

**CAMPOFRÍO FOOD GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión Consolidado Intermedio  
Correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010**



CAMPOFRÍO FOOD GROUP, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado Intermedio  
Correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se indican a continuación los hechos más relevantes referidos a la actividad de Campofrío Food Group, S.A. y sociedades dependientes (en adelante Grupo Campofrío) durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

Este Informe de Gestión Consolidado Intermedio complementa la información económico-financiera facilitada por el Grupo, que se amplía en las Notas Explicativas Condensadas de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

El presente Informe de Gestión Consolidado Intermedio se ha preparado siguiendo las directrices de la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del mercado de Valores sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones de gestión intermedia y, en su caso, los informes financieros trimestrales.

Como consecuencia del Código Unificado de Gobierno Corporativo, la Ley de Reforma del Sistema Financiero y la Ley de Transparencia, Campofrío Food Group incorporará, cómo ya lo hizo en años anteriores, el informe anual en su página Web en la dirección [www.campofríofoodgroup.es](http://www.campofríofoodgroup.es), cumpliendo con ello el objetivo de transparencia y difusión recomendados por los mismos.

1. Evolución de los negocios y operaciones de Campofrío Food Group, S.A. y sociedades dependientes

Campofrío Food Group ha alcanzado unas ventas netas consolidadas de 864 millones de euros en el primer semestre de 2010, Campofrío Food Group registró un EBITDA de 73 millones de euros, 13 millones de euros superior al obtenido en el primer semestre de 2009. Estos indicadores financieros resaltan la buena posición y actuación de Campofrío Food Group a lo largo de los diversos mercados en los que opera, especialmente en el marco de la actual coyuntura económica.

Paralelamente, Campofrío Food Group alcanzó un beneficio neto de 10.9 millones de euros al 30 de junio de 2010. Así como, la deuda financiera neta al 30 de junio de 2010 es de 390 millones de euros.

2. Acontecimientos registrados en fechas posteriores al 30 de junio de 2010

Con fecha 20 de julio de 2010, tras la obtención de la autorización por parte de las autoridades rumanas de competencia y cumplimiento de las condiciones precedentes, ha tomado plena efectividad el acuerdo entre la Sociedad dominante y Caroli Foods Group descrito en la nota 7.

3. Evolución de la Plantilla

El número medio de empleados mantenido por el Grupo en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009, distribuido por categoría profesional, es el siguiente:

	30.06.10	30.06.10
	(No auditado)	(No auditado)
Altos directivos	55	61
Directivos, ingenieros y técnicos	755	797
Administrativos	546	533
Personal de producción	6.205	6.090
Personal de venta y distribución	1.080	1.165
	8.641	8.646

El detalle de la plantilla del Grupo por género el 30 de junio de 2010 es el siguiente: 5.755 hombres (5.689 al 30 de junio de 2009) y 2.888 mujeres (3.024 al 30 de junio de 2009).

4. Actividades en materia de investigación y desarrollo

En 2010 se ha continuado reforzando el liderazgo en categorías clave a través de la innovación, capitalizando las tres principales tendencias del consumidor: salud, conveniencia y sabor.

El Grupo ha desarrollado sus planes de investigación y desarrollo para ser reconocida como una de las más innovadoras, tanto en innovación percibida como comunicada. El Grupo puede hoy reafirmar su visión al haber alcanzado niveles máximos históricos en el conocimiento de sus marcas más relevantes.

5. Adquisición de valores propios

La Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante de 22 de junio de 2010, acordó, entre otros aspectos, autorizar la adquisición por la Sociedad dominante o sus filiales de acciones de Campofrío Food Group, S.A., para autocartera, a partir de la entrada en vigor de la Ley 3/2009, por un plazo máximo de cinco años, hasta un máximo del 10% del capital social y sin que el precio de adquisición pudiera superar en más de un 5% el de la cotización bursátil.

Al 30 de junio de 2010 el Grupo tiene contabilizados 1.260.557 valores propios de la Sociedad dominante que representan el 1,22% del capital social.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 el Grupo ha adquirido y enajenado valores propios por 3.122 y 928 miles de euros, respectivamente.

## 6. Política de gestión de riesgos y capital

### a) Política de gestión de riesgos

Como consecuencia del desarrollo de su actividad y operaciones, el Grupo incurre en riesgos financieros por tipo de cambio, interés u otros, que son objeto de gestión centralizada. Las operaciones del Grupo están expuestas a distintas tipologías básicas de riesgo financiero: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.

Las políticas de gestión de estos riesgos se han desglosado en la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009.

### b) Política de gestión de capital

El principal objetivo de la política de gestión de capital del Grupo es salvaguardar la capacidad de seguir gestionando sus actividades recurrentes, así como la capacidad de seguir creciendo en nuevos proyectos, manteniendo una relación óptima entre el capital y la deuda con el objetivo final de crear valor para sus accionistas.

El Grupo tiene como objeto financiar su crecimiento en base a:

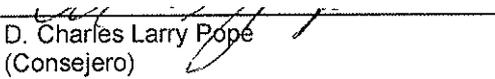
- La generación interna de flujos de efectivo en los negocios recurrentes.
- Un ratio de apalancamiento que permita compatibilizar la generación de flujos de efectivo con usos alternativos que puedan presentarse en cada momento para hacer frente a nuevas inversiones.

En este sentido, el nivel óptimo de endeudamiento del Grupo se establece con el objetivo de mantener un nivel de endeudamiento moderado.

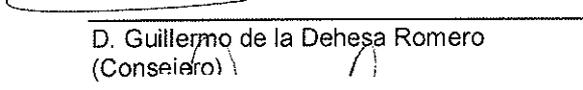
Los miembros del Consejo de Administración de Campofrío Food Group, S.A. (la Sociedad dominante) el 28 de julio de 2010, formulan los estados financieros consolidados intermedios condensados y el informe de gestión consolidado intermedio, correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010, firmando todos ellos en la presente hoja, así como a su vez el Secretario del Consejo de Administración en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de su identificación.

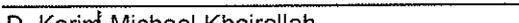
  
D. Pedro Ballvé Lantero  
(Presidente)

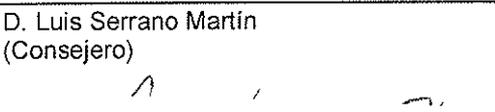
  
D. Yiannis Petrides  
(Vicepresidente)

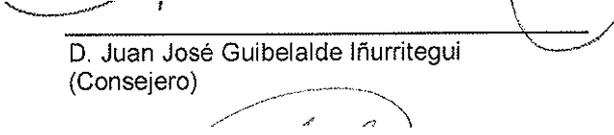
  
D. Charles Larry Pope  
(Consejero)

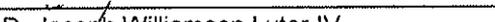
  
D. Caleb Samuel Kramer  
(Consejero)

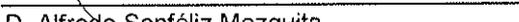
  
D. Guillermo de la Dehesa Romero  
(Consejero)

  
D. Karim Michael Khairallah  
(Consejero)

  
D. Luis Serrano Martín  
(Consejero)

  
D. Juan José Guibelalde Iñurritegui  
(Consejero)

  
D. Joseph Williamson Luter IV  
(Consejero)

  
D. Alfredo Sanféliz Mezquita  
(Secretario no consejero)

