

EBRO FOODS, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (NO AUDITADOS)

para el periodo anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

GRUPO EBRO FOODS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019

<u>MILES DE EUROS</u>	Notas	<u>31/12/2020</u> No auditado	<u>31/12/2019</u> Auditado
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		<u>2.577.452</u>	<u>2.982.774</u>
Activos intangibles	8	449.356	579.254
Propiedades, planta y equipos	9	857.799	941.260
Activos por derechos de uso	10	76.242	88.447
Propiedades de inversión	11	19.454	23.322
Activos financieros	12	7.616	20.808
Inversiones en empresas asociadas	14	43.387	42.226
Impuestos diferidos activos		61.996	57.252
Fondo de comercio	15	1.061.602	1.230.205
Otros activos no corrientes		0	0
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		<u>1.316.236</u>	<u>1.398.230</u>
Existencias		578.280	621.012
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	442.931	443.832
Impuesto de sociedades corriente		17.055	24.027
Administraciones públicas deudoras		48.526	38.824
Otros activos financieros	12	3.356	6.637
Derivados	12	1.611	714
Otros activos corrientes		13.991	11.112
Activos líquidos	13	210.486	252.072
Activos no corrientes mantenidos para la venta	22	141.974	0
<u>TOTAL ACTIVO</u>		<u>4.035.662</u>	<u>4.381.004</u>
<u>PATRIMONIO NETO</u>		<u>1.957.798</u>	<u>2.291.670</u>
<u>Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante</u>		<u>1.927.351</u>	<u>2.262.203</u>
Capital social		92.319	92.319
Prima de emisión		4	4
Reservas no disponibles		21.633	21.633
Reservas disponibles (resultados acumulados)		1.814.239	2.044.128
Dividendos pagados a cuenta		0	0
Diferencias de conversión		(844)	104.119
Acciones propias	18	0	0
<u>Intereses minoritarios</u>		<u>30.447</u>	<u>29.467</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		<u>895.175</u>	<u>1.188.890</u>
Ingresos diferidos		11.437	7.204
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	19	56.466	47.010
Otras provisiones	20	14.089	15.125
Pasivos financieros	12	570.267	826.725
Otras deudas a pagar no financieras		0	0
Impuestos diferidos pasivos		242.916	292.826
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		<u>1.165.216</u>	<u>900.444</u>
Otros pasivos financieros	12	591.759	424.967
Derivados	12	2.732	1.040
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	12	485.642	447.000
Impuesto de sociedades corriente		49.875	8.685
Administraciones públicas acreedoras		32.785	15.537
Otros pasivos corrientes		2.423	3.215
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	22	17.473	0
<u>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</u>		<u>4.035.662</u>	<u>4.381.004</u>

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria condensada adjunta forman parte integrante del Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020.

GRUPO EBRO FOODS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019
MILES DE EUROS

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
		No auditado	Re-expresado
Ingresos procedentes de contratos con clientes	6	2.897.589	2.510.381
Variación de exist. de pdtos. terminados y en curso		20.766	(7.588)
Trabajos realizados por la empresa y capitalizados		711	1.856
Otros ingresos operativos	7	11.334	18.034
Consumos y otros gastos externos		(1.626.299)	(1.370.397)
Gastos de personal		(386.861)	(347.208)
Dotaciones para amortizaciones		(112.202)	(100.025)
Otros gastos operativos	7	(562.415)	(513.911)
RESULTADO OPERATIVO		242.623	191.142
Ingresos financieros		41.977	24.692
Gastos financieros		(60.249)	(39.711)
Deterioro del fondo de comercio	15	(35.104)	(3.684)
Participación en resultados de sociedades asociadas	14	5.448	5.243
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS		194.695	177.682
Impuesto sobre beneficios	21	(53.853)	(59.383)
RESULTADO CONSOLIDADO (negocios continuados)		140.842	118.299
Resultado neto de operaciones discontinuadas	22	65.809	31.989
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO		206.651	150.288
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad dominante		192.415	141.752
Intereses minoritarios		14.236	8.536
		206.651	150.288

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>Beneficio por acción (euros):</u>	17	No auditado	Auditado
- De negocios continuados			
Básico		0,823	0,713
Diluido		0,823	0,713
- Del beneficio total			
Básico		1,251	0,921
Diluido		1,251	0,921

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria condensada adjunta forman parte integrante del Estado de resultados consolidados del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

GRUPO EBRO FOODS
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019
(MILES DE EUROS)

	Notas	2020			2019		
		Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto	Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto
1. Resultado neto del ejercicio				206.651			150.288
2. Otros ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio directamente en el patrimonio neto:		-112.804	1.667	-111.137	53.024	893	53.917
<u>2.1 A ser reclasificados a la cuenta de resultados de futuros ejercicios</u>		-105.089	0	-105.089	56.009	0	56.009
Diferencias de conversión		-105.089	0	-105.089	55.807	0	55.807
Diferencias de conversión revertidas a resultados del ejercicio		0	0	0	202	0	202
<u>2.2 No serán nunca reclasificados a la cuenta de resultados de futuros ejercicios</u>		-7.715	1.667	-6.048	-2.985	893	-2.092
Ganancias y pérdidas actuariales		-7.715	1.667	-6.048	-2.985	893	-2.092
1+2 Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio				95.514			204.205
Atribuibles a:							
Accionistas de la sociedad dominante				81.404			195.687
Intereses minoritarios				14.110			8.518
				95.514			204.205

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria condensada adjunta forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos consolidado del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

GRUPO EBRO FOODS
ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019
MILES DE EUROS

Patrimonio Neto	Intereses minoritarios	Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante										
		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 2018	2.190.202	27.868	2.162.334	92.319	4	3.169	18.464	1.858.388	141.589	0	48.401	0
- Distribución del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	141.589	-141.589	0	0	0
- Pago dividendos	-90.697	-2.994	-87.703	0	0	0	0	-87.703	0	0	0	0
- Resultado ventas de acc. propias	-2	0	-2	0	0	0	0	-2	0	0	0	0
- Efecto fiscal de movimientos anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Operaciones con intereses minoritarios	-5.511	-5.511	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Otros movimientos	-6.527	1.586	-8.113	0	0	0	0	-7.804	0	0	-309	0
Total distribución de resultados y transacciones con accionistas	-102.737	-6.919	-95.818	0	0	0	0	46.080	-141.589	0	-309	0
- Resultado neto del ejercicio (PyG)	150.288	8.536	141.752	0	0	0	0	0	141.752	0	0	0
- Movimiento de Diferencias de Conversión	55.807	-18	55.825	0	0	0	0	0	0	0	55.825	0
- Dª Conversión revertidas a resultados	202	0	202	0	0	0	0	0	0	0	202	0
- Valor razonable de Instrum. financieros:												
1. Resultados no realizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Resultados realizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variación por ganancias y pérdidas actuariales	-2.985	0	-2.985	0	0	0	0	-2.985	0	0	0	0
- Efecto fiscal de Pérd/Gananc. en FFPP	893	0	893	0	0	0	0	893	0	0	0	0
Total pérdidas y ganancias del ejercicio	204.205	8.518	195.687	0	0	0	0	-2.092	141.752	0	56.027	0
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2.291.670	29.467	2.262.203	92.319	4	3.169	18.464	1.902.376	141.752	0	104.119	0
- Distribución del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	141.752	-141.752	0	0	0
- Pago dividendos (nota 17.2)	-387.804	-1.602	-386.202	0	0	0	0	-386.202	0	0	0	0
- Resultado ventas de acc. propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Efecto fiscal de movimientos anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Operaciones con intereses minoritarios	-11.528	-11.528	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Otros movimientos	-30.054	0	-30.054	0	0	0	0	-30.054	0	0	0	0
Total distribución de resultados y transacciones con accionistas	-429.386	-13.130	-416.256	0	0	0	0	-274.504	-141.752	0	0	0
- Resultado neto del ejercicio (PyG)	206.651	14.236	192.415	0	0	0	0	0	192.415	0	0	0
- Movimiento de Diferencias de Conversión	-105.089	-126	-104.963	0	0	0	0	0	0	0	-104.963	0
- Dª Conversión revertidas a resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Valor razonable de Instrum. financieros:												
1. Resultados no realizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Resultados realizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Variación por ganancias y pérdidas actuariales	-7.715	0	-7.715	0	0	0	0	-7.715	0	0	0	0
- Efecto fiscal de Pérd/Gananc. en FFPP	1.667	0	1.667	0	0	0	0	1.667	0	0	0	0
Total pérdidas y ganancias del ejercicio	95.514	14.110	81.404	0	0	0	0	-6.048	192.415	0	-104.963	0
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.957.798	30.447	1.927.351	92.319	4	3.169	18.464	1.621.824	192.415	0	-844	0

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria condensada adjunta forman parte integrante del Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
MILES DE EUROS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	No auditado	Auditado
Cobros procedentes de ventas y prestaciones de servicios	3.354.263	2.865.487
Pagos a proveedores y empleados	(2.916.960)	(2.564.319)
Intereses pagados	(12.484)	(11.294)
Intereses cobrados	974	4.092
Dividendos cobrados	3.634	2.061
Otros cobros / pagos de actividades de operación	11.899	7.937
Pagos por impuesto de sociedades	(71.463)	(53.506)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u>	<u>369.863</u>	<u>250.458</u>
Adquisiciones de activos fijos	(117.600)	(148.705)
Enajenaciones de activos fijos	20.966	9.395
Adquisiciones de inversiones financieras (neto de la caja incorporada)	(10.106)	(282.849)
Enajenación de inversiones financieras	210.906	63.732
Otros cobros / pagos de actividades de inversión	832	1.735
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u>	<u>104.998</u>	<u>(356.692)</u>
Pagos por compra de acciones propias	(644)	(599)
Dividendos pagados a accionistas (incluido minoritarios)	(397.375)	(98.588)
Disposiciones de deuda financiera	1.122.367	1.354.766
Amortizaciones de deuda financiera	(1.231.663)	(1.076.424)
Otros cobros / pagos financieros y subvenciones de capital	41	(229)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u>	<u>(507.274)</u>	<u>178.926</u>
Diferencias de conversión en flujos de sociedades extranjeras	3.742	2.585
<u>INCREMENTO (DISMINUC.) de Caja, Bancos y Efectivo Equivalente</u>	<u>(28.671)</u>	<u>75.277</u>
Caja, Bancos y efectivo equivalente al inicio del periodo	252.072	171.450
Efecto del tipo de cambio de cierre sobre el saldo inicial	(12.915)	5.345
<u>Caja, Bancos y Efectivo Equivalente al final del periodo</u>	<u>210.486</u>	<u>252.072</u>

El Estado de Flujos de Efectivo de los años 2019 y 2020 incluye aquellos correspondientes a las actividades discontinuadas del Negocio Bio en el 2019 y de los Negocios de pasta seca de Estados Unidos y Canadá discontinuados en el presente ejercicio. Las principales magnitudes incluidas se exponen a continuación:

<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u>	53.366	26.890
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u>	(4.021)	(5.915)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u>	(207)	(1.397)

Las Notas 1 a 24 descritas en la memoria condensada adjunta forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo consolidado del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

Notas explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

1. ACTIVIDAD E INFORMACION GENERAL

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

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

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

Los Estados Financieros Resumidos Consolidados adjuntos están presentados en miles de euros (salvo mención expresa) porque el euro es la moneda principal en la que el Grupo Ebro Foods opera. Las transacciones en otras monedas son convertidas a euros de acuerdo con las políticas contables indicadas en la Nota 2.

Estos Estados Financieros Resumidos Consolidados del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 han sido autorizados para su difusión por acuerdo del Consejo de Administración del 25 de febrero de 2021.

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

a) Bases de presentación

Los Estados Financieros Resumidos Consolidados y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 *Información Financiera Intermedia*, y usando políticas contables y/o normas de valoración consistentes con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) N° 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

Los Estados Financieros Resumidos Consolidados y sus notas explicativas no incluyen toda la información y desgloses requeridos en las cuentas anuales consolidadas y deberían ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019. En este sentido, está previsto que el Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A. formule el 24 de marzo de 2021 las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, y por tanto, se estima que serán difundidas públicamente después de esa fecha de formulación.

b) Comparación de la información

A efectos de comparación de la información, el Grupo presenta en el estado de situación financiera consolidado, el estado de resultados consolidado, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado consolidado de flujos de efectivo, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, y en las notas explicativas, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

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

En lo que se refiere a los efectos de la contabilización definitiva de la combinación de negocios “TILDA” (adquirida en agosto de 2019 – ver cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio), respecto a su contabilización inicial provisional del cierre de 2019, una vez finalizadas las valoraciones y análisis oportunos para establecer el valor razonable definitivo de los activos netos adquiridos, los efectos han supuesto la reclasificación de los siguientes importes al 31 de diciembre de 2019:

- variando los epígrafes de activos intangibles, y propiedades, planta y equipos en un aumento de 41.138 y una disminución de 250 miles de euros, respectivamente.
- disminuyendo el epígrafe de “Fondo de comercio” por importe de 36.861 miles de euros.
- aumentando el epígrafe de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en 2.904 miles de euros.
- aumentando el epígrafe de “Impuestos diferidos pasivos” por importe de 7.769 miles de euros, y disminuyendo el epígrafe de “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” en 838 miles de euros.

En lo que se refiere a la discontinuación de algunos negocios de pasta en Estados Unidos y Canadá (ver Notas 5 y 22), el estado de resultados consolidados de 2019 ha sido adaptado para reclasificar sus ingresos y gastos a “Resultado neto de operaciones discontinuadas”.

c) Uso de estimaciones e hipótesis

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

En la preparación de los Estados Financieros Resumidos Consolidados adjuntos se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de las distintas sociedades del Grupo para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

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

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

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

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes, que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios.

Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España procedió a la declaración de sucesivos estados de alarma, que finalizaron el 21 de junio de 2020 pero que, después, en octubre de 2020, se ha prorrogado nuevamente hasta el 7 de mayo de 2021, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Igualmente, otros países han actuado de similar forma, con sus propias medidas.

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

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

2º Sí que se han producido distorsiones en las ventas de nuestros productos, sobre todo durante el primer semestre de 2020 (particularmente en los meses de marzo y abril, y en menor medida en mayo, siendo ya junio un mes más normalizado) y en mucha menor medida en el segundo semestre de 2020, y todo ello comparativamente con los importes de esos mismos periodos en años anteriores.

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020
(expresada en miles de euros)

Las mencionadas distorsiones corresponden con fuertes incrementos de las ventas, en marzo y abril, y en menor medida en mayo, empezándose a normalizar parcialmente en algunos países en junio, y continuando con esa tendencia de normalización durante el segundo semestre del ejercicio.

3º La pandemia aún continua, y está teniendo impactos distintos en cada país. Dada la complejidad de la situación y su difícil previsión sobre la evolución, no es practicable en este momento realizar de forma fiable una estimación cuantificada de su potencial impacto adicional en el Grupo más allá del 31 de diciembre de 2020 que, en su caso, dicho impacto se irá registrando prospectivamente en las cuentas del ejercicio 2021. La estimación es que en el Grupo Ebro la actividad del ejercicio 2021 será muy similar al segundo semestre de 2020, con un ligero incremento de actividad y ventas, no siendo previsibles impactos extraordinarios similares a lo ocurrido en el primer semestre de 2020.

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

5º Normas de valoración de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2020 e información adicional. Como se indica en la nota 2.d siguiente, se han aplicado las mismas políticas contables que en las cuentas anuales consolidadas de 2019. A continuación, se indican aquellas cuentas de activos y pasivos que hubieran podido verse afectados por esta situación extraordinaria del “COVID” teniendo en cuenta las consecuencias que ha tenido en el Grupo Ebro:

- El COVID-19 constituye un suceso significativo extraordinario y, por lo tanto, conforme con las normas contables vigentes (en particular la NIC 34) exige ajustar y ampliar eventualmente el nivel de detalle de la información proporcionada en los estados financieros semestrales. El Grupo Ebro, dónde haya sido necesario, ha ampliado la información en estas cuentas financieras semestrales.
- La pandemia del COVID-19 no ha generado impactos negativos significativos en la actividad directa del Grupo Ebro, y por ello, no ha surgido la necesidad de registrar deterioros importantes en el valor contable de los activos y los pasivos, aparte de los registrados en 2020 como consecuencia de la actividad normal. En este sentido, y como se indica en la Nota 15, en este ejercicio de 2020 hemos procedido a realizar los test anuales de deterioro y, lógicamente, a actualizar las hipótesis de futuro y otras causas de incertidumbre, de nuestros intangibles de vida útil indefinida y del fondo de comercio. No hay deterioros significativos que registrar como consecuencia del COVID-19 en estas cuentas al 31 de diciembre de 2020 aparte de los registrados en 2020 como consecuencia de la actividad normal.
- Con relación a los pasivos financieros, durante 2020, 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.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

- 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 2019 (del análisis realizado no se ha derivado la necesidad de dotar provisión adicional extraordinaria significativa 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”.
- 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.

d) Normas de valoración

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos Estados Financieros Resumidos Consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, 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 2020:

Hay algunas normas o modificaciones de normas que se aplican por primera vez a partir del 1 de enero de 2020, pero no han tenido impacto en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

- 2) A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Resumidos Consolidados se han emitido las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones cuya fecha efectiva es posterior a 31 de diciembre de 2020, o se encontraban pendientes de adopción por la Unión Europea. Ninguna de estas normas ha sido adoptada anticipadamente por parte del Grupo EBRO:

Norma, interpretación o modificación	Fecha de adopción por la UE	Fecha de aplicación en la UE	Fecha de aplicación del IASB
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, 4 y 16 – reforma tipos de interés, fase 2.	Pendiente	Pendiente	1 junio 2021
NIC 16 – Propiedades, planta y equipos: ingresos obtenidos antes del uso previsto	Pendiente	Pendiente	1 enero 2022
Modificaciones a la NIC 1 – Clasificaciones de pasivos	Pendiente	Pendiente	1 enero 2023

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (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 sobre sus estados financieros consolidados.

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

Teniendo en cuenta lo mencionado en el punto 2.c anterior sobre los impactos que la situación extraordinaria del “COVID” ha tenido en 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, sin embargo, esto no se ha producido así en 2020, donde la actividad del segundo semestre ha sido claramente inferior a la del primero.

4. SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

Excepto por lo indicado en la Nota 5 siguiente, las participaciones de Ebro Foods, S.A. en sociedades dependientes y asociadas del Grupo vienen representadas por la inversión de la Sociedad, directa o indirectamente, en las mismas entidades que las mencionadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

5. OPERACIONES SOCIETARIAS Y/O COMBINACIONES DE NEGOCIOS MÁS SIGNIFICATIVAS REALIZADAS EN EL PERIODO ANUAL FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Durante 2020 no se han producido combinaciones de negocio por adquisición pero sí por venta de negocios.

Venta y discontinuación del negocio de “PASTA SECA CANADA”

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

El negocio vendido se ha valorado, a efectos de la transacción, en 165 millones de dólares canadienses (valor del 100% del negocio, esto es, antes de cualquier eventual ajuste por deuda y capital circulante). Se estima que esta transacción no arrojará plusvalías significativas para el Grupo Ebro. La ejecución de la operación estaba sujeta al cumplimiento de los trámites oportunos ante las autoridades canadienses de Competencia, así como a otras condiciones de cierre habituales en este tipo de transacciones.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

El 29 de enero de 2021, una vez cumplidas las mencionadas condiciones, se ha ejecutado el cierre de la transacción, con el cobro del precio de venta, y la entrega del negocio al comprador.

El Grupo Ebro continuará presente en el mercado canadiense con sus marcas Garofalo (pasta seca), Olivieri (pasta fresca y salsas) y arroz (Minute Rice y Tilda). Con esta desinversión, el Grupo Ebro centra sus recursos en Canadá en el segmento premium, con productos de mayor valor añadido y de mayor rentabilidad.

Por tanto, por aplicación de la normativa contable (NIIF 5), los activos y pasivos de este negocio han sido reclasificados en el Estado de situación financiero consolidado al 31 de diciembre de 2020 a, respectivamente, activos mantenidos para la venta y pasivos mantenidos para la venta, y asimismo, en el Estado de resultados consolidados del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2020, los ingresos y gastos de estos negocios se han reclasificado a resultados netos de actividades discontinuadas (ver Nota 22). Dichos ingresos y gastos formaban parte del segmento Pasta del Grupo Ebro.

Venta y discontinuación de parte del negocio de “PASTA SECA USA”

A primeros de noviembre de 2020, el Grupo Ebro, a través de su filial estadounidense Riviana, acordó la venta a American Italian Pasta Company (una compañía de TreeHouse Foods, Inc.) de determinados activos del negocio de pasta seca y noodles en Estados Unidos. El negocio vendido comprende un conjunto de marcas de pasta seca y noodles del Grupo Ebro en USA y la planta de St. Louis.

Los activos transmitidos se han valorado, a efectos de la transacción, en 242,5 millones de dólares estadounidenses (valor del 100% del negocio, esto es, antes de cualquier eventual ajuste por deuda y capital circulante). La ejecución de la operación estaba sujeta al cumplimiento de los trámites oportunos ante las autoridades estadounidenses de Competencia, así como a otras condiciones de cierre habituales en este tipo de transacciones. El 11 de diciembre de 2020, una vez cumplidas las mencionadas condiciones, se ha producido la ejecución y cierre de la transacción con el cobro del precio de venta, la entrega del negocio al comprador, y el registro contable de la misma. Esta transacción ha arrojado plusvalías de 28 millones de euros netos (después de impuestos) para el Grupo Ebro.

Tras esta desinversión, el Grupo Ebro mantiene su fuerte implantación en el mercado norteamericano con sus negocios de pasta seca y fresca Garofalo y Bertagni, productos congelados (Ebrofrost) y arroz y otros productos de alto valor (Carolina, Mahatma, Minute, Success, Tilda, RiceSelect...). Por otro lado, el resto del negocio de pasta seca en USA, principalmente la marca Ronzoni y la fábrica de Winchester, se estima que sean vendidos durante 2021 (ver Nota 22).

Por tanto, por aplicación de la normativa contable (NIIF 5), en el Estado de resultados consolidados del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2020, los ingresos y gastos de este negocio se han reclasificado a resultados netos de actividades discontinuadas (ver Nota 22). Dichos ingresos y gastos formaban parte del segmento Pasta del Grupo Ebro.

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

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

6. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

- Negocio Arroz
- Negocio Pasta (ya con pasta seca de USA y Canadá reclasificada a actividades discontinuadas – ver Notas 5 y 22).
- Otros negocios y/o actividades

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

No se han producido en este periodo, respecto a las últimas cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, diferencias en cuanto a los criterios de segmentación o de valoración de las pérdidas o ganancias de los segmentos.

Miles de euros

SEGMENTOS	Ingresos ordinarios					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	PERIODO 31/12/2020	PERIODO 31/12/2019	PERIODO 31/12/2020	PERIODO 31/12/2019	PERIODO 31/12/2020	PERIODO 31/12/2019
NEGOCIO ARROZ	1.753.814	1.513.299	63.865	52.940	1.817.679	1.566.239
NEGOCIO PASTA	1.140.634	987.238	21.837	21.769	1.162.471	1.009.007
					0	0
					0	0
Otros	3.141	9.844	3.830	3.924	6.971	13.768
					0	0
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos			-89.532	-78.633	-89.532	-78.633
					0	0
TOTAL	2.897.589	2.510.381	0	0	2.897.589	2.510.381

SEGMENTOS	Resultado	
	PERIODO 31/12/2020	PERIODO 31/12/2019
NEGOCIO ARROZ	167.799	126.911
NEGOCIO PASTA	41.664	78.427
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	209.463	205.338
(+/-) Resultados no asignados	-14.768	-27.656
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)		
(+/-) Otros resultados		
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	194.695	177.682

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica	CONSOLIDADO	
	PERIODO 31/12/2020	PERIODO 31/12/2019
Mercado nacional	192.199	181.295
Mercado internacional:	2.705.390	2.329.086
a) Unión Europea	1.663.423	1.412.700
a.1) Zona Euro	1.304.437	1.155.326
a.2) Zona no Euro	358.986	257.374
b) Resto	1.041.967	916.386
TOTAL	2.897.589	2.510.381

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

31/12/2019 - Área geográfica	España	Europa	América	Resto	TOTAL
Activos intangibles	32.558	301.218	244.617	861	579.254
Propiedades, planta y equipos	75.179	547.956	340.243	66.329	1.029.707
Resto de activos	291.233	1.443.555	889.278	147.977	2.772.043
Total Activos	398.970	2.292.729	1.474.138	215.167	4.381.004

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

SEGMENTOS	Activos Totales		Pasivos Totales	
	PERIODO 31/12/2020	PERIODO 31/12/2019	PERIODO 31/12/2020	PERIODO 31/12/2019
NEGOCIO ARROZ (sin Norteamérica)	1.387.162	1.398.210	493.468	492.035
NEGOCIO NORTEAMERICA ARROZ Y PASTA	1.287.407	1.545.493	285.543	560.339
NEGOCIO PASTA (sin Norteamérica)	1.517.399	1.442.783	871.705	815.259
Otros y ajustes de consolidacion	-156.306	-5.482	427.148	221.701
TOTAL	4.035.662	4.381.004	2.077.864	2.089.334

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 536 miles de euros obtenidos en la venta de propiedades, planta y equipos, y de propiedades de inversión.
- Ingresos por recuperaciones de provisiones para riesgos de 754 miles de euros, de reversiones de provisiones para compromisos por pensiones de 189 miles de euros, de reversiones de provisiones para propiedades, planta y equipos de 314 miles de euros, y de reembolso de impuestos de aduanas de 977 miles de euros.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

- Ingresos de una indemnización recibida por acuerdo extrajudicial de un contencioso por importe de 1.663 miles de euros.
- El resto de los otros ingresos operativos son subvenciones y otros ingresos menores de gestión corriente.

7.2 Otros gastos operativos

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

- Pérdidas de 1.646 miles de euros en la baja, venta o reestructuración de diversos equipos industriales e instalaciones, pérdidas por bajas de aplicaciones informáticas de 1.225 miles de euros, y dotaciones de provisiones para propiedades, planta y equipos por 2.245 miles de euros.
- Gastos de inversiones no capitalizables por importe de 3.314 miles de euros (gastos de asesores e intermediarios en adquisiciones de negocios, gastos de arranque de nuevas líneas de producción y centros logísticos, etc).
- Dotaciones para provisiones y gastos de litigios con terceros por 1.670 miles de euros.
- Gastos y costes de reestructuración industrial en algunos centros por importe de 3.755 miles de euros.
- Gastos relacionados con la situación extraordinaria del “COVID” por adquisición de elementos de protección, costes de limpieza extraordinaria de instalaciones y oficinas, e incentivos pagados a empleados, por un importe total de 12.259 miles de euros, y donaciones de alimentos, dinero, y elementos de protección, por importe de 3.200 miles de euros.

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Durante el periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2020, los movimientos más significativos habidos en este epígrafe son los siguientes:

- Aumento de 2.648 miles de euros por nuevos activos intangibles (básicamente aplicaciones informáticas).
- Disminución de 24.434 miles de euros por diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 7.057 miles de euros (de dicho importe 281 miles de euros están registrados como gasto de amortización de actividades discontinuadas -ver Nota 22).
- Disminución por la reclasificación a activos mantenidos para la venta (ver Notas 5 y 22) por 49.586 miles de euros, y por ventas en operaciones societarias de este periodo por 50.415 miles de euros (ver Nota 5).
- En este mismo periodo se han producido bajas netas por 1.226 miles de euros, y aumentos por traspasos por 172 miles de euros.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020, los movimientos más significativos habidos en este epígrafe son los siguientes:

- Disminución de 36.691 miles de euros de diferencias de conversión.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 103.168 miles de euros (de dicho importe 11.773 miles de euros están registrados como gasto de amortización de actividades discontinuadas -ver Nota 22), por provisiones de deterioro por 2.245 miles de euros, y aumento de reversiones de provisiones por deterioro de 314 miles de euros.
- Aumento por nuevas inversiones de 113.295 miles de euros. Básicamente son por las mejoras técnicas y ampliaciones y nuevas instalaciones en las distintas fábricas del Grupo.
- Aumento de 4.644 miles de euros que corresponden a la corrección monetaria de los activos de la sociedad dependiente La Loma de Argentina.
- Disminución por la reclasificación a activos mantenidos para la venta (ver Notas 5 y 22) por 36.324 miles de euros, y por ventas en operaciones societarias de este periodo por 24.685 miles de euros (ver Nota 5).
- En este mismo periodo se han producido bajas o retiros por importe neto de 2.137 miles de euros, y aumentos por traspasos por 3.536 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2020 el Grupo tiene comprometidas inversiones por adquisiciones o renovaciones de maquinaria por importe de unos 32,2 millones de euros.

10. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

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

Miles de euros	Terrenos	Construc- ciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras Instal. utillaje y mobiliario	Otros plantas y equipos	Provisiones y Amortización acumulada	Total	Pasivo financiero Nota 12
Saldo al 31 de diciembre de 2019	15.497	69.292	11.469	2.322	4.300	(14.433)	88.447	(89.705)
Combinación de negocios							0	
Ventas (salidas) de negocios							0	
Aumentos del ejercicio	249	2.283	1.873	802	857		6.064	(5.972)
Disminuciones del ejercicio	(105)	(1.294)	(1.164)	(329)	(386)	2.165	(1.113)	1.126
Diferencias de conversión	(439)	(2.981)	(47)	(53)	(182)	570	(3.132)	3.372
Traspasos			44	4	(19)	31	60	(44)
Reclasificados a mantenidos para la venta			(260)	(27)		176	(111)	113
Gasto de amortización						(13.973)	(13.973)	
Gastos financieros								(2.144)
Pagos								13.303
Saldo al 31 de Diciembre de 2020	15.202	67.300	11.915	2.719	4.570	(25.464)	76.242	(79.951)

El Grupo, en 2020, ha registrado gastos de alquiler por arrendamientos a corto plazo de 3.661 miles de euros y de arrendamientos de activos de bajo valor de 1.355 miles de euros. No se han producido pagos significativos de carácter variable por arrendamientos.

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

11. PROPIEDADES DE INVERSION

El único movimiento significativo durante 2020 ha correspondido al traspaso a propiedades, planta y equipos del terreno en el que se está construyendo la nueva fábrica de La Rinconada (Sevilla). No se han producido otras variaciones significativas respecto al último ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS

12.1 Activos Financieros

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

	31/12/2020			31/12/2019		
	Total	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente
<u>Clasificación en balance de situación:</u>						
- Activos financieros	10.972	7.616	3.356	27.445	20.808	6.637
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	442.931	0	442.931	443.832	0	443.832
- Derivados	1.611	0	1.611	714	0	714
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	455.514	7.616	447.898	471.991	20.808	451.183
<u>Clasificación según valoración:</u>						
<u>Activos financieros a coste amortizado:</u>						
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	442.931	0	442.931	443.832	0	443.832
- Préstamos y créditos a empresas asociadas	1.122	1.122	0	0	0	0
- Préstamos y créditos a terceros	3.855	2.551	1.304	22.517	16.800	5.717
- Depósitos y fianzas	4.921	2.869	2.052	3.810	2.890	920
<u>A valor razonable con cambios en resultados</u>						
- Acciones de empresas fuera del grupo	1.074	1.074	0	1.118	1.118	0
- Derivados	1.611	0	1.611	714	0	714
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	455.514	7.616	447.898	471.991	20.808	451.183

Préstamos y créditos a terceros

La disminución del saldo de “Préstamos y créditos a terceros” a 31 de diciembre de 2020 respecto a 31 de diciembre de 2019 es debida, por un lado, al acuerdo de liquidación de uno de los préstamos, y por otro lado, a los cobros producidos de acuerdo con el calendario previsto. El saldo pendiente de cobro se corresponde, principalmente, con:

- Con respecto a la parte que estaba aplazada de la venta de la marca Nomen según acuerdo alcanzado en 2012, con novaciones del mismo en 2014, 2017, y 2019, en noviembre de 2020 se ha producido el acuerdo de liquidación total de esta deuda con el cobro final y definitivo de 17.300 miles de euros.
- La parte aplazada de la venta de los activos netos del negocio de pasta de Alemania según acuerdo de pagos alcanzado en diciembre de 2013 y novado en los primeros días de julio de 2014, por importe de cero miles de euros a largo plazo y 1.303 miles de euros a corto plazo. Este crédito devenga un tipo de interés (entre explícito e implícito) del 2,80%. Los vencimientos de esta deuda son trimestrales y el último vencimiento será el 30 de junio de 2021. Las marcas vendidas garantizan el pago del precio aplazado y está previsto que retornen al vendedor en caso de impago.
- La parte aplazada de la venta de la marca SOS en México y otros países de ese entorno, según acuerdo de pagos alcanzado en enero de 2018 por importe de 100 millones de pesos mexicanos, de los que se han cobrado en 2020 los primeros 50 millones de pesos mexicanos. Este crédito devenga un tipo de interés (implícito) del 8%. El segundo y último vencimiento es el 21 de febrero de 2022 por 1.953 miles de euros.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

El resto de activos financieros no ha tenido variaciones significativas desde el 31 de diciembre de 2019.

12.2 Pasivos Financieros

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

	31/12/2020			31/12/2019		
	Total	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente
<i>Clasificación en balance de situación:</i>						
- Pasivos financieros	1.162.026	570.267	591.759	1.251.692	826.725	424.967
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	485.642	0	485.642	447.000	0	447.000
- Derivados	2.732	0	2.732	1.040	0	1.040
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	1.650.400	570.267	1.080.133	1.699.732	826.725	873.007
<i>Clasificación según valoración:</i>						
Pasivos financieros a coste amortizado:						
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	485.642	0	485.642	447.000	0	447.000
- Préstamos y créditos de bancos	884.563	308.384	576.179	990.242	579.214	411.028
- Préstamos y créditos de otras entidades	5.806	2.369	3.437	6.217	3.339	2.878
- Deudas por arrendamiento (ver Nota 10)	79.951	68.531	11.420	89.705	78.682	11.023
- Depósitos y fianzas	782	59	723	97	59	38
A valor razonable con cambios en resultados						
- Pasivos financ. de opciones sobre acciones (ver Nota 22)	190.924	190.924	0	165.431	165.431	0
- Derivados	2.732	0	2.732	1.040	0	1.040
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	1.650.400	570.267	1.080.133	1.699.732	826.725	873.007

Con relación a los pasivos financieros, durante 2020 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 2020, se han producido algunas variaciones en los préstamos y créditos de bancos a largo plazo respecto al 31 de diciembre de 2019:

En Ebro Foods, S.A., durante 2020:

- Llegado su vencimiento se cancelaron dos préstamos por un total de 130 millones de euros.
- Se ha obtenido un nuevo préstamo bilateral de 125 millones de euros, a vencimiento único a 3 años en mayo de 2023, con una tasa interés media del 0,50%.
- En diciembre de 2020 se firmaron 2 nuevos préstamos bilaterales, con sendas entidades financieras, de 150 y 85 millones de euros, respectivamente, con vencimiento único en diciembre de 2021, y con una tasa de interés media del 0,23%.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

- En diciembre de 2020 también se novó un préstamo de 25 millones de euros que vencía en marzo de 2021, pasando a ser de 35 millones de euros, vencimiento en marzo de 2024 con una tasa interés del 0,50%.
- Y se han reclasificado a corto plazo 3 préstamos bilaterales de 130 millones de euros (dos tienen vencimiento en el primer trimestre de 2021 por importe conjunto de 80 millones de euros y el otro con vencimiento en el último trimestre de 2021 por un importe de 50 millones 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 2019 había dispuesto 31 millones de euros de estos créditos, y que han aumentado a 45 millones de euros al 31 de diciembre de 2020 (créditos totalmente dispuestos a esta fecha), teniendo en 2021 los primeros vencimientos por importe de 9 millones de euros.

En la filial de Italia, Garofalo, para la financiación de su nuevo almacén y otras inversiones, en 2020 se ha solicitado un préstamo bancario de 15 millones de euros, a vencimiento único dentro de 3 años, con una tasa de interés del 0,20%.

En la filial de Estados Unidos, Riviana, se ha cancelado anticipadamente en diciembre de 2020 el préstamo de 300 millones de dólares USA que se había firmado en 2019 (con los fondos recibidos de la venta del negocio de Pasta USA comentado en la Nota 5 y con tesorería propia).

En relación con las deudas a corto plazo lo más significativo ocurrido en 2020 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 2019, así como las garantías existentes y la capacidad de endeudamiento. Los márgenes aplicados en los tipos de interés son prácticamente iguales respecto al periodo anterior.

Deudas por arrendamientos

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

Pasivos financieros de opciones sobre acciones

En septiembre de 2020 fue liquidada la opción de venta del 20% que sobre el Grupo Ingredients poseía el único accionista ajeno al Grupo Ebro (ver Nota 22 de las cuentas anuales consolidadas de 2019). El pago realizado a dicho accionista ha sido de 10,1 millones de euros por ese 20%, que se correspondía, sin diferencias significativas, al pasivo financiero registrado hasta esta liquidación.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

En relación con el resto de estas deudas (pasivos financieros de opciones sobre acciones), el movimiento más significativo en 2020 corresponde al aumento de este pasivo por su actualización anual a su valor razonable.

El resto de pasivos financieros no ha tenido variaciones significativas desde el 31 de diciembre de 2019.

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

Pasivos financieros Flujos 2020	31/12/2019	Flujos efectivo	Reclasif. venta / bajas	Movim. mon. extranjera	Cambios en v. razonable	Nuevos arrendam.	Devengo Intereses	Reclasific. largo/corto	31/12/2020
Préstamos a corto plazo	411.028	-258.375	0	-5.818	0	0	11.846	417.498	576.179
Préstamos a largo plazo	579.214	151.069	0	-4.401	0	0	0	-417.498	308.384
Deuda por arrendamientos	89.705	-13.303	-1.239	-3.328	0	5.972	2.144	0	79.951
Dividendo a pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derivados	1.040	-725	0	0	2.417	0	0	0	2.732
Otros pasivos financieros	171.648	-10.455	0	0	35.537	0	0	0	196.730
Fianzas y depósitos recibidos	97	685	0	0	0	0	0	0	782
Total pasivos por actividades de financiación	1.252.732	-131.104	-1.239	-13.547	37.954	5.972	13.990	0	1.164.758

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 2020 se ha producido una variación en la relación Euro/USA dólar (devaluación de ésta moneda en un 9,42%) que ha supuesto un cierto impacto en los Estados Financieros Resumidos Consolidados por la parte de activos no cubiertos (diferencias de conversión negativas por importe de 79 millones de euros) y, en menor medida por las transacciones comerciales no cubiertas.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene inversiones en el Reino Unido en la que los efectos de la salida de dicho país de la Unión Europea pudieran tener un impacto en el medio plazo en función de los acuerdos preliminares y definitivos que alcancen las partes. El 31 de diciembre de 2020 finalizó el período transitorio previsto en el Acuerdo de Retirada entre la Unión Europea y el Reino Unido. Por ello, a partir del 1 de enero de 2021 el Reino Unido ha pasado a tener la consideración de “tercer país” a todos los efectos, dejando de ser de aplicación en dicho territorio la normativa de la UE también en el ámbito aduanero y fiscal, salvo ciertos aspectos para Irlanda del Norte.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

En este contexto, tras largas e intensas negociaciones, el día 24 de diciembre de 2020 la Unión Europea y el Reino Unido alcanzaron un Acuerdo de Comercio y Cooperación que articula las relaciones comerciales entre ambos territorios a partir del 1 de enero de 2021. Los Comités de Riesgos de las filiales involucradas y del Grupo realizan un seguimiento continuo de la situación tratando de minorar el posible impacto de las variaciones en el tipo de cambio con una adecuada política de cobertura sobre sus operaciones comerciales. En 2020 se ha devaluado la libra frente al euro en un 5,36%, generando unas diferencias negativas de conversión de unos 17 millones de euros, respecto al 31 de diciembre de 2019.

Riesgo de tipo de cambio

Como consecuencia de sus actividades en múltiples países el Grupo está expuesto a riesgo de tipo de cambio en sus actividades comerciales y de aprovisionamiento. Para minorar este riesgo el Grupo revisa de forma regular su exposición a las principales monedas (USD, GBP) y, en función de las necesidades futuras en un plazo de 6 meses a un año, acuerda contratos a futuro y opciones sobre dichas monedas para mitigar su exposición. Por motivos operativos el Grupo ha decidido no asignar los instrumentos financieros derivados contratados como cobertura contable, por lo que todas las variaciones en su valor razonable se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2020 había contratos abiertos por los siguientes nocionales:

Moneda (miles)	Nocional
US \$	117.118
Euro	29.322
Thai Baht	200.000
AUD	78

El valor razonable de estos contratos a 31 de diciembre de 2020 es de 1.120 miles de euros (acreedor).

12.4 Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación, se presenta un detalle de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2020 (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.

<u>Activos financieros</u>	31/12/2020		31/12/2019	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
- Préstamos y créditos a empresas asociadas	1.122	1.122	0	0
- Préstamos y créditos a terceros	3.855	3.855	22.517	22.517
- Depósitos y fianzas	4.921	4.921	3.810	3.810
- Acciones de empresas fuera del grupo	1.074	1.074	1.118	1.118
- Derivados	1.611	1.611	714	714
	12.583	12.583	28.159	28.159

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

Pasivos financieros	31/12/2020		31/12/2019	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
- Préstamos y créditos	890.369	897.045	996.459	1.000.810
- Deudas por arrendamiento	79.951	79.951	89.705	89.705
- Depósitos y fianzas	782	782	97	97
- Pasivos financieros contingentes	0	0	0	0
- Pasivos financieros de opciones sobre acciones	190.924	190.924	165.431	165.431
- Derivados	2.732	2.732	1.040	1.040
	1.164.758	1.171.434	1.252.732	1.257.083

Jerarquía de los instrumentos financieros medidos a valor razonable

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

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

	31/12/2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Instrumentos de capital	1.074	-	1.074	-
Derivados	1.611	-	1.611	-
Pasivos financieros				
Otros pasivos financieros	190.924	-	-	190.924
Derivados	2.732	-	2.732	-

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 2020.

13. ACTIVOS LIQUIDOS: EFECTIVO Y DEPOSITOS A CORTO PLAZO

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente (en miles de euros):

CONCEPTO	31-12-20	31-12-19
Efectivo de caja y bancos	209.087	160.839
Depósitos a corto plazo y equivalentes	1.399	91.233
TOTAL	210.486	252.072

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

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

El vencimiento de los depósitos a corto plazo varía entre un día y tres meses, dependiendo de las necesidades inmediatas de liquidez del Grupo; los depósitos devengan intereses según los tipos aplicados. El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2020 (2019) es de 210.486 (252.072) miles de euros.

14. INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2020, respecto al último ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, las variaciones son las siguientes:

Empresa asociada	Saldo 31/12/2019	Aumentos inversión	Disminución por ventas	Pago dividendos	Resultado ejercicio	Diferencias conversión	Otros movimientos	Saldo 31/12/2020
Riso Scotti, S.p.a.	32.696			0	2.418	0	0	35.114
Asociadas de Riviana Foods Inc.	9.512			(3.502)	3.030	(772)	0	8.268
Otras sociedades	18	5	0	0	0	0	(18)	5
	42.226	5	0	(3.502)	5.448	(772)	(18)	43.387

15. FONDO DE COMERCIO

Las variaciones significativas en 2020, respecto al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, son debidas, principalmente, a la disminución por las diferencias de conversión de las sociedades dependientes en EEUU, Canadá, y Reino Unido (31.884 miles de euros), a la disminución por reclasificación a activos mantenidos para la venta o venta de los negocios de pasta seca de USA y Canadá de 64.807 miles de euros (ver Nota 5 y 22), y al deterioro registrado en 2020 por importe de 34.921 miles de euros por la reducción de valor del negocio de pasta fresca de Canadá.

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

En este sentido, y como ya se indicó en el informe del primer semestre de 2020, dada la situación de carácter extraordinario por el “COVID”, el Grupo Ebro actualizó en el primer semestre de 2020 los test de deterioro realizados al 31 de diciembre de 2019. Y adicionalmente en el segundo semestre se han realizado los test completos de deterioro anual. En este año 2020 se ha comprobado que la situación “COVID” ha implicado en prácticamente todos los casos un aumento de las tasas de descuento de entre uno y dos puntos porcentuales, resultando en una disminución generalizada de los valores recuperables de estos activos, sin que ello haya provocado la necesidad de registrar deterioro alguno en sus activos intangibles, excepto en un caso comentado a continuación.

El negocio de la sociedad dependiente al 100% Cateli (Canadá) era considerado una única Unidad de Generación de Efectivo (UGE). Su negocio principal es la pasta en Canadá, y así venía incluyéndose en el Segmento Pasta (ver Nota 6). Sin embargo, ese negocio de pasta provenía tanto de “pasta seca” como de “pasta fresca”, y dado que en octubre de 2020 se ha aprobado la venta del negocio de “pasta seca” (ver Nota 5), a efectos del test de deterioro ha habido que “deshacer” esa UGE.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

El resultado del test sobre la parte del negocio de “pasta fresca” ha resultado en la necesidad de registrar un deterioro en 2020 de 34.921 de miles de euros, siendo la débil evolución de este negocio de pasta fresca junto con el aumento de las tasas de descuento los causantes de dicho deterioro.

16. EXISTENCIAS

Durante el periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2020 no se han producido variaciones significativas en las provisiones por deterioro de las existencias.

17. GANANCIAS POR ACCION Y DIVIDENDOS

17.1 Ganancias por acción

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

	31/12/2020	31/12/2019
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades que continúan	126.606	109.763
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades interrumpidas	65.809	31.989
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz	192.415	141.752
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	192.415	141.752

	31/12/2020	31/12/2019
	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

Dividendo ordinario - Distribución de dividendos aprobada por la Junta General de Accionistas el 29 de Julio de 2020: fue acordada la entrega de un dividendo a pagar en efectivo con cargo al beneficio del ejercicio 2019 y a reservas de libre disposición de 0,57 euros brutos por acción a pagar a lo largo del año 2020, por importe total de 87.703 miles de euros. El dividendo se hizo efectivo en tres pagos, de 0,19 euros por acción cada uno de ellos, los días 1 de abril, 30 de junio, y 1 de octubre de 2020.

Dividendo extraordinario - Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas el 16 de diciembre de 2020: Se acordó la distribución de un dividendo extraordinario de 1,94 euros brutos por acción con cargo reservas de libre disposición, por importe total de 298.499 miles de euros. El dividendo se hizo efectivo en un solo pago, el día 28 de diciembre de 2020.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

18. ACCIONES PROPIAS

Durante 2020, la Sociedad ha tenido la facultad de efectuar compras y ventas de acciones propias al amparo de la autorización concedida por la Junta General celebrada el 3 de junio de 2015 por cinco años y la concedida por la Junta General celebrada el 29 de julio de 2020, habiéndose notificado lo procedente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En 2020, en el marco del plan de acciones para empleados, se han efectuado compras de 44.884 acciones, ventas de 12.500 acciones, y entrega de 32.384 acciones propias a empleados. Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no tenía acciones propias en autocartera.

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

Durante el periodo actual, con respecto a su situación al 31 de diciembre de 2019, 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 2020 del Sistema de Retribución Anual Diferida vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2016-2018.

Durante 2020, en algunos países se ha producido un aumento en estos pasivos como consecuencia de la disminución de la tasa de descuento aplicada (principalmente en Estados Unidos e Inglaterra, y también y en menor medida en Alemania y Francia).

20. OTRAS PROVISIONES

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

Resumen por conceptos de Otras provisiones	31-12-20	31-12-19
Litigios y contenciosos	13.356	14.130
Plan de Modernización y Reestructuraciones	183	397
Otras contingencias varias de importes no significativos	550	598
	14.089	15.125

Durante 2020 no se han producido cambios significativos en la situación de estos contenciosos en relación con el 31 de diciembre de 2019.

21. IMPUESTO DE SOCIEDADES

El gasto del impuesto de sociedades de 2020 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 27,66% para 2020, siendo el 32,42% el aplicado para el ejercicio anterior. La disminución es debida a varios factores, como el mejor aprovechamiento en 2020 de los créditos fiscales (por el aumento de los beneficios según que países), a que en 2019 se registraron diversas actas fiscales que no se han producido en 2020, y a la reducción de los tipos impositivos en algún país.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

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

De acuerdo con lo comentado en la Nota 5, por aplicación de la normativa contable (NIIF 5), los activos y pasivos del negocio de pasta seca de Canadá han sido reclasificados en el Estado de situación financiero consolidado al 31 de diciembre de 2020 a, respectivamente, activos mantenidos para la venta y pasivos mantenidos para la venta. Adicionalmente, también se han reclasificado al 31 de diciembre de 2020 como activos mantenidos para la venta y pasivos mantenidos para la venta, los activos y pasivos del resto del negocio de Pasta seca USA (excepto del negocio de Garofalo): la marca Ronzoni y las plantas de Winchester y de Fresno, dado que se estima que estos activos también serán vendidos durante 2021.

Asimismo, en el Estado de resultados consolidados del periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, los ingresos y gastos de estos negocios (mencionados en el párrafo anterior), junto al negocio vendido en diciembre de 2020 de parte de Pasta seca de USA (ver Nota 5), se han reclasificado a resultados netos de actividades discontinuadas.

Por otro lado, en septiembre de 2019 se produjo la desinversión en el Grupo BIO (ver cuentas anuales consolidadas de 2019), y, por tanto, en el Estado de Resultados Consolidados de 2019 aun figuraban los ingresos y gastos de dicho negocio BIO, que fueron reclasificados a resultados de actividades discontinuadas, de acuerdo con el siguiente desglose.

A continuación, se detallan dichos ingresos y gastos, y activos y pasivos:

Operaciones discontinuadas Miles de euros	31/12/2020		31/12/2019	
	Pasta ENA 12 Meses	TOTAL	Pasta ENA 12 Meses	BIO 9 Meses
- Ingresos (cifra de negocio)	339.614	329.041	302.917	26.124
- Variación de existencias	0	(25)	0	(25)
- Trabajos realizados por la empresa y capitalizados	0	13	0	13
- Otros ingresos operativos	0	47	0	47
	339.614	329.076	302.917	26.159
- Consumos y otros gastos	(155.890)	(161.882)	(147.632)	(14.250)
- Gastos de personal	(44.049)	(46.413)	(41.543)	(4.870)
- Amortizaciones	(12.014)	(12.886)	(11.616)	(1.270)
- Servicios exteriores	(68.872)	(81.823)	(77.171)	(4.652)
- Otros gastos operativos	(9.815)	(3.756)	(3.656)	(100)
	(290.640)	(306.760)	(281.618)	(25.142)
Resultado operativo	48.974	22.316	21.299	1.017
Resultado financiero	30	(820)	(503)	(317)
Resultado consolidado antes de impuestos	49.004	21.496	20.796	700
Impuesto de sociedades	(11.738)	(5.285)	(4.850)	(435)
Resultado neto de operaciones discontinuadas	37.266	16.211	15.946	265
- Resultado venta del negocio antes de impuesto de sociedades	54.762	16.557	n/a	16.557
- Impuesto de sociedades referido al resultado de la venta	(26.219)	(779)	n/a	(779)
Total resultado neto de operaciones discontinuadas	65.809	31.989	15.946	16.043

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

Negocio Pasta Norteamérica	31/12/2020		
	Activos	Pasivos	
Miles de euros			
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>	123.437	16.078	<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>
Activos intangibles	49.586	1.068	Provisiones para pensiones y oblig. similares
Propiedades, planta y equipos	36.435	28	Pasivos financieros
Impuestos diferidos activos	608	14.982	Impuestos diferidos pasivos
Fondo de comercio	36.808		
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	18.537	1.395	<u>PASIVOS CORRIENTES</u>
Existencias	18.537	85	Pasivos financieros
Otros activos corrientes	0	1.310	Otros pasivos corrientes
	141.974	17.473	

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

23. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

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

Uds.: Miles de euros OPERACIONES VINCULADAS		PERIODO ACTUAL (31/12/2020)				
		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	432	0	0	432
3) Recepción de servicios	2344	0	216	0	300	516
4) Compra de existencias	2345	0	14.193	0	0	14.193
5) Otros gastos	2348	0	0	0	0	0
TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	2350	0	14.841	0	300	15.141
6) Ingresos financieros	2351	0	0	0	0	0
7) Dividendos recibidos	2354	0	0	0	0	0
8) Prestación de servicios	2356	0	31	0	2	33
9) Venta de existencias	2357	4.855	1.718	0	1	6.574
10) Otros ingresos	2359	0	340	0	0	340
TOTAL INGRESOS (6 +7 +8 +9 +10)	2360	4.855	2.089	0	3	6.947
OTRAS TRANSACCIONES:						
		PERIODO ACTUAL (31/12/2020)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (p)	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	58.543	213.717	0	0	272.260
Otras operaciones	2385					0
SALDO A CIERRE DEL PERIODO:						
		PERIODO ACTUAL (31/12/2020)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Clientes y deudores comerciales	2341	364	7			371
2) Préstamos y créditos concedidos	2342					0
3) Otros derechos de cobro	2346					0
TOTAL SALDOS DEUDORES (1 + 2 +3)	2347	364	7	0	0	371
4) Proveedores y acreedores comerciales	2352		5.590			5.590
5) Préstamos y créditos recibidos	2353					0
6) Otras obligaciones de pago	2355					0
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4 +5 + 6)	2358	0	5.590	0	0	5.590

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS		PERIODO ANTERIOR (31/12/2019)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:						
1) Gastos financieros	6340	0	0	0	0	0
2) Arrendamientos	6343	0	435	0	0	435
3) Recepción de servicios	6344	0	154	0	297	451
4) Compra de existencias	6345	0	3.880	0	0	3.880
5) Otros gastos	6348	0	0	0	0	0
TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	6350	0	4.469	0	297	4.766
6) Ingresos financieros	6351	0	0	0	0	0
7) Dividendos recibidos	6354	0	0	0	0	0
8) Prestación de servicios	6356	0	9	0	3	12
9) Venta de existencias	6357	6.287	1.354	0	0	7.641
10) Otros ingresos	6359	0	5	0	0	5
TOTAL INGRESOS (6 + 7 + 8 + 9 + 10)	6360	6.287	1.368	0	3	7.658

OTRAS TRANSACCIONES:		PERIODO ANTERIOR (31/12/2019)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (p)	6372					0
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital	6375					0
Garantías y avales prestados	6381					0
Garantías y avales recibidos	6382					0
Compromisos adquiridos	6383					0
Dividendos y otros beneficios distribuidos	6386	13.499	46.951	0	0	60.450
Otras operaciones	6385					0

SALDOS A CIERRE DEL PERIODO:		PERIODO ANTERIOR (31/12/2019)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Clientes y deudores comerciales	6341	284	17			301
2) Préstamos y créditos concedidos	6342					0
3) Otros derechos de cobro	6346					0
TOTAL SALDOS DEUDORES (1 + 2 + 3)	6347	284	17	0	0	301
4) Proveedores y acreedores comerciales	6352		999		1	1.000
5) Préstamos y créditos recibidos	6353					0
6) Otras obligaciones de pago	6355					0
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4 + 5 + 6)	6358	0	999	0	1	1.000

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

INFORMACIÓN SOBRE LOS CAMBIOS HABIDOS EN LA COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DURANTE 2020

Con fecha 29 de julio de 2020 se produjeron los siguientes cambios en la composición del Consejo de Administración:

- Don Tomás Hevia Armengol fue designado nuevo representante persona física del Consejero Corporación Financiera Alba, S.A.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

- Don Javier Fernández Alonso fue nombrado Consejero a propuesta de Corporación Financiera Alba, S.A. (sociedad que, además de Consejero, es accionista significativo). El Sr. Fernández Alonso está categorizado como Consejero dominical.
- Se fijó en catorce (14) el número de miembros del Consejo de Administración.

Otra información de interés.-

Ebro Foods, S.A. tiene una participación del 40% en Riso Scotti S.p.A. Se trata de una inversión asociada consolidada por puesta en equivalencia.

Riso Scotti S.p.A. es una sociedad italiana con análogo género de actividad al del objeto social de Ebro Foods, S.A.

Se detallan a continuación las operaciones realizadas desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2020 (2019) entre sociedades del Grupo Ebro y Riso Scotti (entidad asociada que no forma parte del Grupo Ebro), expresadas en miles de euros:

Sociedad del Grupo Ebro con la que se realiza la operación	Tipo de operación	Acumulado 2020 Importe	Acumulado 2019 Importe
Ebro Foods, S.A.	Prestación de servicios (ingreso)	3	3
Ebro Foods, S.A.	Dividendos recibidos	0	1.400
Arotz Foods, S.A.	Compra de bienes (Terminados o en curso)	0	39
Herba Ricemills, SLU	Compra de bienes (terminados o en curso)	347	283
Herba Ricemills, SLU	Venta de bienes (terminados o en curso)	250	83
Mundiriso, SRL	Compra de bienes (terminados o en curso)	918	302
Mundiriso, SRL	Venta de bienes (terminados o en curso)	1.328	1.054
Arrozeiras Mundiarroz, SA	Compra de bienes (terminados o en curso)	81	54
Geovita Functional Ingredients, S.R.L	Compra de bienes (terminados o en curso)	283	132
Geovita Functional Ingredients, S.R.L	Venta de bienes (terminados o en curso)	661	301
Riceland Magyarorszag, KFT	Compra de bienes (terminados o en curso)	0	66
Herba Bangkok, SL	Venta de bienes (terminados o en curso)	1.342	1
	TOTAL	5.213	3.718

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Resumida Consolidada – Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020 (expresada en miles de euros)

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

CONSEJEROS:		Importe (miles euros)	
		PERIODO 31/12/2020	PERIODO 31/12/2019
Concepto retributivo:			
Remuneraciones por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	2310	3.172	3.055
Sueldos	2311	1.255	1.057
Retribución variable en efectivo	2312	2.471	1.575
Sistemas de retribución basados en acciones	2313		0
Indemnizaciones	2314		0
Sistemas de ahorro a largo plazo	2315		0
Otros conceptos	2316		0
TOTAL	2320	6.898	5.687

DIRECTIVOS:		Importe (miles euros)	
		PERIODO 31/12/2020	PERIODO 31/12/2019
Total remuneraciones recibidas por los directivos	2325	2.578	2.226

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

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

En relación con la información correspondiente a la remuneración de directivos de este apartado, se hace constar que los importes consignados incluyen, respectivamente, las retribuciones y dividendos percibidos por los directivos de Ebro Foods, S.A. Entiéndase por “directivos” tanto al Chief Operating Officer (COO) del Grupo Ebro, principal directivo del Grupo Ebro después del Presidente Ejecutivo, como a los responsables de las principales unidades departamentales de Ebro Foods, S.A. aunque no todos ellos mantengan una relación laboral especial de alta dirección con la Sociedad.

24. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posteridad al cierre y hasta la aprobación de estos Estados Financieros Resumidos Consolidados, no se han producido hechos posteriores significativos. Únicamente señalar, que como ya se ha indicado en la Nota 5, en relación con la venta del negocio de pasta seca de Canadá, el 29 de enero de 2021, una vez cumplidas las condiciones, se ha ejecutado el cierre de la transacción, con el cobro del precio de venta, y la entrega del negocio al comprador.

A young man and woman are looking at a smartphone together in a kitchen setting. The man is wearing a yellow t-shirt with a circular logo that says 'EL CEMENTO' and 'SANTO DOMINGO'. The woman is wearing a black and white striped t-shirt. They are standing in front of a white brick wall. On a shelf behind them are various kitchen items, including a white colander, jars of pasta, and a plant. The text 'Informe de Gestión 2020' and 'EEFF Resumidos Consolidados' is overlaid on the image in a blue font.

Informe de Gestión 2020

EEFF Resumidos Consolidados

ÍNDICE

1. **INTRODUCCIÓN**
2. **RESULTADO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO 2020**
 - 2.1 Arroz
 - 2.2 Pasta
3. **RESULTADO CONSOLIDADO DEL GRUPO 2020**
 - 3.1 Cuenta de resultados
 - 3.2 Evolución del endeudamiento
4. **CONCLUSIÓN**
5. **INFORMACIÓN DE GESTIÓN INTERMEDIA DE LA MATRIZ (Ebro Foods, S.A.)**
6. **ANEXO**
7. **CALENDARIO CORPORATIVO 2021**
8. **CÁLCULO MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO**
9. **ADVERTENCIA LEGAL**



1. Introducción

- o El año 2020 ha estado marcado por dos hechos muy relevantes: la COVID-19 y la desinversión del negocio de pasta seca en Norteamérica.
- o La pandemia ha supuesto un importante incremento de ventas desde el inicio del confinamiento (en marzo) y durante todo el 2T20 prácticamente en todos los países en los que operamos.
- o El temor al desabastecimiento produjo, en semanas puntuales, incrementos de demanda superiores al 100%, tanto en arroz como en pasta, 1) por ser productos fáciles de almacenar y muy apropiados para tiempos de pandemia; y 2) porque el confinamiento propició un aumento del consumo en el hogar en detrimento del canal Horeca.
- o La exitosa organización de la producción, priorizando las referencias más demandadas en detrimento de las de nicho, ha sido fundamental para atender todos estos picos de demanda.
- o Ha sido destacable también la fuerte inflación de nuestras materias primas principales, que ha supuesto un sobrecoste de 60 MEUR. Aun con ello, la rentabilidad del ejercicio ha sido alta por la escasa relevancia de las ventas promocionales.
- o Hemos tomado una importante decisión estratégica con la venta del negocio de pasta seca en Norteamérica, lo que nos permitirá centrar nuestros recursos en el fresco, el premium y el convenience. La valoración de la operación de venta en EE.UU. a Treehouse ha sido de 242,5 MUSD y la de Canadá a Barilla, 160 MCAD.

EBITDA	2016	2017	2018	2019
NWP incluye Ronzoni (Miles de USD)	34.273	28.502	25.432	29.572
CATELLI (Miles de CAD)	12.398	13.603	12.481	14.387

- o En este momento estamos valorando la potencial desinversión de Ronzoni ante las muestras de interés recibidas.

RESULTADO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO 2020



2.1.1 Arroz 2020

- Durante el ejercicio 2020, el negocio arrocero ha tenido que hacer frente a 30 MEUR de subida de materias primas.
- En esta nueva cosecha 20/21, distintos factores climáticos acaecidos en Europa y EE.UU., como el huracán Laura o la alta salinidad en Andalucía, han propiciado una inflación que ha incrementado el coste medio de nuestros aprovisionamientos en más de 30 euros por Tm.
- En el 4T20 hemos visto como ha continuado agravándose la vertiginosa subida del coste de los fletes desde Asia, una tendencia que continúa en el 1T21.
- El temor al desabastecimiento durante los meses de marzo y abril y las sucesivas olas COVID-19 vividas durante el ejercicio han derivado en una demanda fuerte pero volátil, con distintos picos de intensidad. En este contexto, las ventas de nuestras marcas han cerrado el año con incrementos muy positivos en torno al 18%. Estos incrementos podían haber sido aún mayores pero en algunos productos hemos llegado al máximo de nuestra capacidad productiva.
- Cabe reseñar la gran aportación de Tilda, que supera todas las expectativas y mejora su margen Ebitda-A en 5,7 pp. durante su primer ejercicio completo integrada en el Grupo.



2.1.2 Arroz 2020

- Las ventas de la división crecen un 16,1% hasta 1.818 MEUR, por el aumento del consumo en los hogares provocado por el COVID-19 y la eficaz reorganización de la producción que ha sabido dar respuesta a los consumidores.
- La publicidad, como herramienta importante de la estrategia del Grupo, crece con fuerza en el último trimestre (32,3%) y eleva el acumulado del año un 11,4%, hasta 36,8 MEUR.
- El Ebitda-A de la división se eleva un 22,6%, hasta 235,8 MEUR; en TAMI 20/18 crece un satisfactorio 20,7%. El margen Ebitda-A se eleva 70 pb., pese al impacto negativo de las materias primas, por la menor relevancia de las promociones durante el periodo de confinamiento. La divisa ha tenido un impacto negativo en el Ebitda-A de la división de 3 MEUR.
- El Resultado Operativo se eleva un 30% hasta 174,7 MEUR; en TAMI 20/18 se eleva un 18,0%.

Miles de EUR	2018	2019	2020	20/19	TAMI 20/18
Ventas	1.412.702	1.566.239	1.817.679	16,1%	13,4%
Publicidad	26.969	33.010	36.789	11,4%	16,8%
EBITDA-A	161.933	192.264	235.807	22,6%	20,7%
Margen EBITDA-A	11,5%	12,3%	13,0%		
EBIT-A	123.857	143.061	178.502	24,8%	20,0%
Rtdo. Operativo	125.390	134.445	174.732	30,0%	18,0%



2.2.1 Pasta 2020

- 0 En pasta también hemos tenido que afrontar importantes incrementos de materia prima, del orden de 29MEUR, que han afectado fundamentalmente a Panzani y a Garofalo.
- 0 Al igual que en arroz, la COVID-19 ha supuesto un aumento de ventas en todos nuestros mercados.
- 0 Nuevamente la poca relevancia del canal Horeca en el Grupo ha sido un factor determinante en la evolución de las ventas.
- 0 En Norteamérica, el haber renunciado a contratos de marca blanca en 2019 nos ha permitido disponer en 2020 de una mayor capacidad para atender el importante crecimiento de la demanda de pasta seca durante la pandemia.
- 0 En Europa, la renuncia a las referencias nicho para optimizar la productividad y primar la producción de las referencias más demandadas nos está llevando a realizar una importante inversión para que estos productos nicho vuelvan a recuperar su sitio en los lineales.
- 0 El negocio del fresco ha crecido a tasas mucho más normales y no se ha visto influido por la pandemia.
- 0 Garofalo sigue liderando el premium y continua con crecimientos del 40% en países como España y Francia.



Ebro

2.2.2 Pasta 2020 Gestión Continuada

- Las ventas de la división crecen un 14,5% hasta 1.502 MEUR por el aumento del consumo en el hogar, el uso de la capacidad ociosa en Norteamérica y el menor peso de la actividad promocional.
- La inversión publicitaria crece con fuerza en el último trimestre (14,7%) y en el acumulado se eleva un 4,3%, hasta 63 MEUR.
- El Ebitda-A crece un 31,5% hasta 213,5 MEUR. El tipo de cambio tiene un efecto negativo de 1,8 MEUR.
- El Resultado Operativo crece un 106,0% principalmente por el apalancamiento operativo de estos buenos resultados y la plusvalía generada en la venta del negocio en EE.UU. que ha reportado 54,8 MEUR (antes de impuestos).

Miles de EUR	2018	2019	2020	20/19	TAMI 20/18
Ventas	1.265.957	1.311.924	1.502.084	14,5%	8,9%
Publicidad	62.688	60.403	62.997	4,3%	0,2%
EBITDA-A	153.170	162.417	213.510	31,5%	18,1%
Margen EBITDA-A	12,1%	12,4%	14,2%	14,8%	8,4%
EBIT-A	104.546	101.479	148.116	46,0%	19,0%
Rtdo. Operativo	97.848	90.105	185.595	106,0%	37,7%



RESULTADO CONSOLIDADO DEL GRUPO 2020



3.1 Cuenta de Resultados 2020 Gestión Continuada

- Las ventas del Grupo crecen un 15,1%, hasta 3.237 MEUR, por la buena evolución de nuestros negocios durante la pandemia.
- La inversión publicitaria se ha acelerado en el último trimestre con la intención de recuperar las referencias nicho y crece un 7,6% hasta 98,4 MEUR.
- El Ebitda-A se eleva un 27%, hasta 435 MEUR y el margen Ebitda-A crece 120 pb. hasta 13,4%. La divisa ha tenido una contribución negativa de 4,9 MEUR al Ebitda-A. En un ejercicio continuado y por hacer la comparativa fiel, faltarían 20 días de contribución de los negocios vendidos a Treehouse.
- El Resultado Operativo se incrementa en un 63% hasta 346,4 MEUR.
- El Beneficio Neto se eleva un 35,7% hasta 192,4 MEUR con un ROCE-A que mejora en 3,1 pp. hasta 14,2% por la mejora de los resultados y la mejor utilización de la capacidad instalada en esta situación.

Miles de EUR	2018	2019	2020	20/19	TAMI 20/18
Ventas	2.613.947	2.813.298	3.237.203	15,1%	11,3%
Publicidad	89.014	91.477	98.426	7,6%	5,2%
EBITDA-A	307.468	342.726	435.027	26,9%	18,9%
Margen EBITDA-A	11,8%	12,2%	13,4%		
EBIT-A	220.131	231.085	310.811	34,5%	18,8%
Rtdo. Operativo	216.561	212.441	346.359	63,0%	26,5%
Rtdo. Antes Impuestos	211.721	198.478	298.461	50,4%	18,7%
Beneficio Neto	141.589	141.752	192.415	35,7%	16,6%
ROCE-A	12,3	11,1	14,2	27,9%	7,4%



3.2 Evolución del Endeudamiento

- Acabamos el ejercicio con una posición de Deuda Neta de 951 MEUR, 49 MEUR menos que a cierre del ejercicio 2019.
- Durante 2020 hemos repartido dividendos, entre ordinario y extraordinario, por valor de 386 MEUR.
- El Circulante, pese al alza nuevamente del precio de las materias primas en la cosecha 20/21, se reduce en 57 MEUR, por no haber tenido que tomar una posición tan larga como la del ejercicio precedente.
- La desinversión del negocio de pasta en EE.UU. ha reportado un ingreso de 195 MEUR. Cerramos 2020 a la espera de materializar la desinversión del negocio de pasta en Canadá, que se ha finalizado ya en enero 2021 160 MCAD).
- Como ya adelantamos, en el último trimestre, hemos acelerado las inversiones en Capex que en el ejercicio se elevan a 118 MEUR.

Miles de EUR	31 Dic 18	31 Dic 19	31 Dic 20	20/19	TAMI 20/18
Deuda Neta	704.621	999.849	950.870	-4,9%	16,2%
Deuda neta media	627.350	871.869	917.583	5,2%	20,9%
Fondos Propios	2.162.334	2.262.203	1.927.351	-14,8%	-5,6%
Apalancamiento DN	32,6%	44,2%	49,3%		
Apalancamiento DNM	29,0%	38,5%	47,6%		
x EBITDA-A (DN)	2,3	2,9	2,2		
x EBITDA-A (DNM)	2,0	2,5	2,1		



CONCLUSIÓN



4. Conclusión

- o La solidez del Grupo nos ha permitido generar un resultado excepcional, con pleno mantenimiento del empleo, sin solicitar ningún tipo de ayuda gubernamental y superando un incremento de costes de materias primas de 60 MEUR.
- o Hemos realizado una fuerte inversión en prevención y “medidas COVID-19”, que en el conjunto del Grupo superan 15 MEUR.
- o Hemos hecho los ajustes en fábrica necesarios para conseguir una extraordinaria optimización de nuestra capacidad productiva manteniendo elevadas tasas de servicio.
- o A pesar del difícil escenario planteado por la pandemia, hemos culminado con éxito el proceso de desinversión de la pasta seca en Norteamérica.
- o Tilda se consolida como una inversión estratégica muy importante y de alta rentabilidad.
- o Hemos remunerado a nuestros accionistas con 298,5 MEUR de dividendo extraordinario.
- o Estamos preparados para afrontar un año que se presenta difícil:
 - o Alta inflación en fletes y materias primas.
 - o Peor situación económica de los consumidores.
 - o Prolongación excesiva de la COVID-19.
 - o Retorno de las promociones y presión de la distribución.
 - o Reactivación del marco competitivo.

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

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

- Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas el 16 de diciembre de 2020:
Se acordó la distribución de un dividendo extraordinario de 1,94 euros brutos por acción con cargo reservas de libre disposición, por importe total de 298.499 miles de euros. El dividendo se hizo efectivo en un solo pago, el día 28 de diciembre de 2020.
- En relación con la financiación de entidades financieras, durante 2020:
Llegado su vencimiento se cancelaron dos préstamos por un total de 130 millones de euros, y se ha obtenido un nuevo préstamo bilateral de 125 millones de euros, a vencimiento único a 3 años en mayo de 2024.
En diciembre de 2020 se firmaron 2 nuevos préstamos bilaterales, con sendas entidades financieras, de 150 y 85 millones de euros, respectivamente, con vencimiento único en diciembre de 2021. En diciembre de 2020 también se novó un préstamo de 25 millones de euros que vencía en marzo de 2021, pasando a ser de 35 millones de euros, vencimiento en marzo de 2024. Y se han reclasificado a corto plazo 3 préstamos bilaterales de 130 millones de euros (dos tienen vencimiento en el primer trimestre de 2021 por importe conjunto de 80 millones de euros y el otro con vencimiento en el último trimestre de 2021 por un importe de 50 millones de euros).
- En relación con los créditos a cobrar incluidos en activos financieros, con respecto a la parte que estaba aplazada de la venta de la marca Nomen según acuerdo alcanzado en 2012, se ha producido en 2020 el acuerdo de liquidación total de esta deuda con el cobro final y definitivo de 17.300 miles de euros.

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

6. Resultados Discont. negocios vendidos/a la venta

Pasta Resultados Discont. negocios vendidos/a la venta

Miles de EUR	2019	2020	20/19
Ventas	1.009.007	1.162.471	15,2%
Publicidad	46.490	53.176	14,4%
EBITDA-A	126.307	142.705	13,0%
Margen EBITDA-A	12,5%	12,3%	-1,9%
EBIT-A	76.984	89.325	16,0%
Rtdo. Operativo	68.809	81.859	19,0%

Consolidado Resultados Discont. negocios vendidos/a la venta

Miles de EUR	2019	2020	20/19
Ventas	2.510.381	2.897.589	15,4%
Publicidad	77.564	88.605	14,2%
EBITDA-A	306.617	364.224	18,8%
Margen EBITDA-A	12,2%	12,6%	
EBIT-A	206.592	252.022	22,0%
Rtdo. Operativo	191.142	242.623	26,9%
Rtdo. Antes Impuestos	177.682	194.695	9,6%
Rtdo Neto Ope. Discont.	31.989	65.809	105,7%
Beneficio Neto	141.752	192.415	35,7%
ROCE-A	11,1	14,2	27,9%



7. Calendario Corporativo

En el año 2021 Ebro continúa con su compromiso de transparencia y comunicación y así adelantamos nuestro Calendario Corporativo para el ejercicio:

➤ 25 de febrero	Presentación resultados cierre 2020 ✓
➤ 6 de abril	Pago cuatrimestral de dividendo ordinario (0,19 EUR/acc)
➤ 28 de abril	Presentación resultados 1er trimestre 2021
➤ 30 de junio	Pago cuatrimestral de dividendo ordinario (0,19 EUR/acc)
➤ 28 de julio	Presentación de resultados del 1er semestre 2021
➤ 1 de octubre	Pago cuatrimestral de dividendo ordinario (0,19 EUR/acc)
➤ 27 de octubre	Presentación resultados 9M21 y pre cierre 2021



8. Cálculo Medidas Alternativas de Rend. (Actividad Discont.)

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.

Miles de EUR	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>2020 - 2019</u>
EBITDA(A)	306.617	364.224	57.607
Dotaciones para amortizaciones	(100.025)	(112.202)	(12.177)
EBIT(A)	206.592	252.022	45.430
Ingresos no recurrentes	9.077	4.889	(4.188)
Gastos no recurrentes	(24.527)	(14.288)	10.239
RESULTADO OPERATIVO	191.142	242.623	51.481

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

Miles de EUR	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>
(+) Pasivos financieros no corrientes	826.725	570.267
(+) Otros pasivos financieros corrientes	424.967	591.759
(+) Pasivos financieros disponibles para la venta	0	113
(-) Préstamos a empresas asociadas	0	(1.122)
(-) Suma de fianzas a pagar	(97)	(782)
(-) Tesorería y otros activos líquidos	(252.072)	(210.486)
(-) Derivados – activo	(714)	(1.611)
(+) Derivados – pasivo	1.040	2.732
TOTAL DEUDA NETA	999.849	950.870

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

9. Advertencia Legal

- Esta presentación contiene nuestro leal entender a la fecha de la misma en cuanto a las estimaciones sobre el crecimiento futuro en las diferentes líneas de negocio y el negocio global, cuota de mercado, resultados financieros y otros aspectos de la actividad y situación concernientes a la Compañía. Todos los datos que contiene este informe están elaborados según las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's). El contenido de esta presentación no es garantía de nuestra actuación futura e implica riesgos e incertidumbres. Los resultados reales pueden ser materialmente distintos de los indicados en nuestras estimaciones como resultado de varios factores.
- Analistas e inversores no deben depender de estas estimaciones que hablan sólo a la fecha de esta presentación. Ebro Foods no asume la obligación de informar públicamente de los resultados de cualquier revisión de estas estimaciones que pueden estar hechas para reflejar sucesos y circunstancias posteriores de la fecha de esta presentación, incluyendo, sin limitación, cambios en los negocios de Ebro Foods o estrategia de adquisiciones o para reflejar acontecimientos de sucesos imprevistos. Animamos a analistas e inversores a consultar el Informe Anual de la Compañía así como los documentos presentados a las Autoridades, y en particular a la CNMV.
- Los principales riesgos e incertidumbres que afectan a las actividades de el Grupo son los mismos que se detallan en las Cuentas Anuales Consolidadas y en su Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 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.