



MODELO DE GOBIERNO



- 4.1 Órganos de gobierno
- 4.2 Estructura de la propiedad

ÓRGANOS DE GOBIERNO

Los órganos de gobierno de Ebro Foods, S.A. son la Junta General de accionistas y el Consejo de Administración.

La Junta General de accionistas es el órgano soberano de la compañía. Tiene competencia para deliberar y adoptar acuerdos sobre todos los asuntos que la legislación y los Estatutos Sociales reservan a su decisión, y, en general, sobre todas las materias que, dentro de su ámbito legal de competencia, se sometan a la misma a instancia del Consejo de Administración y de los propios accionistas en la forma prevista legalmente.

Sin perjuicio de las competencias reservadas legal, estatutaria o reglamentariamente a la Junta General, el Consejo de Administración es el máximo órgano de gobierno y administración de la Sociedad, teniendo al respecto plena competencia para dirigir, administrar y representar a la Sociedad en el desarrollo de las actividades que integran su objeto social. El Consejo de Administración encomendará

la gestión ordinaria de la Sociedad a sus miembros ejecutivos y al equipo de alta dirección, centrando su actividad en la supervisión y asumiendo como funciones generales, entre otras que legalmente le correspondan, las recogidas en el Reglamento del Consejo y aquellas que le pueda delegar la Junta General de acciones en la forma legalmente prevista. El Consejo de Administración estará integrado por siete miembros como mínimo y quince como máximo, correspondiendo a la Junta General la determinación de su número así como el nombramiento y la separación de los Consejeros

A 24 de marzo de 2015, y tras la dimisión presentada por una Consejera independiente el pasado 1 de diciembre de 2014, el Consejo de Administración de Ebro Foods está compuesto por 12 miembros, de los que uno tiene la condición de Consejero ejecutivo, siete son Consejeros dominicales, tres son Consejeros independientes y uno pertenece a la categoría Otros externos.



PRESIDENTE

Antonio Hernández Callejas

(Ejecutivo)

VICEPRESIDENTE

Demetrio Carceller Arce

(Dominical)

VOCAL

- Alimentos y Aceites, S.A.
Representada por Concepción Ordiz Fuertes (Dominical)
- Fernando Castelló Clemente (Independiente)
- Jose Ignacio Comenge Sánchez - Real (Independiente)
- Hispafoods Invest, S.L.
Representada por Blanca Hernández Rodríguez (Dominical)
- Instituto Hispánico del Arroz, S.A.
Representada por Félix Hernández Callejas (Dominical)
- José Nieto de la Cierva (Dominical)
- August Oetker (Dominical)
- Eugenio Ruiz-Gálvez Priego (Otros Externos)
- Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L.
Representado por Juan Luis Gómez-Trenor Fos (Dominical)

CONSEJERO COORDINADOR

José Antonio Segurado García

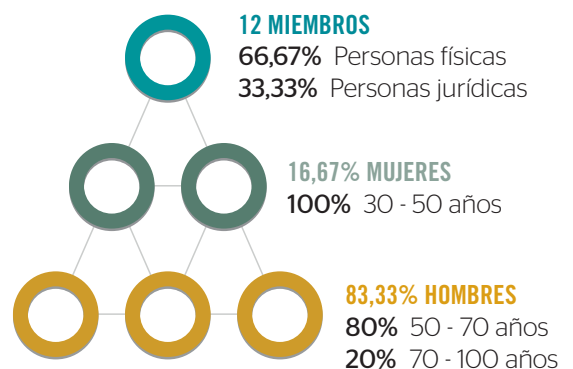
(Independiente)

SECRETARIO NO MIEMBRO

Luis Peña Pazos

VICESECRETARIA NO MIEMBRO

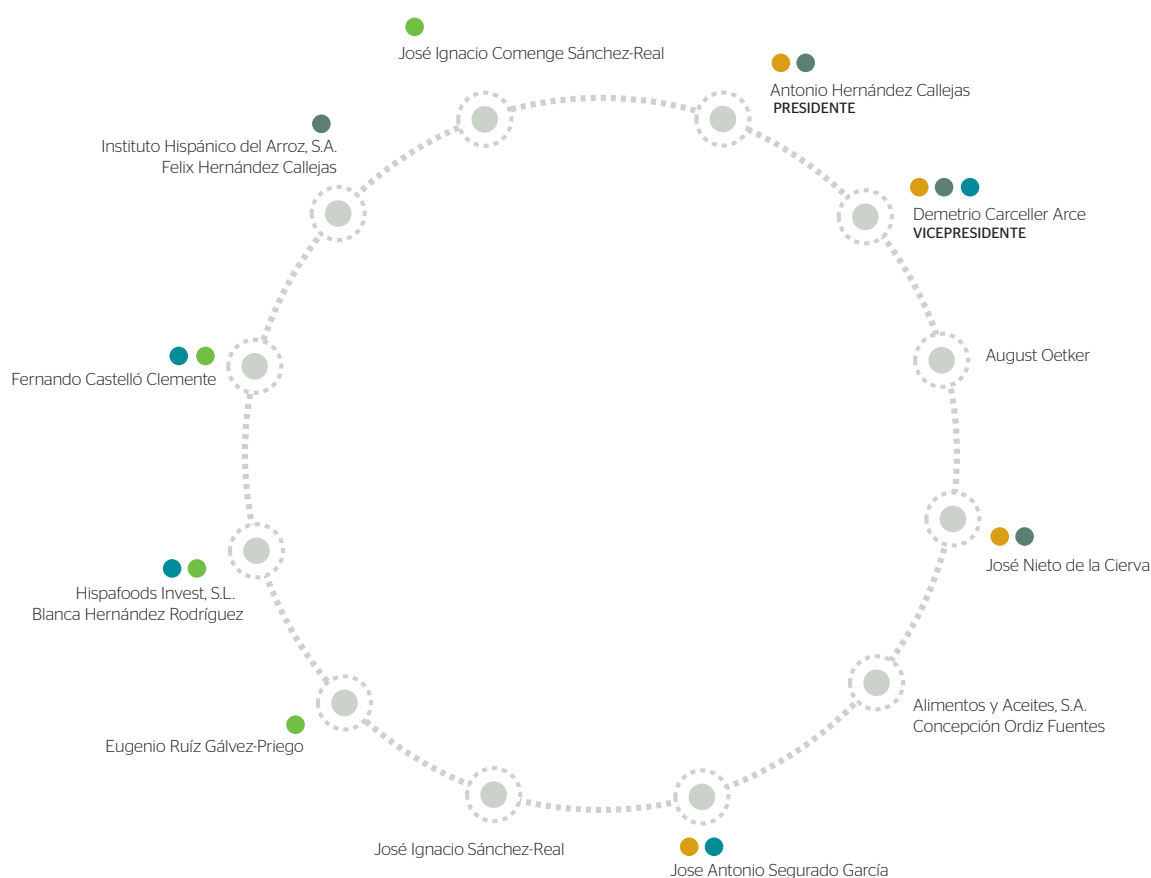
Yolanda de la Morena Cerezo



Asimismo, existen constituidas cuatro Comisiones que garantizan el cumplimiento de las funciones del Consejo de Administración y desarrollan las facultades y competencias que la Ley, los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo determinan.

- | | | | |
|---|---|---|---|
| <p>COMISIÓN EJECUTIVA</p> <ul style="list-style-type: none"> - Antonio Hernández Callejas
(PRESIDENTE) - Demetrio Carceller Arce - José Nieto de la Cierva - Jose Antonio Segurado García | <p>COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES</p> <ul style="list-style-type: none"> - Demetrio Carceller Arce
(PRESIDENTE) - Antonio Hernández Callejas - José Nieto de la Cierva - Instituto Hispánico del Arroz, S.A.
<i>Representado por Félix Hernández Callejas</i> | <p>COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL</p> <ul style="list-style-type: none"> - José Ignacio Comenge Sánchez-Real
(PRESIDENTE) - Fernando Castelló Clemente - Hispafoods Invest, S.L.
<i>Representado por Blanca Hernández Rodríguez</i> - Eugenio Ruíz Gálvez-Priego | <p>COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fernando Castelló Clemente
(PRESIDENTE) - Demetrio Carceller Arce - Hispafoods Invest, S.L.
<i>Representado por Blanca Hernández Rodríguez</i> - José Antonio Segurado García |
|---|---|---|---|

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE EBRO FOODS, S.A.



En cumplimiento de lo establecido en el artículo 529 septies, apartado 2, de la Ley de Sociedades de Capital, don José Antonio Segurado García fue nombrado Consejero Coordinador por acuerdo del Consejo de Administración de fecha veintinueve de enero de dos mil quince.

En el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente a 2014 pueden encontrar detallada toda la información relativa a la estructura de la propiedad y administración de la Sociedad.



ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

ESTRUCTURA ACCIONARIAL

En la actualidad, el capital social de Ebro Foods asciende a €92.319.235,20 y se encuentra totalmente suscrito y desembolsado. Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta y se hallan inscritas por la Sociedad de Gestión de los sistemas de Registro de Compensación y Liquidación de Valores (IBERCLEAR), cotizando en las cuatro Bolsas españolas.

A 24 de marzo de 2015* la estructura del capital social de Ebro Foods con representación en el Consejo e Institucional, es la siguiente:

ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL			
ESCALA DE PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL SOCIAL	NÚMERO DE ACCIONISTAS	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE TOTAL SOBRE EL CAPITAL
≥10,00%	4	71.164.846	46,26%
≥5,00% - <10,00%	1	10.924.443	7,10%
≥3,00% - <5,00%			
≥1,00% - <3,00%	4	9.781.790	6,35%
≥0,50% - <1,00%	8	8.578.894	5,58%
≥0,10% - <0,50%	44	13.944.062	9,15%
≥0,05% - <0,10%	47	4.905.907	3,15%
<0,05%	154	3.815.095	2,56%

* Fecha de formulación de las cuentas anuales correspondientes a la Matriz y al Grupo Consolidado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014

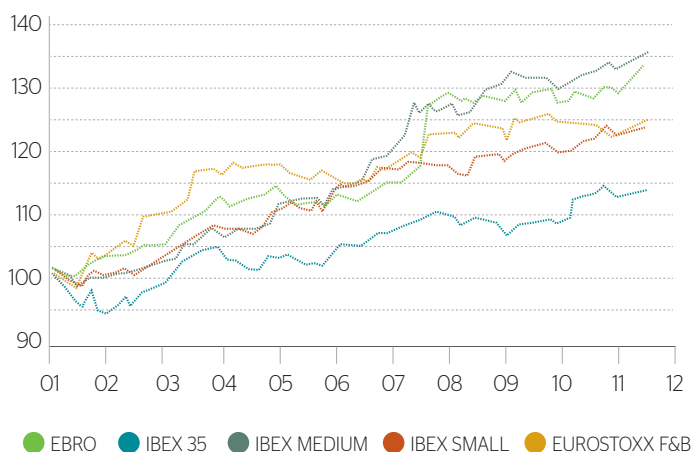
- En el Consejo de Administración están representadas el 56,9% de las acciones.
- Los accionistas institucionales representan un 26,7%, siendo el 77% de ellos extranjeros.
- Añadido a esta clasificación, estimamos que hay un 20% de participación minoritaria retail.

Evolución de la acción

Durante el ejercicio 2014, la acción de Ebro Foods se depreció un 16,8%. En ese mismo periodo, el Ibex 35 se apreció un 3,7%, el Ibex Med se depreció un 1,8%, el Ibex Small un 11,6% y el Eurostoxx Food and Beverage, referencia de los valores de alimentación europeos, subió un 12,3%.

Sin embargo durante el primer trimestre de 2015 el comportamiento de la acción ha sido muy positivo, apreciándose un 24,4%, frente al 11,3% del Ibex 35, el 19,8% del Ibex Med el 30,2% del Ibex Small y el 20,3 del Eurostoxx Food and Beverage.

EBRO Vs. Índices 1T 2015



La cotización media del valor durante el ejercicio 2014 fue de €15,1, cerrando a 31 de diciembre en €13,6. La rotación de acciones, por su parte, fue equivalente a 0,61 veces el número total de acciones de la compañía. Así, el volumen medio diario de negociación durante 2014 fue de 371.155 acciones frente al volumen medio de 366.553 de 2013.

A cierre de primer trimestre de 2015 la capitalización bursátil de la compañía se situó en €2.630 millones, habiendo cerrado ese día a €17,2 euros por acción.

Cobertura de EBRO

Un año más los analistas siguen apostando por nuestro valor y actualmente dan cobertura de análisis a EBRO las siguientes firmas:

- Ahorro Corporación
- Banco Sabadell
- Banco Espirito Santo
- BBVA
- BPI
- Bankia
- Exane BNP Paribas
- Fidentiis
- Intermoney
- JB Capital Markets, S. V.
- Kepler Cheuvreux Capital Markets
- La Caixa
- Link Securities
- Mirabaud
- N+1
- Santander Investment
- UBS

A cierre del año 2014, la valoración media de los analistas otorgaba a EBRO un precio objetivo de 16,5 euros por acción, un 20% superior a lo que cotizamos en bolsa a la fecha.

Dividendos

Durante el ejercicio 2014 se repartió con cargo al resultado del ejercicio 2013 un dividendo ordinario de €77 millones (€0,50 euros por acción). Dicho dividendo se abonó en cuatro pagos de €0,125 por acción, en los meses de abril, julio, octubre y diciembre.

La rentabilidad del dividendo por acción a cierre del ejercicio asciende al 3,7%.

Para el presente año 2015, el Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A., en su sesión celebrada el 17 de diciembre de 2014 acordó por unanimidad proponer a la próxima Junta General de Accionistas en relación con los resultados correspondientes al ejercicio 2014, una distribución de dividendo ordinario de €0,51 por acción a distribuir en tres pagos de €0,17 por acción, los meses de abril, junio y octubre de 2015. Asimismo se propuso el abono de un dividendo extraordinario de €0,15 por acción que se pagará en el mes de diciembre de 2015. Esta propuesta supone incrementar el dividendo en un 32% respecto al ejercicio 2014.