,4%
Beneficio Neto	192.415	238.629	24,0%



7. Calendario Corporativo

En el año 2022 Ebro continúa con su compromiso de transparencia y comunicación y así adelantamos nuestro Calendario Corporativo para el ejercicio:

➤ 28 de febrero	Presentación resultados cierre 2021 ✓
➤ 1 de abril	Pago cuatrimestral de dividendo ordinario (0,19 EUR/acc)
➤ 27 de abril	Presentación resultados 1er trimestre 2022
➤ 30 de junio	Pago cuatrimestral de dividendo ordinario (0,19 EUR/acc)
➤ 26 de julio	Presentación de resultados del 1er semestre 2022
➤ 3 de octubre	Pago cuatrimestral de dividendo ordinario (0,19 EUR/acc)
➤ 27 de octubre	Presentación resultados 9M22 y pre cierre 2022



8. Cálculo Medidas Alternativas de Rend.

De acuerdo con las directrices de la Autoridad Europea sobre Valores y Mercados (ESMA en sus siglas inglesas) a continuación incluimos la descripción de los principales indicadores utilizados en este Informe. Estos indicadores se utilizan recurrentemente y de forma consistente por el Grupo para explicar la evolución de su actividad y no se ha modificado su definición:

- EBITDA-A. Resultado antes de impuesto, amortización e intereses descontados los resultados considerados extraordinarios o no recurrentes (básicamente los derivados de transacciones relacionados con activos fijos del Grupo, costes de reestructuración industrial, resultados o provisiones de contenciosos, etc). El EBITDA-A está calculado de forma consistente con el EBITDA de años anteriores.
- EBIT-A. El EBIT-A se calcula detrayendo del EBITDA-A la amortización del ejercicio. El EBIT-A está calculado de forma consistente con el EBIT de años anteriores.

	30/12/2020	31/12/2021	2021 - 2020
EBITDA(A)	305.132	301.860	(3.272)
Dotaciones para amortizaciones	(93.421)	(94.565)	(1.144)
EBIT(A)	211.711	207.295	(4.416)
Ingresos no recurrentes	4.746	9.454	4.708
Gastos no recurrentes	(10.924)	(13.691)	(2.767)
RESULTADO OPERATIVO	205.533	203.058	(2.475)

- CAPEX. Pagos por inversiones en activos fijos productivos.

- Deuda Neta:

	30/12/2020	31/12/2021
(+) Pasivos financieros no corrientes	570.267	775.969
(+) Otros pasivos financieros corrientes	591.759	268.456
(+) Pasivos financieros disponibles para la venta	113	0
(-) Préstamos a empresas asociadas	(1.122)	(1.122)
(-) Suma de fianzas a pagar	(782)	(84)
(-) Tesorería y otros activos líquidos	(210.486)	(539.239)
(-) Derivados – activo	(1.611)	(527)
(+) Derivados – pasivo	2.732	1.270
TOTAL DEUDA NETA	950.870	504.723

- Deuda Neta (media): La deuda neta media se corresponde con la media móvil de un período de 13 meses del cálculo de deuda neta anterior.
- Capital Circulante (medio). Media móvil de un período de 13 meses de la suma de existencias, clientes por ventas y prestaciones de servicios, otras partidas deudoras menos acreedores comerciales y otras deudas corrientes.
- Capital Empleado (medio). Media móvil de un período de 13 meses de la suma de intangibles, propiedades, planta y equipo y capital circulante.
- ROCE-A: Cociente entre el resultado medio después de amortizaciones y antes de impuestos del último período de doce meses (sin extraordinarios o no recurrentes) dividido entre el capital empleado medio definido anteriormente. El ROCE-A está calculado de forma consistente con el ROCE de años anteriores.

9. Advertencia Legal

- Esta presentación contiene nuestro leal entender a la fecha de la misma en cuanto a las estimaciones sobre el crecimiento futuro en las diferentes líneas de negocio y el negocio global, cuota de mercado, resultados financieros y otros aspectos de la actividad y situación concernientes a la Compañía. Todos los datos que contiene este informe están elaborados según las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's). El contenido de esta presentación no es garantía de nuestra actuación futura e implica riesgos e incertidumbres. Los resultados reales pueden ser materialmente distintos de los indicados en nuestras estimaciones como resultado de varios factores.
- Analistas e inversores no deben depender de estas estimaciones que hablan sólo a la fecha de esta presentación. Ebro Foods no asume la obligación de informar públicamente de los resultados de cualquier revisión de estas estimaciones que pueden estar hechas para reflejar sucesos y circunstancias posteriores de la fecha de esta presentación, incluyendo, sin limitación, cambios en los negocios de Ebro Foods o estrategia de adquisiciones o para reflejar acontecimientos de sucesos imprevistos. Animamos a analistas e inversores a consultar el Informe Anual de la Compañía así como los documentos presentados a las Autoridades, y en particular a la CNMV.
- Los principales riesgos e incertidumbres que afectan a las actividades de el Grupo son los mismos que se detallan en las Cuentas Anuales Consolidadas y en su Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 y que se encuentra disponible en la web www.ebrofoods.es. Estimamos que durante el presente ejercicio no se han producido cambios significativos. 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.