

# EBRO FOODS, S.A.

## **ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (NO AUDITADOS)**

para el periodo anual terminado  
el 31 de diciembre de 2019

---

**GRUPO EBRO FOODS**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO**  
**A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**

| <b><u>MILES DE EUROS</u></b>   | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>31/12/2019</u></b><br>No auditado | <b><u>31/12/2018</u></b><br>Auditado |
|--|---------------------|---|--------------------------------------|
| <b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>  |                     |   |                                      |
| Activos intangibles  | 8                   | 538.116                                 | 439.270                              |
| Propiedades, planta y equipos  | 9                   | 941.510                                 | 856.247                              |
| Activos por derechos de uso  | 10                  | 88.447                                  | 1.845                                |
| Propiedades de inversión   | 11                  | 23.322                                  | 23.439                               |
| Activos financieros  | 12                  | 20.808                                  | 24.371                               |
| Inversiones en empresas asociadas  | 14                  | 42.226                                  | 39.967                               |
| Impuestos diferidos activos  |                     | 57.252                                  | 52.884                               |
| Fondo de comercio  | 15                  | 1.267.066                               | 1.154.939                            |
| Otros activos no corrientes  |                     | 0                                       | 0                                    |
|  |                     | <b><u>2.978.747</u></b>                 | <b><u>2.592.962</u></b>              |
| <b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>   |                     |   |                                      |
| Existencias  |                     | 621.012                                 | 594.804                              |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                                      | 12                  | 440.928                                 | 401.923                              |
| Impuesto de sociedades corriente   |                     | 24.027                                  | 23.488                               |
| Administraciones públicas deudoras   |                     | 38.824                                  | 34.983                               |
| Otros activos financieros  | 12                  | 6.637                                   | 4.195                                |
| Derivados  | 12                  | 714                                     | 498                                  |
| Otros activos corrientes   |                     | 11.112                                  | 9.766                                |
| Activos líquidos   | 13                  | 252.072                                 | 171.450                              |
|  |                     | <b><u>1.395.326</u></b>                 | <b><u>1.241.107</u></b>              |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                                     | 22                  | 0                                       | 0                                    |
|  |                     | <b><u>4.374.073</u></b>                 | <b><u>3.834.069</u></b>              |
| <b><u>TOTAL ACTIVO</u></b>   |                     |   |                                      |
|  |                     | <b><u>4.374.073</u></b>                 | <b><u>3.834.069</u></b>              |
| <b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>  |                     |   |                                      |
|  |                     | <b><u>2.291.670</u></b>                 | <b><u>2.190.202</u></b>              |
| <b><u>Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante</u></b> |                     |   |                                      |
| Capital social   |                     | 92.319                                  | 92.319                               |
| Prima de emisión   |                     | 4                                       | 4                                    |
| Reservas no disponibles  |                     | 21.633                                  | 21.633                               |
| Reservas disponibles (resultados acumulados)                                       |                     | 2.044.128                               | 1.999.977                            |
| Dividendos pagados a cuenta  |                     | 0                                       | 0                                    |
| Diferencias de conversión  |                     | 104.119                                 | 48.401                               |
| Acciones propias   | 18                  | 0                                       | 0                                    |
|  |                     | <b><u>2.262.203</u></b>                 | <b><u>2.162.334</u></b>              |
| <b><u>Intereses minoritarios</u></b>   |                     |   |                                      |
|  |                     | <b><u>29.467</u></b>                    | <b><u>27.868</u></b>                 |
| <b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>  |                     |   |                                      |
| Ingresos diferidos   |                     | 6.038                                   | 3.593                                |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares                                | 19                  | 47.010                                  | 43.156                               |
| Otras provisiones  | 20                  | 15.125                                  | 22.700                               |
| Pasivos financieros  | 12                  | 826.725                                 | 533.853                              |
| Otras deudas a pagar no financieras  |                     | 0                                       | 0                                    |
| Impuestos diferidos pasivos  |                     | 286.223                                 | 238.328                              |
|  |                     | <b><u>1.181.121</u></b>                 | <b><u>841.630</u></b>                |
| <b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>   |                     |   |                                      |
| Otros pasivos financieros  | 12                  | 424.967                                 | 343.256                              |
| Derivados  | 12                  | 1.040                                   | 360                                  |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                                     | 12                  | 447.838                                 | 424.458                              |
| Impuesto de sociedades corriente   |                     | 8.685                                   | 11.691                               |
| Administraciones públicas acreedoras   |                     | 15.537                                  | 17.814                               |
| Otros pasivos corrientes   |                     | 3.215                                   | 4.658                                |
|  |                     | <b><u>901.282</u></b>                   | <b><u>802.237</u></b>                |
| Pasivos no corrientes mantenidos para la venta                                     | 22                  | 0                                       | 0                                    |
|  |                     | <b><u>4.374.073</u></b>                 | <b><u>3.834.069</u></b>              |
| <b><u>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</u></b>                                       |                     |   |                                      |
|  |                     | <b><u>4.374.073</u></b>                 | <b><u>3.834.069</u></b>              |

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 2019.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**MILES DE EUROS**

|   | <u>Notas</u> | <u>31/12/2019</u>     | <u>31/12/2018</u>     |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
|   |              | No auditado           | Auditado              |
| Ingresos procedentes de contratos con clientes      | 6            | 2.813.298             | 2.613.947             |
| Variación de exist. de pdtos. terminados y en curso |              | (7.588)               | 17.643                |
| Trabajos realizados por la empresa y capitalizados  |              | 1.856                 | 1.256                 |
| Otros ingresos operativos                           | 7            | 17.572                | 18.471                |
| Consumos y otros gastos externos                    |              | (1.518.029)           | (1.443.203)           |
| Gastos de personal                                  |              | (388.751)             | (353.975)             |
| Dotaciones para amortizaciones                      |              | (111.641)             | (87.337)              |
| Otros gastos operativos                             | 7            | (594.276)             | (550.241)             |
| <b>RESULTADO OPERATIVO</b>                          |              | <b>212.441</b>        | <b>216.561</b>        |
| Ingresos financieros                                |              | 24.954                | 23.070                |
| Gastos financieros                                  |              | (40.476)              | (31.498)              |
| Deterioro del fondo de comercio                     | 15           | (3.684)               | (1.429)               |
| Participación en resultados de sociedades asociadas | 14           | 5.243                 | 5.017                 |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>     |              | <b>198.478</b>        | <b>211.721</b>        |
| Impuesto sobre beneficios                           | 21           | (64.233)              | (63.036)              |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO (negocios continuados)</b> |              | <b>134.245</b>        | <b>148.685</b>        |
| Resultado neto de operaciones discontinuadas        | 22           | 16.043                | 626                   |
| <b><u>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</u></b>     |              | <b><u>150.288</u></b> | <b><u>149.311</u></b> |
| <u>Atribuible a:</u>                                |              |                       |                       |
| <b>Accionistas de la Sociedad dominante</b>         |              | <b>141.752</b>        | <b>141.589</b>        |
| Intereses minoritarios                              |              | 8.536                 | 7.722                 |
|   |              | <b>150.288</b>        | <b>149.311</b>        |

|                                      | <u>Notas</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
|                                      |              | No auditado       | Auditado          |
| <u>Beneficio por acción (euros):</u> | 17           |                   |                   |
| - De negocios continuados            |              |                   |                   |
| Básico                               |              | 0,817             | 0,916             |
| Diluido                              |              | 0,817             | 0,916             |
| - Del beneficio total                |              |                   |                   |
| Básico                               |              | 0,921             | 0,920             |
| Diluido                              |              | 0,921             | 0,920             |

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 2019.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(MILES DE EUROS)**

|  | Notas | 31/12/2019    |               |                | 31/12/2018    |               |                |
|--|-------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
|  |       | Importe bruto | Efecto fiscal | Importe neto   | Importe bruto | Efecto fiscal | Importe neto   |
| <b>1. Resultado neto del ejercicio</b>   |       |               |               | <b>150.288</b> |               |               | <b>149.311</b> |
| <b>2. Otros ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio directamente en el patrimonio neto:</b>  |       | <b>53.024</b> | <b>893</b>    | <b>53.917</b>  | <b>43.712</b> | <b>-982</b>   | <b>42.730</b>  |
| <b><u>2.1 A ser reclasificados a la cuenta de resultados de futuros ejercicios</u></b>   |       | <b>56.009</b> | <b>0</b>      | <b>56.009</b>  | <b>40.280</b> | <b>2</b>      | <b>40.282</b>  |
| Ganancias (pérdidas) en la valoración de inversiones financieras disponibles para la venta   |       | 0             | 0             | 0              | -6            | 2             | -4             |
| Ganancias (pérdidas) en la valoración de inversiones financieras disponibles para la venta, revertidas a resultados del ejercicio (al ser reversión lleva signo contrario) |       | 0             | 0             | 0              | 0             | 0             | 0              |
| Diferencias de conversión  |       | 55.807        | 0             | 55.807         | 40.265        | 0             | 40.265         |
| Diferencias de conversión revertidas a resultados del ejercicio  |       | 202           | 0             | 202            | 21            | 0             | 21             |
| <b><u>2.2 No serán nunca reclasificados a la cuenta de resultados de futuros ejercicios</u></b>  |       | <b>-2.985</b> | <b>893</b>    | <b>-2.092</b>  | <b>3.432</b>  | <b>-984</b>   | <b>2.448</b>   |
| Ganancias y pérdidas actuariales   |       | -2.985        | 893           | -2.092         | 3.432         | -984          | 2.448          |
| <b>1+2 Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio</b>   |       |               |               | <b>204.205</b> |               |               | <b>192.041</b> |
| <b>Atribuibles a:</b>  |       |               |               |                |               |               |                |
| <b>Accionistas de la sociedad dominante</b>  |       |               |               | 195.687        |               |               | 184.256        |
| <b>Intereses minoritarios</b>  |       |               |               | 8.518          |               |               | 7.785          |
|  |       |               |               | <b>204.205</b> |               |               | <b>192.041</b> |

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 2019.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**MILES DE EUROS**

|   | Patrimonio Neto  | Intereses minoritarios | Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante |                |                  |                                     |                                       |   |                 |                           | Diferenc. de Conversión | Acciones Propias |
|---|------------------|------------------------|--|----------------|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---|-----------------|---------------------------|-------------------------|------------------|
|   |                  |                        | Total  | Capital Social | Prima de Emisión | No disponibles<br>R. Revalorización | Reservas disponibles<br>Reserva Legal | Reservas disponibles<br>Resultados acumulados | PyG             | Dividendo pagado a cuenta |                         |                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>                                 | <b>2.121.925</b> | <b>47.288</b>          | <b>2.074.637</b>   | <b>92.319</b>  | <b>4</b>         | <b>3.169</b>                        | <b>18.464</b>                         | <b>1.731.903</b>                              | <b>220.600</b>  | <b>0</b>                  | <b>8.178</b>            | <b>0</b>         |
| - Impacto de la NIIF 9  | -8.848           | 0                      | -8.848   | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | -8.848  | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>                                      | <b>2.113.077</b> | <b>47.288</b>          | <b>2.065.789</b>   | <b>92.319</b>  | <b>4</b>         | <b>3.169</b>                        | <b>18.464</b>                         | <b>1.723.055</b>                              | <b>220.600</b>  | <b>0</b>                  | <b>8.178</b>            | <b>0</b>         |
| - Distribución del resultado del ejercicio anterior                     | 0                | 0                      | 0  | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 220.600                                       | -220.600        | 0                         | 0                       | 0                |
| - Pago dividendos   | -89.055          | -1.350                 | -87.705  | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | -87.705                                       | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| - Resultado ventas de acc. propias                                      | -6               | 0                      | -6   | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | -6  | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| - Operaciones con intereses minoritarios                                | -25.855          | -25.855                | 0  | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 0   | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| - Otros movimientos   | 0                | 0                      | 0  | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 0   | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| <b>Total distribución de resultados y transacciones con accionistas</b> | <b>-114.916</b>  | <b>-27.205</b>         | <b>-87.711</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>                            | <b>0</b>                              | <b>132.889</b>                                | <b>-220.600</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>                | <b>0</b>         |
| - Resultado neto del ejercicio (PyG)                                    | 149.311          | 7.722                  | 141.589  | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 0   | 141.589         | 0                         | 0                       | 0                |
| - Movimiento de Diferencias de Conversión                               | 40.265           | 61                     | 40.204   | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 0   | 0               | 0                         | 40.204                  | 0                |
| - Dª Conversión revertidas a resultados                                 | 21               | 2                      | 19   | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 0   | 0               | 0                         | 19                      | 0                |
| - Valor razonable de Instrum. financieros:                              |                  |                        |  |                |                  |                                     |                                       |   |                 |                           |                         |                  |
| 1. Resultados no realizados   | -6               | 0                      | -6   | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | -6  | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| - Variación por ganancias y pérdidas actuariales                        | 3.432            | 0                      | 3.432  | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 3.432   | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| - Efecto fiscal de Pérd/Gananc. en FFPP                                 | -982             | 0                      | -982   | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | -982  | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| - Otros movimientos   | 0                | 0                      | 0  | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 0   | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| <b>Total pérdidas y ganancias del ejercicio</b>                         | <b>192.041</b>   | <b>7.785</b>           | <b>184.256</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>                            | <b>0</b>                              | <b>2.444</b>                                  | <b>141.589</b>  | <b>0</b>                  | <b>40.223</b>           | <b>0</b>         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                 | <b>2.190.202</b> | <b>27.868</b>          | <b>2.162.334</b>   | <b>92.319</b>  | <b>4</b>         | <b>3.169</b>                        | <b>18.464</b>                         | <b>1.858.388</b>                              | <b>141.589</b>  | <b>0</b>                  | <b>48.401</b>           | <b>0</b>         |
| - Distribución del resultado del ejercicio anterior                     | 0                | 0                      | 0  | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 141.589                                       | -141.589        | 0                         | 0                       | 0                |
| - Pago dividendos (nota 18)   | -90.697          | -2.994                 | -87.703  | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | -87.703                                       | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| - Resultado ventas de acc. propias                                      | -2               | 0                      | -2   | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | -2  | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| - Operaciones con intereses minoritarios                                | -5.511           | -5.511                 | 0  | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 0   | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| - Otros movimientos   | -6.527           | 1.586                  | -8.113   | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | -7.804  | 0               | 0                         | -309                    | 0                |
| <b>Total distribución de resultados y transacciones con accionistas</b> | <b>-102.737</b>  | <b>-6.919</b>          | <b>-95.818</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>                            | <b>0</b>                              | <b>46.080</b>                                 | <b>-141.589</b> | <b>0</b>                  | <b>-309</b>             | <b>0</b>         |
| - Resultado neto del ejercicio (PyG)                                    | 150.288          | 8.536                  | 141.752  | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 0   | 141.752         | 0                         | 0                       | 0                |
| - Movimiento de Diferencias de Conversión                               | 55.807           | -18                    | 55.825   | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 0   | 0               | 0                         | 55.825                  | 0                |
| - Dª Conversión revertidas a resultados                                 | 202              | 0                      | 202  | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 0   | 0               | 0                         | 202                     | 0                |
| - Valor razonable de Instrum. financieros:                              |                  |                        |  |                |                  |                                     |                                       |   |                 |                           |                         |                  |
| 1. Resultados no realizados   | 0                | 0                      | 0  | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 0   | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| - Variación por ganancias y pérdidas actuariales                        | -2.985           | 0                      | -2.985   | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | -2.985  | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| - Efecto fiscal de Pérd/Gananc. en FFPP                                 | 893              | 0                      | 893  | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 893   | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| - Otros movimientos   | 0                | 0                      | 0  | 0              | 0                | 0                                   | 0                                     | 0   | 0               | 0                         | 0                       | 0                |
| <b>Total pérdidas y ganancias del ejercicio</b>                         | <b>204.205</b>   | <b>8.518</b>           | <b>195.687</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>                            | <b>0</b>                              | <b>-2.092</b>                                 | <b>141.752</b>  | <b>0</b>                  | <b>56.027</b>           | <b>0</b>         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>                                 | <b>2.291.670</b> | <b>29.467</b>          | <b>2.262.203</b>   | <b>92.319</b>  | <b>4</b>         | <b>3.169</b>                        | <b>18.464</b>                         | <b>1.902.376</b>                              | <b>141.752</b>  | <b>0</b>                  | <b>104.119</b>          | <b>0</b>         |

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 2019.

**GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A**  
**LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**MILES DE EUROS**

|  | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|--|------------------|------------------|
|  | No auditado      | Auditado         |
| Cobros procedentes de ventas y prestaciones de servicios               | 2.865.487        | 2.690.259        |
| Pagos a proveedores y empleados  | (2.564.319)      | (2.452.848)      |
| Intereses pagados  | (11.294)         | (9.760)          |
| Intereses cobrados   | 4.092            | 2.610            |
| Dividendos cobrados  | 2.061            | 2.194            |
| Otros cobros / pagos de actividades de operación                       | 7.937            | 10.743           |
| Pagos por impuesto de sociedades                                       | (53.506)         | (31.490)         |
| <b>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>     | <b>250.458</b>   | <b>211.708</b>   |
| Adquisiciones de activos fijos   | (148.705)        | (138.930)        |
| Enajenaciones de activos fijos   | 9.395            | 18.338           |
| Adquisiciones de inversiones financieras (neto de la caja incorporada) | (282.849)        | (98.563)         |
| Enajenación de inversiones financieras                                 | 63.732           | 2.000            |
| Otros cobros / pagos de actividades de inversión                       | 1.735            | 283              |
| <b>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>     | <b>(356.692)</b> | <b>(216.872)</b> |
| Pagos por compra de acciones propias                                   | (599)            | (599)            |
| Dividendos pagados a accionistas (incluido minoritarios)               | (98.588)         | (95.566)         |
| Disposiciones de deuda financiera                                      | 1.354.766        | 878.614          |
| Amortizaciones de deuda financiera                                     | (1.076.424)      | (875.591)        |
| Otros cobros / pagos financieros y subvenciones de capital             | (229)            | 40               |
| <b>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>  | <b>178.926</b>   | <b>(93.102)</b>  |
| Diferencias de conversión en flujos de sociedades extranjeras          | 2.585            | (6.728)          |
| <b>INCREMENTO (DISMINUC.) de Caja, Bancos y Efectivo Equivalente</b>   | <b>75.277</b>    | <b>(104.994)</b> |
| Caja, Bancos y efectivo equivalente al inicio del periodo              | 171.450          | 269.411          |
| Efecto del tipo de cambio de cierre sobre el saldo inicial             | 5.345            | 7.033            |
| <b>Caja, Bancos y Efectivo Equivalente al final del periodo</b>        | <b>252.072</b>   | <b>171.450</b>   |

El Estado de Flujos de Efectivo de los años 2019 y 2018 incluyen aquellos correspondientes a las actividades discontinuadas del Negocio Bio. Las principales magnitudes incluidas se exponen a continuación:

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| <u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u>    | 2.079   | 2.153   |
| <u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u>    | (636)   | (1.347) |
| <u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u> | (1.188) | (308)   |

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 2019.

## GRUPO EBRO FOODS

**Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019**  
**(expresada en miles de euros)**

---

**Notas explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019.**

### 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 2019 han sido autorizados para su difusión por acuerdo del Consejo de Administración del 27 de febrero de 2020.

### 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 2018. En este sentido, está previsto que el Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A. formule el 25 de marzo de 2020 las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, 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, y 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 2019, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

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

En lo que se refiere a los efectos de la contabilización definitiva de la combinación de negocios “Bertagni” y “La Loma” (adquiridas en abril y septiembre, respectivamente, de 2018 – ver cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio) respecto a su contabilización inicial provisional del cierre de 2018, una vez finalizadas las valoraciones y análisis oportunos para establecer el valor razonable definitivo de los activos netos adquiridos, los efectos han supuesto la reclasificación de los siguientes importes:

- aumentando los epígrafes de activos intangibles, y propiedades, planta y equipos en 2.669 y 642 miles de euros, respectivamente.
- disminuyendo el epígrafe de “Fondo de comercio” por importe de 1.667 miles de euros.
- aumentando el epígrafe de “otros pasivos financieros no corrientes”, “Impuestos diferidos pasivos”, y “otros pasivos financieros corrientes” por importe, respectivamente, de 241, 1.386, y 562 miles de euros.
- y disminuyendo el epígrafe de “otros pasivos corrientes” en 545 miles de euros.

En lo que se refiere a la aplicación por primera vez de la nueva norma de arrendamientos (NIIF 16), sus efectos sobre las cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018 han supuesto una reclasificación de los siguientes importes (ver Nota 10):

- aumentando el epígrafe de activos por derechos de uso, y disminuyendo el epígrafe de propiedades, planta y equipos en 1.845 miles de euros, respectivamente.

En lo que se refiere a la discontinuación del negocio de “BIO” (ver Notas 5 y 22), el Estado de resultados consolidados de 2018 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.



## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

---

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, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas futuras.

#### **d) Normas de valoración**

Las 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 2018, 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 2019:

El Grupo aplica por primera vez la NIIF 16 Arrendamientos. Hay otras normas o modificaciones de normas que también se aplican por primera vez a partir del 1 de enero de 2019, pero no han tenido impacto en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

- **NIIF 16 - Arrendamientos**

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad de la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

a) **Resumen de la nueva norma de arrendamientos**

A continuación, se presentan las nuevas políticas contables del Grupo tras la adopción de la NIIF 16, que se han aplicado desde la fecha de la aplicación inicial:

- **Activos por derechos de uso**: El Grupo reconoce los activos por derechos de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se valoran al coste menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento.

El coste de los activos con derecho de uso incluye el importe de los pasivos de arrendamiento reconocidos, los costes directos iniciales incurridos, y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. A menos que el Grupo esté razonablemente seguro de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por el derecho de uso se deprecian linealmente durante el período más corto entre su vida útil estimada y el plazo del arrendamiento. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro.

- Pasivos de arrendamiento: En la fecha de inicio del arrendamiento, el Grupo reconoce los pasivos de arrendamiento por el valor presente de los pagos de arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia) menos los incentivos de arrendamiento por cobrar, los pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los importes que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que el Grupo razonablemente puede ejercer y los pagos de penalización por rescindir un contrato de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gasto en el período en el que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor actual de los pagos del arrendamiento, el Grupo utiliza la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de inicio del arrendamiento si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no se puede determinar fácilmente.

Después de la fecha de inicio, el importe de pasivos por arrendamiento se incrementa por el devengo de intereses y se reduce por los pagos de arrendamientos realizados.

Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a calcular si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento fijo en la sustancia, o un cambio en la evaluación para comprar el activo subyacente.

- Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor: El Grupo aplica la exención de reconocimiento a sus contratos a corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos a partir de la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento a los arrendamientos de equipos que se consideran de bajo valor (es decir, por debajo de 5 miles de euros). Los pagos de arrendamiento de estos contratos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.
- Juicios y estimaciones significativos en la determinación del plazo de arrendamiento de los contratos con opciones de renovación: El Grupo determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del arrendamiento, junto con los periodos cubiertos por una opción para extender el arrendamiento si es razonablemente seguro que se ejerza, o cualquier periodo cubierto por una opción para rescindir el arrendamiento, si es razonablemente cierto que no se ejerza.

El Grupo tiene la opción, en algunos de sus arrendamientos, de arrendar los activos por plazos adicionales de tres a cinco años. El Grupo aplica su juicio al evaluar si es razonablemente seguro ejercer la opción de renovar. Es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que ejerza la renovación.

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

---

Después de la fecha de inicio, el Grupo reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento o cambio significativo en las circunstancias que está bajo su control y afecta su capacidad para ejercer (o no ejercer) la opción de renovar (por ejemplo, un cambio en la estrategia comercial).

#### *b) Impactos de la adopción de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019*

El Grupo ha realizado el análisis de los efectos e impactos de esta nueva norma en sus estados financieros consolidados. La NIIF 16 ha sido aplicada con la opción de una transición retroactiva modificada, y acogiendo a las excepciones de contratos a corto plazo y de bajo valor (menos de 5 miles de euros). Esta nueva norma afecta principalmente a nuestros negocios de España, Francia, Italia y USA, en determinados terrenos y construcciones de algunas de sus fábricas, y oficinas y maquinaria y aplicando tasas de descuento por negocio y tipo de contrato de arrendamiento que van desde el 1% hasta el 3,5%.

El Grupo también ha aplicado las soluciones prácticas disponibles en los que:

- Utilizó una tasa de descuento única para una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares.
- Se aplicaron las exenciones de corto plazo a los arrendamientos con un plazo que termina dentro de los 12 meses desde la fecha de la aplicación inicial.
- Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.

Los impactos resultantes han sido:

- El Estado de situación financiera consolidado al 1 de enero de 2019 ha sido ajustado: por un lado, generándose un nuevo epígrafe de “activos por derechos de uso” y, por otro, incrementándose el de pasivos financieros por deudas de arrendamientos, en un importe de 57.927 miles de euros (valor actual de activos por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento) (ver Nota 10). Este importe supone un 1,5% de impacto sobre el total de activo consolidado.
- Como parte de los derechos de uso se ha incluido el inmovilizado material relativo a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros por importe de 1.845 miles de euros. Adicionalmente a los pasivos por arrendamientos contabilizados en la aplicación inicial, al 1 de enero de 2019 el Grupo mantenía pasivos por arrendamiento por importe de 100 miles de euros correspondientes a los pasivos de los contratos de arrendamiento previamente clasificados como arrendamientos financieros.

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

- Durante 2019, la implantación de esta norma ha supuesto en el Estado de Resultados Consolidados, en relación con 2018: una disminución de gasto de arrendamientos (otros gastos operativos) de unos 13,1 millones de euros, un aumento de la dotación de amortización de unos 12,7 millones de euros, y un aumento de gastos financieros de 1,5 millones de euros aproximadamente.

A continuación, se incluye la conciliación entre los compromisos de arrendamiento operativo a 31 de diciembre de 2018 de acuerdo con la NIC 17 y los pasivos reconocidos el 1 de enero de 2019 en aplicación de la NIIF 16:

Miles de euros

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 según NIC 17</b> | <b>63.511</b> |
| (ver Nota 22 de las cuentas anuales consolidadas de 2018)                                |               |
| - Arrendamientos de corto plazo y de bajo valor  | -4.569        |
| - Descuento financiero de los pagos futuros  | -7.539        |
| - Contratos de arrendamiento renovados posteriormente al 1 de enero y otros movimientos  | 6.524         |
| <b>Pasivo por arrendamiento operativo reconocido al 1 de enero de 2019 según NIIF 16</b> | <b>57.927</b> |

- 2) A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Resumidos Consolidados se han emitido las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones cuya fecha efectiva es posterior a 31 de diciembre de 2019, o se encontraban pendientes de adopción por la Unión Europea. Ninguna de estas normas ha sido adoptada anticipadamente por parte del Grupo EBRO:

| <b>Norma, interpretación o modificación</b>   | <b>Fecha de adopción por la UE</b> | <b>Fecha de aplicación en la UE</b> | <b>Fecha de aplicación del IASB</b> |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Versión revisada del Marco conceptual de las NIIF                                     | 6 diciembre 2019                   | 1 enero 2020                        | 1 enero 2020                        |
| Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material                            | 10 diciembre 2019                  | 1 enero 2020                        | 1 enero 2020                        |
| Modificaciones a la NIIF 3 - Combinaciones de negocios                                | Pendiente                          | Pendiente                           | 1 enero 2020                        |
| Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: Reforma al tipo de interés de referencia | 16 enero 2019                      | 1 enero 2020                        | 1 enero 2020                        |

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 sobre sus estados financieros consolidados.

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

Como norma general, los distintos segmentos del Grupo tienen una cierta estacionalidad de sus transacciones a lo largo del periodo anual y, por tanto, existe a nivel total consolidado una relativa asimetría en las transacciones entre los periodos intermedios.

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

---

En particular, el segmento de negocio del arroz tiene sus campañas de compra 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.

Al cierre del primer semestre de cada ejercicio, el volumen de existencias normalmente es sensiblemente inferior al existente en el cierre anual al 31 de diciembre, siendo al 31 de octubre normalmente el momento de menor volumen de stock.

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

#### 4. SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

Excepto por lo indicado en la Nota 5 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 2018.

#### 5. OPERACIONES SOCIETARIAS Y/O COMBINACIONES DE NEGOCIOS MÁS SIGNIFICATIVAS REALIZADAS EN EL PERIODO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

##### Venta de Jiloca Industrial, S.A.

El 27 de junio de 2019 se produjo la venta de esta sociedad dependiente 100% de Ebro Foods, S.A., radicada en Teruel, y dedicada principalmente a fabricación y comercialización de abonos y enmiendas húmicas y orgánicas. Esta sociedad no estaba incluida en los segmentos principales de Arroz y Pasta (se incluía en Otros negocios). La venta ha generado un resultado operativo de 4.922 miles de euros (ver Nota 7.1).

##### Discontinuación del negocio de “BIO”

Durante el segundo trimestre de 2019 el Grupo Ebro decidió poner en marcha un proceso de exploración de una posible desinversión de su negocio “BIO”, en su parte focalizada en las actividades de las sociedades dependientes al 100% de las españolas Vegetalia, S.L.U. y Satoki, S.L.U. y de la francesa Celnat, S.A. Aún siendo esta actividad BIO un interesante negocio y con fuerte potencial de crecimiento, exigía dedicar elevados recursos por el Grupo Ebro para conformar una División fuerte con la suficiente entidad, debido a los altos precios de mercado al que se vienen cotizando este tipo de empresas ante el interés de grandes grupos internacionales por estos negocios.

Dicho proceso de exploración culminó el 23 de julio de 2019 con la firma de una opción de venta que finalmente se materializó el 30 de septiembre, con una venta por un precio de 57,5 millones de euros (libre de deuda). La venta ha generado un resultado de 16.043 miles de euros (ver Nota 22).

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

Por tanto, por aplicación de la normativa contable (NIIF 5), en el Estado de resultados consolidados de 2019 y 2018, los ingresos y gastos de estas mismas sociedades se han reclasificado a resultados netos de actividades discontinuadas (ver Nota 22). Dichos ingresos y gastos formaban parte del segmento Pasta del Grupo Ebro.

#### Adquisición del Grupo Tilda

El 28 de agosto de 2019, en el marco de su estrategia de convertirse en un referente mundial de la alimentación premium, Ebro Foods, S.A. ha completado la adquisición a Hain Celestial del 100% de las compañías y activos a través de las cuales se desarrolla el negocio mundial de Tilda. Tilda es una marca premium de arroz de reconocido prestigio internacional, principalmente en basmati. Tiene presencia en diversos países de los cinco continentes, siendo especialmente reconocida y relevante en Reino Unido. Cuenta con dos plantas en Rainham (Reino Unido) y una plantilla de 326 trabajadores. Sus ventas netas en el último año, a 30 de junio de 2019, ascendieron a 152,6 millones de libras esterlinas, de las que el 60% se localizan en Reino Unido y el 92% son de basmati.

La inversión total ha ascendido a 292.234 miles de euros por el 100% de todo el negocio (esto es, antes de cualquier eventual ajuste por deuda y capital circulante que actualmente aún se está negociando, si bien no se espera se produzcan ajustes significativos). Los pagos se han realizado con recursos propios y ajenos.

Con esta adquisición Ebro no sólo refuerza su portafolio de marcas premium mundiales en el sector del arroz, sino que consigue adquirir una presencia en un mercado como el británico, donde ésta hasta ahora era testimonial. Adicionalmente, Ebro considera que el carácter internacional de Tilda permitirá un amplio desarrollo de la misma con otros productos del Grupo.

La toma de control efectiva de este negocio y la fecha de su primera consolidación es a partir del 28 de agosto de 2019. El valor razonable preliminar estimado de los activos adquiridos a dicha fecha, es el siguiente:

| <b>Compra de "GRUPO TILDA"</b><br>a fecha de adquisición 28/08/2019 | <b>Miles de euros</b> |
|---|-----------------------|
| Propiedades, planta y equipos                                       | 41.543                |
| Activos por derecho de uso  | 942                   |
| Intangibles: Marcas y aplicaciones informáticas                     | 98.175                |
| Activos financieros   | 33                    |
| Impuestos diferidos activos   | 35                    |
| Existencias   | 64.277                |
| Otros activos corrientes  | 29.875                |
| Tesorería   | 11.191                |
| Provisiones   | -208                  |
| Pasivos financieros   | -14.295               |
| Impuestos diferidos   | -19.956               |
| Otros Pasivos corrientes  | -33.008               |
| Fondo de comercio   | 113.630               |
| <b>Total valor neto</b>   | <b>292.234</b>        |
| % Adquirido por el Grupo Ebro                                       | 100%                  |
| <b>Total inversión neta realizada</b>                               | <b>292.234</b>        |

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

La estimación de ventas anuales es de unos 170 millones de euros y el resultado neto anual estimado de unos 10 millones de euros.

Durante los próximos meses se terminará el proceso de valoración y análisis oportunos, de esta adquisición de 2019, que permitan establecer el valor razonable definitivo de los activos netos adquiridos a la fecha de su incorporación al Grupo Ebro.

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

#### 6. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

Se determina que el formato principal de información por segmentos del Grupo es por segmentos de negocio, ya que los riesgos y tasas de retorno del Grupo están afectados principalmente por diferencias en los productos y servicios ofrecidos. Los negocios operativos se organizan y dirigen separadamente atendiendo a la naturaleza de los productos y servicios suministrados, representando cada segmento una unidad estratégica de negocio que ofrece diferentes productos y da servicio a diferentes mercados.

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

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

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

No se han producido en este periodo, respecto a las últimas Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, 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<br>31/12/2019                       | PERIODO<br>31/12/2018 | PERIODO<br>31/12/2019               | PERIODO<br>31/12/2018 | PERIODO<br>31/12/2019     | PERIODO<br>31/12/2018 |
| NEGOCIO ARROZ  | 1.513.299                                   | 1.359.491             | 52.939                              | 53.211                | 1.566.238                 | 1.412.702             |
| NEGOCIO PASTA  | 1.290.155                                   | 1.247.625             | 21.765                              | 18.345                | 1.311.920                 | 1.265.970             |
|  |   |                       |                                     |                       | 0                         | 0                     |
|  |   |                       |                                     |                       | 0                         | 0                     |
| Otros  | 9.844                                       | 6.831                 | 3.929                               | 3.978                 | 13.773                    | 10.809                |
|  |   |                       |                                     |                       | 0                         | 0                     |
| (-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos |   |                       | -78.633                             | -75.534               | -78.633                   | -75.534               |
|  |   |                       |                                     |                       | 0                         | 0                     |
| <b>TOTAL</b>   | <b>2.813.298</b>                            | <b>2.613.947</b>      | <b>0</b>                            | <b>0</b>              | <b>2.813.298</b>          | <b>2.613.947</b>      |



## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

| SEGMENTOS  | Resultado             |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | PERIODO<br>31/12/2019 | PERIODO<br>31/12/2018 |
| NEGOCIO ARROZ  | 126.911               | 124.807               |
| NEGOCIO PASTA  | 99.223                | 104.374               |
|  |                       |                       |
|  |                       |                       |
| <b>Total resultado de los segmentos sobre los que se informa</b>           | <b>226.134</b>        | <b>229.181</b>        |
| (+/-) Resultados no asignados  | -27.656               | -17.460               |
| (+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)                 |                       |                       |
| (+/-) Otros resultados   |                       |                       |
| (+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas |                       |                       |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  | <b>198.478</b>        | <b>211.721</b>        |

| Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica | CONSOLIDADO           |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | PERIODO<br>31/12/2019 | PERIODO<br>31/12/2018 |
| Mercado nacional  | 181.295               | 164.502               |
| Mercado internacional:  | 2.632.003             | 2.449.445             |
| a) Unión Europea  | 1.412.700             | 1.254.599             |
| a.1) Zona Euro  | 1.155.326             | 1.057.718             |
| a.2) Zona no Euro   | 257.374               | 196.881               |
| b) Resto  | 1.219.303             | 1.194.846             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>2.813.298</b>      | <b>2.613.947</b>      |

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

| 31/12/2018 - Área geográfica  | España         | Europa           | América          | Resto          | TOTAL            |
|-------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Activos intangibles           | 37.334         | 161.583          | 240.187          | 166            | 439.270          |
| Propiedades, planta y equipos | 69.297         | 452.609          | 286.133          | 50.053         | 858.092          |
| Resto de activos              | 288.449        | 1.298.452        | 794.636          | 155.170        | 2.536.707        |
| <b>Total Activos</b>          | <b>395.080</b> | <b>1.912.644</b> | <b>1.320.956</b> | <b>205.389</b> | <b>3.834.069</b> |

| 31/12/2019 - Área geográfica  | España         | Europa           | América          | Resto          | TOTAL            |
|-------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Activos intangibles           | 32.558         | 260.080          | 244.617          | 861            | 538.116          |
| Propiedades, planta y equipos | 75.179         | 548.206          | 340.243          | 66.329         | 1.029.957        |
| Resto de activos              | 291.233        | 1.477.512        | 889.278          | 147.977        | 2.806.000        |
| <b>Total Activos</b>          | <b>398.970</b> | <b>2.285.798</b> | <b>1.474.138</b> | <b>215.167</b> | <b>4.374.073</b> |

| SEGMENTOS                          | Activos Totales       |                       | Pasivos Totales       |                       |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                    | PERIODO<br>31/12/2019 | PERIODO<br>31/12/2018 | PERIODO<br>31/12/2019 | PERIODO<br>31/12/2018 |
| NEGOCIO ARROZ (sin Norteamérica)   | 1.391.279             | 998.308               | 485.104               | 396.942               |
| NEGOCIO NORTEAMERICA ARROZ Y PASTA | 1.545.493             | 1.778.734             | 560.339               | 216.372               |
| NEGOCIO PASTA (sin Norteamérica)   | 1.442.783             | 1.445.994             | 815.259               | 655.363               |
| Otros y ajustes de consolidacion   | -5.482                | -388.967              | 221.701               | 375.190               |
|                                    |                       |                       |                       |                       |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>4.374.073</b>      | <b>3.834.069</b>      | <b>2.082.403</b>      | <b>1.643.867</b>      |

## GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019  
(expresada en miles de euros)

---

### 7. OTROS INGRESOS OPERATIVOS Y OTROS GASTOS OPERATIVOS

#### 7.1 Otros ingresos operativos

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

- Beneficio de 4.922 miles de euros en la venta de la Sociedad Jiloca Industrial, S.A. (ver Nota 5).
- Beneficios de 3.129 miles de euros obtenidos en la venta de propiedades, planta y equipos, y de propiedades de inversión.
- Ingresos por recuperaciones de provisiones para riesgos de 259 miles de euros, y de recuperaciones de seguros de 549 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 se incluyen las siguientes partidas menos recurrentes y más significativas:

- Pérdidas de 3.885 miles de euros en la baja, venta o reestructuración de diversos equipos industriales e instalaciones.
- Gastos de inversiones no capitalizables por importe de 9.558 miles de euros (gastos de asesores e intermediarios en adquisiciones de negocios, gastos de arranque de nuevas líneas de producción y centros logísticos, etc).
- Dotaciones para provisiones y gastos de litigios con terceros por 892 miles de euros.
- Gastos y costes de reestructuración industrial en algunos centros por importe de 7.579 miles de euros.
- Gastos de siniestros en equipos industriales y reclamaciones comerciales por importe de 2.125 miles de euros.

### 8. ACTIVOS INTANGIBLES

Durante el periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2019, los movimientos más significativos habidos en este epígrafe son los siguientes:

- Aumento de 4.995 miles de euros por nuevos activos intangibles (básicamente aplicaciones informáticas).
- Aumento de 11.560 miles de euros por diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 5.168 miles de euros (de dicho importe 6 miles de euros están registrados como gasto de amortización de actividades discontinuadas -ver Nota 22), y por la dotación de deterioro de 2.000 miles de euros en una marca el negocio de Portugal.
- Disminución por las ventas en operaciones societarias de este periodo (ver Nota 5) por 8.695 miles de euros.
- Aumento por combinaciones de negocios por importe de 98.175 miles de euros (ver Nota 5).

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

- En este mismo periodo se han producido bajas no significativos por 20 miles de euros.

#### 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019, los movimientos más significativos habidos en este epígrafe son los siguientes:

- Aumento de 6.574 miles de euros de diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 95.299 miles de euros (de dicho importe 1.264 miles de euros están registrados como gasto de amortización de actividades discontinuadas -ver Nota 22), y por provisiones de deterioro por 1.250 miles de euros.
- Aumento por nuevas inversiones de 153.514 miles de euros (de los que 4.615 miles de euros corresponden a la corrección monetaria de los activos de la sociedad dependiente La Loma de Argentina). Básicamente son por las mejoras técnicas y ampliaciones y nuevas instalaciones en las distintas fábricas del Grupo.
- Disminución por las ventas en operaciones societarias de este periodo (ver Nota 5) por 11.829 miles de euros.
- Aumento por combinaciones de negocios por importe de 41.543 miles de euros (ver Nota 5).
- En este mismo periodo se han producido bajas o retiros por importe neto de 7.773 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2019 el Grupo tiene comprometidas inversiones por adquisiciones o renovaciones de maquinaria por importe de unos 18,3 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:

| <b>Miles de euros</b>                   | Terrenos      | Construcciones | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras Instal. utillaje y mobiliario | Otros plantas y equipos | Provisiones y Amortización acumulada | Total         | Pasivo financiero Nota 12 |
|---|---------------|----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>0</b>      | <b>15</b>      | <b>4.115</b>                        | <b>68</b>                           | <b>73</b>               | <b>(2.426)</b>                       | <b>1.845</b>  | <b>(100)</b>              |
| Ajuste al 1 de enero de 2019 (Nota 2.d) | 15.347        | 34.068         | 4.733                               | 1.634                               | 2.145                   |                                      | 57.927        | (57.927)                  |
| Combinación de negocios                 |               | 145            |                                     | 292                                 | 505                     | (59)                                 | 883           | (881)                     |
| Ventas (salidas) de negocios            |               | (883)          | (22)                                | (64)                                |                         | 100                                  | (869)         | 869                       |
| Aumentos del ejercicio                  | (21)          | 36.409         | 2.969                               | 520                                 | 1.601                   |                                      | 41.478        | (41.478)                  |
| Disminuciones del ejercicio             |               | (532)          | (352)                               | (158)                               | (114)                   | 732                                  | (424)         | 317                       |
| Diferencias de conversión               | 171           | 70             | 26                                  | 30                                  | 90                      | (10)                                 | 377           | (367)                     |
| Trasposos                               |               |                |                                     |                                     |                         |                                      | 0             |                           |
| Gasto de amortización                   |               |                |                                     |                                     |                         | (12.770)                             | (12.770)      |                           |
| Gastos financieros                      |               |                |                                     |                                     |                         |                                      |               | (1.531)                   |
| Pagos                                   |               |                |                                     |                                     |                         |                                      |               | 11.393                    |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2019</b> | <b>15.497</b> | <b>69.292</b>  | <b>11.469</b>                       | <b>2.322</b>                        | <b>4.300</b>            | <b>(14.433)</b>                      | <b>88.447</b> | <b>(89.705)</b>           |

El Grupo, en 2019, ha registrado gastos de alquiler por arrendamientos a corto plazo de 4.793 miles de euros y de arrendamientos de activos de bajo valor de 1.248 miles de euros. No se han producido pagos significativos de carácter variable por arrendamientos.

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

#### 11. PROPIEDADES DE INVERSION

No se han producido variaciones significativas respecto al último ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

#### 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):

|  | 31/12/2019     |               |                | 31/12/2018     |               |                |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|  | Total          | No corriente  | Corriente      | Total          | No corriente  | Corriente      |
| <b><u>Clasificación en balance de situación:</u></b> |                |               |                |                |               |                |
| - Activos financieros                                | 27.445         | 20.808        | 6.637          | 28.566         | 24.371        | 4.195          |
| - Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar      | 440.928        | 0             | 440.928        | 401.923        | 0             | 401.923        |
| - Derivados  | 714            | 0             | 714            | 498            | 0             | 498            |
| <b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>                     | <b>469.087</b> | <b>20.808</b> | <b>448.279</b> | <b>430.987</b> | <b>24.371</b> | <b>406.616</b> |
| <b><u>Clasificación según valoración:</u></b>        |                |               |                |                |               |                |
| <u>Activos financieros a coste amortizado:</u>       |                |               |                |                |               |                |
| - Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar      | 440.928        | 0             | 440.928        | 401.923        | 0             | 401.923        |
| - Préstamos y créditos a terceros                    | 22.517         | 16.800        | 5.717          | 24.122         | 20.844        | 3.278          |
| - Depósitos y fianzas                                | 3.810          | 2.890         | 920            | 3.368          | 2.451         | 917            |
| <u>A valor razonable con cambios en resultados</u>   |                |               |                |                |               |                |
| - Acciones de empresas fuera del grupo               | 1.118          | 1.118         | 0              | 1.076          | 1.076         | 0              |
| - Derivados  | 714            | 0             | 714            | 498            | 0             | 498            |
| <b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>                     | <b>469.087</b> | <b>20.808</b> | <b>448.279</b> | <b>430.987</b> | <b>24.371</b> | <b>406.616</b> |

##### Préstamos y créditos a terceros

La disminución del saldo de “Préstamos y créditos a terceros” a 31 de diciembre de 2019 respecto a 31 de diciembre de 2018 es debida a los cobros producidos de acuerdo con el calendario previsto. El saldo pendiente de cobro se corresponde, principalmente, con:

- A la parte aplazada de la venta de la marca Nomen según acuerdo alcanzado en 2012. Este acuerdo fue novado en septiembre de 2014 al ampliar el plazo de cobros 2 años más y reducir el tipo de interés del 4,2% al 3,4%, vuelto a novar en 2017 con una nueva ampliación del plazo en dos años más y manteniendo el tipo de interés en el 3,4%, y nuevamente novado en 2019 variando solo los importes a cobrar en cada uno de los años que quedan para el vencimiento final. El importe aplazado (neto de provisión) es de 13.520 miles de euros a largo plazo y 1.464 miles de euros a corto plazo. Este crédito devenga un tipo de interés del 3,4% y el último vencimiento será en septiembre de 2029. Se constituyó una hipoteca sobre las marcas de Nomen en garantía del precio aplazado.

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

- 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, por importe de 836 miles de euros a largo plazo y 1.925 miles de euros a corto plazo. Este crédito devenga un tipo de interés (entre explícito e implícito) del 2,80%. El primer vencimiento de la parte a largo plazo es el 31 de marzo de 2021, y con vencimientos trimestrales el último vencimiento será en el 30 de junio de 2021. Las marcas vendidas garantizan el pago del precio aplazado y está previsto que retornen al vendedor en caso de impago.
- 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 50 millones de pesos mexicanos (1.809 miles de euros) a largo plazo y otros 50 millones de pesos (2.328 miles de euros) a corto plazo. Este crédito devenga un tipo de interés (implícito) del 8%. Los dos vencimientos son el 21 de febrero de 2020 (que ha sido cobrado en esta fecha) y de 2022.

El resto de activos financieros no ha tenido variaciones significativas desde el 31 de diciembre de 2018.

## 12.2 Pasivos Financieros

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

|   | 31/12/2019       |                |                | 31/12/2018       |                |                |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
|   | Total            | No corriente   | Corriente      | Total            | No corriente   | Corriente      |
| <b><i>Clasificación en balance de situación:</i></b>      |                  |                |                |                  |                |                |
| - Pasivos financieros                                     | 1.251.692        | 826.725        | 424.967        | 877.109          | 533.853        | 343.256        |
| - Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar          | 447.838          | 0              | 447.838        | 424.458          | 0              | 424.458        |
| - Derivados   | 1.040            | 0              | 1.040          | 360              | 0              | 360            |
| <b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>                          | <b>1.700.570</b> | <b>826.725</b> | <b>873.845</b> | <b>1.301.927</b> | <b>533.853</b> | <b>768.074</b> |
| <b><i>Clasificación según valoración:</i></b>             |                  |                |                |                  |                |                |
| <b><i>Pasivos financieros a coste amortizado:</i></b>     |                  |                |                |                  |                |                |
| - Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar          | 447.838          | 0              | 447.838        | 424.458          | 0              | 424.458        |
| - Préstamos y créditos de bancos                          | 990.242          | 579.214        | 411.028        | 705.243          | 364.362        | 340.881        |
| - Préstamos y créditos de otras entidades                 | 6.217            | 3.339          | 2.878          | 6.739            | 4.475          | 2.264          |
| - Deudas por arrendamiento (ver Nota 10)                  | 89.705           | 78.682         | 11.023         | 100              | 27             | 73             |
| - Depósitos y fianzas                                     | 97               | 59             | 38             | 97               | 59             | 38             |
| <b><i>A valor razonable con cambios en resultados</i></b> |                  |                |                |                  |                |                |
| - Pasivos financieros contingentes                        | 0                | 0              | 0              | 4.250            | 4.250          | 0              |
| - Pasivos financieros de opciones sobre acciones          | 165.431          | 165.431        | 0              | 160.680          | 160.680        | 0              |
| - Derivados   | 1.040            | 0              | 1.040          | 360              | 0              | 360            |
| <b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>                          | <b>1.700.570</b> | <b>826.725</b> | <b>873.845</b> | <b>1.301.927</b> | <b>533.853</b> | <b>768.074</b> |

### Préstamos y créditos de bancos

En relación con estas deudas a largo plazo, en 2019, se han producido algunas variaciones en los préstamos y créditos de bancos a largo plazo respecto al 31 de diciembre de 2018:

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

---

En Ebro Foods, S.A., durante 2019, se han dispuesto 35 millones de euros de uno de los préstamos bilaterales que fue constituido en 2018 (al 31 de diciembre de 2018 quedó pendiente de disponer dicha cantidad), a vencimiento único a 3 años en 2021, con una tasa interés media del 0,52%. Y, por otro lado, ha sido reclasificado a corto plazo un préstamo bilateral de 100 millones de euros (debido a que su vencimiento es en mayo de 2020). También, en 2019, se han firmado dos nuevos préstamos bilaterales por un total de 50 millones de euros, a vencimiento único entre marzo y abril de 2022, con una tasa de interés media del 0,525%.

Adicionalmente Ebro Foods, S.A., para la adquisición del Grupo Tilda firmó en agosto de 2019 un préstamo bilateral a corto plazo por importe de 300 millones de dólares USA. Dicho préstamo fue cancelado en diciembre de 2019, sustituyéndolo un nuevo préstamo bilateral por el mismo importe pero con vencimiento a dos años en diciembre de 2021 firmado por Riviana Foods, Inc (sociedad de Estados Unidos dependiente 100% de Ebro Foods).

En la filial de Francia, Grupo Panzani, se ha incrementado la deuda financiera con bancos por la adquisición de las nuevas oficinas en unos 14 millones de euros. Se ha firmado un préstamo bilateral por dicho importe, vencimiento a 7 años, con amortizaciones trimestrales, y una tasa de interés media neta del 0,69%.

En la filial Herba Ricemills, S.L., para la financiación de su nueva fábrica de La Rinconada, se ha obtenido financiación de 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. El tipo de interés es fijo en condiciones muy similares a las del 31 de diciembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2019 se había dispuesto 31 millones de euros de estos préstamos.

En relación con las deudas a corto plazo lo más significativo ocurrido en 2019 es lo siguiente:

- Del largo plazo ha sido reclasificado a corto plazo un préstamo bilateral de 100 millones de euros (debido a que su vencimiento es en mayo de 2020). El tipo de interés anual aplicable a estos créditos está referenciado al EURIBOR 3 meses más un diferencial de mercado, con una tasa interés media del 0,55%
- 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 2018, 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 ha entrado en vigor el 1 de enero de 2019 (pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento). Ver Notas 2.d y 10.

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

#### Pasivos financieros de opciones sobre acciones

En relación con estas deudas no se han producido cambios significativos en 2019 respecto a lo ya indicado en las cuentas anuales consolidadas de 2018.

El resto de pasivos financieros no ha tenido variaciones significativas desde el 31 de diciembre de 2018.

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):

| Pasivos financieros<br>Flujos 2019                       | 31/12/2018     | Flujos<br>efectivo | Reclasificado<br>venta / bajas | Movim. moneda<br>extranjera | Cambios en<br>valor razonable | Nuevos<br>Arrendamientos | Combinaciones<br>de negocios | Devengo<br>Intereses | Reclasific.<br>Largo a corto | 31/12/2019       |
|--|----------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|------------------|
| Préstamos a corto plazo                                  | 340.881        | -120.526           | -400                           | -2.680                      | 0                             | 0                        | 337                          | 10.684               | 182.732                      | 411.028          |
| Préstamos a largo plazo                                  | 364.362        | 399.184            | -1.600                         | 0                           | 0                             | 0                        | 0                            | 0                    | -182.732                     | 579.214          |
| Deuda por arrendamientos                                 | 100            | -11.393            | -1.232                         | 367                         | 0                             | 99.455                   | 877                          | 1.531                |                              | 89.705           |
| Dividendo a pagar  | 0              | 0                  | 0                              | 0                           | 0                             | 0                        |                              | 0                    |                              | 0                |
| Derivados  | 360            | -679               | 0                              | 0                           | 1.359                         | 0                        |                              | 0                    |                              | 1.040            |
| Otros pasivos financieros                                | 171.669        | 0                  | 0                              | 0                           | 1.251                         | 0                        |                              | 0                    | -1.272                       | 171.648          |
| Fianzas y depósitos recibidos                            | 97             |                    |                                |                             |                               |                          |                              |                      |                              | 97               |
| <b>Total pasivos por actividades<br/>de financiación</b> | <b>877.469</b> | <b>266.586</b>     | <b>-3.232</b>                  | <b>-2.313</b>               | <b>2.610</b>                  | <b>99.455</b>            | <b>1.214</b>                 | <b>12.215</b>        | <b>-1.272</b>                | <b>1.252.732</b> |

### 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 2019 se ha producido una ligera variación en la relación Euro/USA dólar (revaluación de ésta moneda en 1,90%) que ha no supuesto un impacto relevante en los Estados Financieros Resumidos Consolidados por la parte de activos no cubiertos y por las transacciones comerciales no cubiertas.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene inversiones en el Reino Unido en la que los efectos de la salida de dicho país de la Unión Europea pudieran tener un impacto en el medio plazo en función de los acuerdos que alcancen las partes. Los Comités de Riesgos de las filiales involucradas 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 2019 el tipo de cambio de la libra respecto al euro se ha revaluado un 5,14%.

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

#### 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 2019 había contratos abiertos por los siguientes nacionales:

| Moneda (miles) | Nocional |
|----------------|----------|
| US \$          | 89.542   |
| Euro           | 15.709   |
| Thai Baht      | 187.000  |
| CAD            | 1.500    |

El valor razonable de estos contratos a 31 de diciembre de 2019 es de 326 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 2019 (miles de euros), excepto las cuentas a pagar y cobrar y el efectivo o equivalentes de efectivo cuyo valor en libros es una aproximación adecuada a su valor razonable.

| <b>Activos financieros</b>             | 31/12/2019     |                 | 31/12/2018     |                 |
|--|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|  | Valor contable | Valor razonable | Valor contable | Valor razonable |
| - Préstamos y créditos a terceros      | 22.517         | 22.517          | 24.122         | 24.122          |
| - Depósitos y fianzas                  | 3.810          | 3.810           | 3.368          | 3.368           |
| - Acciones de empresas fuera del grupo | 1.118          | 1.118           | 1.076          | 1.076           |
| - Derivados                            | 714            | 714             | 498            | 498             |
|  | <b>28.159</b>  | <b>28.159</b>   | <b>29.064</b>  | <b>29.064</b>   |

| <b>Pasivos financieros</b>                       | 31/12/2019       |                  | 31/12/2018     |                 |
|--|------------------|------------------|----------------|-----------------|
|  | Valor contable   | Valor razonable  | Valor contable | Valor razonable |
| - Préstamos y créditos                           | 996.459          | 1.000.810        | 711.982        | 711.982         |
| - Deudas por arrendamiento                       | 89.705           | 89.705           | 100            | 100             |
| - Depósitos y fianzas                            | 97               | 97               | 97             | 97              |
| - Pasivos financieros contingentes               | 0                | 0                | 4.250          | 4.250           |
| - Pasivos financieros de opciones sobre acciones | 165.431          | 165.431          | 160.680        | 160.680         |
| - Derivados                                      | 1.040            | 1.040            | 360            | 360             |
|  | <b>1.252.732</b> | <b>1.257.083</b> | <b>877.469</b> | <b>877.469</b>  |



## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

#### 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

|                            | <u>31/12/2019</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> |
|----------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Activos financieros</b> |                   |                |                |                |
| Instrumentos de capital    | <b>1.118</b>      | -              | 1.118          | -              |
| Derivados                  | <b>714</b>        | -              | 714            | -              |
| <b>Pasivos financieros</b> |                   |                |                |                |
| Otros pasivos financieros  | <b>165.431</b>    | -              | -              | 165.431        |
| Derivados                  | <b>1.040</b>      | -              | 1.040          | -              |

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 2019.

### 13. ACTIVOS LIQUIDOS: EFECTIVO Y DEPOSITOS A CORTO PLAZO

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente (en miles de euros):

| <b>CONCEPTO</b>                        | <b>31-12-19</b> | <b>31-12-18</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Efectivo de caja y bancos              | 160.839         | 144.982         |
| Depósitos a corto plazo y equivalentes | 91.233          | 26.468          |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>252.072</b>  | <b>171.450</b>  |

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 2019 (2018) es de 252.072 (171.450) miles de euros.

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

#### 14. INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

Respecto al último ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, las variaciones son las siguientes:

| <u>Empresa asociada</u>         | Saldo<br>31/12/2018 | Aumentos<br>inversión | Disminución<br>por ventas | Pago<br>dividendos | Resultado<br>ejercicio | Diferencias<br>conversión | Otros<br>movimientos | Saldo<br>31/12/2019 |
|---------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------|
| Riso Scotti, S.p.a.             | 32.776              |                       |                           | (1.400)            | 1.320                  | 0                         | 0                    | 32.696              |
| Asociadas de Riviana Foods Inc. | 7.069               |                       |                           | (1.608)            | 3.923                  | 128                       | 0                    | 9.512               |
| Otras sociedades                | 122                 |                       |                           | 0                  | 0                      | 0                         | (104)                | 18                  |
|                                 | <b>39.967</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>                  | <b>(3.008)</b>     | <b>5.243</b>           | <b>128</b>                | <b>(104)</b>         | <b>42.226</b>       |

#### 15. FONDO DE COMERCIO

Las variaciones significativas, respecto al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, son debidas, principalmente, al aumento por las diferencias de conversión de las sociedades dependientes en EEUU, Canadá, y Reino Unido (18.849 miles de euros), a la combinación de negocios de Tilda por 113.630 miles de euros (ver Nota 5), a la disminución de 16.541 miles de euros por la venta del Negocio BIO (ver Nota 5), y a un deterioro de pequeño importe (3.500 miles de euros) registrado en 2019 por la reducción de valor de una de las UGE italianas del negocio Arroz.

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 2019 el Grupo Ebro Foods considera que no existen indicios de deterioro en sus activos intangibles y, adicionalmente, los resultados de los restantes test de deterioro realizados en 2019 han sido satisfactorios, excepto por lo ya comentado en el párrafo anterior respecto a un deterioro de pequeño importe registrado en 2019 por la reducción de valor de una de las UGE italianas del negocio Arroz.

#### 16. EXISTENCIAS

Durante el periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2019 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:

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

|   | 31/12/2019     | 31/12/2018     |
|---|----------------|----------------|
| Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades que continúan   | 125.709        | 140.963        |
| Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades interrumpidas  | 16.043         | 626            |
| <b>Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz</b>  | <b>141.752</b> | <b>141.589</b> |
| Interés en las acciones preferentes amortizables y convertibles no acumulativas   | 0              | 0              |
| <b>Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz ajustado por el efecto de las acciones preferentes amortizables y convertibles no acumulativas</b> | <b>141.752</b> | <b>141.589</b> |

|  | 31/12/2019     | 31/12/2018     |
|--|----------------|----------------|
|  | 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              |
| <b>Media ponderada de acciones ordinarias ajustadas por el efecto de la dilución</b> | <b>153.865</b> | <b>153.865</b> |

(\*) 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 5 de Junio de 2019: fue acordada la entrega de un dividendo a pagar en efectivo con cargo al beneficio del ejercicio 2018 y a reservas de libre disposición de 0,57 euros por acción, a pagar a lo largo del año 2019, 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 1 de abril, 29 de junio, y 1 de octubre de 2019.

#### 18. ACCIONES PROPIAS

Durante 2019, 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 3 de junio de 2015 por cinco años, habiéndose notificado lo procedente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En 2019, en el marco del plan de acciones para empleados, se han efectuado compras de 58.000 acciones, ventas de 28.250 acciones, y entrega de 29.750 acciones propias a empleados. Al 31 de diciembre de 2019 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 2018, no se han producido variaciones significativas en estos compromisos, ni en el tipo de compromisos ni en las cantidades afectadas, excepto por los pagos producidos en 2019 del Sistema de Retribución Anual Diferida vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2016-2018.

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

Durante 2019, en algunos países se ha producido un aumento en estos pasivos como consecuencia de la disminución de la tasa de descuento aplicada (principalmente en Estados Unidos e Inglaterra, y también y en menor medida en Alemania y Francia).

#### 20. OTRAS PROVISIONES

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

| <b>Resumen por conceptos de Otras provisiones</b>        | <b>31-12-19</b> | <b>31-12-18</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Litigios y contenciosos                                  | 14.130          | 21.446          |
| Plan de Modernización y Reestructuraciones               | 397             | 237             |
| Otras contingencias varias de importes no significativos | 598             | 1.017           |
|  | <b>15.125</b>   | <b>22.700</b>   |

Los movimientos más significativos habidos en 2019 en relación con el 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

En relación con la resolución de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) que emitió el 26 de febrero de 2015, imponiendo una sanción a Puleva Food, S.L. de 10.270 miles de euros, y su anulación por la Audiencia Nacional del 25 de octubre de 2018, y con la reanudación retroactiva del expediente sancionador por parte de la CNMC del 21 de diciembre de 2018 (ver Nota 20.1 de las cuentas anuales consolidadas de 2018), la CNMC ha dictado una nueva resolución sancionadora el 11 de julio de 2019. En dicha nueva resolución, la CNMC mantiene su criterio en la calificación de los hechos imponiendo una sanción por el mismo importe a Puleva Food, S.L. Por tanto, y sin perjuicio de que el Grupo sigue considerando que cuenta con relevantes argumentos de fondo para discutir esta nueva resolución sancionadora, se estima necesario continuar manteniendo la provisión registrada para este contencioso.

Para el resto de los asuntos provisionados, durante 2019 no se han producido cambios significativos en la situación de estos contenciosos en relación con el 31 de diciembre de 2018. Destacar que 7.896 miles de euros de provisiones, para Actas Fiscales firmadas en disconformidad y en recurso, que estaban clasificados en esta cuenta han sido reclasificados al cierre del ejercicio 2019 a la cuenta de impuestos diferidos pasivos.

#### 21. IMPUESTO DE SOCIEDADES

El gasto del impuesto de sociedades de 2019 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 ha sido del 32,36% para 2019, siendo el 29,77% el aplicado para el ejercicio anterior. El aumento en el porcentaje es debido principalmente a las bases imponibles negativas obtenidas en 2019 en algunos países donde opera el Grupo, para las que se ha considerado conveniente no registrar el crédito fiscal que se deriva de ellas, debido a las incertidumbres existentes en cuando a que su realización se produjera en un plazo razonable debido a las limitaciones existentes en esos países para la aplicación de las bases imponibles negativas.

## GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019  
(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, por aplicación de la normativa contable (NIIF 5), los ingresos y gastos del negocio BIO vendido el 30 de septiembre de 2019 (las sociedades dependientes al 100% Vegetalia, S.L. y Satoki, S.L. -españolas- y Celnat, S.A. -francesa-) han sido reclasificados en el Estado de resultados consolidados de 2019 y de 2018, a resultados netos de actividades discontinuadas, de acuerdo con el siguiente detalle:

| <b>Celnat, Vegetalia y Satoki</b>                             | 31/12/2019    | 31/12/2018   |
|---|---------------|--------------|
| Miles de euros  | 9 Meses       | 12 Meses     |
| - Ingresos (cifra de negocio)                                 | 26.124        | 32.576       |
| - Variación de existencias                                    | (25)          | 1.335        |
| - Trabajos realizados por la empresa y capitalizados          | 13            | 25           |
| - Otros ingresos operativos                                   | 47            | 602          |
|   | 26.159        | 34.538       |
| - Consumos y otros gastos                                     | (14.250)      | (19.066)     |
| - Gastos de personal  | (4.870)       | (6.521)      |
| - Amortizaciones  | (1.270)       | (1.475)      |
| - Servicios exteriores  | (4.652)       | (4.975)      |
| - Otros gastos operativos                                     | (100)         | (934)        |
|   | (25.142)      | (32.971)     |
| <b>Resultado operativo</b>                                    | <b>1.017</b>  | <b>1.567</b> |
| <b>Resultado financiero</b>                                   | <b>(317)</b>  | <b>(338)</b> |
| <b>Resultado consolidado antes de impuestos</b>               | <b>700</b>    | <b>1.229</b> |
| Impuesto de sociedades  | (435)         | (603)        |
| <b>Resultado neto de operaciones discontinuadas</b>           | <b>265</b>    | <b>626</b>   |
| - Resultado venta del negocio antes de impuesto de sociedades | 16.557        |              |
| - Impuesto de sociedades referido al resultado de la venta    | (779)         |              |
| <b>Total resultado neto de operaciones discontinuadas</b>     | <b>16.043</b> | <b>626</b>   |

La caja neta generada con la venta del negocio ha sido de 58,7 millones de euros, y la mayor parte del beneficio obtenido está exento del impuesto de sociedades por aplicación de la normativa fiscal vigente en Francia.

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (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 (31/12/2019) |                              |  |                         |              |
|--|-------------|-----------------------------|------------------------------|--|-------------------------|--------------|
|  |             | Accionistas significativos  | Administradores y Directivos | Personas, sociedades o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total        |
| <b>GASTOS E INGRESOS:</b>                  |             |                             |                              |  |                         |              |
| 1) Gastos financieros                      | 2340        | 0                           | 0                            | 0  | 0                       | 0            |
| 2) Arrendamientos                          | 2343        | 0                           | 435                          | 0  | 0                       | 435          |
| 3) Recepción de servicios                  | 2344        | 0                           | 154                          | 0  | 297                     | 451          |
| 4) Compra de existencias                   | 2345        | 0                           | 3.880                        | 0  | 0                       | 3.880        |
| 5) Otros gastos                            | 2348        | 0                           | 0                            | 0  | 0                       | 0            |
| <b>TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)</b>    | <b>2350</b> | <b>0</b>                    | <b>4.469</b>                 | <b>0</b>                                   | <b>297</b>              | <b>4.766</b> |
| 6) Ingresos financieros                    | 2351        | 0                           | 0                            | 0  | 0                       | 0            |
| 7) Dividendos recibidos                    | 2354        | 0                           | 0                            | 0  | 0                       | 0            |
| 8) Prestación de servicios                 | 2356        | 0                           | 9                            | 0  | 3                       | 12           |
| 9) Venta de existencias                    | 2357        | 6.287                       | 1.354                        | 0  | 0                       | 7.641        |
| 10) Otros ingresos                         | 2359        | 0                           | 5                            | 0  | 0                       | 5            |
| <b>TOTAL INGRESOS (6 + 7 + 8 + 9 + 10)</b> | <b>2360</b> | <b>6.287</b>                | <b>1.368</b>                 | <b>0</b>                                   | <b>3</b>                | <b>7.658</b> |

| OTRAS TRANSACCIONES:  |      | PERIODO ACTUAL (31/12/2019) |                              |  |                         |        |
|---|------|-----------------------------|------------------------------|--|-------------------------|--------|
|   |      | Accionistas significativos  | Administradores y Directivos | Personas, sociedades o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total  |
| Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)  | 2372 |                             |                              |  |                         | 0      |
| Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 2375 |                             |                              |  |                         | 0      |
| Garantías y avales prestados  | 2381 |                             |                              |  |                         | 0      |
| Garantías y avales recibidos  | 2382 |                             |                              |  |                         | 0      |
| Compromisos adquiridos  | 2383 |                             |                              |  |                         | 0      |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos                                  | 2386 | 13.499                      | 46.951                       | 0  | 0                       | 60.450 |
| Otras operaciones   | 2385 |                             |                              |  |                         | 0      |

| SALDO A CIERRE DEL PERIODO:                |             | PERIODO ACTUAL (31/12/2019) |                              |  |                         |              |
|--|-------------|-----------------------------|------------------------------|--|-------------------------|--------------|
|  |             | Accionistas significativos  | Administradores y Directivos | Personas, sociedades o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total        |
| 1) Clientes y deudores comerciales         | 2341        | 1.023                       | 17                           |  |                         | 1.040        |
| 2) Préstamos y créditos concedidos         | 2342        |                             |                              |  |                         | 0            |
| 3) Otros derechos de cobro                 | 2346        |                             |                              |  |                         | 0            |
| <b>TOTAL SALDOS DEUDORES (1 + 2 + 3)</b>   | <b>2347</b> | <b>1.023</b>                | <b>17</b>                    | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                | <b>1.040</b> |
| 4) Proveedores y acreedores comerciales    | 2352        |                             | 999                          |  | 1                       | 1.000        |
| 5) Préstamos y créditos recibidos          | 2353        |                             |                              |  |                         | 0            |
| 6) Otras obligaciones de pago              | 2355        |                             |                              |  |                         | 0            |
| <b>TOTAL SALDOS ACREEDORES (4 + 5 + 6)</b> | <b>2358</b> | <b>0</b>                    | <b>999</b>                   | <b>0</b>                                   | <b>1</b>                | <b>1.000</b> |

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

Uds.: Miles de euros

| OPERACIONES VINCULADAS                  |             | PERIODO ANTERIOR (31/12/2018) |                              |  |                         |              |
|---|-------------|-------------------------------|------------------------------|--|-------------------------|--------------|
|   |             | Accionistas significativos    | Administradores y Directivos | Personas, sociedades o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total        |
| <b>GASTOS E INGRESOS:</b>               |             |                               |                              |  |                         |              |
| 1) Gastos financieros                   | 6340        | 0                             | 0                            | 0  | 0                       | 0            |
| 2) Arrendamientos                       | 6343        | 0                             | 485                          | 0  | 0                       | 485          |
| 3) Recepción de servicios               | 6344        | 0                             | 55                           | 0  | 293                     | 348          |
| 4) Compra de existencias                | 6345        | 0                             | 8.665                        | 0  | 0                       | 8.665        |
| 5) Otros gastos                         | 6348        | 0                             | 0                            | 0  | 0                       | 0            |
| <b>TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)</b> | <b>6350</b> | <b>0</b>                      | <b>9.205</b>                 | <b>0</b>                                   | <b>293</b>              | <b>9.498</b> |
| 6) Ingresos financieros                 | 6351        | 0                             | 0                            | 0  | 0                       | 0            |
| 7) Dividendos recibidos                 | 6354        | 0                             | 0                            | 0  | 0                       | 0            |
| 8) Prestación de servicios              | 6356        | 0                             | 1                            | 0  | 4                       | 5            |
| 9) Venta de existencias                 | 6357        | 5.190                         | 2.008                        | 0  | 0                       | 7.198        |
| 10) Otros ingresos                      | 6359        | 0                             | 0                            | 0  | 0                       | 0            |
| <b>TOTAL INGRESOS (6 +7 +8 +9 +10)</b>  | <b>6360</b> | <b>5.190</b>                  | <b>2.009</b>                 | <b>0</b>                                   | <b>4</b>                | <b>7.203</b> |

| OTRAS TRANSACCIONES:  |      | PERIODO ANTERIOR (31/12/2018) |                              |  |                         |        |
|---|------|-------------------------------|------------------------------|--|-------------------------|--------|
|   |      | Accionistas significativos    | Administradores y Directivos | Personas, sociedades o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total  |
| Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)  | 6372 |                               |                              |  |                         | 0      |
| Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 6375 |                               |                              |  |                         | 0      |
| Garantías y avales prestados  | 6381 |                               |                              |  |                         | 0      |
| Garantías y avales recibidos  | 6382 |                               |                              |  |                         | 0      |
| Compromisos adquiridos  | 6383 |                               |                              |  |                         | 0      |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos                                  | 6386 | 10.092                        | 44.548                       |  | 0                       | 54.640 |
| Otras operaciones   | 6385 |                               |                              |  |                         | 0      |

| SALDOS A CIERRE DEL PERIODO:              |             | PERIODO ANTERIOR (31/12/2018) |                              |  |                         |              |
|---|-------------|-------------------------------|------------------------------|--|-------------------------|--------------|
|   |             | Accionistas significativos    | Administradores y Directivos | Personas, sociedades o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total        |
| 1) Clientes y deudores comerciales        | 6341        | 937                           | 393                          |  |                         | 1.330        |
| 2) Préstamos y créditos concedidos        | 6342        |                               |                              |  |                         | 0            |
| 3) Otros derechos de cobro                | 6346        |                               |                              |  |                         | 0            |
| <b>TOTAL SALDOS DEUDORES (1 + 2 +3)</b>   | <b>6347</b> | <b>937</b>                    | <b>393</b>                   | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                | <b>1.330</b> |
| 4) Proveedores y acreedores comerciales   | 6352        |                               | 81                           |  |                         | 81           |
| 5) Préstamos y créditos recibidos         | 6353        |                               |                              |  |                         | 0            |
| 6) Otras obligaciones de pago             | 6355        |                               |                              |  |                         | 0            |
| <b>TOTAL SALDOS ACREEDORES (4 +5 + 6)</b> | <b>6358</b> | <b>0</b>                      | <b>81</b>                    | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                | <b>81</b>    |

#### 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 2019 (2018) entre sociedades del Grupo Ebro y Riso Scotti (entidad asociada que no forma parte del Grupo Ebro), expresadas en miles de euros:

## GRUPO EBRO FOODS

### Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)

| Sociedad del Grupo Ebro con la que se realiza la operación | Tipo de operación                        | Importe ejercicio 2019 | Importe ejercicio 2018 |
|--|--|------------------------|------------------------|
| Herba Ricemills, SLU                                       | Compra de bienes (terminados o en curso) | 283                    | 212                    |
| Herba Ricemills, SLU                                       | Venta de bienes (terminados o en curso)  | 83                     | 0                      |
| Mundiriso, SRL   | Compra de bienes (terminados o en curso) | 302                    | 391                    |
| Mundiriso, SRL   | Venta de bienes (terminados o en curso)  | 1.054                  | 3.236                  |
| Arrozeiras Mundiarroz, SA                                  | Compra de bienes (terminados o en curso) | 54                     | 76                     |
| Geovita Funcional Ingredients, S.R.L.                      | Compra de bienes (terminados o en curso) | 132                    | 409                    |
| Geovita Funcional Ingredients, S.R.L.                      | Venta de bienes (terminados o en curso)  | 301                    | 651                    |
| Riceland Magyarorszag, KFT                                 | Compra de bienes (terminados o en curso) | 66                     | 651                    |
| Herba Bangkok, S.L.  | Venta de bienes (terminados o en curso)  | 1                      | 0                      |
| Arotz Foods, S.A.  | Compra de bienes (terminados o en curso) | 39                     | 48                     |
| Ebro Foods, S.A.   | Prestación de servicios (ingreso)        | 3                      | 8                      |
| Ebro Foods, S.A.   | Dividendos recibidos                     | 1.400                  | 0                      |

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

#### CONSEJEROS:

| Concepto retributivo:  |             | Importe (miles euros) |                    |
|--|-------------|-----------------------|--------------------|
|  |             | PERIODO 31/12/2019    | PERIODO 31/12/2018 |
| Remuneraciones por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo | <b>2310</b> | 3.055                 | 3.036              |
| Sueldos  | <b>2311</b> | 1.057                 | 1.041              |
| Retribución variable en efectivo                                     | <b>2312</b> | 1.575                 | 977                |
| Sistemas de retribución basados en acciones                          | <b>2313</b> | 0                     | 0                  |
| Indeminizaciones   | <b>2314</b> | 0                     | 0                  |
| Sistemas de ahorro a largo plazo                                     | <b>2315</b> | 0                     | 0                  |
| Otros conceptos  | <b>2316</b> | 0                     | 0                  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>2320</b> | <b>5.687</b>          | <b>5.054</b>       |

#### DIRECTIVOS:

|  |             | Importe (miles euros) |                    |
|--|-------------|-----------------------|--------------------|
|  |             | PERIODO 31/12/2019    | PERIODO 31/12/2018 |
| <b>Total remuneraciones recibidas por los directivos</b> | <b>2325</b> | 2.226                 | 2.050              |



## **GRUPO EBRO FOODS**

### **Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2019 (expresada en miles de euros)**

---

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

- 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, que ascienden a 5.000 (5.000) euros.
- Se hace constar que, adicionalmente, 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, se hace constar que los importes consignados incluyen, respectivamente, las retribuciones y dividendos percibidos por los directivos de Ebro Foods, S.A. 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 mantengan una relación laboral especial de alta dirección con la Sociedad.

#### **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.



**Ebro**

**Ebro**

**Informe de Gestión 2019**  
**EEFF Resumidos Consolidados 2019**

# ÍNDICE

## 1. RESULTADO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO 2019

1.1 Arroz

1.2 Pasta

## 2. RESULTADO CONSOLIDADO DEL GRUPO 2019

2.1 Cuenta de resultados 2019

2.2 Evolución del endeudamiento

## 3. CONCLUSIÓN

## 4. INFORMACIÓN DE GESTIÓN INTERMEDIA DE LA MATRIZ

## 5. CALENDARIO CORPORATIVO 2020

## 6. CÁLCULO MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

## 7. ADVERTENCIA LEGAL



# RESULTADO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO 2019



## 1.1.1 Arroz 2019

- En 2018 tuvimos que afrontar muchos problemas de subidas de coste de las materias primas y de logística en nuestra filial americana. Ello nos obligó a efectuar importantes cambios en 2019 que están dando resultados:
  - Subidas de precios para trasladar los aumentos de coste.
  - Cambios organizativos en las estructuras de logística y de producción.
  - Reducción de la actividad de Freeport, abandonando los volúmenes de poca de rentabilidad (200.000tn).
  - Inversiones para mejora de eficiencia de las plantas de Freeport y Memphis, que habían caído por problemas de adecuados mantenimiento y falta de personal cualificado.
  - Entrada en funcionamiento de la planta nueva de vasitos de Memphis, así como las inversiones en Tailandia e India.
  - Se resolvieron los problemas del cambio de almacén de distribución en el Noreste de EE.UU., que habían provocado problemas graves de servicio.
- Todo este esfuerzo continúa en 2020, pero los resultados ya son materiales en 2019.
- Terminamos el año 2019 con precios altos de materia prima por la escasa cosecha en EE.UU., la sequía en Tailandia, la salinidad en España y los aranceles a Myanmar y Camboya.



## 1.1.2 Arroz 2019

- Tenemos un mercado que crece (2,5% en EE.UU.) y nosotros crecemos por encima:
  - En España, destaca la evolución de las ventas de Sabroz y los productos microondas, que crecen a doble dígito. Recientemente hemos anunciado el inicio del proceso de reordenación urbanística de los terrenos de la fábrica de San Juan de Aznalfarache, la mayor fábrica de arroz de Europa (65.000 m2), que posibilitará, a largo plazo, el traslado de la producción a otras fábricas como la de La Rinconada.
  - En EE.UU., las ventas han sido buenas en todas las marcas y más que duplican el crecimiento de su mercado. Destacan especialmente las ventas de vasitos Minute.
  - Respecto al resto de filiales europeas, destacan los crecimientos de nuestros negocios en Alemania, Bélgica, Reino Unido e Italia.
  - Continúan los trabajos de integración de Tilda, incorporada al Grupo el pasado septiembre, si bien con algún retraso en Oriente Medio. La bajada de precio del Basmati no está teniendo el impacto deseado por la dificultad de encontrar partidas que cumplan con las exigentes normativas en materia de residuos de pesticidas de Europa y Norteamérica.



## 1.1.3 Arroz 2019

- Las ventas de la división a cierre de ejercicio se elevan un 11% hasta 1.566,2 MEUR; Tilda aporta 55,6 MEUR.
- La inversión publicitaria crece en 6 MEUR, un 22,4%, hasta 33 MEUR.
- El EBITDA-A crece un 18,7% hasta 192,3 MEUR, y el margen EBITDA-A se eleva 80pb. hasta 12,3%. Tilda aporta 6,1 MEUR. La evolución del tipo de cambio aporta 5,1 MEUR. En el trimestre aislado el crecimiento es del 20%.

| Miles de EUR           | 2017      | 2018      | 2019      | 19/18 | TAMI 19/17 |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-------|------------|
| <b>Ventas</b>          | 1.345.026 | 1.412.702 | 1.566.239 | 10,9% | 7,9%       |
| <b>Publicidad</b>      | 28.088    | 26.969    | 33.010    | 22,4% | 8,4%       |
| <b>EBITDA-A</b>        | 205.988   | 161.933   | 192.264   | 18,7% | -3,4%      |
| <b>Margen EBITDA-A</b> | 15,3%     | 11,5%     | 12,3%     |       |            |
| <b>EBIT-A</b>          | 172.522   | 123.857   | 143.061   | 15,5% | -8,9%      |
| <b>Rtdo. Operativo</b> | 174.027   | 125.390   | 134.447   | 7,2%  | -12,1%     |



## 1.2.1 Pasta 2019

- En pasta se ha producido, en el segundo semestre, un crecimiento importante de los precios del trigo duro pero afortunadamente se ha detenido y, en este momento, tanto en Europa como en Norteamérica tenemos stocks a precio razonable hasta la próxima cosecha.
- En Italia, la nueva legislación que exige la indicación del origen de la sémola en el paquete ha hecho que el alza sea más acusada, afectando a la rentabilidad de Garofalo que, no obstante, ha tenido un buen ejercicio.
- Durante 2019 tuvimos una política de reducción de promociones que afectó a los volúmenes de Panzani. En 2020 volveremos nuevamente a las promociones pero con criterio más selectivo. Continúan los problemas con Roland Monterrat.
- En pasta fresca hemos tenido un año récord de Bertagni y también han sido récord las ventas de gnocchi. Acabamos de inaugurar una línea de gnocchi en Canadá que debería ayudar a mejorar la rentabilidad de Olivieri.
- En EE.UU., se ha normalizado la situación en nuestro nuevo centro de distribución del Noreste, lo que ha incidido positivamente en la rentabilidad y en las ventas del último trimestre del ejercicio. En Canadá, estamos teniendo un buen desarrollo con crecimiento rentable y, a diferencia de EEUU, allí están funcionando especialmente bien las referencias de "Health and Wellness".



**Ebro**



## 1.2.2 Pasta 2019

- Las ventas de la división a cierre de ejercicio se elevan un 3,6%, hasta 1.312 MEUR. Podían haber crecido más pero en el último trimestre ha tenido especial impacto la política de reducción de promociones en Francia.
- La inversión publicitaria se reduce un 3,6% hasta 60 MEUR.
- El EBITDA-A crece en 9,3 MEUR, hasta 162,4 MEUR, recuperando en el último trimestre aislado márgenes del 15,2% empujado por la mejora del mix. La divisa tiene un efecto positivo de 1,7 MEUR. Bertagni, una vez integrada en el Grupo, crece un 32%; el cambio de perímetro supone 3,4 MEUR pues consolida desde abril 2018.

| Miles de EUR           | 2017      | 2018      | 2019      | 19/18 | TAMI 19/17 |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-------|------------|
| <b>Ventas</b>          | 1.184.816 | 1.265.957 | 1.311.925 | 3,6%  | 5,2%       |
| <b>Publicidad</b>      | 65.571    | 62.688    | 60.404    | -3,6% | -4,0%      |
| <b>EBITDA-A</b>        | 158.861   | 153.170   | 162.418   | 6,0%  | 1,1%       |
| <b>Margen EBITDA-A</b> | 13,4%     | 12,1%     | 12,4%     | 2,3%  | -3,9%      |
| <b>EBIT-A</b>          | 114.890   | 104.546   | 101.480   | -2,9% | -6,0%      |
| <b>Rtdo. Operativo</b> | 100.604   | 97.848    | 90.105    | -7,9% | -5,4%      |



**Ebro**

# RESULTADO CONSOLIDADO DEL GRUPO 2019



## 2.1 Cuenta de Resultados 2019

- Las ventas del Grupo crecen un 7,6% hasta 2.813,3 MEUR. Un importante crecimiento pese a la reducción de volúmenes en Freeport y las reducciones en la inversión promocional, sobre todo en Panzani.
- Hemos invertido un 2,8% más en publicidad, hasta 91,5 MEUR.
- El EBITDA-A crece un 11,5% hasta 342,7 MEUR. La divisa contribuye con 6,9 MEUR. La NIIF 16 aporta 13 MEUR. Tilda contribuye con 6 MEUR.
- El Resultado Operativo se reduce un 1,9% principalmente por los componentes extraordinarios relacionados con el cambio que estamos realizando en el Grupo: gasto de inversiones, indemnizaciones, *start up cost*, gastos de reestructuración y *write downs*.
- El tipo efectivo medio consolidado utilizado ha sido del 32,4% para 2019, siendo el 29,8% el aplicado para el ejercicio anterior. El aumento en el porcentaje es debido principalmente a las bases imponibles negativas obtenidas en 2019 en algunos países donde opera el Grupo, respecto de las que se ha considerado conveniente no registrar el crédito fiscal que se deriva de ellas por las incertidumbres existentes en cuando a que su realización se produjera en un plazo razonable.
- El Beneficio Neto se queda plano en 141,8 MEUR.

| Miles de EUR                    | 2017      | 2018      | 2019      | 19/18   | TAMI 19/17 |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|------------|
| <b>Ventas</b>                   | 2.473.381 | 2.613.947 | 2.813.298 | 7,6%    | 6,7%       |
| <b>Publicidad</b>               | 92.551    | 89.014    | 91.477    | 2,8%    | -0,6%      |
| <b>EBITDA-A</b>                 | 354.884   | 307.468   | 342.726   | 11,5%   | -1,7%      |
| <b>Margen EBITDA-A</b>          | 14,3%     | 11,8%     | 12,2%     |         |            |
| <b>EBIT-A</b>                   | 276.784   | 220.131   | 231.085   | 5,0%    | -8,6%      |
| <b>Rtdo. Operativo</b>          | 269.633   | 216.561   | 212.441   | -1,9%   | -11,2%     |
| <b>Rtdo. Antes Impuestos</b>    | 263.035   | 211.721   | 198.478   | -6,3%   | -13,1%     |
| <b>Operaciones Discontinuas</b> | 767       | 799       | 16.043    | 1907,9% | 357,3%     |
| <b>Gasto por Impuesto</b>       | 34.157    | 63.209    | 64.233    | 1,6%    | 37,1%      |
| <b>Beneficio Neto</b>           | 220.600   | 141.589   | 141.752   | 0,1%    | -19,8%     |
| <b>ROCE-A</b>                   | 12,3      | 12,3      | 11,1      | -9,8%   | -5,0%      |



## 2.2 Evolución del Endeudamiento

- Acabamos el ejercicio habiendo incrementado la deuda neta a un año en un 41,9% (295,2 MEUR), hasta 999,8 MEUR, tras haber hecho importantes inversiones en Capex de expansión pero, sobre todo, tras la compra de Tilda (que asciende a 342 MUSD) y el registro de los alquileres como deuda (que asciende a 90 MEUR). Cabe recordar que la contabilización de los Puts que tenemos con los minoritarios de algunos negocios ascienden a 165 MEUR.
- El Circulante, en forma de Inventarios, incrementa en 57 MEUR principalmente por la incorporación de Tilda.
- El Capex se eleva a 149 MEUR, siendo los proyectos más significativos que se están llevando a cabo actualmente:
  - La nueva planta de arroz de La Rinconada.
  - Las nuevas líneas de Gnocchi a la sartén en Canadá.
  - Inversiones para optimizar la distribución en Francia. Y el almacén de fresco en Communay.
  - La ampliación de la fábrica de vasitos en Memphis (líneas de empaquetado).
  - La ampliación de las instalaciones de Garofalo y el montaje de una línea nueva de pasta corta.
- Con Tilda, que solo aporta 4 meses de contribución, el múltiplo DN/EBITDA-A19 se queda en 2,9 veces.

| Miles de EUR              | 31 Dic 17 | 31 Dic 18 | 31 Dic 19 | 19/18 | TAMI 19/17 |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-------|------------|
| <b>Deuda Neta</b>         | 517.185   | 704.621   | 999.849   | 41,9% | 39,0%      |
| <b>Deuda neta media</b>   | 426.042   | 627.350   | 871.658   | 38,9% | 43,0%      |
| <b>Fondos Propios</b>     | 2.074.637 | 2.162.334 | 2.262.203 | 4,6%  | 4,4%       |
| <b>Apalancamiento DN</b>  | 24,9%     | 32,6%     | 44,2%     |       |            |
| <b>Apalancamiento DNM</b> | 20,5%     | 29,0%     | 38,5%     |       |            |
| <b>x EBITDA-A (DN)</b>    | 1,5       | 2,3       | 2,9       |       |            |
| <b>x EBITDA-A (DNM)</b>   | 1,2       | 2,0       | 2,5       |       |            |



# CONCLUSIÓN



### 3. Conclusión

- 0 Las ventas del Grupo crecen orgánicamente a buen ritmo pese a haber abandonado importantes volúmenes (no rentables) en Freeport y haber reducido las ventas en promoción en Panzani.
- 0 El 2019 ha sido un ejercicio de revolución en la productividad de las plantas americanas, con cambios organizativos y con adecuadas inversiones que han llevado a la recuperación de la rentabilidad en la actividad arrocera en EE.UU.
- 0 Ha sido un buen año para Garofalo y Bertagni, las enseñas internacionales *premium* del Grupo.
- 0 Hemos comprado Tilda para seguir creciendo en *premium*. Y hemos salido del negocio Bio con importante plusvalía. Seguimos revisando la cartera para centrarnos en aquellos negocios con mayor proyección y mejores rentabilidades.
- 0 Las fuertes inversiones orgánicas realizadas en los últimos ejercicios están empezando a activarse aunque no será hasta 2021 cuando empecemos a ver impactos relevantes. A su vez, vamos preparando el cambio a fábricas más modernas y eficientes. En esta transición se producen duplicidades que afectan a todos los parámetros de rentabilidad.
- 0 En resumen, ha sido un buen año, con importante crecimiento.



## 4. Información de Gestión Intermedia de la Matriz

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

- En junio de 2019 se produjo la venta de la sociedad dependiente española 100% Jiloca Industrial, S.A., generando una plusvalía de 6,4 millones de euros antes del impuesto de sociedades.
- A finales de agosto de 2019 se produjo la compra del Grupo Tilda (a través de la adquisición de varias sociedades) por importe, neto de caja adquirida, de 292 millones de euros. Esta adquisición ha sido financiada parte con recursos propios, y parte con un nuevo préstamo bancario bilateral de 270 millones de euros (300 millones de US\$). Dicho préstamo fue cancelado en diciembre de 2019 con los fondos de los dividendos recibidos de sus filiales (ver punto siguiente).
- El resultado neto de 2019 ha sido positivo en 887.268 miles de euros frente a una pérdida de 4.776 miles de euros del año anterior. La variación se debe en su mayor parte a un incremento de la distribución de dividendos de las filiales (especialmente de las sociedades dependientes de USA y de Francia), moderado por el mayor gasto de personal vinculado al cumplimiento de los objetivos variables durante el ejercicio, a un incremento de los servicios percibidos vinculado a la realización de operaciones corporativas, y al resultado financiero negativo (principalmente por el incremento del coste del pasivo producto de su evolución derivada de las necesidades de financiación de la sociedad y los tipos a los que se remuneró).

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

## 5. Calendario Corporativo

En el año 2020 Ebro continúa con su compromiso de transparencia y comunicación y así adelantamos nuestro Calendario Corporativo para el ejercicio:

|                 |  |
|-----------------|--|
| ➤ 27 de febrero | Presentación resultados cierre 2019 ✓                    |
| ➤ 1 de abril    | Pago cuatrimestral de dividendo ordinario (0,19 EUR/acc) |
| ➤ 29 de abril   | Presentación resultados 1er trimestre 2020               |
| ➤ 30 de junio   | Pago cuatrimestral de dividendo ordinario (0,19 EUR/acc) |
| ➤ 29 de julio   | Presentación de resultados del 1er semestre 2020         |
| ➤ 1 de octubre  | Pago cuatrimestral de dividendo ordinario (0,19 EUR/acc) |
| ➤ 28 de octubre | Presentación resultados 9M20 y pre cierre 2020           |





## 6. Cálculo Medidas Alternativas de Rendimiento

- 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.

|                                | <u>31/12/2017</u> | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>2019 - 2018</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>EBITDA-A</b>                | <b>354.884</b>    | <b>307.468</b>    | <b>342.726</b>    | <b>35.258</b>      |
| Dotaciones para amortizaciones | (78.100)          | (87.337)          | (111.641)         | (24.304)           |
| <b>EBIT-A</b>                  | <b>276.784</b>    | <b>220.131</b>    | <b>231.085</b>    | <b>10.954</b>      |
| Ingresos no recurrentes        | 11.110            | 8.702             | 9.077             | 375                |
| Gastos no recurrentes          | (18.261)          | (12.272)          | (27.721)          | (15.449)           |
| <b>RESULTADO OPERATIVO</b>     | <b>269.633</b>    | <b>216.561</b>    | <b>212.441</b>    | <b>(4.120)</b>     |

- CAPEX. Pagos por inversiones en activos fijos productivos.
- Deuda Neta:

|  | <u>31/12/2017</u> | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| (+) Pasivos financieros no corrientes    | 472.353           | 533.612           | 826.725           |
| (+) Otros pasivos financieros corrientes | 310.194           | 342.694           | 424.967           |
| (-) Suma de fianzas a pagar              | (98)              | (97)              | (97)              |
| (-) Tesorería y otros activos líquidos   | (269.411)         | (171.450)         | (252.072)         |
| (-) Derivados – activo                   | (146)             | (498)             | (714)             |
| (+) Derivados – pasivo                   | 4.293             | 360               | 1.040             |
| <b>TOTAL DEUDA NETA</b>                  | <b>517.185</b>    | <b>704.621</b>    | <b>999.849</b>    |

- 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.

## 7. 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 2018 y que se encuentra disponible en la web [www.ebrofoods.es](http://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.