

GRUPO EBRO FOODS

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (NO AUDITADOS)

para el periodo intermedio terminado
el 30 de junio de 2022 (1º semestre)

GRUPO EBRO FOODS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
A 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

MILES DE EUROS

	Notas	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
		No auditado	Auditado
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		<u>2.244.662</u>	<u>2.205.307</u>
Activos intangibles	8	438.457	434.348
Propiedades, planta y equipos	9	812.622	788.681
Activos por derechos de uso	10	58.165	59.375
Propiedades de inversión	11	19.390	19.398
Activos financieros	12	4.535	4.874
Inversiones en empresas asociadas	14	45.380	43.002
Impuestos diferidos activos		48.229	46.270
Fondo de comercio	15	817.884	809.359
Otros activos no corrientes		0	0
		<u>1.626.328</u>	<u>1.733.315</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		<u>1.626.328</u>	<u>1.733.315</u>
Existencias		832.259	702.699
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	460.557	415.938
Impuesto de sociedades corriente		22.629	23.097
Administraciones públicas deudoras		61.942	35.465
Otros activos financieros	12	10.594	4.265
Derivados	12	3.050	527
Otros activos corrientes		20.452	12.085
Activos líquidos	13	214.845	539.239
Activos no corrientes mantenidos para la venta	22	0	0
<u>TOTAL ACTIVO</u>		<u>3.870.990</u>	<u>3.938.622</u>
<u>PATRIMONIO NETO</u>		<u>2.184.847</u>	<u>2.133.190</u>
<u>Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante</u>		<u>2.151.206</u>	<u>2.101.627</u>
Capital social		92.319	92.319
Prima de emisión		4	4
Reservas no disponibles		21.633	21.633
Reservas disponibles (resultados acumulados)		1.851.346	1.882.678
Dividendos pagados a cuenta		0	0
Diferencias de conversión		185.904	104.993
Acciones propias	18	0	0
<u>Intereses minoritarios</u>		<u>33.641</u>	<u>31.563</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		<u>844.592</u>	<u>881.681</u>
Ingresos diferidos		9.298	10.326
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	19	35.010	35.088
Otras provisiones	20	15.550	15.538
Pasivos financieros	12	553.882	598.509
Otras deudas a pagar no financieras		0	0
Impuestos diferidos pasivos		230.852	222.220
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		<u>841.551</u>	<u>923.751</u>
Otros pasivos financieros	12	382.300	445.916
Derivados	12	2.319	1.270
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	12	415.020	415.565
Impuesto de sociedades corriente		22.199	37.454
Administraciones públicas acreedoras		16.861	19.766
Otros pasivos corrientes		2.852	3.780
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	22	0	0
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>		<u>3.870.990</u>	<u>3.938.622</u>

Las Notas 1 a 24 descritas en la Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada adjunta forman parte integrante del Estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2022.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL
30 DE JUNIO 2022
(Expresado en miles de euros)

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2022</u> No auditado	<u>30/06/2021</u> No auditado Re-expresado
Ingresos (Importe neto de la cifra de negocios)	6	1.458.910	1.158.730
Variación de exist. de pptos. terminados y en curso		2.705	42
Trabajos realizados por la empresa y capitalizados		152	119
Otros ingresos operativos	7	8.433	7.928
Consumos y otros gastos externos		(828.043)	(635.334)
Gastos de personal		(182.324)	(161.264)
Dotaciones para amortizaciones		(49.961)	(46.107)
Otros gastos operativos	7	(313.966)	(226.521)
RESULTADO OPERATIVO		95.906	97.593
Ingresos financieros		29.897	16.965
Gastos financieros		(42.423)	(18.399)
Deterioro del fondo de comercio		0	0
Participación en resultados de sociedades asociadas	14	2.136	1.859
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS		85.516	98.018
Impuesto sobre beneficios	21	(21.975)	(25.491)
RESULTADO CONSOLIDADO (negocios continuados)		63.541	72.527
Resultado neto de operaciones discontinuadas	22	0	40.352
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO		63.541	112.879
<u>Atribuible a:</u>			
Accionistas de la Sociedad dominante		56.743	107.159
Intereses minoritarios		6.798	5.720
		63.541	112.879

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2022</u> No auditado	<u>30/06/2021</u> No auditado
<u>Beneficio por acción (euros):</u>	17		
- De negocios continuados			
Básico		0,369	0,434
Diluido		0,369	0,434
- Del beneficio total			
Básico		0,369	0,696
Diluido		0,369	0,696

Las Notas 1 a 24 descritas en la Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada adjunta forman parte integrante del Estado de resultados consolidados del periodo de seis meses al 30 de junio de 2022.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE
2022
(Expresado en miles de euros)

	30/06/2022			30/06/2021		
	Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto	Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto
1. Resultado neto del ejercicio			63.541			112.879
2. Otros ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio directamente en el patrimonio neto:	80.912	26	80.938	52.747	-108	52.639
<u>2.1 A ser reclasificados a la cuenta de resultados de futuros ejercicios</u>	81.017	0	81.017	52.305	0	52.305
Ganancias (pérdidas) en la valoración de inversiones financieras disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) en la valoración de inversiones financieras disponibles para la venta, revertidas a resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	0
Diferencias de conversión	81.017	0	81.017	52.305	0	52.305
Diferencias de conversión revertidas a resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	0
<u>2.2 No serán nunca reclasificados a la cuenta de resultados de futuros ejercicios</u>	-105	26	-79	442	-108	334
Ganancias y pérdidas actuariales	-105	26	-79	442	-108	334
1+2 Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio			144.479			165.518
Atribuibles a:						
Accionistas de la sociedad dominante			137.575			159.732
Intereses minoritarios			6.904			5.786
			144.479			165.518

Las Notas 1 a 24 descritas en la Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada adjunta forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado al 30 de junio de 2022.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO 2022
(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante											
	Patrimonio Neto	Intereses minoritarios	Total	Capital Social	Prima Emisión	R. Revalorizac.	Reserva Legal	Resultados acumulados	PyG	Dividendo a cuenta	Diferenc. conversión	Acciones Propias
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.957.798	30.447	1.927.351	92.319	4	3.169	18.464	1.621.824	192.415	0	-844	0
- Distribución del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	192.415	-192.415	0	0	0
- Pago dividendos	-90.231	-2.527	-87.704	0	0	0	0	-87.704	0	0	0	0
- Operaciones con intereses minoritarios	-2.059	-2.059	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Otros movimientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total distribución de resultados y transacciones con accionistas	-92.290	-4.586	-87.704	0	0	0	0	104.711	-192.415	0	0	0
- Resultado neto del ejercicio (PyG)	112.879	5.720	107.159	0	0	0	0	0	107.159	0	0	0
- Movimiento de Diferencias de Conversión	52.305	66	52.239	0	0	0	0	0	0	0	52.239	0
- Variación por ganancias y pérdidas actuariales	442	0	442	0	0	0	0	442	0	0	0	0
- Efecto fiscal de otros ingresos y gastos	-108	0	-108	0	0	0	0	-108	0	0	0	0
- Otros movimientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total pérdidas y ganancias del ejercicio	165.518	5.786	159.732	0	0	0	0	334	107.159	0	52.239	0
Saldo al 30 de junio de 2021	2.031.026	31.647	1.999.379	92.319	4	3.169	18.464	1.726.869	107.159	0	51.395	0
Saldo al 31 de diciembre de 2021	2.133.190	31.563	2.101.627	92.319	4	3.169	18.464	1.644.049	238.629	0	104.993	0
- Distribución del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	238.629	-238.629	0	0	0
- Pago dividendos	-93.148	-5.445	-87.703	0	0	0	0	-87.703	0	0	0	0
- Operaciones con intereses minoritarios	326	619	-293	0	0	0	0	-293	0	0	0	0
- Otros movimientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total distribución de resultados y transacciones con accionistas	-92.822	-4.826	-87.996	0	0	0	0	150.633	-238.629	0	0	0
- Resultado neto del ejercicio (PyG)	63.541	6.798	56.743	0	0	0	0	0	56.743	0	0	0
- Movimiento de Diferencias de Conversión	81.017	106	80.911	0	0	0	0	0	0	0	80.911	0
- Variación por ganancias y pérdidas actuariales	-105	0	-105	0	0	0	0	-105	0	0	0	0
- Efecto fiscal de Pérd/Gananc. en FFPP	26	0	26	0	0	0	0	26	0	0	0	0
- Otros movimientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total pérdidas y ganancias del periodo	144.479	6.904	137.575	0	0	0	0	-79	56.743	0	80.911	0
Saldo al 30 de junio de 2022	2.184.847	33.641	2.151.206	92.319	4	3.169	18.464	1.794.603	56.743	0	185.904	0

Las Notas 1 a 24 descritas en la Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada adjunta forman parte integrante del Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado al 30 de junio de 2022.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS
MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en miles de euros)

	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>
	No auditado	No auditado
Cobros procedentes de ventas y prestaciones de servicios	1.446.990	1.461.168
Pagos a proveedores y empleados	(1.435.529)	(1.386.796)
Intereses pagados	(2.468)	(2.699)
Intereses cobrados	411	319
Dividendos cobrados	615	1.679
Otros cobros / pagos de actividades de operación	(6.545)	(19.908)
Pagos por impuesto de sociedades	(63.851)	(76.616)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u>	<u>(60.377)</u>	<u>(22.853)</u>
Adquisiciones de activos fijos	(44.345)	(48.609)
Enajenaciones de activos fijos	3.327	338
Adquisiciones de inversiones financieras (neto de la caja incorporada)	(44.614)	(21.584)
Enajenación de inversiones financieras y/o negocios	22.700	196.242
Otros cobros / pagos de actividades de inversión	(3.070)	1.978
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u>	<u>(66.002)</u>	<u>128.365</u>
Dividendos pagados a accionistas	(63.804)	(60.677)
Disposiciones de deuda financiera	220.201	545.912
Amortizaciones de deuda financiera	(365.375)	(460.467)
Otros cobros / pagos financieros y subvenciones de capital	39	0
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u>	<u>(208.939)</u>	<u>24.768</u>
Diferencias de conversión en flujos de sociedades extranjeras	(7.591)	3.278
<u>INCREMENTO (DISMINUC.) de Caja, Bancos y Efectivo Equivalente</u>	<u>(342.909)</u>	<u>133.558</u>
Caja, Bancos y efectivo equivalente al inicio del periodo	539.239	210.486
Efecto del tipo de cambio de cierre sobre el saldo inicial	18.515	5.448
<u>Caja, Bancos y Efectivo Equivalente al final del periodo</u>	<u>214.845</u>	<u>349.492</u>

El Estado de Flujos de Efectivo del primer semestre de 2021 incluye aquellos correspondientes a las actividades discontinuadas de los Negocios de pasta seca de Estados Unidos, Francia y Canadá vendidos ese año. Las principales magnitudes incluidas se exponen a continuación:

<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u>	0	(4.711)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u>	0	(2.012)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u>	0	(1.539)

A continuación se muestra una reconciliación de la tesorería y equivalentes de efectivo con el Balance cerrado a 30 de junio de 2021 y 2022

Activos líquidos del Balance Consolidado	214.845	349.492
Activos líquidos correspondientes a actividades discontinuadas	0	0
	<u>214.845</u>	<u>349.492</u>

Las Notas 1 a 24 descritas en la Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada adjunta forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo consolidado al 30 de junio de 2022.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022
(expresada en miles de euros)

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

1. ACTIVIDAD E INFORMACION GENERAL

La sociedad anónima española Ebro Foods, S.A., en adelante la Sociedad, es el resultado de la fusión por absorción por Azucarera Ebro Agrícolas S.A. de Puleva S.A. el 1 de enero de 2001. Con motivo de dicha operación se produjo el cambio de la denominación social de Azucarera Ebro Agrícolas, S.A. por la de Ebro Puleva, S.A., y posteriormente, en la Junta General de Accionistas del 2 de junio de 2010, se produjo el cambio de la denominación social a la actual de Ebro Foods, S.A.

Ebro Foods, S.A. es la cabecera del Grupo Ebro (en adelante el Grupo o Grupo Ebro). 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 Intermedios Resumidos Consolidados están presentados en miles de euros (salvo mención expresa) porque el euro es la moneda principal en la que el Grupo Ebro opera. Las transacciones en otras monedas son convertidas a euros de acuerdo con las políticas contables indicadas en la Nota 2.

Estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del primer semestre terminado el 30 de junio de 2022 han sido autorizados para su difusión por acuerdo del Consejo de Administración del 26 de julio de 2022.

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

a) Bases de presentación

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados 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) Nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados 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 2021.

b) Comparación de la información

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

**Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022
(expresada en miles de euros)**

En lo que se refiere a la discontinuación en 2021 del negocio de “Pasta seca” de Francia (ver Notas 22), el Estado de resultados consolidados del periodo de 6 meses terminado al 30 de junio de 2021 ha sido adaptado para reclasificar todos los ingresos y gastos de estos negocios a “Resultado neto de operaciones discontinuadas”.

c) Uso de estimaciones e hipótesis

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

En la preparación de los Estados Financieros Intermedios 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 ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por jubilaciones y similares.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.
- La recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados sobre los hechos analizados, y teniendo en cuenta lo mencionado a continuación sobre la “situación Covid-19” y “Guerra en Ucrania”, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas futuras.

COVID-19 y Guerra en Ucrania: Implicaciones en este informe financiero semestral

En relación con la pandemia de la “Covid 19”: la economía global continúa viéndose afectada, si bien de forma distinta según los países y zonas geográficas. El proceso de vacunación está siendo más lento en zonas de África y Asia, y está mucho más implantado en zonas de Europa y de Norteamérica. Por ello, los gobiernos de todo el mundo tienen aún en marcha medidas decididas de política fiscal y monetaria que, junto con un mayor control de la expansión del virus, se espera contribuya a la recuperación gradual del PIB, iniciada ya en 2021, y a ser consolidada durante 2022 (y puede que parte de 2023, según que países y zonas).

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

Las sucesivas “olas” de la Covid 19 desde marzo de 2020 hasta bien entrado 2022, aún generan cierta incertidumbre sobre el plazo de recuperación, si bien se estima que a finales de 2022 o principios de 2023 se podría volver a una situación prácticamente prepandemia (sobre todo en Europa y Norteamérica).

En España, se ha venido procediendo a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Actualmente la mayor parte de la población española está vacunada. Igualmente, otros países han actuado de similar forma, con sus propias medidas.

En relación con la Guerra en Ucrania: los recientes acontecimientos en Ucrania, tras la invasión militar de la Federación Rusa el pasado 24 de febrero de 2022, están creando una alta incertidumbre a nivel global. La reacción de la comunidad internacional ha sido inmediata, siendo muchos países (incluyendo la Unión Europea y Estados Unidos) los que han decidido imponer sanciones a Rusia y sus nacionales.

La dificultad de conocer cuál será la evolución de este conflicto y las claras implicaciones geopolíticas del mismo hacen que, en este momento, no sea posible hacer estimaciones fiables del potencial impacto que, en los negocios del Grupo, podría seguirse del conflicto y la reacción internacional frente al mismo. En este sentido, la situación está afectado a la disponibilidad y precios de determinadas materias primas (aquellas en las que Rusia y Ucrania ostentan la condición de productor y exportador relevante a nivel mundial, como el trigo o el girasol), el precio de la energía y los tipos de cambio de divisas. Sin embargo, resulta complejo estimar cómo evolucionarán esas variables en los próximos meses.

Pese a la incertidumbre e imposibilidad de hacer estimaciones fiables, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que esta situación y las consecuencias que del mismo se están siguiendo no deberían tener un impacto relevante en el Grupo y ello, fundamentalmente, por los siguientes motivos:

- En la zona afectada por el conflicto bélico el Grupo no cuenta con filiales, sucursales u operaciones. Así, el Grupo Ebro no cuenta (ni ha contado en el pasado reciente) con instalaciones fabriles, ni clientes ni proveedores en Ucrania o en Rusia.
- Rusia y Ucrania no son ni han sido en el pasado países de procedencia de los suministros de trigo del Grupo que, adicionalmente, se han visto sustancialmente reducidos tras la desinversión de los negocios de pasta seca llevados a cabo en los ejercicios 2021 y 2020. Por ello, la exposición al eventual impacto de la inflación en dicha materia prima y sus distintas variedades se considera reducido (pues no deberían ir más allá del efecto indirecto que la reducción de las exportaciones de trigo desde Rusia y Ucrania pueda tener en el precio del trigo procedente de otros orígenes).
- Respecto al impacto económico mundial, la tipología de los productos del Grupo Ebro hace que sus negocios sean más resilientes en épocas de crisis económica. Por ello, no se estima disminución significativa de la demanda de clientes, pérdida de proveedores, ni efectos adversos en los canales de suministro y distribución del Grupo.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

- En cuanto a los costes de la energía, las medidas anunciadas por la Unión Europea y otros países para (i) reducir la dependencia del petróleo y gas procedente de Rusia y (ii) mitigar el impacto del conflicto en el coste de la energía, deberían implicar que tales eventuales incrementos no tengan un impacto muy significativo en los negocios del Grupo.

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

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

2º En el primer semestre de 2022, la evolución de las ventas ha sido más normal y similar a la evolución de otros primeros semestres anteriores, como 2021 o 2019. En el primer semestre de 2020 sí que se produjeron distorsiones en las ventas de nuestros productos, sobre todo en los meses de marzo y abril.

3º En la situación actual, teniendo en cuenta la complejidad de la situación y con la información de lo acontecido en los últimos meses, se estima que esta situación tendrá para el Grupo Ebro en 2022 un impacto pequeño. La estimación es que 2022 tendrá una evolución muy similar a 2021 o 2019, no esperando impactos extraordinarios, y aun teniendo en cuenta los fuertes incrementos de los precios de las materias primas y de los costes logísticos, mitigados por ahorros y control de costes y subidas de tarifas de nuestros productos.

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

5º Normas de valoración de activos y pasivos al 30 de junio de 2022 e información adicional. Cómo se indica en la nota 2.d siguiente, se han aplicado las mismas políticas contables que en las Cuentas Anuales Consolidadas de 2021. A continuación, se indican aquellas cuentas de activos y pasivos que hubieran podido verse afectados por esta situación extraordinaria de la “Covid” y de la guerra en Ucrania teniendo en cuenta las consecuencias que ha tenido en el Grupo Ebro:

- Estas situaciones constituyen sucesos significativos extraordinarios y, por lo tanto, conforme con las normas contables vigentes (en particular la NIC 34) exige ajustar y ampliar eventualmente el nivel de detalle de la información proporcionada en los estados financieros semestrales. El Grupo Ebro, dónde haya sido necesario, ha ampliado la información en estas cuentas financieras semestrales.
- Estas situaciones no han generado impactos negativos significativos en la actividad directa del Grupo Ebro, y por ello, no ha surgido la necesidad de registrar deterioros importantes en el valor contable de los activos y los pasivos.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

- Con relación a los pasivos financieros, durante este primer semestre de 2022 no ha habido problema alguno en cuanto a las renegociaciones de la deuda, nuevos acuerdos financieros o el cumplimiento de las condiciones de la deuda. Todo ello se ha producido dentro de lo que estaba previsto y de acuerdo con el natural y normal calendario de vencimientos de los pasivos financieros.
- En relación con el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas de nuestras cuentas a cobrar, y de acuerdo con lo requerido por la NIIF 9, no se han producido variaciones significativas en cuanto a las hipótesis y los juicios elaborados para el análisis de las cuentas a cobrar en relación con el cierre de cuentas de 2021 (del análisis realizado no se ha derivado la necesidad de dotar provisión adicional extraordinaria como consecuencia de esta situación).
- En relación con los contratos de arrendamiento (bajo la NIIF 16), no se han producido variaciones en nuestros contratos de arrendamiento consecuencia de la situación “Covid” o de la guerra de Ucrania.
- Por último, destacar que hemos determinado que esta situación extraordinaria no ha impactado en el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos y las desgravaciones fiscales de acuerdo con la NIC 12, la medición del valor razonable de acuerdo con la NIIF 13, y las provisiones y los contratos onerosos de acuerdo con la NIC 37.

Teniendo en cuenta lo anterior, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que estos acontecimientos no implican la necesidad de introducir ningún tipo de ajuste en la Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

d) Normas de valoración

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, 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 2022:

Hay algunas normas o modificaciones de normas que se aplican por primera vez a partir del 1 de enero de 2022 (como las modificaciones a las NIIF 3, NIC 16, y NIC 37, y mejoras anuales 2018 a 2020) pero no han tenido impacto en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

- 2) A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados se han emitido algunas normas, modificaciones e interpretaciones cuya fecha efectiva es posterior a 30 de junio de 2022, o se encontraban pendientes de adopción por la Unión Europea. Ninguna de estas normas ha sido adoptada anticipadamente por parte del Grupo EBRO.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

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

3. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DEL PERIODO CONTABLE INTERMEDIO

Teniendo en cuenta lo mencionado en el punto 2.c anterior sobre los impactos de la situación extraordinaria de la “Covid” en 2022, 2021 y 2020, normalmente en un ejercicio regular sin esa situación los distintos segmentos del Grupo tienen una cierta estacionalidad de sus transacciones a lo largo del periodo anual y, por tanto, existe a nivel total consolidado una relativa desviación en las transacciones entre los periodos intermedios. En particular, el segmento de negocio del arroz tiene sus campañas de obtención del producto entre septiembre y marzo del ejercicio siguiente, lo cual influye significativamente durante el ejercicio en la situación del capital circulante (a través del volumen de existencias acumuladas) y, por tanto, del nivel de deuda a la misma fecha.

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

4. SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

Excepto por lo indicado en la Nota 5, las participaciones de Ebro Foods, S.A. en sociedades dependientes y asociadas del Grupo vienen representadas por la inversión de la Sociedad, directa o indirectamente, en las mismas entidades que las mencionadas en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

5. OPERACIONES SOCIETARIAS Y/O COMBINACIONES DE NEGOCIOS SIGNIFICATIVAS REALIZADAS EN EL PRIMER SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Adquisición del negocio de Inharvest en Estados Unidos de América

El 1 de abril de 2022, dentro del Negocio de Arroz, se produjo a través de la filial estadounidense Riviana Foods Inc, la adquisición de los activos que integran el negocio de InHarvest, Inc., compañía estadounidense con una importante presencia en el negocio industrial (B2B), Food Service y Private Label de especialidades premium de arroz, quinoa y granos en Estados Unidos. La adquisición comprende las dos plantas operadas por InHarvest, sitas en Colusa y Woodland (California), estratégicamente situadas en las zonas arroceras del Oeste de Estados Unidos, donde el Grupo Ebro no tenía presencia fabril. El negocio emplea aproximadamente a 140 trabajadores.

La inversión total ha ascendido a 45,2 millones de euros. Los pagos se han realizado con recursos propios.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

La toma de control efectiva de este negocio y la fecha de su primera consolidación es a partir del 1 de abril de 2022. El valor razonable preliminar estimado de los activos adquiridos al 1 de abril de 2022, es el siguiente:

Compra de negocio de Inharvest (USA) a fecha de adquisición 1 de abril de 2022	Miles de euros
Propiedades, planta y equipos	19.709
Existencias	19.557
Otros activos corrientes	7.334
Otros Pasivos corrientes	-1.398
Total valor neto	45.202
% Adquirido por el Grupo Ebro	100%
Total inversión neta realizada	45.202

La estimación de ventas anuales es de unos 45 millones de euros y el resultado neto anual estimado de unos 3,5 millones de euros.

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

Venta del Negocio de Montserrat (Francia)

En junio de 2022 se ha completado la venta de la sociedad Roland Montserrat, dedicada a platos preparados frescos en Francia (vendía productos como “Pâté en croûte”, sándwiches y “croque-monsieur”).

La contraprestación por la venta ha sido de (i) 10 millones de euros por la venta de las acciones de la sociedad y (ii) 12 millones de euros por la cuenta a cobrar que el Grupo tenía frente a dicha sociedad, y fue cobrada ese mismo mes de junio, procediéndose a la entrega del negocio al comprador y al registro contable de la venta.

Desde 2015 esta inversión ha producido minusvalías de 49,2 millones de euros netos (después de impuestos) para el Grupo Ebro, de los que 25,9 millones de euros ya fueron registrados en pérdidas en años anteriores, y 23,3 millones de euros en pérdidas de 2022 (3,7 millones de euros están registrados como pérdidas operativas, y 19,6 millones de euros están registrados como resultados pérdidas no recurrentes de 2022 -ver Nota 7.2). Dicho negocio formaba parte del segmento Pasta del Grupo Ebro.

Continuando con Montserrat, en mayo de 2021 fue interpuesta por el Grupo Ebro una demanda de reclamación de daños y perjuicios contra los antiguos accionistas de esa sociedad (los accionistas vendedores en septiembre de 2015 cuando Roland Montserrat fue adquirida por el Grupo Ebro). Dicha reclamación judicial se encuentra actualmente en fase preliminar en la que los expertos designados por las partes están evaluando los daños para su presentación ante el tribunal competente. No obstante, como medida preventiva, el tribunal competente ha ordenado el embargo de bienes de algunos de los antiguos socios demandados.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Resumidos Consolidados aún no se puede establecer razonablemente ni el plazo para la resolución de esta demanda ni la cantidad que finalmente pudiera recibirse. No obstante, el Grupo Ebro estima que tiene sólidas posibilidades de resolución favorable a sus intereses y, con ello, de recuperar, al menos, una cantidad cercana a lo invertido en ese negocio. En esta situación, no se ha registrado aun ingreso alguno por este asunto, dado que las normas contables no permiten registrar activos contingentes.

6. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

- Negocio Arroz
- Negocio Pasta fresca y seca premium
- Otros negocios y/o actividades

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

No se han producido en este periodo respecto al periodo anterior y respecto a las últimas Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 diferencias significativas en cuanto a los criterios de segmentación o de valoración de las pérdidas o ganancias de los segmentos.

Miles de euros

SEGMENTOS	Resultado	
	PERIODO 30/06/2022	PERIODO 30/06/2021
NEGOCIO ARROZ	109.037	96.580
NEGOCIO PASTA	-12.282	12.615
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	96.755	109.195
(+/-) Resultados no asignados	-11.239	-11.177
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)		
(+/-) Otros resultados		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	85.516	98.018

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022
(expresada en miles de euros)

Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica	CONSOLIDADO	
	PERIODO 30/06/2022	PERIODO 30/06/2021
Mercado nacional	118.947	101.923
Mercado internacional:	1.339.963	1.056.807
a) Unión Europea	551.871	480.412
a.1) Zona Euro	508.353	452.215
a.2) Zona no Euro	43.518	28.197
b) Resto	788.092	576.395
TOTAL	1.458.910	1.158.730

SEGMENTOS	Ingresos ordinarios					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	PERIODO 30/06/2022	PERIODO 30/06/2021	PERIODO 30/06/2022	PERIODO 30/06/2021	PERIODO 30/06/2022	PERIODO 30/06/2021
NEGOCIO ARROZ	1.130.882	888.722	5.229	2.565	1.136.111	891.287
NEGOCIO PASTA	322.522	257.453	7.101	11.250	329.623	268.703
					0	0
					0	0
Otros	5.506	12.555	1.873	1.748	7.379	14.303
					0	0
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos			-14.203	-15.563	-14.203	-15.563
					0	0
TOTAL	1.458.910	1.158.730	0	0	1.458.910	1.158.730

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

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

30/6/2022 - Área geográfica	España	Europa	América	Resto	TOTAL
Activos intangibles	43.153	248.260	146.845	199	438.457
Prop., planta y equipos y activos por derecho de uso	118.138	394.480	294.981	63.188	870.787
Resto de activos	386.569	1.221.677	776.337	177.163	2.561.746
Total Activos	547.860	1.864.417	1.218.163	240.550	3.870.990

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:

- Beneficios de 22 miles de euros obtenidos en la venta de propiedades, planta y equipos, y 48 miles de euros de recuperaciones de provisiones para propiedades, planta y equipos.
- El resto de los otros ingresos operativos son subvenciones y otros ingresos menores de gestión corriente.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

7.2 Otros gastos operativos

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

- Pérdidas de 165 miles de euros en la baja, venta o reestructuración de diversos equipos industriales e instalaciones.
- Gastos de inversiones no capitalizables por importe de 645 miles de euros.
- Dotaciones para provisiones y gastos de litigios con terceros por 377 miles de euros.
- Gastos y costes de reestructuración industrial en algunos centros por importe de 2.540 miles de euros.
- Pérdidas en la venta de la sociedad Monserrat por importe 19.658 miles de euros (ver nota 5).

8. **ACTIVOS INTANGIBLES**

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2022, los movimientos más significativos habidos en este epígrafe son los siguientes:

- Aumento de 193 miles de euros por nuevos activos intangibles (aplicaciones informáticas).
- Aumento de 8.983 miles de euros por diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 2.472 miles de euros.
- Disminución de 2.593 miles de euros por la salida (venta) de los activos intangibles de Monserrat (ver nota 5).

9. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2022, los movimientos más significativos habidos en este epígrafe son los siguientes:

- Aumento de 21.871 miles de euros por diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 42.049 miles de euros.
- Aumento por adquisición de nuevas inversiones de 46.257 miles de euros. Básicamente son por las mejoras técnicas y nuevas instalaciones en las fábricas.
- Aumento por combinaciones de negocios por importe de 19.709 miles de euros (ver Nota 5).
- En este mismo periodo se han producido bajas o retiros por importe neto de 138 miles de euros.
- Disminución de 21.704 miles de euros por la salida (venta) de propiedades, planta y equipos de Monserrat (ver nota 5).

A 30 de junio de 2022 el Grupo tiene comprometidas inversiones por adquisiciones o renovaciones de maquinaria por importe de unos 26,9 millones de euros.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

10. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

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

Miles de euros	Terrenos	Construc- ciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras Instal. utillaje y mobiliario	Otros plantas y equipos	Amortización acumulada	Total	Pasivo financiero Nota 12
Saldo al 31 de diciembre de 2021	9.141	61.743	10.381	1.929	5.456	(29.275)	59.375	(64.148)
Combinación de negocios							0	
Aumentos del ejercicio	(13)	1.101	1.090	68	492	(5.415)	(2.677)	(2.705)
Disminuciones del ejercicio		(275)	(5.741)	(178)	(255)	5.522	(927)	434
Diferencias de conversión	393	2.935	(13)	24	96	(1.057)	2.378	(2.742)
Traspasos		(33)	(25)		7	67	16	(34)
Gasto de amortización							0	
Gastos financieros								(861)
Pagos								5.665
Saldo al 30 de Junio de 2022	9.521	65.471	5.692	1.843	5.796	(30.158)	58.165	(64.391)

El Grupo, en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, ha registrado gastos de alquiler por arrendamientos a corto plazo de 1.929 miles de euros y de arrendamientos de activos de bajo valor de 574 miles de euros. No se han producido pagos significativos de carácter variable por arrendamientos. En relación con la situación extraordinaria de la “Covid”, para el Grupo no ha tenido consecuencias significativas en sus contratos de arrendamiento.

11. PROPIEDADES DE INVERSION

No se han producido variaciones significativas respecto al último ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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):

	30/06/2022			31/12/2021		
	Total	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente
<u>Clasificación en balance de situación:</u>						
- Activos financieros	15.129	4.535	10.594	9.139	4.874	4.265
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	460.557	0	460.557	415.938	0	415.938
- Derivados	3.050	0	3.050	527	0	527
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	478.736	4.535	474.201	425.604	4.874	420.730
<u>Clasificación según valoración:</u>						
<u>Activos financieros a coste amortizado:</u>						
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	460.557	0	460.557	415.938	0	415.938
- Préstamos y créditos a empresas asociadas	1.122	1.122	0	1.122	1.122	0
- Préstamos y créditos a terceros	641	638	3	3.543	1.403	2.140
- Depósitos y fianzas	11.803	1.212	10.591	3.323	1.198	2.125
<u>A valor razonable con cambios en resultados</u>						
- Acciones de empresas fuera del grupo	1.563	1.563	0	1.151	1.151	0
- Derivados	3.050	0	3.050	527	0	527
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	478.736	4.535	474.201	425.604	4.874	420.730

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

La disminución del saldo de “Préstamos y créditos a terceros” a 30 de junio de 2022 respecto a 31 de diciembre de 2021 es debida a los cobros producidos de acuerdo con el calendario previsto.

Por otro lado, el aumento en el epígrafe de “Depósitos y fianzas” es debido a los depósitos realizados ante las administraciones públicas de distintos países como garantía de cupos de importación de mercancías.

El resto de activos financieros no ha tenido variaciones significativas desde el 31 de diciembre de 2021.

12.2 Pasivos Financieros

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

	30/06/2022			31/12/2021		
	Total	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente
<i>Clasificación en balance de situación:</i>						
- Pasivos financieros	936.182	553.882	382.300	1.044.425	598.509	445.916
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	415.020	0	415.020	415.565	0	415.565
- Derivados	2.319	0	2.319	1.270	0	1.270
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	1.353.521	553.882	799.639	1.461.260	598.509	862.751
<i>Clasificación según valoración:</i>						
<i>Pasivos financieros a coste amortizado:</i>						
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	415.020	0	415.020	415.565	0	415.565
- Préstamos y créditos de bancos	641.634	477.616	164.018	780.410	523.463	256.947
- Préstamos y créditos de otras entidades	2.581	21	2.560	2.981	426	2.555
- Deudas por arrendamiento (ver Nota 10)	64.391	55.004	9.387	64.148	55.221	8.927
- Depósitos y fianzas	676	649	27	84	57	27
- Dividendos a pagar	29.234	0	29.234	0	0	0
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>						
- Pasivos financieros de opciones sobre acciones	197.666	20.592	177.074	196.802	19.342	177.460
- Derivados	2.319	0	2.319	1.270	0	1.270
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	1.353.521	553.882	799.639	1.461.260	598.509	862.751

Con relación a los pasivos financieros, durante este primer semestre de 2022 no ha habido problema alguno en cuanto a las renegociaciones de la deuda, nuevos acuerdos financieros o el cumplimiento de las condiciones de la deuda. Todo ello se ha producido dentro de lo que estaba previsto y de acuerdo con el natural y normal calendario de vencimientos de los pasivos financieros.

Préstamos y créditos de bancos

En relación con estas deudas a largo plazo, en el primer semestre de 2022 se han producido algunas variaciones en los préstamos y créditos de bancos a largo plazo respecto al 31 de diciembre de 2021:

En Ebro Foods, S.A., durante el primer semestre de 2022 no ha habido cambios respecto a la situación al 31 de diciembre de 2021, manteniéndose la misma estructura de préstamos y créditos a largo plazo que a dicha fecha.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

En la filial Herba Ricemills, S.L., para la financiación de su nueva fábrica de La Rinconada, en 2019 se obtuvo financiación de hasta 45 millones de euros a largo plazo con 3 entidades financieras, firmando contratos de crédito a seis años, con uno de disposición y carencia, y cinco de amortización. Al 31 de diciembre de 2021 había dispuesto 36 millones de euros de estos préstamos, que se han disminuido a 30 millones de euros al 30 de junio de 2022.

En el resto de sociedades, durante el primer semestre de 2022 no se han realizado nuevas contrataciones de préstamos y créditos a largo plazo. Las disminuciones de los saldos por estos préstamos y créditos de bancos tanto a largo plazo como a corto plazo se corresponden con la gestión, durante el primer semestre de 2022, de la tesorería que mantenía el Grupo al 31 de diciembre de 2021.

En relación con las deudas a corto plazo, lo más significativo ocurrido en el primer semestre de 2022 es lo siguiente:

- Se han renovado algunas pólizas de crédito a corto plazo por importes que en su conjunto no es significativo respecto al total de estas deudas.
- En general, las condiciones de crédito se mantienen muy similares respecto al cierre del ejercicio anual 2021, así como las garantías existentes y la capacidad de endeudamiento. Los márgenes aplicados en los tipos de interés son muy similares respecto al periodo anterior.

Deudas por arrendamientos

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

Dividendos a pagar

Incluido en el epígrafe de pasivos financieros a corto plazo figuran 29.234 miles de euros de los dividendos ordinarios pendientes de pago (ver Nota 17.2).

Pasivos financieros de opciones sobre acciones

En relación con estas deudas no se han producido cambios significativos en el primer semestre de 2022 respecto a lo ya indicado en las cuentas anuales consolidadas de 2021.

El resto de pasivos financieros no ha tenido variaciones significativas desde el 31 de diciembre de 2021.

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

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

Pasivos financieros Flujos al 30 de junio de 2022	31/12/2021	Flujos efectivo	Movim. moneda extranjera	Cambios en valor razonable	Nuevos contratos	Devengo Intereses	Reclass a corto plazo	Otros	30/06/2022
Préstamos y créditos de bancos corto plazo	256.947	-135.172	905			1.896	39.442		164.018
Préstamos y créditos de bancos largo plazo	523.463	-6.405					-39.442		477.616
Arrendamientos financieros	64.148	-5.665	2.742		2.705	822	0	-361	64.391
Dividendo a pagar	0							29.234	29.234
Derivados	1.270	-2.310		3.359					2.319
Otros pasivos financieros	199.783	-400		864					200.247
Fianzas y depósitos recibidos	84	579	13						676
Total pasivos por actividades de financiación	1.045.695	-149.373	3.660	4.223	2.705	2.718	0	28.873	938.501

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 los seis primeros meses del año 2022 se ha producido una significativa variación en la relación Euro/USA dólar (revaluación de ésta moneda en 9,04%) que ha supuesto un impacto relativamente moderado en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados por la parte de activos no cubiertos y por las transacciones comerciales no cubiertas, generando unas diferencias positivas de conversión de unos 86,6 millones de euros, respecto al 31 de diciembre de 2021.

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 la filial y del Grupo realizan un seguimiento continuo de la situación tratando de minorar el posible impacto de las variaciones en el tipo de cambio con una adecuada política de cobertura sobre sus operaciones comerciales. En los seis primeros meses de 2022 se ha desvalorizado la libra esterlina frente al euro en un 2,09%, generando unas diferencias negativas de conversión de unos 6,8 millones de euros, respecto al 31 de diciembre de 2021.

La salida del Reino Unido de la Unión Europea (“Brexit”) ha suscitado una inseguridad significativa sobre el futuro de las relaciones entre el Reino Unido y la Unión Europea, incluyendo las leyes y regulación que aplicarán en el futuro. El acuerdo se califica de provisional y establece un marco de las relaciones comerciales pese a lo cual un gran número de aspectos de la futura relación entre los firmantes sigue abierto.

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

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

En todo caso el Grupo no considera que posibles desacuerdos futuros vayan a tener un impacto material en sus Estados Financieros, ya que su actividad más significativa es la comercialización de arroz y derivados de arroz en el mercado doméstico, que son productos básicos, y se considera que, incluso si se producen restricciones arancelarias con la Unión, hay alternativas al suministro desde otros orígenes donde el Grupo tiene presencia y una parte significativa son arroces basmati y largo americano con origen en India/Pakistan y Estados Unidos, respectivamente. El total de activos no corrientes (que incluye las instalaciones fabriles) en el Reino Unido sobre el total de activos no corrientes del Grupo representa un 12,88%, y las ventas realizadas en el Reino Unido durante el primer semestre de 2022 sobre el total del Grupo suponen aproximadamente un 11,82%.

A la fecha de cierre de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no estimamos que se producirán cambios significativos en las principales variables del negocio que puedan afectar a los seis meses restantes del presente ejercicio.

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 30 de junio de 2022 había contratos abiertos por los siguientes nocionales:

Moneda (miles)	Nocional
US\$	190.608
Euro	21.822
THB	379.000
GBP	2.211
CAD	500

El valor razonable de estos contratos a 30 de junio de 2022 es de 741 miles de euros.

12.4 Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación, se presenta un detalle de los instrumentos financieros a 30 de junio de 2022 (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.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

Activos financieros	30/06/2022		31/12/2021	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
- Préstamos y créditos a empresas asociadas	1.122	1.122	1.122	1.122
- Préstamos y créditos a terceros	641	641	3.543	3.543
- Depósitos y fianzas	11.803	11.803	3.323	3.323
- Acciones de empresas fuera del grupo	1.563	1.563	1.151	1.151
- Derivados	3.050	3.050	527	527
	18.179	18.179	9.666	9.666

Pasivos financieros	30/06/2022		31/12/2021	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
- Préstamos y créditos	644.215	628.167	783.391	786.785
- Deudas por arrendamiento	64.391	64.391	64.148	64.148
- Depósitos y fianzas	676	676	84	84
- Pasivos financieros contingentes	0	0	0	0
- Pasivos financieros de opciones sobre acciones	197.666	197.666	196.802	196.802
- Derivados	2.319	2.319	1.270	1.270
	909.267	893.219	1.045.695	1.049.089

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

	30/06/2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Instrumentos de capital	1.563	-	1.563	-
Derivados	3.050	-	3.050	-
Pasivos financieros				
Otros pasivos financieros	197.666	-	-	197.666
Derivados	2.309	-	2.319	-

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

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

13. ACTIVOS LIQUIDOS: EFECTIVO Y DEPOSITOS A CORTO PLAZO

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se muestra a continuación (en miles de euros):

CONCEPTO	IMPORTE	
	30-06-22	31-12-21
Efectivo de caja y bancos	155.766	414.448
Depósitos a corto plazo y equivalentes	59.079	124.791
TOTAL	214.845	539.239

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 es a 30 de junio de 2022 (31 de diciembre de 2021) de 214.845 (539.239) miles de euros.

14. INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

No se han producido variaciones significativas respecto al último ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

15. FONDO DE COMERCIO Y DETERIORO DE INTANGIBLES

En cuanto al fondo de comercio, las únicas variaciones respecto al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 son debidas, principalmente, al aumento por las diferencias de conversión de las sociedades dependientes en EEUU y Canadá, a la baja del fondo de comercio del negocio vendido de Monerrat (ver Nota 5), y otras menores poco relevantes.

Por otro lado, respecto a los análisis de posible deterioro de los activos intangibles, el Grupo Ebro 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 el primer semestre de 2022 se han revisado las proyecciones utilizadas en los test de deterioro de 2021, tanto para las UGE's como para las marcas más significativas, llegando a la conclusión de que dichas proyecciones siguen siendo válidas a estos efectos, y no se han encontrado evidencias o circunstancias de deterioro en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022.

16. EXISTENCIAS

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2022 no se han producido variaciones significativas en las provisiones por deterioro de las existencias.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

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:

	30/06/2022	30/06/2021
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades que continúan	56.743	66.807
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades interrumpidas	0	40.352
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz	56.743	107.159
Interés en las acciones preferentes amortizables y convertibles no acumulativas	0	0
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz ajustado por el efecto de las acciones preferentes amortizables y convertibles no acumulativas	56.743	107.159

	30/06/2022	30/06/2021
	Miles	Miles
Media ponderada de acciones ordinarias para ganancias básicas por acción (*)	153.865	153.865
Efecto de la dilución:		
Opciones sobre acciones	0	0
Acciones preferentes amortizables	0	0
Media ponderada de acciones ordinarias ajustadas por el efecto de la dilución	153.865	153.865

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

17.2 Dividendos

Distribución de dividendos aprobada por la Junta General de Accionistas el 29 de Junio de 2022: ha sido acordada el reparto de un dividendo a pagar en efectivo con cargo al beneficio del ejercicio 2021 y a reservas de libre disposición de 0,57 euros por acción a pagar a lo largo del año 2022, por importe total de 87.703 miles de euros.

El dividendo se hará efectivo en tres pagos, de 0,19 euros por acción cada uno de ellos, los días 1 de abril (ya pagado), 30 de junio (ya pagado) y 3 de octubre de 2022.

18. ACCIONES PROPIAS

Durante el primer semestre de 2022, la Sociedad ha tenido la facultad de efectuar compras y ventas de acciones propias al amparo de la autorización concedida por la Junta General celebrada el 29 de julio de 2020 por cinco años, habiéndose notificado lo procedente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no tenía acciones propias en autocartera. En el primer semestre de 2022 no se han efectuado compras ni ventas de acciones propias. Al 30 de junio de 2022 la Sociedad no tenía acciones propias en autocartera.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022
(expresada en miles de euros)

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

Durante el periodo actual, con respecto a su situación al 31 de diciembre de 2021, no se han producido variaciones significativas en estos compromisos, ni en el tipo de compromisos ni en las cantidades afectadas, excepto por los pagos producidos en el primer semestre de 2022 del Sistema de Retribución Anual Diferida vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2019-2021.

20. OTRAS PROVISIONES A LARGO PLAZO

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

Resumen por conceptos de Otras provisiones	30-06-22	31-12-21
Otros litigios y contenciosos	14.709	14.744
Plan de Modernización y Reestructuraciones	375	102
Otras contingencias varias de importes no significativo	466	692
	15.550	15.538

Durante el primer semestre de 2022, no se han producido cambios significativos en la situación de estos contenciosos en relación con el 31 de diciembre de 2021.

21. IMPUESTO DE SOCIEDADES

El gasto del impuesto de sociedades del periodo terminado el 30 de junio de 2022 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 25,70% para el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2022, siendo el 26,01% el aplicado para el mismo periodo del ejercicio anterior, y siendo del 26,93% para todo 2021. En este periodo de 2022 se estima que el porcentaje efectivo para todo 2022 estará en el entorno del 25 al 26%.

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

Al 30 de junio de 2022 no existen activos mantenidos para la venta y pasivos mantenidos para la venta, así como tampoco operaciones discontinuadas durante el primer semestre de 2022.

Sin embargo, en el estado de resultados consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, los ingresos y gastos de los negocios vendidos en 2021 (negocios de pasta Seca de Francia, USA y Canadá - ver cuentas anuales consolidadas de 2021), figuran clasificados como resultados netos de actividades discontinuadas.

A continuación, se detallan dichos ingresos y gastos:

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

	30/06/2021		
	TOTAL	Pasta ENA (a) Meses	Pasta Francia 6 Meses
Operaciones discontinuadas			
Miles de euros			
- Ingresos (cifra de negocio)	267.113	46.071	221.042
- Variación de existencias	5.542	0	5.542
- Trabajos realizados por la empresa y capitalizados	103	0	103
- Otros ingresos operativos	180	(29)	209
	272.938	46.042	226.896
- Consumos y otros gastos	(148.595)	(23.021)	(125.574)
- Gastos de personal	(42.385)	(13.867)	(28.518)
- Amortizaciones	(12.212)	(2.861)	(9.351)
- Servicios exteriores	(54.461)	(10.433)	(44.028)
- Otros gastos operativos	(580)	(580)	0
	(258.233)	(50.762)	(207.471)
Resultado operativo	14.705	(4.720)	19.425
Resultado financiero	(518)	57	(575)
Resultado consolidado antes de impuestos	14.187	(4.663)	18.850
Impuesto de sociedades	(4.491)	1.140	(5.631)
Resultado neto de operaciones discontinuadas	9.696	(3.523)	13.219
- Resultado venta del negocio antes de impuesto de sociedades	46.307	46.307	n/a
- Impuesto de sociedades referido al resultado de la venta	(15.651)	(15.651)	n/a
Total resultado neto de operaciones discontinuadas	40.352	27.133	13.219

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

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022
(expresada en miles de euros)

23. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

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

Uds.: Miles de euros OPERACIONES VINCULADAS		PERIODO ACTUAL (30/06/2022)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:						
1) Gastos financieros	2340	0	0	0	0	0
2) Arrendamientos	2343	0	25	0	0	25
3) Recepción de servicios	2344	0	2.956	0	0	2.956
4) Compra de existencias	2345	0	964	0	0	964
5) Otros gastos	2348	0	0	0	0	0
TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	2350	0	3.945	0	0	3.945
6) Ingresos financieros	2351	0	0	0	0	0
7) Dividendos recibidos	2354	0	0	0	0	0
8) Prestación de servicios	2356	0	5	0	2	7
9) Venta de existencias	2357	3.970	406	0	0	4.376
10) Otros ingresos	2359	0	219	0	0	219
TOTAL INGRESOS (6 + 7 + 8 + 9 + 10)	2360	3.970	630	0	2	4.602

OTRAS TRANSACCIONES:		PERIODO ACTUAL (30/06/2022)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (p)	2372					0
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital	2375					0
Garantías y avales prestados	2381					0
Garantías y avales recibidos	2382					0
Compromisos adquiridos	2383					0
Dividendos y otros beneficios distribuidos	2386	14.976	28.376	0	0	43.352
Otras operaciones	2385					0

SALDO A CIERRE DEL PERIODO:		PERIODO ACTUAL (30/06/2022)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Clientes y deudores comerciales	2341	2.128	1			2.129
2) Préstamos y créditos concedidos	2342					0
3) Otros derechos de cobro	2346					0
TOTAL SALDOS DEUDORES (1 + 2 + 3)	2347	2.128	1	0	0	2.129
4) Proveedores y acreedores comerciales	2352		-3.626			-3.626
5) Préstamos y créditos recibidos	2353					0
6) Otras obligaciones de pago	2355					0
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4 + 5 + 6)	2358	0	-3.626	0	0	-3.626

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS

GASTOS E INGRESOS:

		PERIODO ANTERIOR (30/06/2021)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Gastos financieros	6340	0	0	0	0	0
2) Arrendamientos	6343	0	21	0	0	21
3) Recepción de servicios	6344	0	195	0	0	195
4) Compra de existencias	6345	0	1.831	0	0	1.831
5) Otros gastos	6348	0	0	0	0	0
TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	6350	0	2.047	0	0	2.047
6) Ingresos financieros	6351	0	0	0	0	0
7) Dividendos recibidos	6354	0	0	0	0	0
8) Prestación de servicios	6356	0	0	0	2	2
9) Venta de existencias	6357	3.098	769	0	0	3.867
10) Otros ingresos	6359	0	0	0	0	0
TOTAL INGRESOS (6 +7 +8 +9 +10)	6360	3.098	769	0	2	3.869

OTRAS TRANSACCIONES:

		PERIODO ANTERIOR (30/06/2021)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (p)	6372					0
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capita	6375					0
Garantías y avales prestados	6381					0
Garantías y avales recibidos	6382					0
Compromisos adquiridos	6383					0
Dividendos y otros beneficios distribuidos	6386	8.081	40.482	0	0	48.563
Otras operaciones	6385					0

SALDOS A CIERRE DEL PERIODO:

		PERIODO ANTERIOR (30/06/2021)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Clientes y deudores comerciales	6341	1.938	305			2.243
2) Préstamos y créditos concedidos	6342					0
3) Otros derechos de cobro	6346					0
TOTAL SALDOS DEUDORES (1 + 2 +3)	6347	1.938	305	0	0	2.243
4) Proveedores y acreedores comerciales	6352		5.386			5.386
5) Préstamos y créditos recibidos	6353					0
6) Otras obligaciones de pago	6355					0
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4 +5 + 6)	6358	0	5.386	0	0	5.386

COMENTARIO AL APARTADO DE DIVIDENDOS

En relación con los dividendos distribuidos a administradores y directivos, téngase en cuenta que los dividendos percibidos por Alimentos y Aceites, S.A. durante el primer semestre 2022 están incluidos en la columna de “accionistas significativos” debido a que a 30 de junio de 2022 dicha entidad ya no era Consejero de Ebro Foods, S.A.

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

CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DE 2022

Durante el primer semestre del año 2022 se produjeron los siguientes cambios en la composición del Consejo de Administración:

- El día 31 de enero de 2022, don Marc Thomas Murtra Millar fue nombrado Consejero por el sistema de cooptación para cubrir la vacante ocasionada tras la dimisión presentada por don Pedro Antonio Zorrero Camas con efectos desde el 31 de diciembre de 2021.
- El día 30 de marzo de 2022, don Jordi Xuclà Costa fue nombrado Consejero por el sistema de cooptación para cubrir la vacante ocasionada tras la dimisión presentada por Alimentos y Aceites, S.A. con efectos del 29 de marzo de 2022.

Ambos nombramientos por el sistema de cooptación fueron ratificados por la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 29 de junio de 2022, con votación separada e individualizada de cada uno de ellos.

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 30 de junio de 2022 (2021) entre sociedades del Grupo Ebro y Riso Scotti (entidad asociada que no forma parte del Grupo Ebro), expresadas en miles de euros, así como los saldos registrados respecto de dicha sociedad asociada en los balances de situación de sociedades del Grupo:

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

Sociedad del Grupo Ebro con la que se realiza la operación	Tipo de operación	1er semestre 2022 Importe	1er semestre 2021 Importe
Arotz Foods, S.A.	Compra de bienes (Terminados o en curso)	0	14
Herba Ricemills, SLU	Compra de bienes (terminados o en curso)	178	195
Herba Ricemills, SLU	Venta de bienes (terminados o en curso)	5.256	3.298
Herba Ricemills, SLU	Ingresos financieros	6	4
Mundiriso, SRL	Compra de bienes (terminados o en curso)	1.069	471
Mundiriso, SRL	Venta de bienes (terminados o en curso)	2.009	183
Arrozeiras Mundiarroz, SA	Compra de bienes (terminados o en curso)	63	29
Geovita Functional Ingredients, S.R.L	Compra de bienes (terminados o en curso)	48	90
Geovita Functional Ingredients, S.R.L	Venta de bienes (terminados o en curso)	158	233
Herba Bangkok, SL	Venta de bienes (terminados o en curso)	1	12
Herba Ingredients Group	Venta de bienes (terminados o en curso)	52	50

Sociedad del Grupo Ebro	Cuenta de saldos	Breve explicación descriptiva	Saldo a 30/06/2022	Saldo a 30/06/2021
Ebro Foods, S.A.	Cientes y Deudores comerciales	Fra Marcas 2020	3	3
Herba Ricemills, SLU	Cientes y Deudores comerciales	Facturas bienes y prestación servicios	3.709	1.178
Herba Ricemills, SLU	Proveedores y Acreedores comerciales	Compras de bienes y servicios	38	25
Mundiriso, SRL	Cientes y Deudores comerciales	Facturas bienes y prestación servicios	372	290
Mundiriso, SRL	Proveedores y Acreedores comerciales	Compras de bienes y servicios	80	50
Geovita Functional Ingredients, S.R.L	Cientes y Deudores comerciales	Facturas bienes y prestación servicios	75	152
Geovita Functional Ingredients, S.R.L	Proveedores y Acreedores comerciales	Compras de bienes y servicios	42	94
Herba Ingredients Group	Proveedores y Acreedores comerciales	Compras de bienes y servicios	52	37
Arrozeiras Mundiarroz, SA	Proveedores y Acreedores comerciales	Compras de bienes y servicios	34	0
Herba Bangkok, SL	Cientes y Deudores comerciales	Facturas bienes y prestación servicios	1	0

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (expresada en miles de euros)

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

CONSEJEROS:		Importe (miles euros)	
		PERIODO 30/06/2022	PERIODO 30/06/2021
Concepto retributivo:			
Remuneraciones por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	2310	1.611	1.535
Sueldos	2311	754	753
Retribución variable en efectivo	2312	1.808	1.647
Sistemas de retribución basados en acciones	2313	0	0
Indeminizaciones	2314	0	0
Sistemas de ahorro a largo plazo	2315	0	0
Otros conceptos	2316	0	0
TOTAL	2320	4.173	3.935

DIRECTIVOS:		Importe (miles euros)	
		PERIODO 30/06/2022	PERIODO 30/06/2021
Total remuneraciones recibidas por los directivos	2325	1.346	1.301

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

24. HECHOS POSTERIORES AL 30 DE JUNIO DE 2022

Desde el 30 de junio de 2022 hasta la fecha de autorización de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, no se han producido otros hechos posteriores significativos.



Informe de Gestión Intermedio

RESULTADOS 1S22



ÍNDICE

- 1. INTRODUCCIÓN**
- 2. RESULTADO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO 1S22**
 - 2.1 Arroz
 - 2.2 Pasta
- 3. RESULTADO CONSOLIDADO DEL GRUPO 1S22**
 - 3.1 Cuenta de resultados
 - 3.2 Evolución del endeudamiento
- 4. CONCLUSIÓN**
- 5. INFORMACIÓN DE GESTIÓN INTERMEDIA DE LA MATRIZ (EBRO FOODS, S.A.)**
- 6. CALENDARIO CORPORATIVO 2022**
- 7. CÁLCULO MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO**
- 8. ADVERTENCIA LEGAL**

INTRODUCCIÓN



1. Introducción

- 0 Cerramos un primer semestre con una inflación de costes que continua al alza y con pocas perspectivas de reconducirse. Esto es muy significativo respecto a los costes energéticos donde empezamos a sufrir el sobrecoste de la energía.
- 0 El mercado de fletes tampoco ha tenido una inflexión relevante, pero el acierto estratégico del Grupo de apoyarse en nuestras plataformas, aprovechar la escala y sustituir los contenedores por barcos completos nos está dando importantes ventajas competitivas.
- 0 El mercado laboral ha consolidado alzas relevantes y lo más significativo es la dificultad de realizar contrataciones en países principales para el Grupo, como Canadá, EE.UU. y Francia, donde reclutar personal para ocupar todas las líneas es muy difícil.
- 0 Observamos una disminución de la demanda porque los distribuidores y consumidores están consumiendo los fuertes stocks acumulados por el temor al desabastecimiento al inicio de la guerra en Ucrania.
- 0 Hemos concluido la venta de Roland Monterrat, empresa francesa dedicada a la producción de sándwiches y pastas frescas en Francia, que durante su permanencia en el Grupo, por diferentes motivos, no ha alcanzado los objetivos de rentabilidad esperada. Continúa abierto el procedimiento de reclamación contra los vendedores.

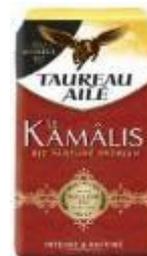


RESULTADO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO 1S22



2.1.1 Arroz 1S22

- Se han confirmado los peores presagios meteorológicos y la reducción del área de cultivo de arroces japónicas (paella, risotto y sushi) es muy fuerte. Andalucía solo ha sembrado el 30% de la superficie habitual, Extremadura tan solo el 10%, en California el 60%, y en Italia han llegado al 80%. Si bien la normalización de la cosecha australiana tras largos años de sequía contribuirá a compensar de alguna manera, lo cierto es que prevemos mucha tensión en precios con la llegada de las nuevas cosechas.
- Por el contrario, en los índicas, solo el basmati ha experimentado fuertes subidas, permaneciendo estables los arroces largos convencionales en Asia. En EE.UU. los arroces largos han experimentado un alza de precios que afecta a Riviana, viéndose obligada a solicitar un nuevo aumento de las tarifas.
- En EE.UU. vemos una cierta contención de la demanda ante las alzas de precio y por estar, tanto consumidores como distribuidores, consumiendo los altos stocks que acumularon ante el temor al desabastecimiento al inicio de la guerra.
- En lo que respecta a las ventas, vemos que continúan fuertes en los productos estrella: aromáticos, microondas e instantáneos.
- La rentabilidad del semestre, por su parte, ha sido satisfactoria gracias fundamentalmente a nuestra excelente cadena de suministro y la fortaleza de nuestras marcas.
- En EE.UU., durante el segundo semestre aceleraremos el plan de reorganización del negocio, una vez concluido el periodo transitorio tras la venta de la división de pasta seca.

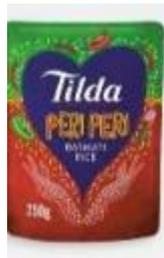


2.1.2 Arroz 1S22

- Durante el primer semestre, la facturación aumenta un 27,5% hasta 1.136,1 MEUR, con un crecimiento medio sostenido en los dos últimos ejercicios superior al 7%.
- El Ebitda-A de la División sube un 17,8% hasta 146,6 MEUR, con un nivel de rentabilidad que se reduce 110pb., hasta un margen del 12,9%, por el aumento de precio de los costes, y tras haber invertido un 28,9% más en publicidad. En el trimestre aislado el Ebitda-a crece un 24,1%. El tipo de cambio ha contribuido positivamente con 6,2 MEUR al Ebitda-A.
- El Resultado Operativo crece un 20% hasta 112,7 MEUR.

Miles de EUR	1S20	1S21	1S22	22/21	TAMI 22/20
Ventas	987.642	891.287	1.136.111	27,5%	7,3%
Publicidad	21.037	18.875	24.337	28,9%	7,6%
Ebitda-a	133.791	124.446	146.643	17,8%	4,7%
<i>Margen Ebitda-a</i>	<i>13,5%</i>	<i>14,0%</i>	<i>12,9%</i>		
Ebit-a	105.278	95.770	114.447	19,5%	4,3%
Rtdo. Operativo	103.201	93.890	112.689	20,0%	4,5%

* En el 1S21 y 1S22 se ha reclasificado el negocio de arroz de Panzani desde la División Pasta a Arroz.



2.2.1 Pasta 1S22

- En pasta seca premium, Garofalo ha tenido un buen semestre con un crecimiento de ventas en Italia del 10%, destacando especialmente las importantes subidas registradas en España y Francia. La rentabilidad se ha visto afectada en EE.UU. por el alto coste del transporte.
- El trigo duro se mantiene a precios superiores a los 560 EUR/t y solo una gran cosecha a final del verano en Canadá podría alterar esta fortaleza. En Canadá, las tierras sembradas de trigo duro han crecido en un 23% respecto a la cosecha anterior.
- Por ello se espera un segundo semestre de costes altos y una menor demanda, al desaparecer las compras compulsivas que se produjeron con el inicio de la Guerra en Ucrania.
- En pasta fresca hemos tenido, en general, un mal trimestre pues las subidas necesarias para compensar el alza de costes ha tardado más tiempo en implementarse.
- A ello se han sumado en Francia y Canadá menores productividades por retrasos en la llegada de nuevos equipos y falta de personal para poder completar las líneas de producción.
- En Francia, el mercado del fresco cae un 1% y nosotros un poco más en productos rellenos, si bien seguimos creciendo en gnocchi.
- La olas de calor del sur de Europa no ayudan a estimular el consumo de carbohidratos.
- Bertagni crece en facturación, especialmente en EE.UU. (+20%), y ha trabajado en consolidar durante el semestre las necesarias subidas de precios.



2.2.2 Pasta 1S22

- En este semestre hemos vivido un mercado de materia prima fuerte, hemos ido trasladando esas subidas pero con cierto retraso. Los productos frescos de la división han sufrido más estas subidas de precios; pese a ello en el 1S22, la cifra de ventas crece un 22,7%, hasta 329,6 MEUR. En TAMI 22/20, y a perímetro constante, el crecimiento es de un 8,5%.
- La inversión publicitaria decrece un 16,2%, hasta 13,9 MEUR, habiendo sido la variable precio la principal herramienta de marketing en esta situación.
- El Ebitda-a retrocede 6,4%, hasta 29,2 MEUR. En TAMI 22/20, y a perímetro constante, el decrecimiento es de un 1,4%. El tipo de cambio no ha tenido un impacto significativo en esta división.
- El resultado operativo se reduce significativamente hasta -9,3 MEUR por la perdida generada en la venta de Roland Monterrat.

Miles de EUR	1S20	1S21	1S22	22/21	TAMI 22/20
Ventas	280.003	268.703	329.623	22,7%	8,5%
Publicidad	12.996	16.579	13.885	-16,2%	3,4%
Ebitda-a	30.067	31.214	29.227	-6,4%	-1,4%
Margen Ebitda-a	10,7%	11,6%	8,9%		
Ebit-a	14.220	14.562	12.317	-15,4%	-6,9%
Rtdo. Operativo	11.585	12.392	-9.289	-	-

* En el 1T21 y 1T22 se ha reclasificado el negocio de arroz de Panzani desde la División Pasta a Arroz.



RESULTADO CONSOLIDADO DEL GRUPO 1S22



3.1 Cuenta de Resultados 1S22

- La cifra de ventas consolidada se eleva un 25,9%, hasta 1.458,9 MEUR, al ser nuestros productos de alimentación básica, no ser tan elásticos como otras categorías y al hecho de poder ser comidos en el ritmo de los incrementos de precios por la buena política de aprovisionamientos.
- El Ebitda-a crece un 14,3% hasta 169,0 MEUR. El margen Ebitda-a decrece 1,2 p.p hasta 11,6% por el incremento de los precios de las materias primas. En el trimestre aislado el crecimiento en Ebitda-a es de 17,8%. La divisa ha contribuido con 6,2 MEUR a este resultado.
- El Beneficio Neto a perímetro comparable, (es decir, excluyendo la contribución de los negocios desinvertidos de pasta seca*), decrece un 12,4%, hasta 63,5 MEUR, influido por las diferencias de cambio de moneda, cifradas en 12 MEUR, y la pérdida generada en la desinversión de Roland Monerrat, que asciende a 20 MEUR.

Miles de EUR	1S20	1S21	1S22	22/21	TAMI 22/20
Ventas	1.252.313	1.158.730	1.458.910	25,9%	7,9%
Publicidad	34.063	35.160	37.996	8,1%	5,6%
Ebitda-a	156.802	147.864	169.017	14,3%	3,8%
<i>Margen Ebitda-a</i>	<i>12,5%</i>	<i>12,8%</i>	<i>11,6%</i>		
Ebit-a	111.696	101.757	119.056	17,0%	3,2%
Rtdo. Operativo	108.160	97.592	95.907	-1,7%	-5,8%
Rtdo. Antes Impuestos	106.234	98.018	85.517	-12,8%	-10,3%
Rtdo. Neto Operaciones Continuas	76.463	72.527	63.541	-12,4%	-8,8%
Rtdo. Neto Operaciones Discontinuas	34.862	40.352	0	-	-
Beneficio Neto	102.755	107.159	56.743	-47,0%	-25,7%
ROCE- A %	<i>13,2%</i>	<i>10,0%</i>	<i>9,7%</i>		

*Dichos negocios contribuyeron con 40'4 MEUR al resultado del primer semestre del ejercicio anterior



3.2 Evolución del Endeudamiento

- Acabamos el primer semestre con una posición de Deuda Neta de 718,8 MEUR, 214,1 MEUR más que a cierre de ejercicio 2021. Esta cifra recoge los pagos efectuados de dividendo de abril y junio, y a su vez el devengo del pago del dividendo de octubre que asciende a 29,2 MEUR.
- El Circulante crece en 160,4 MEUR sobre el cierre del ejercicio anterior por las fuertes posiciones tomadas ante la imparable inflación de las materias primas en destino.
- La inversión del negocio de InHarvest supone 45,2 MEUR y la desinversión de Roland Monterrat 22,0 MEUR. El pago por Impuesto de Sociedades 63,9 MEUR.
- El Capex en el semestre alcanza 44,3 MEUR siendo los trabajos más relevantes la ampliación de la planta de vasitos de Memphis, la nueva línea de gocchi en Canadá, los trabajos de ampliación de la fábrica de Avio (Bertagni) y la instalación de maquinaria y progresiva puesta en marcha de La Rinconada.

Miles de EUR	30 Jun 20	31 Dic 20	30 Jun 21	31 Dic 21	30 Jun 22	22/21	TAMI 22/20
Deuda Neta	949.680	950.757	947.654	504.723	718.808	-24,1%	-13,0%
Deuda neta media	965.013	917.574	894.189	865.418	702.988	-21,4%	-14,6%
Fondos Propios	2.240.385	1.927.351	1.999.379	2.101.627	2.151.206	7,6%	-2,0%
Apalancamiento DN	42,4%	49,3%	47,4%	24,0%	33,4%	-29,5%	-11,2%
Apalancamiento DNM	43,1%	47,6%	44,7%	41,2%	32,7%	-26,9%	-12,9%
x Ebitda-a (DN)		2,19		1,43			
x Ebitda-a (DNM)		2,11		2,45			



CONCLUSIÓN



4. Conclusión

- 0 Cerramos un semestre difícil por la necesidad de traspasar subidas de precios para compensar los incrementos de coste de nuestros aprovisionamientos y los sucesivos aumentos de otros costes como: la energía, laborales y logísticos.
- 0 Estamos orgullosos del excelente comportamiento de nuestra cadena de suministro que, consideramos, nos da un valor diferencial en el sector permitiéndonos tener un coste de mercaderías tal que nos permite modular adecuadamente los traspasos de tarifa. E igualmente orgullosos de nuestro equipo comercial que ha sido capaz de negociar satisfactoriamente esta situación.
- 0 Esperamos un segundo semestre con una menor demanda por el fin del acaparamiento tras la aparición de la guerra en Ucrania y las sucesivas olas de calor, que tienen un efecto muy negativo sobre el consumo de carbohidratos.
- 0 Hemos cerrado la adquisición de InHarvest, empresa que confiamos genere importantes sinergias con el Grupo y hemos vendido Roland Monterrat, compañía que no alcanzaba los objetivos de rentabilidad esperados.
- 0 Vemos con satisfacción que continuamos creciendo en nuestras líneas de valor.



5. Información de Gestión Intermedia de la Matriz (Ebro Foods, S.A.)

- Durante el periodo intermedio de los seis meses, finalizado el 30 de junio de 2022, no se han producido transacciones u operaciones significativas, y tampoco cambios significativos en la estructura de financiación, que hayan tenido incidencia relevante en la situación económica y financiera de la matriz.

6. Calendario Corporativo

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

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



7. Cálculo Medidas Alternativas de Rend.

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

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>2022 - 2021</u>
EBITDA(A)	156.802	147.864	169.017	21.153
Dotaciones para amortizaciones	(45.106)	(46.107)	(49.961)	(3.854)
EBIT(A)	111.696	101.757	119.056	17.299
Ingresos no recurrentes	1.835	613	440	(173)
Gastos no recurrentes	(5.371)	(4.778)	(23.589)	(18.811)
RESULTADO OPERATIVO	108.160	97.592	95.907	(1.685)

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>
(+) Pasivos financieros no corrientes	861.261	532.908	559.382
(+) Otros pasivos financieros corrientes	416.909	766.734	376.800
(-) Préstamos a empresas asociadas	0	(1.122)	(1.122)
(-) Suma de fianzas a pagar	(851)	(745)	(676)
(-) Tesorería y otros activos líquidos	(326.239)	(349.492)	(214.845)
(-) Derivados – activo	(1.789)	(1.580)	(3.050)
(+) Derivados – pasivo	389	951	2.319
TOTAL DEUDA NETA	949.680	947.654	718.808

- 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.

8. 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 2021 y que se encuentra disponible en la web www.ebrofoods.es. Estimamos que durante el presente ejercicio no se han producido cambios significativos. El Grupo mantiene cierta exposición a los mercados de materias primas y al traslado de modificaciones en el precio a sus clientes. Asimismo, existe una exposición a fluctuaciones en los tipos de cambio, especialmente del dólar, y a variaciones de los tipos de interés.



Informe de Gestión Intermedio

RESULTADOS 1S22



ÍNDICE

- 1. INTRODUCCIÓN**
- 2. RESULTADO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO 1S22**
 - 2.1 Arroz
 - 2.2 Pasta
- 3. RESULTADO CONSOLIDADO DEL GRUPO 1S22**
 - 3.1 Cuenta de resultados
 - 3.2 Evolución del endeudamiento
- 4. CONCLUSIÓN**
- 5. INFORMACIÓN DE GESTIÓN INTERMEDIA DE LA MATRIZ (EBRO FOODS, S.A.)**
- 6. CALENDARIO CORPORATIVO 2022**
- 7. CÁLCULO MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO**
- 8. ADVERTENCIA LEGAL**

INTRODUCCIÓN



1. Introducción

- 0 Cerramos un primer semestre con una inflación de costes que continua al alza y con pocas perspectivas de reconducirse.
- 0 El mercado de fletes tampoco ha tenido una inflexión relevante, pero el acierto estratégico del Grupo de apoyarse en nuestras plataformas, aprovechar la escala y sustituir los contenedores por barcos completos nos está dando importantes ventajas competitivas.
- 0 El mercado laboral ha consolidado alzas relevantes y lo más significativo es la dificultad de realizar contrataciones en países principales para el Grupo, como Canadá, EE.UU. y Francia, donde reclutar personal para ocupar todas las líneas es muy difícil.
- 0 Observamos una disminución de la demanda porque los distribuidores y consumidores están consumiendo los fuertes stocks acumulados por el temor al desabastecimiento al inicio de la guerra en Ucrania.
- 0 Hemos concluido la venta de Roland Monterrat, empresa francesa dedicada a la producción de sándwiches y pastas frescas en Francia, que durante su permanencia en el Grupo, por diferentes motivos, no ha alcanzado los objetivos de rentabilidad esperada. Continúa abierto el procedimiento de reclamación contra los vendedores.

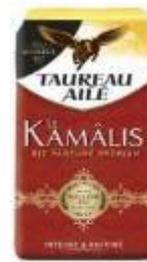


RESULTADO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO 1S22



2.1.1 Arroz 1S22

- Se han confirmado los peores presagios meteorológicos y la reducción del área de cultivo de arroces japónicas (paella, risotto y sushi) es muy fuerte. Andalucía solo ha sembrado el 30% de la superficie habitual, Extremadura tan solo el 10%, en California el 60%, y en Italia han llegado al 80%. Si bien la normalización de la cosecha australiana tras largos años de sequía contribuirá a compensar de alguna manera, lo cierto es que prevemos mucha tensión en precios con la llegada de las nuevas cosechas.
- Por el contrario, en los índicas, solo el basmati ha experimentado fuertes subidas, permaneciendo estables los arroces largos convencionales en Asia. En EE.UU. los arroces largos han experimentado un alza de precios que afecta a Riviana, viéndose obligada a solicitar un nuevo aumento de las tarifas.
- En EE.UU. vemos una cierta contención de la demanda ante las alzas de precio y por estar, tanto consumidores como distribuidores, consumiendo los altos stocks que acumularon ante el temor al desabastecimiento al inicio de la guerra.
- En lo que respecta a las ventas, vemos que continúan fuertes en los productos estrella: aromáticos, microondas e instantáneos.
- La rentabilidad del semestre, por su parte, ha sido satisfactoria gracias fundamentalmente a nuestra excelente cadena de suministro y la fortaleza de nuestras marcas.
- En EE.UU., durante el segundo semestre aceleraremos el plan de reorganización del negocio, una vez concluido el periodo transitorio tras la venta de la división de pasta seca.

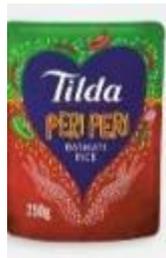


2.1.2 Arroz 1S22

- Durante el primer semestre, la facturación aumenta un 27,5% hasta 1.136,1 MEUR, con un crecimiento medio sostenido en los dos últimos ejercicios superior al 7%.
- El Ebitda-A de la División sube un 17,8% hasta 146,6 MEUR, con un nivel de rentabilidad que se reduce 110pb., hasta un margen del 12,9%, por el aumento de los costes, y tras haber invertido un 28,9% más en publicidad. En el trimestre aislado el Ebitda-a crece un 24,1%. El tipo de cambio ha contribuido positivamente con 6,2 MEUR al Ebitda-A.
- El Resultado Operativo crece un 20% hasta 112,7 MEUR.

Miles de EUR	1S20	1S21	1S22	22/21	TAMI 22/20
Ventas	987.642	891.287	1.136.111	27,5%	7,3%
Publicidad	21.037	18.875	24.337	28,9%	7,6%
Ebitda-a	133.791	124.446	146.643	17,8%	4,7%
<i>Margen Ebitda-a</i>	<i>13,5%</i>	<i>14,0%</i>	<i>12,9%</i>		
Ebit-a	105.278	95.770	114.447	19,5%	4,3%
Rtdo. Operativo	103.201	93.890	112.689	20,0%	4,5%

* En el 1S21 y 1S22 se ha reclasificado el negocio de arroz de Panzani desde la División Pasta a Arroz.



2.2.1 Pasta 1S22

- En pasta seca premium, Garofalo ha tenido un buen semestre con un crecimiento de ventas en Italia del 10%, destacando especialmente las importantes subidas registradas en España y Francia. La rentabilidad se ha visto afectada en EE.UU. por el alto coste del transporte.
- El trigo duro se mantiene a precios superiores a los 560 EUR/t y solo una gran cosecha a final del verano en Canadá podría alterar esta fortaleza. En Canadá, las tierras sembradas de trigo duro han crecido en un 23% respecto a la cosecha anterior.
- Por ello se espera un segundo semestre de costes altos y una menor demanda, al desaparecer las compras compulsivas que se produjeron con el inicio de la Guerra en Ucrania.
- En pasta fresca hemos tenido, en general, un mal trimestre pues las subidas necesarias para compensar el alza de costes ha tardado más tiempo en implementarse.
- A ello se han sumado en Francia y Canadá menores productividades por retrasos en la llegada de nuevos equipos y falta de personal para poder completar las líneas de producción.
- En Francia, el mercado del fresco cae un 1% y nosotros un poco más en productos rellenos, si bien seguimos creciendo en gnocchi.
- La olas de calor del sur de Europa no ayudan a estimular el consumo de carbohidratos.
- Bertagni crece en facturación, especialmente en EE.UU. (+20%), y ha trabajado en consolidar durante el semestre las necesarias subidas de precios.



2.2.2 Pasta 1S22

- En este semestre hemos vivido un mercado de materia prima fuerte, hemos ido trasladando esas subidas pero con cierto retraso. Los productos frescos de la división han sufrido más estas subidas de precios; pese a ello en el 1S22, la cifra de ventas crece un 22,7%, hasta 329,6 MEUR. En TAMI 22/20, y a perímetro constante, el crecimiento es de un 8,5%.
- La inversión publicitaria decrece un 16,2%, hasta 13,9 MEUR, habiendo sido la variable precio la principal herramienta de marketing en esta situación.
- El Ebitda-a retrocede 6,4%, hasta 29,2 MEUR. En TAMI 22/20, y a perímetro constante, el decrecimiento es de un 1,4%. El tipo de cambio no ha tenido un impacto significativo en esta división.
- El resultado operativo se reduce significativamente hasta -9,3 MEUR por la perdida generada en la venta de Roland Monterrat.

Miles de EUR	1S20	1S21	1S22	22/21	TAMI 22/20
Ventas	280.003	268.703	329.623	22,7%	8,5%
Publicidad	12.996	16.579	13.885	-16,2%	3,4%
Ebitda-a	30.067	31.214	29.227	-6,4%	-1,4%
Margen Ebitda-a	10,7%	11,6%	8,9%		
Ebit-a	14.220	14.562	12.317	-15,4%	-6,9%
Rtdo. Operativo	11.585	12.392	-9.289	-	-

* En el 1T21 y 1T22 se ha reclasificado el negocio de arroz de Panzani desde la División Pasta a Arroz.



RESULTADO CONSOLIDADO DEL GRUPO 1S22



3.1 Cuenta de Resultados 1S22

- La cifra de ventas consolidada se eleva un 25,9%, hasta 1.458,9 MEUR, al ser nuestros productos de alimentación básica, no ser tan elásticos como otras categorías y al hecho de poder ser comidos en el ritmo de los incrementos de precios por la buena política de aprovisionamientos.
- El Ebitda-a crece un 14,3% hasta 169,0 MEUR. El margen Ebitda-a decrece 1,2 p.p hasta 11,6% por el incremento de los precios de las materias primas. En el trimestre aislado el crecimiento en Ebitda-a es de 17,8%. La divisa ha contribuido con 6,2 MEUR a este resultado.
- El Beneficio Neto a perímetro comparable, (es decir, excluyendo la contribución de los negocios desinvertidos de pasta seca*), decrece un 12,4%, hasta 63,5 MEUR, influido por las diferencias de cambio de moneda, cifradas en 12 MEUR, y la pérdida generada en la desinversión de Roland Monerrat, que asciende a 20 MEUR.

Miles de EUR	1S20	1S21	1S22	22/21	TAMI 22/20
Ventas	1.252.313	1.158.730	1.458.910	25,9%	7,9%
Publicidad	34.063	35.160	37.996	8,1%	5,6%
Ebitda-a	156.802	147.864	169.017	14,3%	3,8%
<i>Margen Ebitda-a</i>	<i>12,5%</i>	<i>12,8%</i>	<i>11,6%</i>		
Ebit-a	111.696	101.757	119.056	17,0%	3,2%
Rtdo. Operativo	108.160	97.592	95.907	-1,7%	-5,8%
Rtdo. Antes Impuestos	106.234	98.018	85.517	-12,8%	-10,3%
Rtdo. Neto Operaciones Continuas	76.463	72.527	63.541	-12,4%	-8,8%
Rtdo. Neto Operaciones Discontinuas	34.862	40.352	0	-	-
Beneficio Neto	102.755	107.159	56.743	-47,0%	-25,7%
ROCE- A %	<i>13,2%</i>	<i>10,0%</i>	<i>9,7%</i>		

*Dichos negocios contribuyeron con 40'4 MEUR al resultado del primer semestre del ejercicio anterior



3.2 Evolución del Endeudamiento

- Acabamos el primer semestre con una posición de Deuda Neta de 718,8 MEUR, 214,1 MEUR más que a cierre de ejercicio 2021. Esta cifra recoge los pagos efectuados de dividendo de abril y junio, y a su vez el devengo del pago del dividendo de octubre que asciende a 29,2 MEUR.
- El Circulante crece en 160,4 MEUR sobre el cierre del ejercicio anterior por las fuertes posiciones tomadas ante la imparable inflación de las materias primas en destino.
- La inversión del negocio de InHarvest supone 45,2 MEUR y la desinversión de Roland Monterrat 22,0 MEUR. El pago por Impuesto de Sociedades 63,9 MEUR.
- El Capex en el semestre alcanza 44,3 MEUR siendo los trabajos más relevantes la ampliación de la planta de vasitos de Memphis, la nueva línea de gocchi en Canadá, los trabajos de ampliación de la fábrica de Avio (Bertagni) y la instalación de maquinaria y progresiva puesta en marcha de La Rinconada.

Miles de EUR	30 Jun 20	31 Dic 20	30 Jun 21	31 Dic 21	30 Jun 22	22/21	TAMI 22/20
Deuda Neta	949.680	950.757	947.654	504.723	718.808	-24,1%	-13,0%
Deuda neta media	965.013	917.574	894.189	865.418	702.988	-21,4%	-14,6%
Fondos Propios	2.240.385	1.927.351	1.999.379	2.101.627	2.151.206	7,6%	-2,0%
Apalancamiento DN	42,4%	49,3%	47,4%	24,0%	33,4%	-29,5%	-11,2%
Apalancamiento DNM	43,1%	47,6%	44,7%	41,2%	32,7%	-26,9%	-12,9%
x Ebitda-a (DN)		2,19		1,43			
x Ebitda-a (DNM)		2,11		2,45			



CONCLUSIÓN



4. Conclusión

- 0 Cerramos un semestre difícil por la necesidad de traspasar subidas de precios para compensar los incrementos de coste de nuestros aprovisionamientos y los sucesivos aumentos de otros costes como: la energía, laborales y logísticos.
- 0 Estamos orgullosos del excelente comportamiento de nuestra cadena de suministro que, consideramos, nos da un valor diferencial en el sector permitiéndonos tener un coste de mercaderías tal que nos permite modular adecuadamente los traspasos de tarifa. E igualmente orgullosos de nuestro equipo comercial que ha sido capaz de negociar satisfactoriamente esta situación.
- 0 Esperamos un segundo semestre con una menor demanda por el fin del acaparamiento tras la aparición de la guerra en Ucrania y las sucesivas olas de calor, que tienen un efecto muy negativo sobre el consumo de carbohidratos.
- 0 Hemos cerrado la adquisición de InHarvest, empresa que confiamos genere importantes sinergias con el Grupo y hemos vendido Roland Monterrat, compañía que no alcanzaba los objetivos de rentabilidad esperados.
- 0 Vemos con satisfacción que continuamos creciendo en nuestras líneas de valor.



5. Información de Gestión Intermedia de la Matriz (Ebro Foods, S.A.)

- Durante el periodo intermedio de los seis meses, finalizado el 30 de junio de 2022, no se han producido transacciones u operaciones significativas, y tampoco cambios significativos en la estructura de financiación, que hayan tenido incidencia relevante en la situación económica y financiera de la matriz.

6. Calendario Corporativo

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

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



7. Cálculo Medidas Alternativas de Rend.

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

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>2022 - 2021</u>
EBITDA(A)	156.802	147.864	169.017	21.153
Dotaciones para amortizaciones	(45.106)	(46.107)	(49.961)	(3.854)
EBIT(A)	111.696	101.757	119.056	17.299
Ingresos no recurrentes	1.835	613	440	(173)
Gastos no recurrentes	(5.371)	(4.778)	(23.589)	(18.811)
RESULTADO OPERATIVO	108.160	97.592	95.907	(1.685)

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>
(+) Pasivos financieros no corrientes	861.261	532.908	559.382
(+) Otros pasivos financieros corrientes	416.909	766.734	376.800
(-) Préstamos a empresas asociadas	0	(1.122)	(1.122)
(-) Suma de fianzas a pagar	(851)	(745)	(676)
(-) Tesorería y otros activos líquidos	(326.239)	(349.492)	(214.845)
(-) Derivados – activo	(1.789)	(1.580)	(3.050)
(+) Derivados – pasivo	389	951	2.319
TOTAL DEUDA NETA	949.680	947.654	718.808

- 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.

8. 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 2021 y que se encuentra disponible en la web www.ebrofoods.es. Estimamos que durante el presente ejercicio no se han producido cambios significativos. El Grupo mantiene cierta exposición a los mercados de materias primas y al traslado de modificaciones en el precio a sus clientes. Asimismo, existe una exposición a fluctuaciones en los tipos de cambio, especialmente del dólar, y a variaciones de los tipos de interés.