

# GRUPO EBRO FOODS, S.A.

## **CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTION CONSOLIDADO**

para el ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2012

preparado de acuerdo con  
Normas Internacionales de  
Información Financiera adoptadas  
por la Unión Europea

---

| <b>Nota</b> |   |
|-------------|---|
|             | BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS  |
|             | CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  |
|             | ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES   |
|             | ESTADOS DE VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO  |
|             | ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS  |
|             | MEMORIA CONSOLIDADA   |
| 1.          | Actividad e información general   |
| 2.          | Bases de presentación y comparabilidad de la información  |
| 3.          | Normas de valoración  |
| 4.          | Sociedades dependientes y asociadas   |
| 5.          | Operaciones societarias (combinación de negocios, ventas, etc) más significativas realizadas en los ejercicios 2012 y 2011, y efecto en las bases de comparabilidad |
| 6.          | Información financiera por segmentos  |
| 7.          | Actividades u operaciones discontinuadas  |
| 8.          | Otros ingresos y gastos   |
| 9.          | Activos intangibles   |
| 10.         | Propiedades, planta y equipos   |
| 11.         | Propiedades de inversión  |
| 12.         | Activos financieros   |
| 13.         | Inversiones en empresas asociadas   |
| 14.         | Fondo de comercio   |
| 15.         | Existencias   |
| 16.         | Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar   |
| 17.         | Activos líquidos: efectivo y depósitos a corto plazo  |
| 18.         | Capital social y Reservas, ganancia por acción, y dividendos  |
| 19.         | Ingresos diferidos  |
| 20.         | Provisiones para pensiones (compromisos de jubilación) y obligaciones similares   |
| 21.         | Otras provisiones   |
| 22.         | Pasivos financieros   |
| 23.         | Otras deudas a pagar no financieras   |
| 24.         | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar  |
| 25.         | Situación fiscal  |
| 26.         | Compromisos y contingencias   |
| 27.         | Partes vinculadas   |
| 28.         | Objetivos y políticas de gestión del riesgo e Instrumentos financieros  |
| 29.         | Información medio ambiental   |
| 30.         | Honorarios de auditores   |
| 31.         | Hechos posteriores  |

**GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS**  
**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
**MILES DE EUROS**

|  | <u>Notas</u> | <u>31/12/2012</u>       | <u>31/12/2011</u>       |
|--|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>  |              |                         |                         |
| Activos intangibles  | 9            | 373.993                 | 380.124                 |
| Propiedades, planta y equipos  | 10           | 496.045                 | 507.760                 |
| Propiedades de inversión   | 11           | 32.637                  | 31.922                  |
| Activos financieros  | 12           | 59.543                  | 51.927                  |
| Inversiones en empresas asociadas  | 13           | 3.209                   | 2.740                   |
| Impuestos diferidos activos  | 25           | 53.024                  | 55.582                  |
| Fondo de comercio  | 14           | 823.207                 | 828.873                 |
|  |              | <b><u>1.841.658</u></b> | <b><u>1.858.928</u></b> |
| <b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>   |              |                         |                         |
| Existencias  | 15           | 347.307                 | 362.560                 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                                      | 16           | 325.348                 | 340.428                 |
| Impuesto de sociedades corriente   | 25           | 7.958                   | 10.644                  |
| Administraciones públicas deudoras   | 25           | 23.895                  | 30.496                  |
| Activos financieros  | 12           | 5.798                   | 4.207                   |
| Derivados y otros instrumentos financieros   | 28           | 134                     | 1.570                   |
| Otros activos corrientes   |              | 5.974                   | 3.905                   |
| Activos líquidos   | 17           | 173.740                 | 97.870                  |
|  |              | <b><u>890.154</u></b>   | <b><u>851.680</u></b>   |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                                     |              | 0                       | 0                       |
|  |              | <b><u>2.731.812</u></b> | <b><u>2.710.608</u></b> |
| <b><u>TOTAL ACTIVO</u></b>   |              |                         |                         |
|  | <u>Notas</u> | <u>31/12/2012</u>       | <u>31/12/2011</u>       |
| <b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>  |              |                         |                         |
| <b><u>Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante</u></b> |              |                         |                         |
| Capital social   |              | 92.319                  | 92.319                  |
| Prima de emisión   |              | 4                       | 4                       |
| Reservas no disponibles  |              | 21.633                  | 21.633                  |
| Reservas disponibles (resultados acumulados)                                       |              | 1.588.508               | 1.542.892               |
| Dividendos pagados a cuenta  |              | 0                       | (23.080)                |
| Diferencias de conversión  |              | (10.255)                | (167)                   |
| Acciones propias   |              | 0                       | (46.303)                |
|  | 18           | <b><u>1.692.209</u></b> | <b><u>1.587.298</u></b> |
|  |              | <b><u>1.028</u></b>     | <b><u>1.162</u></b>     |
| <b><u>Intereses minoritarios</u></b>   |              |                         |                         |
| <b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>  |              |                         |                         |
| Ingresos diferidos   | 19           | 2.723                   | 4.716                   |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares                                | 20           | 44.760                  | 40.948                  |
| Otras provisiones  | 21           | 21.926                  | 49.067                  |
| Pasivos financieros  | 22           | 182.860                 | 279.980                 |
| Otras deudas a pagar no financieras  | 23           | 26                      | 38                      |
| Impuestos diferidos pasivos  | 25           | 229.999                 | 201.918                 |
|  |              | <b><u>482.294</u></b>   | <b><u>576.667</u></b>   |
| <b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>   |              |                         |                         |
| Pasivos financieros  | 22           | 235.567                 | 209.171                 |
| Derivados y otros instrumentos financieros   | 28           | 318                     | 444                     |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                                     | 24           | 291.367                 | 304.847                 |
| Impuesto de sociedades corriente   | 25           | 8.643                   | 7.306                   |
| Administraciones públicas acreedoras   | 25           | 14.408                  | 14.470                  |
| Otros pasivos corrientes   |              | 5.978                   | 9.243                   |
|  |              | <b><u>556.281</u></b>   | <b><u>545.481</u></b>   |
| Pasivos no corrientes mantenidos para la venta                                     |              | 0                       | 0                       |
|  |              | <b><u>2.731.812</u></b> | <b><u>2.710.608</u></b> |
| <b><u>TOTAL PASIVO</u></b>   |              |                         |                         |

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012.

**GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS**  
**CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS**  
**EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
**MILES DE EUROS**

|   | <u>Notas</u> | <u>2012</u>           | <u>2011</u>           |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos (Importe neto de la cifra de negocios)     | 6            | 2.041.266             | 1.804.111             |
| Variación de exist. de pptos. terminados y en curso |              | (6.226)               | 23.375                |
| Trabajos realizados por la empresa y capitalizados  |              | 647                   | 1.100                 |
| Otros ingresos operativos                           | 8            | 73.593                | 35.011                |
| Consumos y otros gastos externos                    | 6            | (1.121.487)           | (985.611)             |
| Gastos de personal                                  | 8            | (248.193)             | (234.971)             |
| Dotaciones para amortizaciones                      | 9, 10 y 11   | (57.281)              | (49.084)              |
| Otros gastos operativos                             | 8            | (403.110)             | (374.857)             |
| <b>RESULTADO OPERATIVO</b>                          |              | <b>279.209</b>        | <b>219.074</b>        |
| Ingresos financieros                                | 8            | 12.910                | 26.382                |
| Gastos financieros                                  | 8            | (45.723)              | (24.342)              |
| Deterioro del fondo de comercio                     | 14           | (178)                 | (176)                 |
| Participación en resultados de sociedades asociadas | 13           | 1.683                 | 1.455                 |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>     |              | <b>247.901</b>        | <b>222.393</b>        |
| Impuesto sobre beneficios                           | 25           | (89.450)              | (70.750)              |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO (negocios continuados)</b> |              | <b>158.451</b>        | <b>151.643</b>        |
| Resultado neto de operaciones discontinuadas        | 7            | 0                     | 0                     |
| <b><u>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</u></b>   |              | <b><u>158.451</u></b> | <b><u>151.643</u></b> |
| Atribuible a:                                       |              |                       |                       |
| <b>Accionistas de la Sociedad dominante</b>         |              | <b>158.592</b>        | <b>151.542</b>        |
| Intereses minoritarios                              |              | (141)                 | 101                   |
|   |              | <b>158.451</b>        | <b>151.643</b>        |

|                                      | <u>Notas</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| <u>Beneficio por acción (euros):</u> | 18           |             |             |
| - De negocios continuados            |              |             |             |
| Básico                               |              | 1,046       | 0,994       |
| Diluido                              |              | 1,046       | 0,994       |
| - Del beneficio total                |              |             |             |
| Básico                               |              | 1,046       | 0,994       |
| Diluido                              |              | 1,046       | 0,994       |

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

**GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS**  
**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS**  
**EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
**(MILES DE EUROS)**

|   | Notas | 2012           | 2011           |
|---|-------|----------------|----------------|
| Ganancias (pérdidas) en la valoración de inversiones financieras disponibles para la venta  | 12    | -14.959        | -61.352        |
| Ganancias (pérdidas) en la valoración de inversiones financieras disponibles para la venta, revertidas a resultados del ejercicio | 12    | 25.816         | 0              |
| Diferencias de conversión   |       | -10.087        | 22.872         |
| Diferencias de conversión revertidas a resultados del ejercicio   |       | 0              | 0              |
| Ganancias y pérdidas actuariales  | 20    | -5.467         | -8.924         |
| Efecto impositivo de partidas registradas contra, o traspasadas desde, patrimonio   | 25    | -1.341         | 21.502         |
| <b>Ganancia (pérdida) neta reconocida en patrimonio</b>   |       | <b>-6.038</b>  | <b>-25.902</b> |
| <b>Resultado neto del ejercicio</b>   |       | <b>158.451</b> | <b>151.643</b> |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio</b>  | 18    | <b>152.413</b> | <b>125.741</b> |
| Atribuibles a:  |       |                |                |
| <b>Accionistas de la sociedad dominante</b>   | 18    | 152.553        | 125.639        |
| <b>Intereses minoritarios</b>   | 18    | -140           | 102            |
|   |       | <b>152.413</b> | <b>125.741</b> |

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de este estado de ingresos y gastos consolidados reconocidos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

**GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS**  
**ESTADOS DE VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES**  
**AL PERIODO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
**MILES DE EUROS**

| Patrimonio Neto   | Intereses minoritarios | Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante |                  |                  |                                  |               |  |                  |                           |                         |                  |                |
|---|------------------------|--|------------------|------------------|----------------------------------|---------------|--|------------------|---------------------------|-------------------------|------------------|----------------|
|   |                        | Total  | Capital Social   | Prima de Emisión | No disponibles R. Revalorización | Reserva Legal | Reservas disponibles Resultados acumulados | PyG              | Dividendo pagado a cuenta | Diferenc. de Conversión | Acciones Propias |                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>                                 | <b>1.607.446</b>       | <b>14.703</b>  | <b>1.592.743</b> | <b>92.319</b>    | <b>4</b>                         | <b>3.169</b>  | <b>18.464</b>                              | <b>1.113.028</b> | <b>388.797</b>            | <b>0</b>                | <b>-23.038</b>   | <b>0</b>       |
| - Distribución del resultado del ejercicio anterior                     | 0                      | 0  | 0                | 0                | 0                                | 0             | 0  | 388.797          | -388.797                  | 0                       | 0                | 0              |
| - Pago dividendos   | -62.455                | 0  | -62.455          | 0                | 0                                | 0             | 0  | -62.455          | 0                         | 0                       | 0                | 0              |
| - Pago dividendos a cuenta del resultado                                | -23.080                | 0  | -23.080          | 0                | 0                                | 0             | 0  | 0                | 0                         | -23.080                 | 0                | 0              |
| - Gastos de ampliación/reducc. de capital                               | -13                    | 0  | -13              | 0                | 0                                | 0             | 0  | -13              | 0                         | 0                       | 0                | 0              |
| - Compra/venta de acciones propias (neto)                               | -46.303                | 0  | -46.303          | 0                | 0                                | 0             | 0  | 0                | 0                         | 0                       | 0                | -46.303        |
| - Resultado ventas de acc. propias                                      | 767                    | 0  | 767              | 0                | 0                                | 0             | 0  | 767              | 0                         | 0                       | 0                | 0              |
| - Cambios en perímetro de consolidación                                 | -13.643                | -13.643  | 0                | 0                | 0                                | 0             | 0  | 0                | 0                         | 0                       | 0                | 0              |
| <b>Total distribución de resultados y transacciones con accionistas</b> | <b>-144.727</b>        | <b>-13.643</b>   | <b>-131.084</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>                         | <b>0</b>      | <b>0</b>                                   | <b>327.096</b>   | <b>-388.797</b>           | <b>-23.080</b>          | <b>0</b>         | <b>-46.303</b> |
| - Resultado neto del ejercicio (PyG)                                    | 151.643                | 101  | 151.542          | 0                | 0                                | 0             | 0  | 0                | 151.542                   | 0                       | 0                | 0              |
| - Movimiento de Diferencias de Conversión                               | 22.872                 | 1  | 22.871           | 0                | 0                                | 0             | 0  | 0                | 0                         | 0                       | 22.871           | 0              |
| - Valor razonable de Instrum. financieros:                              |                        |  | 0                |                  |                                  |               |  |                  |                           |                         |                  |                |
| 1. Resultados no realizados   | -61.352                | 0  | -61.352          | 0                | 0                                | 0             | 0  | -61.352          | 0                         | 0                       | 0                | 0              |
| - Variación por ganancias y pérdidas actuariales                        | -8.924                 | 0  | -8.924           | 0                | 0                                | 0             | 0  | -8.924           | 0                         | 0                       | 0                | 0              |
| - Efecto fiscal de Pérd/Gananc. en FFPP                                 | 21.502                 | 0  | 21.502           | 0                | 0                                | 0             | 0  | 21.502           | 0                         | 0                       | 0                | 0              |
| <b>Total pérdidas y ganancias del ejercicio</b>                         | <b>125.741</b>         | <b>102</b>   | <b>125.639</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>                         | <b>0</b>      | <b>0</b>                                   | <b>-48.774</b>   | <b>151.542</b>            | <b>0</b>                | <b>22.871</b>    | <b>0</b>       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>                                 | <b>1.588.460</b>       | <b>1.162</b>   | <b>1.587.298</b> | <b>92.319</b>    | <b>4</b>                         | <b>3.169</b>  | <b>18.464</b>                              | <b>1.391.350</b> | <b>151.542</b>            | <b>-23.080</b>          | <b>-167</b>      | <b>-46.303</b> |
| - Distribución del resultado del ejercicio anterior                     | 0                      | 0  | 0                | 0                | 0                                | 0             | 0  | 151.542          | -151.542                  | 0                       | 0                | 0              |
| - Pago dividendos   | -74.840                | -20  | -74.820          | 0                | 0                                | 0             | 0  | -118.816         | 0                         | 23.080                  | 0                | 20.916         |
| - Compra/venta de acciones propias (neto)                               | 25.387                 | 0  | 25.387           | 0                | 0                                | 0             | 0  | 0                | 0                         | 0                       | 0                | 25.387         |
| - Resultado ventas de acc. propias                                      | 1.817                  | 0  | 1.817            | 0                | 0                                | 0             | 0  | 1.817            | 0                         | 0                       | 0                | 0              |
| - Cambios en perímetro de consolidación                                 | 0                      | 26   | -26              | 0                | 0                                | 0             | 0  | -26              | 0                         | 0                       | 0                | 0              |
| <b>Total distribución de resultados y transacciones con accionistas</b> | <b>-47.636</b>         | <b>6</b>   | <b>-47.642</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>                         | <b>0</b>      | <b>0</b>                                   | <b>34.517</b>    | <b>-151.542</b>           | <b>23.080</b>           | <b>0</b>         | <b>46.303</b>  |
| - Resultado neto del ejercicio (PyG)                                    | 158.451                | -141   | 158.592          | 0                | 0                                | 0             | 0  | 0                | 158.592                   | 0                       | 0                | 0              |
| - Movimiento de Diferencias de Conversión                               | -10.087                | 1  | -10.088          | 0                | 0                                | 0             | 0  | 0                | 0                         | 0                       | -10.088          | 0              |
| - Valor razonable de Instrum. financieros:                              |                        |  | 0                |                  |                                  |               |  |                  |                           |                         |                  |                |
| 1. Resultados no realizados   | 10.857                 | 0  | 10.857           | 0                | 0                                | 0             | 0  | 10.857           | 0                         | 0                       | 0                | 0              |
| - Variación por ganancias y pérdidas actuariales                        | -5.467                 | 0  | -5.467           | 0                | 0                                | 0             | 0  | -5.467           | 0                         | 0                       | 0                | 0              |
| - Efecto fiscal de Pérd/Gananc. en FFPP                                 | -1.341                 | 0  | -1.341           | 0                | 0                                | 0             | 0  | -1.341           | 0                         | 0                       | 0                | 0              |
| <b>Total pérdidas y ganancias del ejercicio</b>                         | <b>152.413</b>         | <b>-140</b>  | <b>152.553</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>                         | <b>0</b>      | <b>0</b>                                   | <b>4.049</b>     | <b>158.592</b>            | <b>0</b>                | <b>-10.088</b>   | <b>0</b>       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>                                 | <b>1.693.237</b>       | <b>1.028</b>   | <b>1.692.209</b> | <b>92.319</b>    | <b>4</b>                         | <b>3.169</b>  | <b>18.464</b>                              | <b>1.429.916</b> | <b>158.592</b>            | <b>0</b>                | <b>-10.255</b>   | <b>0</b>       |

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de este estado de variaciones del patrimonio neto consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

**GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A**  
**LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
**MILES DE EUROS**

|  | <b><u>2012</u></b>      | <b><u>2011</u></b>      |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Cobros procedentes de ventas y prestaciones de servicios                     | 2.199.051               | 1.788.712               |
| Pagos a proveedores y empleados  | (1.925.517)             | (1.696.766)             |
| Intereses pagados  | (8.570)                 | (7.061)                 |
| Intereses cobrados   | 2.674                   | 11.127                  |
| Dividendos cobrados  | 1.174                   | 1.891                   |
| Otros cobros / pagos de actividades de operación                             | 10.644                  | 12.304                  |
| Pagos por impuesto de sociedades   | (58.722)                | (51.711)                |
| <b><u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u></b>    | <b><u>220.734</u></b>   | <b><u>58.496</u></b>    |
| Adquisiciones de activos fijos   | (52.930)                | (66.596)                |
| Enajenaciones de activos fijos   | 16.374                  | 7.539                   |
| Adquisiciones de inversiones financieras                                     | (615)                   | (205.535)               |
| Enajenación de inversiones financieras                                       | 2.099                   | 2.528                   |
| Otros cobros / pagos de actividades de inversión                             | (1.957)                 | 8.402                   |
| <b><u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u></b>    | <b><u>(37.029)</u></b>  | <b><u>(253.662)</u></b> |
| Operaciones con acciones propias   | 27.205                  | (45.537)                |
| Dividendos pagados a accionistas   | (71.501)                | (131.695)               |
| Disposiciones de deuda financiera  | 100.558                 | 62.314                  |
| Amortizaciones de deuda financiera   | (162.852)               | (144.849)               |
| Otros cobros / pagos financieros y subvenciones de capital                   | 540                     | (5.281)                 |
| <b><u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u></b> | <b><u>(106.050)</u></b> | <b><u>(265.048)</u></b> |
| Diferencias de conversión en flujos de sociedades extranjeras                | (1.237)                 | (3.607)                 |
| <b><u>INCREMENTO (DISMINUC.) de Caja, Bancos y Efectivo Equivalente</u></b>  | <b><u>76.418</u></b>    | <b><u>(463.821)</u></b> |
| Caja, Bancos y efectivo equivalente al inicio del periodo                    | 97.870                  | 555.707                 |
| Efecto del tipo de cambio de cierre sobre el saldo inicial                   | (548)                   | 5.984                   |
| <b><u>Caja, Bancos y Efectivo Equivalente al final del periodo</u></b>       | <b><u>173.740</u></b>   | <b><u>97.870</u></b>    |

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

**1. ACTIVIDAD E INFORMACION GENERAL**

La sociedad anónima española Ebro Foods, S.A., en adelante la Sociedad dominante, 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.

El Grupo tiene por objeto, tanto en los mercados españoles como en los extranjeros:

- a) La fabricación, elaboración, comercialización, investigación, exportación e importación de todo género de productos alimenticios y dietéticos, ya sea para la alimentación humana o la animal, así como energéticos, incluidos los derivados y residuos de todos ellos, y, en particular, de arroz, de pasta, de salsas y de cualquier tipo de productos de nutrición.
- b) La producción, explotación y comercio de toda clase de bebidas, alimenticias, refrescantes e incluso alcohólicas.
- c) La explotación de cuantos subproductos, servicios o aprovechamientos deriven de los expresados, incluidas las cámaras frigoríficas, hielo, gases industriales, vapor, frío y energía.
- d) La adquisición, arrendamiento, creación, instalación, promoción, desarrollo y gestión de explotaciones industriales, agrícolas y ganaderas en los sectores de la alimentación o nutrición y de las bebidas, incluso alcohólicas.
- e) La realización de proyectos, instalaciones o cualquier forma de asistencia técnica a otras empresas de tales sectores; la creación, promoción, protección y explotación de patentes, marcas y demás objetos susceptibles de propiedad industrial.
- f) Las actividades de formación de personal, programación o gestión informática, inversión y rentabilización de recursos, publicidad e imagen, transporte, distribución y comercialización que sean accesorias o complementarias de las expresadas.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas mediante la suscripción o adquisición de acciones o participaciones de sociedades con objeto social idéntico o análogo.

Actualmente el Grupo opera en los mercados nacional e internacional. La composición de las ventas se desglosa en la información por segmentos del negocio (Nota 6).

Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Ebro Foods, S.A. celebrada el 29 de mayo de 2012 y depositadas en el registro mercantil de Madrid.



**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

La propuesta de distribución de resultados de la sociedad dominante formulada por los Administradores de Ebro Foods, S.A. en el Consejo de Administración del 28 de marzo de 2012 y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

| <b>Importes únicamente referidos a las cuentas anuales individuales de la sociedad dominante</b> | <u>Importe</u><br><u>(miles euros)</u> |
|--|--|
| <b><u>Base de reparto</u></b>  |  |
| Reservas de libre disposición  | 908.839                                |
| Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (beneficios)  | <u>3.533</u>                           |
|  | <u>912.372</u>                         |

Los resultados consolidados del ejercicio 2012 del Grupo Ebro Foods permiten, como en ejercicios anteriores, proponer la entrega de un dividendo a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,48 euros por acción por un importe total de 73.855 miles de euros, de los que ya se han pagado a cuenta en enero de 2013 0,16 euros por acción, y por tanto el resto por importe de 0,32 euros por acción será liquidado en dos pagos, de 0,16 euros cada uno, el 11 de mayo y 11 de septiembre de 2013.

Limitaciones para la distribución de dividendos

Ebro Foods, S.A. está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

**2. BASES DE PRESENTACIÓN Y COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN INCLUIDA EN LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

Estas cuentas anuales consolidadas están presentadas 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 3.

**a) Bases de presentación**

**1. Principios generales de contabilidad**

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas de acuerdo 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.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 21 de marzo de 2013, se hallan pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación (a la fecha también se encuentran pendientes de aprobación, por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas, las cuentas anuales de Ebro Foods, S.A. de 2012 y de las sociedades dependientes y asociadas).

Estas cuentas anuales han sido preparadas en base al principio general del coste histórico, excepto cuando por la aplicación obligatoria de alguna NIIF haya sido necesario realizar las revaluaciones que correspondieran.

**2. Uso de estimaciones e hipótesis**

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de las distintas Sociedades del Grupo para cuantificar, algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

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

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales consolidadas futuras.

**b) Comparación de la información**

A efectos de comparación de la información, el Grupo presenta el balance de situación consolidado, la cuenta de resultados consolidados, el estado consolidado de flujos de efectivo, el estado de variaciones del patrimonio neto y el estado de ingresos y gastos consolidados reconocidos y la memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

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 de Strom Products, Ltd. -No Yolks- (adquirida en diciembre de 2011) respecto a su contabilización provisional del cierre de 2011 (ver Nota 5.3). El único efecto ha supuesto una reclasificación disminuyendo el epígrafe de Activos Intangibles por importe de 12.601 miles de euros, incrementando el epígrafe de Fondo de Comercio por importe de 10.668 miles de euros, e incrementando el epígrafe de Existencias por importe de 1.933 miles de euros.

No ha sido necesario realizar otras modificaciones significativas en las cifras comparativas del periodo anterior.

**c) Variaciones en el perímetro de consolidación**

En las Notas 4 y 5 se incluyen las principales variaciones habidas en el perímetro de consolidación durante los ejercicios 2012 y 2011, así como el método de contabilización utilizado en cada caso.

**3. NORMAS DE VALORACION**

Los criterios contables más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas son los que se describen a continuación:

**a) Principios de consolidación**

Sociedades dependientes

Las cuentas anuales consolidadas incluyen, por integración global, todas las sociedades sobre las cuales el Grupo tiene control. El control se refiere al poder de establecer las políticas financieras y operativas con el fin de obtener los beneficios de sus actividades.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

Cuando una sociedad es adquirida, sus activos, pasivos y pasivos contingentes son medidos a su valor de mercado a la fecha de adquisición. La diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable de los activos netos adquiridos, cuando es positiva es registrada como fondo de comercio, y cuando es negativa se registra como ingreso del ejercicio. Los resultados de las sociedades adquiridas durante el ejercicio se incluyen en la cuenta de resultados consolidados desde la fecha efectiva de adquisición.

Los intereses minoritarios son establecidos a la fecha de adquisición en base al porcentaje de participación de los mismos sobre el valor de mercado reconocido de los activos y pasivos de la sociedad dependiente.

Cuando es necesario, sobre los estados financieros de algunas sociedades dependientes, se realizan los pertinentes ajustes de homogeneización de criterios y políticas contables a los establecidos para todo el Grupo.

Todos los saldos y transacciones significativas entre empresas del Grupo han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Sociedades asociadas

Las sociedades asociadas (sociedades sobre las cuales el Grupo ejerce influencia significativa pero sobre las cuales no ejerce el control) y joint-ventures han sido contabilizadas aplicando el método de puesta en equivalencia. Esto implica que las inversiones en sociedades asociadas son registradas en el balance de situación al coste de adquisición corregido por los cambios, posteriores a la fecha de adquisición, en el valor de los activos netos de la asociada en proporción al porcentaje de participación, menos cualquier provisión por deterioro que pudiera ser necesaria. Los resultados de estas sociedades asociadas se incluyen netos de su efecto fiscal en la cuenta de resultados consolidados.

**b) Procedimientos de conversión**

Los estados financieros individuales de las compañías del Grupo están expresados en la moneda local de cada compañía. A efectos de consolidación, los activos y pasivos se convierten a euros al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio; las partidas de la cuenta de resultados consolidados se convierten al tipo de cambio medio del período al que se refieren; y el capital, prima de emisión y reservas se convierten aplicando el tipo de cambio histórico. Las diferencias motivadas por esta conversión, derivadas de participaciones en sociedades dependientes y de participaciones en empresas asociadas, se incluyen dentro del epígrafe de patrimonio neto denominado "Diferencias de conversión".

En el caso de intereses minoritarios, estas diferencias de conversión se reflejan dentro del epígrafe de patrimonio neto denominado "Intereses minoritarios".

El fondo de comercio y/o los ajustes de valoración a mercado de los activos netos que surjan de la adquisición de una sociedad extranjera, son tratados como activos y pasivos propios de la sociedad extranjera y en consecuencia son convertidos también al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

En caso de venta o disposición de las inversiones en sociedades dependientes o asociadas, las diferencias de conversión acumuladas de estas sociedades, hasta la fecha en que se produzca la mencionada venta o disposición, son reconocidas en la cuenta de resultados.

**c) Moneda extranjera**

La conversión de operaciones en moneda extranjera se realiza utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la valoración al cierre de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados consolidados.

**d) Activos líquidos**

Incluye tesorería y otros activos equivalentes a la tesorería, que principalmente son certificados de depósitos, depósitos temporales, valores negociables a corto plazo, obligaciones del Estado a corto plazo y otros activos del mercado monetario con vencimiento igual o inferior a tres meses, así como depósitos bancarios con un plazo de vencimiento superior a tres meses con disponibilidad inmediata de los fondos sin ningún tipo de penalización. Estos elementos se valoran a su precio de adquisición que se aproxima a su valor de realización.

**e) Propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión**

Los elementos de propiedades, planta y equipos, y de propiedades de inversión, se valoran al menor de:

- Precio de adquisición (o coste producción) menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, provisiones por deterioro.
- Valor recuperable a través de las unidades generadoras de efectivo a las que pertenece o, en su caso, a través de ventas, plusvalías o ambas.

Asimismo, existen determinados bienes de propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión que recogen revalorizaciones basadas en su valor de mercado en base a tasaciones realizadas por expertos independientes, consecuencia de la adquisición de sociedades dependientes o asociadas de acuerdo con los criterios de valoración mencionados en el apartado a) anterior.

Se realizan traspasos de propiedades y planta a propiedades de inversión sólo cuando hay un cambio en su uso. Para traspasar una propiedad de inversión a la categoría de propiedad ocupada por el propietario, el coste inicial de la propiedad a considerar para la contabilización en la nueva categoría es el valor en libros de la fecha de cambio de uso. Si la propiedad ocupada por el Grupo pasa a ser inversión inmobiliaria, el Grupo contabiliza esa propiedad de acuerdo con la política establecida para el inmovilizado material hasta la fecha de cambio de uso.

Las inversiones inmobiliarias se dan de baja cuando se enajenan o se retiran permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de su enajenación. Las ganancias o pérdidas por el retiro o la enajenación de la inversión se reconocen en la cuenta de resultados consolidados del periodo en que se produce dicho retiro o enajenación.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

En caso de que se detecten factores identificativos de obsolescencia a que pudieran estar afectos estos activos, se dotan las oportunas provisiones por deterioro.

Los costes por intereses derivados de la financiación obtenida para la construcción de bienes de inmovilizado se capitalizan a partir del 1 de enero de 2009 (hasta esa fecha se registraban en la cuenta de resultados consolidados) hasta la fecha de entrada en funcionamiento de dichos bienes. Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados consolidados del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula para las propiedades, planta y equipos por el método lineal en función de la vida útil de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute, según el siguiente detalle. Anualmente se revisa al valor residual, la vida útil y el método de amortización de estos activos.

| <b>Coefficiente de amortización</b>        |            |
|--|------------|
| Edificios y otras construcciones           | 1,0 a 3,0% |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 2,0 a 20%  |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 8 a 25%    |
| Otro inmovilizado material                 | 5,5 a 25%  |

Los bienes adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuando el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, son capitalizados, registrándose en el pasivo el valor actualizado de la deuda total por cuotas a pagar. Cada cuota incluye principal e intereses, calculados éstos últimos en base a un tipo de interés fijo sobre el principal pendiente de pago. Estos bienes se amortizan por el método lineal en función de las vidas útiles anteriormente descritas. Los pagos de las cuotas de los arrendamientos operativos se registran como gastos en el momento de su devengo a lo largo del período del contrato.

**f) Activos intangibles (excluyendo Fondo de Comercio y derechos de emisión de CO2)**

Los activos intangibles se registran por su precio de adquisición o coste de producción, siendo revisado periódicamente y ajustado en el caso de cualquier disminución en su valor, tal como se describe en la nota 3.h). Adicionalmente, cuando son amortizables, se revisa anualmente su valor residual, su vida útil y su método de amortización. Los activos incluidos en este apartado son los siguientes:

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

- Gastos de desarrollo: Los costes incurridos en proyectos específicos de desarrollo de nuevos productos, susceptibles de comercialización o de aplicación en la propia organización, y cuya futura recuperabilidad está razonablemente asegurada, son activados y se amortizan linealmente a lo largo del periodo estimado en que se espera obtener rendimientos del mencionado proyecto, a partir de su finalización.

Se entiende que la recuperabilidad futura está razonablemente asegurada cuando es técnicamente posible y se tiene la capacidad e intención de completar el activo de modo que se pueda usar o vender y vaya a generar beneficios económicos en el futuro.

- Marcas, patentes, y licencias: Se recogen bajo este concepto los gastos de desarrollo activados cuando se obtiene la correspondiente patente o similar. Adicionalmente se incluyen por el coste de adquisición, las nuevas marcas adquiridas a terceros, y por su valor de mercado las marcas adquiridas a través de una transacción de combinación de negocios. El Grupo, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, ha establecido que no existe un límite previsible al periodo a lo largo del cual se espera que las marcas más significativas generen entradas de flujos netos de efectivo para la entidad, y por tanto a dichas marcas se les asigna vida útil indefinida. No obstante lo anterior, en cada ejercicio se revisa la vida útil de las marcas para reevaluar su condición de vida útil definida o indefinida.

En caso de amortización, ésta se realiza en función de su vida útil estimada que puede variar según los casos, entre 10 y 20 años.

- Aplicaciones informáticas: Se incluyen bajo este concepto los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos así como los costes incurridos en los programas elaborados por la propia empresa, únicamente en los casos en que se prevé que su utilización abarcará varios ejercicios y se amortizan linealmente de acuerdo con su vida útil que, en general, suele ser de unos tres años.

Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

**g) Fondo de Comercio**

El Fondo de Comercio representa el exceso del precio de adquisición de sociedades dependientes consolidadas por integración global sobre el valor razonable de sus activos netos adquiridos a la fecha de adquisición. El exceso del precio de adquisición correspondiente a inversiones en asociadas se registran en el balance de situación consolidado como “inversiones en empresas asociadas” y el correspondiente gasto por posible deterioro de dicho exceso se registra en el epígrafe “Participaciones en resultados de empresas asociadas” de la cuenta de resultados consolidados.

Cuando la adquisición de nuevas inversiones se realiza con pago aplazado, el precio de adquisición incluye el valor actualizado de dicho pago aplazado. En los

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

casos en que el importe definitivo del precio diferido puede verse afectado por hechos futuros, el importe de dicho precio aplazado se estima a la fecha de adquisición y se registra como un pasivo. Las variaciones posteriores en el precio diferido resultarán en un ajuste del fondo de comercio en el año en el que se produce el cambio en la estimación, ajustándose igualmente el pasivo correspondiente.

Los fondos de comercio no se amortizan sino que se llevan a cabo sobre los mismos pruebas de deterioro anuales. Cualquier deterioro que surgiera de dichas pruebas es registrado inmediatamente en la cuenta de resultados, el cual no podrá ser objeto de reversión en el futuro.

Igualmente, los fondos de comercio negativos se reconocen en la cuenta de resultados consolidados, una vez que se confirma el valor razonable de los activos netos adquiridos.

En caso de disposición o venta de una sociedad dependiente o asociada, el fondo de comercio atribuido a dicha sociedad, de existir, es incluido en la determinación del beneficio o pérdida de la disposición o venta.

**h) Deterioro de activos tangibles e intangibles**

El Grupo evalúa regularmente en cada ejercicio el valor neto contable de su inmovilizado para comprobar si hay pérdidas por deterioro en el valor de los activos.

Si como resultado de esta evaluación, el valor realizable del bien resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro en la cuenta de resultados consolidados reduciendo el valor neto contable del bien a su valor realizable. El valor realizable del bien es el mayor de su valor de realización en el mercado y su valor en uso. Para la determinación del valor en uso, los flujos futuros de caja estimados se descuentan a su valor actual utilizando tipos de interés adecuados al efecto.

Si el activo, cuyo posible deterioro está en cuestión, no genera por sí mismo flujos de caja de forma independiente de otros activos, los análisis de valoración se realizan para el conjunto de activos al que pertenece (unidad generadora de efectivo).

El valor recuperable de los activos intangibles con vida útil indefinida es revisado anualmente (test de deterioro anual) o en cualquier momento si surge una indicación de posible deterioro. La reversión de una pérdida por deterioro de un activo se reconoce en la cuenta de resultados consolidados del ejercicio.

**i) Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas**



**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas son valorados al menor del coste de adquisición o valor de mercado menos los costes necesarios para su venta.

Este tipo de activos son así clasificados cuando el valor contable de los mismos será recuperable mediante su venta más que a través de su uso continuado, y cuando dicha venta es más que probable que se produzca en el corto plazo (menos de un año) y en las condiciones en las que se encuentren actualmente estos activos.

**j) Activos financieros (inversiones)**

Los activos financieros son registrados (o dados de baja) en la fecha efectiva de la transacción, y son registrados inicialmente al valor razonable, que coincide generalmente con su coste de adquisición, incluyendo, si aplica, los costes de la transacción.

- Inversiones

Las inversiones se clasifican como:

- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, el Grupo manifiesta su intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento. Principalmente se recogen en este apartado las imposiciones a corto plazo, que se contabilizan al coste amortizado.
- Activos financieros mantenidos para negociación: activos adquiridos por las sociedades con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y de venta. Se valoran por su valor razonable en las fechas de la valoración posterior cuando es posible determinarlo de forma fiable. En estos casos, los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.
- Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Los criterios de valoración son:
  - o Por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable ya sea a través del valor de cotización o en su defecto, recurriendo al valor establecido en transacciones recientes, o el valor actual descontado de los flujos de caja futuro.

Los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajena, momento en el cual los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidos previamente en el patrimonio neto se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. En el caso de que el valor

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

razonable sea inferior al coste de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en la cuenta de resultados consolidada.

- o En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, dado que el valor razonable no siempre es posible determinarlo de forma fiable, estos activos se valoran por su coste de adquisición, corregido por las evidencias de deterioro que puedan existir.

Al 31 de diciembre de 2012, las valoraciones a valor razonable realizadas sobre los activos financieros disponibles para la venta han sido efectuadas por referencia a precios cotizados (y sin ajustar) en el mercado, quedando encuadradas en el nivel 1 según la jerarquía de valores razonables establecida por la NIIF 7.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido reclasificaciones de activos financieros entre las categorías definidas en los párrafos previos.

- Otros créditos

Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe entregado (coste amortizado). Los cobros por intereses se consideran como ingreso por intereses en el ejercicio en que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

Habitualmente los créditos no comerciales a corto plazo no se descuentan.

**k) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se registran por su valor nominal que coincide con su coste amortizado. Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia.

El importe correspondiente a efectos descontados figura, hasta su vencimiento, tanto en las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar como en las de deudas con entidades de crédito (pasivos financieros corrientes).

**l) Existencias**

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o a su coste de producción, aplicándose como método de valoración, básicamente, el del promedio ponderado.

El precio de adquisición comprende el importe consignado en factura más todos los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallan en el almacén.

El coste de producción se determina añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes de fabricación directamente imputables al producto y la parte que le corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos de que se trata, en la medida en que tales costes corresponden al período de fabricación.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

En aquellas circunstancias en que el valor de venta menos los costes de venta y menos los costes pendientes de incurrir para finalizar la producción de las existencias resulte inferior a los indicados en el párrafo anterior, se practican correcciones valorativas, dotando las oportunas provisiones.

**m) Ingresos diferidos - Subvenciones**

Para la contabilización de las subvenciones recibidas, se aplican los criterios siguientes:

- a. Subvenciones de capital no reintegrables: Se valorarán por el importe concedido y se imputan a resultados linealmente en un período de 10 años, el cual equivale, aproximadamente, al período medio en el cual se deprecian los activos financiados por dichas subvenciones. Se presentan en el pasivo del balance de situación consolidado.
- b. Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento de su devengo.

**n) Compromisos de jubilación y obligaciones similares**

El Grupo gestiona varios planes de pensiones tanto de prestación como de aportación definida. Para los planes de prestación definida, los costes se calculan utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

El cálculo de los compromisos por prestación definida es realizado por actuarios expertos independientes con periodicidad anual para los planes más significativos y regularmente para el resto de los planes. Las hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de las obligaciones varían según la situación económica de cada país.

Los planes pueden estar financiados en un fondo externo o mediante reserva contable interna.

En el caso de planes de prestación definida financiados externamente, el déficit del valor de mercado de los activos del fondo sobre el valor actual de la obligación como consecuencia de las ganancias o pérdidas actuariales se reconoce directamente en la cuenta de resultados acumulados neto de su efecto fiscal en el patrimonio neto, y en la cuenta de resultados del ejercicio las modificaciones, si las hubiera, de las prestaciones por servicios pasados. Los superávits sólo se reconocen en el balance en la medida en que éstos representen un beneficio económico futuro, bien sea como reembolsos del plan o como reducciones en las aportaciones futuras. Las ganancias y pérdidas actuariales se deben principalmente a cambios en las hipótesis actuariales ó por diferencia entre las variables estimadas y lo realmente acontecido.

Para los planes de prestación definida, el coste actuarial llevado a la cuenta de resultados consolidados del ejercicio es la suma del coste de los servicios del ejercicio corriente, el coste por intereses, el rendimiento esperado de los activos afectos al plan, y el coste de servicios pasados, mientras que las pérdidas y ganancias actuariales significativas se imputan directamente en la cuenta de resultados acumulados del patrimonio neto. Las contribuciones a planes de

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

aportación definida se cargan a la cuenta de resultados consolidados en el momento en que se lleva a cabo la aportación.

Por aplicación del convenio colectivo vigente y por acuerdos voluntarios, principalmente, Ebro Foods, S.A. está obligada a satisfacer premios de permanencia a parte de su personal fijo jubilado a la edad reglamentaria o anticipadamente.

El Grupo Riviana y el Grupo NWP, y alguna sociedad europea del Grupo, por aplicación del convenio colectivo vigente y por acuerdos voluntarios, principalmente, están obligados a satisfacer complementos anuales de diversa naturaleza y otros premios de permanencia y en su caso de jubilación a parte de su personal fijo jubilado a la edad reglamentaria o anticipadamente.

La provisión constituida representa el valor actual, calculado mediante estudios actuariales realizados, en su mayor parte, por expertos independientes, de los compromisos de pago futuros contraídos por las Sociedades afectadas con el personal jubilado y en activo en relación con el pago de los compromisos de jubilación antes citados, menos el valor actual de los activos financieros en los que se encuentran invertidos los distintos fondos. Estos fondos son gestionados de forma independiente por un Comité de Dirección formado por empleados, directivos y terceros.

Adicionalmente, algunas sociedades del Grupo conceden a sus trabajadores determinados premios de jubilación de carácter voluntario y cuantía indeterminada. Dichos premios, de escasa significación, se registran como gasto en el momento que se hacen efectivos. El resto de las sociedades del Grupo no tienen compromisos similares o su importe es de escasa significación económica.

**o) Otras provisiones**

Se registran cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un hecho pasado, si es probable que por la evolución de dicha obligación implique en el futuro una salida de efectivo, y sea factible una estimación razonable de la cantidad monetaria involucrada.

Se dota por los importes estimados al cierre del ejercicio (a su valor actual) para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, procedentes de litigios en curso u obligaciones pendientes.

Si únicamente se considera posible, pero no probable, las cuentas anuales consolidadas no recogen provisión alguna pero se incluye en la memoria consolidada una descripción del riesgo.

Únicamente se reconocen provisiones por reestructuración cuando existe un plan formal y detallado para proceder a la reestructuración (identificando las actividades empresariales implicadas, las ubicaciones afectadas, función y número de empleados que serán indemnizados tras prescindir de sus servicios, los desembolsos a realizar y la fecha en la que el Plan será implantado) y, adicionalmente, se ha producido una expectativa válida entre los afectados en el sentido de que la reestructuración se llevará a cabo, ya sea por haber comenzado a

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

ejecutar el plan o por haber anunciado las principales características del mismo. Estas provisiones se estiman en base a su fondo y realidad económica, y no solamente según su forma legal.

**p) Pasivos financieros – préstamos y créditos**

Los préstamos y créditos se clasifican en función de los vencimientos contados a partir de la fecha del balance de situación, considerando como pasivos corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como pasivos no corrientes los de vencimiento superior a doce meses.

Todos los préstamos y créditos son registrados por su coste original menos los costes asociados a la obtención de los mismos. Después de su reconocimiento inicial, se valoran por el coste amortizado. Los intereses derivados de las deudas, así como todos los costes asociados a ellas, son recogidos en la cuenta de resultados consolidados por aplicación del criterio financiero.

**q) Impuesto sobre Sociedades**

El gasto por impuesto del ejercicio se reconoce en la cuenta de resultados consolidados, excepto en aquellos casos en que se relaciona con partidas que se registran directamente en patrimonio neto en cuyo caso el efecto impositivo se registra en patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se determinan según el método de la obligación. Según este método, los impuestos diferidos de activo y de pasivo se contabilizan basándose en las diferencias temporarias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, aplicando los tipos impositivos estimados para el momento en el que se realicen los activos y pasivos, según los tipos y las leyes aprobadas o en trámite de aprobación a la fecha del balance.

Los impuestos diferidos de activo y de pasivo que surgen de movimientos en patrimonio neto consolidado se cargan o abonan directamente contra dicho patrimonio neto consolidado. Los impuestos diferidos activos y los créditos fiscales se reconocen cuando su probabilidad de realización futura está razonablemente asegurada y son ajustados posteriormente en el caso de que no sea probable la obtención de beneficios en el futuro.

Los pasivos por impuestos diferidos asociados a inversiones en filiales y asociadas, no se registran si la sociedad matriz tiene la capacidad de controlar el momento de la reversión y no es probable que ésta tenga lugar en un futuro previsible.

**r) Instrumentos financieros**

El Grupo utiliza determinados derivados financieros para gestionar su exposición a las variaciones de tipos de cambio y tipos de interés. Todos estos derivados, tanto si son designados como de cobertura como si no lo son, se han contabilizado a valor razonable siendo éste el valor de mercado para instrumentos cotizados, o valoraciones basadas en modelos de valoración de opciones o flujos de caja

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

descontados, en el caso de instrumentos no cotizados. A efectos de reconocimiento contable se han utilizado los siguientes criterios:

- Coberturas de flujos futuros de caja: Las pérdidas y ganancias obtenidas de la actualización a valor razonable, a la fecha de balance de instrumentos financieros designados como de cobertura y siempre que ésta sea considerada eficaz, se imputan, netas de impuestos, directamente a resultados acumulados (Patrimonio neto consolidado) hasta que la transacción comprometida o esperada ocurra, siendo en este momento reclasificadas a la cuenta de resultados consolidados. Las pérdidas y ganancias consideradas como inefectivas se reconocen directamente en la cuenta de resultados consolidados.
- Coberturas sobre inversiones en empresas extranjeras: Las pérdidas y ganancias efectivas obtenidas de la actualización del valor razonable de estas inversiones se imputan, netas de impuestos, directamente al epígrafe "Diferencias de conversión" y se traspasan a la cuenta de resultados consolidados cuando se produce la venta de la inversión cubierta. Las ganancias o pérdidas consideradas como inefectivas se reconocen directamente en la cuenta de resultados consolidados.
- Contabilización de instrumentos financieros no designados o que no cualifican contablemente para cobertura: Las pérdidas o ganancias surgidas de la actualización a valor razonable de dichos instrumentos financieros se contabilizan directamente en la cuenta de resultados consolidados.

**s) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo. El ingreso ordinario se reconoce cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias del Grupo durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del balance.

El Grupo excluye de la cifra de ingresos ordinarios aquellas entradas brutas de beneficios económicos recibidas cuando actúa como agente o comisionista por cuenta de terceros, registrando únicamente como ingresos ordinarios los correspondientes a su propia actividad.

Los intercambios o permutas de bienes o servicios que no tengan carácter comercial no se consideran transacciones que produzcan ingresos ordinarios.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

El Grupo registra por el importe neto los contratos de compra o venta de elementos no financieros que se liquidan por el neto en efectivo, o en otro instrumento financiero. Los contratos que se han celebrado y se mantienen con el objetivo de recibir o entregar dichos elementos no financieros se registran de acuerdo con los términos contractuales de la compra, venta o requerimientos de utilización esperados por la entidad.

Los ingresos por intereses se contabilizan en función del tiempo en referencia al principal pendiente y considerando la tasa de interés efectivo aplicable.

**t) Información de aspectos medioambientales**

Son considerados gastos medioambientales los importes devengados, de las actividades medioambientales realizadas o que deban realizarse, para la gestión de los efectos sobre el medio ambiente de las operaciones del Grupo, así como los derivados de los compromisos sobre dicho medio ambiente.

Se consideran como inversiones los elementos incorporados al patrimonio del Grupo con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad, cuya finalidad principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo. A efectos de registro contable de estos activos, se tiene en cuenta lo establecido para los elementos de propiedades, planta y equipos.

**u) Derechos de emisión de CO2**

El Grupo sigue la política de registrar como un activo intangible no amortizable los derechos de emisión de CO2. Los derechos recibidos gratuitamente conforme a los correspondientes planes nacionales de asignación se valoran al precio de mercado vigente en el momento en que se reciben, registrando un ingreso diferido por el mismo importe.

En 2008 comenzó un nuevo plan nacional en España de asignación gratuita de estos derechos que cubre 5 años con una asignación total para el periodo 2008 a 2012 por una cantidad de 345.815 toneladas.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 el Grupo recibió gratuitamente derechos de emisión equivalentes a 10.127 toneladas en 2012 (ya sin los correspondientes a la actividad de cogeneración cerrada en 2011) y 69.163 toneladas en 2011, conforme a los planes nacionales de asignación aprobados en España.

A partir de 2013 no habrá asignación de Derechos de CO2 dado que ya no será necesario por cumplir con los requisitos establecidos. Los consumos de derechos de emisión del Grupo durante los ejercicios 2012 y 2011 ascendieron a 6.023 y 6.210 toneladas, respectivamente.

Estos derechos se registran inicialmente como un activo intangible y un ingreso diferido por el valor de mercado en el momento en el que se reciben los derechos, y se imputan a la cuenta de resultados consolidados en el epígrafe "Otros ingresos

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

operativos” en la medida en que se realizan las emisiones de CO2 que están destinados a cubrir.

A partir del año 2005 la sociedad que realiza emisiones de CO2 en su actividad debe entregar en los primeros meses del ejercicio siguiente derechos de emisión de CO2 equivalentes a las emisiones realizadas durante el ejercicio. La obligación de entrega de derechos de emisión por las emisiones de CO2 realizadas durante el ejercicio se registra en el epígrafe “Pasivos no corrientes otras provisiones” del balance de situación consolidado habiéndose registrado el coste correspondiente en el epígrafe “Consumos y otros gastos externos” de la cuenta de resultados consolidados. Esta obligación se valora por el mismo importe por el que están registrados los derechos de emisión de CO2 destinados a entregarse para cubrir esta obligación en el epígrafe “Activo intangible” del balance de situación consolidado.

Si el Grupo no posee a la fecha del balance de situación todos los derechos de emisión de CO2 necesarios para cubrir las emisiones realizadas, el coste y la provisión se registran por esta parte considerando la mejor estimación del precio que el Grupo debiera pagar para adquirirlos. Cuando no exista una estimación más adecuada, el precio estimado de adquisición de los derechos que no están en posesión del Grupo es el precio de mercado a la fecha de cierre del balance de situación consolidado.

A 31 de diciembre de 2012 (2011) la provisión incluida en el balance de situación consolidado correspondiente a las emisiones realizadas por el Grupo durante el ejercicio asciende a 57 (88) miles de euros. Dicho importe se cubre con los derechos de emisión recibidos de los correspondientes planes nacionales de asignación.

**v) Acciones propias**

Los instrumentos de capital propios que son re-adquiridos (acciones propias) son deducidas directamente del patrimonio neto consolidado. No se reconocen ni beneficio ni pérdida en la cuenta de resultados consolidados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios del Grupo.

**w) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)**

Las normas de valoración (políticas contables) adoptadas en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2012 son consistentes con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior, excepto por las siguientes nuevas NIIF o CINIIF o modificaciones de las ya existentes que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2012:

- Modificación de NIIF 7 – Instrumentos financieros: Desgloses en transferencias de activos financieros.
- Modificación de NIC 12 – Impuesto sobre las ganancias- impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias.



**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

La adopción de estas normas, interpretaciones y modificaciones no han tenido impactos significativos en la posición financiera, ni en los resultados del Grupo, ni en la presentación y desgloses de estas cuentas anuales consolidadas.

Por otra parte, a la fecha de publicación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea. El Grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, interpretación o modificación, que haya sido publicada pero cuya aplicación no sea obligatoria.

| <b>Normas y Enmiendas a Normas</b>  |  | <b>Aplicación obligatoria:<br/>ejercicios iniciados a<br/>partir de</b> |
|---|--|---|
| <b>No aprobadas aun para uso en la Unión Europea</b>                      |  |   |
| NIIF 9 Instrumentos financieros:<br>Clasificación y valoración            | Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y baja en cuentas de NIC 39.  | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2015              |
| Modificación de NIC 19<br>Retribuciones a los empleados                   | Las modificaciones afectan fundamentalmente a los planes de beneficios definidos puesto que uno de los cambios fundamentales es la eliminación de la "banda de fluctuación". | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014              |
| <b>Aprobadas para uso en la Unión Europea</b>                             |  |   |
| NIIF 10 Estados financieros consolidados                                  | Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27.  | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014              |
| NIIF 11 Acuerdos conjuntos  | Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos.   | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014              |
| NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades                | Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas.                         | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014              |
| NIIF 13 Medición del Valor Razonable                                      | Establece el marco para la valoración a Valor Razonable.   | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013              |
| NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos           | Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos conjuntos.  | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014              |
| Modificación de NIC 32<br>Compensación de activos con pasivos financieros | Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32 e introducción de nuevos desgloses asociados en NIIF 7.                     | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014              |
| Modificación de NIIF 7  | Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)   | Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013              |

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración**

La NIIF 9 sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración actual de NIC 39. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual, en relación con los activos financieros, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de "Inversiones

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

mantenidas hasta el vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”, el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

En relación con los pasivos financieros las categorías de clasificación propuestas por NIIF 9 son similares a las ya existentes actualmente en NIC39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo por el requisito de registro de las variaciones del valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio, en el caso de los pasivos financieros de la opción de valor razonable.

El Grupo se encuentra analizando como impactarán estas nuevas normas pero, en principio, no se esperan cambios significativos respecto a la situación actual.

- NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIIF 11 Acuerdos conjuntos, NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades, NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales y NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

La NIIF 10 modifica la definición de control existente actualmente. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe esos retornos. La NIIF 11 Acuerdos conjuntos sustituirá a la actualmente vigente NIC 31. El cambio fundamental que plantea NIIF 11 respecto de la norma actual es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasarán a incorporarse por puesta en equivalencia.

El Grupo se encuentra analizando como impactarán estas nuevas normas, en cuanto a su control, en el conjunto de sociedades consolidadas pero, en principio, no se esperan cambios significativos respecto a la situación actual.

Las modificaciones a NIC 27 y NIC 28 son paralelas a la emisión de las nuevas NIIF anteriormente mencionadas.

Por último, la NIIF 12 es una norma de desglose que agrupa todos los requisitos de revelación en cuentas relativos a participaciones en otras entidades (sean dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones) incluyendo nuevos requerimientos de desgloses. De esta forma, su entrada en vigor supondrá, previsiblemente, una ampliación de los desgloses que el Grupo viene realizando y que son los actualmente requeridos para las participaciones en otras entidades y otros vehículos de inversión.

#### **4. SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS**

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 siguientes entidades:

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

| SOCIEDADES DEPENDIENTES<br>Y ASOCIADAS  | % Participación |          | Sociedad matriz |            | Domicilio            | Actividad                              |
|---|-----------------|----------|-----------------|------------|----------------------|--|
|   | 31-12-12        | 31-12-11 | 31-12-12        | 31-12-11   |                      |  |
| Dosbio 2010, S.L.                       | 100,0%          | 100,0%   | EF              | EF         | Madrid (España)      | Fabricación de harinas                 |
| Fincas e Inversiones Ebro, S.A.         | 100,0%          | 100,0%   | EF              | EF         | Madrid (España)      | Explotación agrícola                   |
| Arotz Foods, S.A.                       | 100,0%          | 100,0%   | EF              | EF         | Madrid (España)      | Producc. conserv. vegetales            |
| Jiloca Industrial, S.A.                 | 100,0%          | 100,0%   | EF              | EF         | Teruel (España)      | Producción abonos orgánicos            |
| Beira Terrace Ltda.                     | 100,0%          | 100,0%   | EF              | EF         | Oporto (Portugal)    | Inmobiliaria                           |
| Riviana Foods Inc (Grupo) (Riviana)     | 100,0%          | 100,0%   | EF              | EF         | Houston (Texas-USA)  | Producción y comercialización de arroz |
| Panzani, SAS (Grupo) (Panzani)          | 100,0%          | 100,0%   | EF              | EF         | Lyon (Francia)       | Producción y comerc. de pasta y salsas |
| New World Pasta Comp. (Grupo) (NWP)     | 100,0%          | 100,0%   | EF              | EF         | Harrisburg (USA)     | Producción y comerc. de pasta y salsas |
| Ebro Germany, GmbH. (Grupo) (Birkel)    | 100,0%          | 100,0%   | EF/Boost        | EF/Boost   | Alemania             | Producción y comerc. de pasta y salsas |
| Ebro Alimentación México, S.A.          | 100,0%          | 100,0%   | EF              | EF         | México               | Comercialización de arroz              |
| Azucarera Energías, S.L.                | 60,0%           | 60,0%    | EF              | EF         | Madrid (España)      | Cogeneración                           |
| Networks Meal Solutions, S.A. (NMS)     | 100,0%          | 100,0%   | EF              | EF         | Madrid (España)      | Inactiva                               |
| JJ. Software de Medicina, S.A. (A)      | 26,8%           | 26,8%    | NMS             | NMS        | Madrid (España)      | Inactiva                               |
| Fundación Ebro Foods                    | 100,0%          | 100,0%   | EF              | EF         | Madrid (España)      | Actividad fundación                    |
| Ebro Financial Corporate Services, S.L. | 100,0%          | 100,0%   | EF              | EF         | Madrid (España)      | Seguros y financiera                   |
| Herba Foods S.L. (HF)                   | 100,0%          | 100,0%   | EF              | EF         | Madrid (España)      | Gestión de inversiones                 |
| Herba Ricemills S.L. (HR)               | 100,0%          | 100,0%   | EF              | EF         | Madrid (España)      | Producción y comercialización de arroz |
| Herba Nutrición S.L. (HN)               | 100,0%          | 100,0%   | EF              | EF         | Madrid (España)      | Producción y comercialización de arroz |
| Fallera Nutrición, S. L.                | 100,0%          | 100,0%   | HN              | HN         | Valencia (España)    | Producción y comercialización de arroz |
| S&B Herba Foods Ltda. (Grupo)           | 100,0%          | 100,0%   | HF/R. Int.      | HF/R. Int. | Londres (U.K.)       | Producción y comercialización de arroz |
| Herba Germany, GmbH                     | 100,0%          | 100,0%   | Birkel          | Birkel     | Hamburgo (Alemania)  | Tenencia de marcas                     |
| Riceland Magyarorszag                   | 100,0%          | 100,0%   | HF/EF           | HF/EF      | Budapest (Hungría)   | Producción y comercialización de arroz |
| Danrice A.S.                            | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | Orbaek (Dinamarca)   | Producción y comercialización de arroz |
| Boost Nutrition C. V. (Boost)           | 100,0%          | 100,0%   | HF / N.C.       | HF / N.C.  | Merksem (Bélgica)    | Producción y comercialización de arroz |
| Euryza                                  | 100,0%          | 100,0%   | Birkel          | Birkel     | Stuttgart (Alemania) | Producción y comercialización de arroz |
| Mundi Riso S.R.L.                       | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | Vercelli (Italia)    | Producción y comercialización de arroz |
| Herba Hellas, S.A.                      | 75,0%           | 75,0%    | HF              | HF         | Tesalonica (Grecia)  | En liquidación                         |
| Mundi Riz, S.A.                         | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | Larache (Marruecos)  | Producción y comercialización de arroz |
| Agromeruan                              | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | Larache (Marruecos)  | Concesionista de tierras de cultivo    |
| Rivera del Arroz, S.A.                  | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | Larache (Marruecos)  | Agrícola de arroz                      |
| Mundi Vap                               | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | Larache (Marruecos)  | Producción y distribución de arroz     |
| Katania Magreb, Ltda.                   | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | Larache (Marruecos)  | Producción y distribución de legumbres |
| Arrozeiras Mundiarroz, S.A.             | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | Lisboa (Portugal)    | Producción y comercialización de arroz |
| Josep Heap Properties, Ltda.            | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | Liverpool (U.K.)     | Gestión y admón. de inversiones        |
| Risella OY                              | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | Helsinki (Finlandia) | Comercialización de arroz              |
| Bosto Poland, S.L.                      | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | Varsovia (Polonia)   | Comercialización de arroz              |
| Herba Bangkok                           | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | Bangkok (Tailandia)  | Producción y comercialización de arroz |
| Herba Egipto                            | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | Egipto               | Producción y comercialización de arroz |
| Herba de Puerto Rico                    | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | Puerto Rico          | Comercialización de arroz              |
| Herba Ricemills Rom, SRL                | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | Rumania              | Comercialización de arroz              |
| Herba India                             | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF         | New Delhi (India)    | Producción y comercialización de arroz |

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

| SOCIEDADES DEPENDIENTES<br>Y ASOCIADAS  | % Participación |          | Sociedad matriz |           | Domicilio             | Actividad                              |
|---|-----------------|----------|-----------------|-----------|-----------------------|--|
|   | 31-12-12        | 31-12-11 | 31-12-12        | 31-12-11  |                       |  |
| TBA Suntra Beheer, B.V. (Grupo)         | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF        | Holanda y Bélgica     | Producción y comercialización de arroz |
| TBA Suntra UK, Ltd.                     | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF        | Goole (Inglaterra)    | Producción y comercialización de arroz |
| Ebro Foods Netherland, B.V. (EFN)       | 100,0%          | 100,0%   | HF              | HF        | Amsterdam (Holanda)   | Gestión de inversiones                 |
| Lassie Netherland, B.V.                 | 100,0%          | 100,0%   | EFN             | EFN       | Amsterdam (Holanda)   | Producción y comercialización de arroz |
| Lassie, B.V.                            | 100,0%          | 100,0%   | EFN             | EFN       | Amsterdam (Holanda)   | Operativa industrial                   |
| Lassie Property, B.V.                   | 100,0%          | 100,0%   | EFN             | EFN       | Amsterdam (Holanda)   | Operativa industrial                   |
| Herba Ingredients, B.V.                 | 100,0%          | -        | EFN             | EFN       | Amsterdam (Holanda)   | Operativa industrial                   |
| Mediterranean Foods Label, B.V.         | 100,0%          | 100,0%   | EFN             | EFN       | Amsterdam (Holanda)   | Producción y comercialización de arroz |
| Nuratri, S.L.                           | 100,0%          | 100,0%   | HR              | HR        | Madrid (España)       | Comercialización de arroz              |
| Nutramas, S.L.                          | 100,0%          | 100,0%   | HR              | HR        | Madrid (España)       | Comercialización de arroz              |
| Nutrial, S.L.                           | 100,0%          | 100,0%   | HR              | HR        | Madrid (España)       | Comercialización de arroz              |
| Pronatur, S.L.                          | 100,0%          | 100,0%   | HR              | HR        | Madrid (España)       | Comercialización de arroz              |
| Vitasan, S.L.                           | 100,0%          | 100,0%   | HR              | HR        | Madrid (España)       | Comercialización de arroz              |
| Yofres, S.A.                            | 100,0%          | 100,0%   | HR              | HR        | Sevilla (España)      | Comercialización de arroz              |
| Herba Trading, S.A.                     | 100,0%          | 100,0%   | HR              | HR        | Sevilla (España)      | Comercialización de arroz              |
| Formalac, S.L.                          | 100,0%          | 100,0%   | HR              | HR        | Sevilla (España)      | Comercialización de arroz              |
| Eurodairy, S.L.                         | 100,0%          | 100,0%   | HR              | HR        | Sevilla (España)      | Comercialización de arroz              |
| Española de I+D, S.A.                   | 60,0%           | 60,0%    | HR              | HR        | Valencia (España)     | Desarrollo y comerc.nuevos productos   |
| American Rice, Inc. (ARI)               | 100,0%          | 100,0%   | Riviana         | Riviana   | Houston (US)          | Producción y comercialización de arroz |
| Riviana International Inc. (R. Int.)    | 100,0%          | 100,0%   | Riviana         | Riviana   | Houston (USA)         | Gestión de inversiones                 |
| Ebro Riviana de Guatemala, S. A.        | 100,0%          | 100,0%   | R. Int.         | R. Int.   | Guatemala             | Gestión de inversiones                 |
| Ebro de Costa Rica, S. A.               | 100,0%          | 100,0%   | R. Int.         | R. Int.   | San José (Costa Rica) | Gestión de inversiones                 |
| R&R Partnership (A)                     | 50,0%           | 50,0%    | Riviana         | Riviana   | Houston (USA)         | Producción y comercialización de arroz |
| South La Fourche, Inc (A)               | 50,0%           | 50,0%    | Riviana         | Riviana   | Houston (USA)         | Explotación agrícola                   |
| N&C Boost N. V. (N.C. Boost)            | 100,0%          | 100,0%   | R. Int.         | R. Int.   | Amberes (Bélgica)     | Gestión de inversiones                 |
| Lustucru Riz                            | 99,8%           | 99,8%    | Panzani         | Panzani   | Lyon (Francia)        | En liquidación                         |
| Lustucru Frais                          | 99,8%           | 99,8%    | Panzani         | Panzani   | Lyon (Francia)        | Producción y comerc. de pasta fresca   |
| Grands Moulins Maurel                   | 99,8%           | 99,8%    | Panzani         | Panzani   | Lyon (Francia)        | Produc. y comerc. de harina y sémola   |
| Silo de la Madrague                     | 100,0%          | 100,0%   | Panzani         | Panzani   | Lyon (Francia)        | Produc. y comerc. de harina y sémola   |
| Rizerie Franco Americaine et Col., S.A. | 100,0%          | 100,0%   | Panzani         | Panzani   | Lyon (Francia)        | Producción y comercialización de arroz |
| Bosto Panzani Benelux, S.A.             | 100,0%          | 100,0%   | Boost/Pzn       | Boost/Pzn | Merksem (Bélgica)     | Comercialización de arroz y pasta      |
| Ronzoni Pty.                            | 100,0%          | 100,0%   | NWP             | NWP       | Montreal (Canadá)     | Producción y comerc. de pasta y salsas |
| T.A.G. Nahrungsmittel GmbH.             | 100,0%          | 100,0%   | Birkel          | Birkel    | Stuttgart (Alemania)  | Inactiva                               |
| Bertolini Import Export GmbH.           | 100,0%          | 100,0%   | Birkel          | Birkel    | Mannheim (Alemania)   | Inactiva                               |

(A) Sociedades asociadas consolidadas por puesta en equivalencia.

Ninguna de las sociedades dependientes y asociadas cotiza en bolsa. Los estados financieros de todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación han sido los correspondientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

**5. OPERACIONES SOCIETARIAS (COMBINACIONES Y/O VENTAS DE NEGOCIOS) MÁS SIGNIFICATIVAS REALIZADAS EN LOS EJERCICIOS 2012 y 2011 y EFECTO EN LAS BASES DE COMPARABILIDAD**

**5.1 Operaciones internas de 2012**

A principios de 2012 se produjo la puesta en marcha de Ebro Financial Corporate Services, S.L. (una nueva sociedad dependiente 100% de Ebro Foods, S.A.). Esta Sociedad se ha constituido para con efectos 2012: asumir la gestión integral de las pólizas de seguro que cubren a las filiales del Grupo que están localizadas en la Unión Europea, gestión que, en aspectos significativos, se llevaba hasta entonces localmente; así como también llevar una gestión separada de la actividad financiera (entendida como la concesión de préstamos, avales, garantías, realización de estudios económicos y financieros, etc.). Para ello, Ebro Foods S.A. realizó una aportación no dineraria a favor de Ebro Financial Corporate Services S.L. consistente en los préstamos que tenía concedidos a filiales del Grupo. Como resultado, la gestión independiente de dos áreas muy relacionadas, como son las de Seguros y Financiera, permite al Grupo Ebro un mayor y mejor control de ambas actividades. Esta reestructuración no ha tenido efecto alguno en las cuentas consolidadas del Grupo Ebro Foods, dado que tanto antes como después de esta reestructuración el Grupo tiene el 100% de control de todas las sociedades involucradas.

No se han producido durante 2012 otras operaciones societarias internas de carácter significativo.

**5.2 Operaciones internas de 2011**

En 2011 se produjo la reestructuración de las sociedades dependientes alemanas. Así, Euryza, GmbH (que antes dependía 100% de Boost Nutrition, C.V.) y Herba Germany, GmbH (que antes dependía 100% de Herba Foods, S.L.) pasaron a depender 100% de Birkel Teigwaren, GmbH. Ahora los accionistas directos de Birkel Teigwaren, GmbH son Ebro Foods, S.A. y Boos Nutrition, C.V., si bien esta reestructuración no tuvo efecto alguno en las cuentas consolidadas del Grupo Ebro Foods, dado que tanto antes como después de esta reestructuración el Grupo tiene el 100% de control de todas las sociedades involucradas. No se produjeron durante 2011, otras operaciones societarias internas de carácter significativo.

**5.3 Operaciones societarias externas realizadas en los ejercicio 2012 y 2011 y efecto en las bases de comparabilidad. Cambios producidos en el perímetro de consolidación:**

En el curso del ejercicio 2012, adicionalmente a lo ya comentado en el punto 5.1 anterior, no se han producido modificaciones en el perímetro de consolidación.

En el curso del ejercicio 2011, adicionalmente a lo ya comentado en el punto 5.2 anterior, se produjeron otras modificaciones en el perímetro de consolidación, de las que como más significativas se indican las siguientes:

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

| <b>Incorporaciones en 2011 al perímetro de consolidación:</b> |                        |                 |   |
|---|------------------------|-----------------|---|
| <b><u>Compañía afectada</u></b>                               | <b><u>Subgrupo</u></b> | <b><u>%</u></b> | <b><u>Comentarios</u></b>                             |
| Negocio Arroz del Grupo SOS                                   | Arroz                  | 100%            | Adquisición del 100% de varias sociedades y negocios. |
| Strom Products, Ltd. (No Yolks)                               | Pasta                  | 100%            | Adquisición del negocio de esta sociedad              |
| Grupo Suntra  | Arroz                  | 100%            | Adquisición del 100% de la participación              |

**Negocio Arroz del Grupo SOS**

El 31 de marzo de 2011, Ebro Foods, S.A. (Ebro) y SOS Corporación Alimentaria, S.A. (Deoleo) firmaron el acuerdo marco para la compra por Ebro de los negocios arroceros de Deoleo en España, EEUU, Arabia Saudí y Holanda, así como la marca SOS en todo el mundo. Este acuerdo se unió al firmado el 30 de marzo de 2011 para la compra de la marca Saludaes en Portugal. El conjunto de todas estas adquisiciones se realizó por un precio de 203,5 millones de euros.

Una vez obtenida en junio de 2011 la aprobación de las autoridades de competencia de Estados Unidos, se procedió a finales de julio a la formalización de la compra del Negocio de USA. El cierre definitivo del resto de la operación se formalizó en septiembre de 2011, una vez obtenida la aprobación de las autoridades de competencia de España.

**Negocio de Strom Products, Ltd. (No Yolks)**

El 21 de diciembre de 2011, Ebro Foods, S.A. firmó un acuerdo con la compañía estadounidense Strom Products Ltd. para la adquisición por 50 millones de US\$ de su negocio de pasta en Estados Unidos y Canadá. El acuerdo incluyó la compra de las marcas No Yolks y Wacky Mac que desarrollan su actividad principal en el ámbito de las pastas saludables y se ejecutó (pagado) el 30 de diciembre de 2011.

En lo que se refiere a los efectos de la contabilización definitiva de la combinación de negocios de Strom Products, Ltd. -No Yolks-, respecto a su contabilización provisional del cierre de 2011: El único efecto ha supuesto una reclasificación disminuyendo el epígrafe de Activos Intangibles por importe de 12.601 miles de euros, incrementando el epígrafe de Fondo de Comercio por importe de 10.668 miles de euros, e incrementando el epígrafe de Existencias por importe de 1.933 miles de euros.

**Grupo Suntra**

En julio de 2011 se adquirió el Grupo Suntra, compuesto por varias sociedades radicadas en Holanda, Bélgica e Inglaterra. Este grupo se dedica a la producción y comercialización (ventas industriales) de determinados tipos de arroz.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

El Grupo Ebro adquirió el 50% del Grupo Suntra a uno de sus dos accionistas. Adicionalmente, firmó un acuerdo con el otro accionista para la adquisición futura del otro 50% a través de una opción de venta en poder del accionista que obligaría, en su caso, a Grupo Ebro a adquirir el 50% remanente de la inversión, y además firmó un acuerdo entre accionistas por el que le asigna al Grupo Ebro el control del Grupo Suntra. Asimismo, el Grupo Ebro se asegura que otros terceros no pueden adquirir esa participación mediante un derecho de adquisición preferente. Por último el Grupo Ebro tiene la opción de compra sobre dicha participación de forma irrevocable en caso de fallecimiento o incapacidad del otro accionista. Por tanto, este grupo se ha incorporado por el 100% de porcentaje de control registrando como pasivo financiero a largo plazo el coste estimado de la opción del restante 50%.

En el siguiente cuadro se muestran los efectos de éstas incorporaciones al perímetro de consolidación durante 2011:

| <u>Miles de Euros</u>                          | Negocio SOS            |                 | Negocio No Yolks       |                 | Grupo SUNTRA           |                 | TOTAL           |                 |
|--|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | Fecha de incorporación |                 | Fecha de incorporación |                 | Fecha de incorporación |                 |                 |                 |
|  | 31/08/2011             |                 | 30/12/2011             |                 | 01/07/2011             |                 |                 |                 |
|  | Valor en libros        | Valor razonable | Valor en libros        | Valor razonable | Valor en libros        | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Activos intangibles                            | 48.073                 | 52.835          |                        | 26.044          | 37                     | 37              | 48.110          | 78.916          |
| Propiedades, planta y equipos                  | 57.418                 | 62.799          |                        |                 | 3.513                  | 3.513           | 60.931          | 66.312          |
| Activos financieros                            | 0                      | 0               |                        |                 | 102                    | 102             | 102             | 102             |
| Impuestos diferidos activos                    | 1.878                  | 3.048           |                        |                 | 0                      | 0               | 1.878           | 3.048           |
| Existencias                                    | 38.902                 | 38.902          |                        | 1.933           | 4.699                  | 4.699           | 43.601          | 45.534          |
| Resto de activos corrientes                    | 57.448                 | 57.448          |                        |                 | 11.078                 | 11.078          | 68.526          | 68.526          |
| <b>Total Activos</b>                           | <b>203.719</b>         | <b>215.032</b>  | <b>0</b>               | <b>27.977</b>   | <b>19.429</b>          | <b>19.429</b>   | <b>223.148</b>  | <b>262.438</b>  |
| Ingresos diferidos                             | 1.596                  | 1.596           |                        |                 | 0                      | 0               | 1.596           | 1.596           |
| Provisiones para pensiones y obligacione       | 502                    | 502             |                        |                 | 0                      | 0               | 502             | 502             |
| Pasivos financieros no corrientes              | 19.494                 | 19.494          |                        |                 | 946                    | 946             | 20.440          | 20.440          |
| Impuestos diferidos pasivos                    | 8.938                  | 8.895           |                        |                 | 51                     | 51              | 8.989           | 8.946           |
| Pasivos financieros corrientes                 | 2.414                  | 2.414           |                        |                 | 9.830                  | 9.830           | 12.244          | 12.244          |
| Acreedores comerciales                         | 14.404                 | 14.404          |                        |                 | 2.113                  | 2.113           | 16.517          | 16.517          |
| Resto de pasivos corrientes                    | 5.248                  | 5.248           |                        |                 | 3.171                  | 3.171           | 8.419           | 8.419           |
| <b>Total Pasivos</b>                           | <b>52.596</b>          | <b>52.553</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>        | <b>16.111</b>          | <b>16.111</b>   | <b>68.707</b>   | <b>68.664</b>   |
| <b>Total activos y pasivos netos</b>           | <b>151.123</b>         | <b>162.479</b>  | <b>0</b>               | <b>27.977</b>   | <b>3.318</b>           | <b>3.318</b>    | <b>154.441</b>  | <b>193.774</b>  |
| Fondo de comercio generado                     |                        | 41.023          |                        | 10.668          |                        | 11.205          |                 | 62.896          |
| <b>Inversión total realizada</b>               |                        | <b>203.502</b>  |                        | <b>38.645</b>   |                        | <b>14.523</b>   |                 | <b>256.670</b>  |
| Financiado con pasivos financieros y tesorería |                        | 203.502         |                        | 38.645          |                        | 14.523          |                 | 256.670         |
| <b>Inversión total realizada</b>               |                        | <b>203.502</b>  |                        | <b>38.645</b>   |                        | <b>14.523</b>   |                 | <b>256.670</b>  |
| Efectivo neto adquirido con la subsidiaria     |                        | 17.395          |                        | 0               |                        | -7.020          |                 | 10.375          |
| Cifra de ventas desde adquisición              |                        | 86.348          |                        | 0               |                        | 31.527          |                 | 117.875         |
| Resultado neto aportado desde adquisición      |                        | 4.487           |                        | 0               |                        | 1.868           |                 | 6.355           |
| Cifra de ventas desde 1 de enero (a)           |                        | 219.611         |                        | 28.806          |                        | 62.874          |                 | 311.291         |
| Resultado neto aportado desde 1 de enero (a)   |                        | 15.981          |                        | 4.621           |                        | 3.776           |                 | 24.378          |

(a) Estimación como si se hubiera adquirido el 1 de enero de 2011

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

## 6. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

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. De esta forma se determina que la 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.

El Grupo Ebro Foods continúa dividido en los siguientes segmentos de negocio y/o actividades:

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

Estos negocios y/o actividades constituyen la base de la información por segmentos del Grupo. La información financiera referente a estos segmentos del negocio se presenta en la tabla adjunta (ver al final de esta Nota 6).

### **Negocio Arroz**

**Grupo Herba**: Especializado en los negocios del arroz. El Grupo se ha consolidado como primer grupo arrocero de Europa y uno de los más importantes del mundo; contando con una extensa y moderna estructura de instalaciones productivas y de redes comerciales, con las que desarrolla relaciones mercantiles en más de 60 países.

Es líder europeo en el mercado retail de arroz, food service y suministro de arroz, derivados de arroz o ingredientes para usos industriales. Sigue una estrategia multimarca con un portfolio de marcas de gran éxito y reconocimiento de los mercados en donde opera entre las que se cuentan: SOS, La Fallera, La Cigala, Saludades, Lassie, Reis fit, Rix fis, Oryza, Bosto, Riceland, Risella, Peacock, Phoenix, El Mago y Sello Rojo.

En la tabla siguiente se detalla la participación en los principales mercados minoristas en los que opera:

| País        | Volumen | Valor  | Posición |
|-------------|---------|--------|----------|
| España      | 22,90%  | 33,20% | Líder    |
| Portugal    | 15,80%  | 12,90% | Líder    |
| Alemania    | 10%     | 18,70% | 2º       |
| Bélgica     | 24,30%  | 29,30% | 2º       |
| Holanda     | 19,30%  | 26,30% | Líder    |
| Puerto Rico | 9%      | 12%    | 3º       |



**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

Además desarrolla su actividad como suministrador de arroz para las principales empresas del sector alimentario europeo:

- ✓ Industrias de bebidas.
- ✓ Industriales arroceros.
- ✓ Alimentos infantiles: cereales, papillas...
- ✓ Platos cocinados: sin frío, deshidratados, congelados...
- ✓ Alimentación animal.

**Grupo Riviana:** Es la unidad del Grupo especializada en los negocios del arroz en USA a través de Riviana Inc, la primera compañía arroceros de Estados Unidos con instalaciones de procesado y fabricación de arroz en Tennessee, Texas y Arkansas.

Riviana ocupa el primer lugar en la comercialización de arroz en el mercado minorista Estados Unidos, con una gran variedad de marcas entre las que se encuentra Mahatma y Minute líderes respectivamente en los segmentos de arroz tradicional, e instantáneo.

La cuota total de las marcas del Grupo en el mercado retail estadounidense es del 28,8% en volumen ampliando su presencia a mercados en expansión como los arroces para microondas y congelados bajo la enseña Minute.

Adicionalmente posee una sólida presencia internacional en los mercados tradicionalmente más vinculados con Estados Unidos como Méjico, diversos estados del Caribe y Oriente Medio, en este caso a través de la marca Abu Bint que es líder del mercado de arroz vaporizado en Arabia Saudí.

### **Negocio Pasta**

**Grupo Panzani y Grupo Ebro Alemania:** Es la unidad del Grupo especializada en el negocio de pasta y salsas.

El grupo francés Panzani es líder en Francia en los sectores de pasta seca y fresca, arroz, sémola y salsas.

La línea de salsas y pasta fresca es una proposición de alto valor añadido al consumidor en las que es líder indiscutible del mercado francés. Se comercializan bajo la marca Panzani y Lustucru y tienen una cuota de mercado del 33,4% y 34,4% en volumen. Esta línea mantiene un fuerte crecimiento siendo la punta de lanza de la innovación del Grupo con productos para cocinar en sartén, nuevas salsas para risotto, platos frescos listos para tomar y nuevas especialidades frescas con base de patata.

Panzani comercializa arroces a través de dos marcas: Lustucru, enfocada hacia arroces convencionales y de cocción rápida, y Taureau Ailé, orientada a arroces exóticos y ocupa la primera posición del mercado francés.

Las sémolas se comercializan con las marcas Regia y Ferrero liderando el mercado en volumen.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

Adicionalmente es un operador líder en los mercados de Bélgica y República Checa con cuotas de 11% y 13% respectivamente y exporta pastas y sémolas, especialmente a países del Magreb y francófonos.

El Grupo Alemán es líder en Alemania en el sector de pasta seca y opera en el negocio de pasta con las marcas Birkel, 3Glocken y Nudel Up.

**Grupo New World Pasta:** es una compañía líder en el sector de la pasta seca en Estados Unidos y Canadá,

Sus instalaciones industriales se reparten entre Montreal (Québec), Fresno (California), Saint Louis (Missouri) y Winchester (Virginia).

Sigue una estrategia multimarca con marcas de fuerte implantación local y un importante segmento de negocio orientado a la salud y el bienestar bajo las enseñas Healthy Harvest, Smart Taste y Garden Delight.

Cuenta con una extensa, complementaria y sólida cartera de marcas entre las que se cuentan: Ronzoni, Skinner, Prince, American Beauty, San Giorgio, Creamette y No Yolks en Estados Unidos, y Catelli, Lancia y Ronzoni en Canadá. La cuota global de mercado en volumen en Estados Unidos y Canadá del 22,7% y del 33,9% respectivamente.

**Otros negocios y/o actividades:**

De entre los otros negocios y/o actividades destacamos lo siguiente:

**Gestión de Patrimonio (GDP):**

Es la unidad especializada que gestiona el patrimonio inmobiliario no afecto a la actividad industrial (propiedades de inversión). Su objetivo consiste en el control sobre la totalidad del patrimonio del Grupo buscando conocer su situación y reducir costes, y efectuar un proceso de desinversión de inmuebles no destinados a la actividad industrial previa gestión para ponerlo en valor antes de su venta.

**Criterios de reparto entre los segmentos de negocios y/o actividades**

Los procesos de reestructuración y readaptación habidos en estos últimos años en nuestro Grupo, han permitido dimensionar por separado cada uno de los negocios principales, lo que facilita la gestión, la toma de decisiones y la mejora en el control financiero. Por tanto, el reparto entre segmentos de los gastos, ingresos, activos y pasivos consolidados viene dado por aquellos que directamente pertenecen a cada uno de ellos. No ha sido necesario establecer criterios de reparto entre segmentos de gastos e ingresos comunes, ni de activos y pasivos comunes.

En este sentido, si bien la estructura de activos fijos y pasivos fijos no financieros y activos y pasivos circulantes corresponden a las necesidades propias de cada negocio o actividad, es necesario destacar que la estructura financiera de los balances por segmentos adjuntos responden a criterios internos de gestión financiera de acuerdo con la adecuada y necesaria centralización y coordinación a nivel de grupo.

**Transacciones intersegmentos**

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

Si bien las transacciones no son significativas entre segmentos, en relación a las cifras totales consolidadas, para determinar el ingreso, gasto y el resultado de los segmentos se han incluido las transacciones entre ellos. Estas operaciones se contabilizan a los precios de mercado con que las mercancías similares se facturan a clientes ajenos al Grupo. Dichas transacciones se han eliminado en la consolidación.

**6.1 Información geográfica**

La información geográfica se ha determinado según la localización de los activos del Grupo. Las ventas a clientes externos se basan en la localización geográfica de los clientes. En la descripción anterior de cada negocio del Grupo, ya se ha ido indicando las áreas geográficas en la que opera cada uno de ellos. El resumen de los negocios y/o actividades desarrolladas por el Grupo por áreas geográficas sería el siguiente:

- En España – El negocio arrocero de Herba.
- Resto de Europa – Básicamente el negocio de Herba, Panzani y Ebro Alemania.
- En América – El negocio de Riviana, American Rice y de NWP.
- Resto del mundo - Básicamente el negocio arrocero de Herba, más parte de las exportaciones de Panzani y de American Rice.

La distribución de los activos y de la cifra de negocio por mercados geográficos de las actividades que continúan, sin considerar el lugar de producción de los bienes, se indica en el siguiente cuadro:

| 2011 - Área geográfica               | España         | Europa           | América          | Resto         | TOTAL            |
|--------------------------------------|----------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| Ingresos del segmento                | 150.485        | 982.956          | 699.033          | 97.400        | 1.929.874        |
| Ventas entre segmentos               | -3.681         | -61.573          | -59.864          | -645          | -125.763         |
| <b>Total ingresos</b>                | <b>146.804</b> | <b>921.383</b>   | <b>639.169</b>   | <b>96.755</b> | <b>1.804.111</b> |
| Activos intangibles                  | 32.230         | 134.958          | 212.875          | 61            | 380.124          |
| Propiedades, planta y equipos        | 73.398         | 204.418          | 212.619          | 17.325        | 507.760          |
| Resto de activos                     | 329.150        | 842.081          | 609.870          | 41.623        | 1.822.724        |
| <b>Total Activos</b>                 | <b>434.778</b> | <b>1.181.457</b> | <b>1.035.364</b> | <b>59.009</b> | <b>2.710.608</b> |
| <b>Adquisiciones de inmovilizado</b> | <b>5.362</b>   | <b>33.853</b>    | <b>29.384</b>    | <b>290</b>    | <b>68.889</b>    |

| 2012 - Área geográfica               | España         | Europa           | América          | Resto          | TOTAL            |
|--------------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Ingresos del segmento                | 152.658        | 1.051.750        | 842.525          | 122.706        | 2.169.639        |
| Ventas entre segmentos               | -3.634         | -63.238          | -60.999          | -502           | -128.373         |
| <b>Total ingresos</b>                | <b>149.024</b> | <b>988.512</b>   | <b>781.526</b>   | <b>122.204</b> | <b>2.041.266</b> |
| Activos intangibles                  | 31.723         | 135.188          | 207.032          | 50             | 373.993          |
| Propiedades, planta y equipos        | 71.238         | 211.436          | 201.180          | 12.191         | 496.045          |
| Resto de activos                     | 310.509        | 868.720          | 658.701          | 23.844         | 1.861.774        |
| <b>Total Activos</b>                 | <b>413.470</b> | <b>1.215.344</b> | <b>1.066.913</b> | <b>36.085</b>  | <b>2.731.812</b> |
| <b>Adquisiciones de inmovilizado</b> | <b>5.360</b>   | <b>36.243</b>    | <b>11.531</b>    | <b>330</b>     | <b>53.464</b>    |

**6.2 Segmentos de negocio**

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

Las siguientes tablas presentan información sobre los ingresos y resultados de las operaciones continuadas, y cierta información sobre activos y pasivos, relacionada con los segmentos de negocio del Grupo para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

| <b>INFORMACION SOBRE SEGMENTOS DEL NEGOCIO - ACTIVIDADES CONTINUADAS</b> |                                 |                  |                      |                  |                      |                  |                   |                  |  |                   |
|--|---------------------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|-------------------|------------------|--|-------------------|
| <b>GRUPO EBRO FOODS</b><br>(En miles de euros)                           | <b>TOTAL DATOS CONSOLIDADOS</b> |                  | <b>Negocio Arroz</b> |                  | <b>Negocio Pasta</b> |                  | <b>EF Holding</b> |                  | <b>Otros Negocios y ajustes de consolid.</b> |                   |
|  | 31-12-12                        | 31-12-11         | 31-12-12             | 31-12-11         | 31-12-12             | 31-12-11         | 31-12-12          | 31-12-11         | 31-12-12                                     | 31-12-11          |
| <b>BALANCE DE SITUACION</b>  |                                 |                  |                      |                  |                      |                  |                   |                  |  |                   |
| Activos intangibles  | 373.993                         | 380.124          | 154.409              | 158.618          | 206.973              | 208.329          | 12.366            | 12.899           | 245  | 278               |
| Propiedades, planta y equipos  | 496.045                         | 507.760          | 263.350              | 277.849          | 222.105              | 218.711          | 2.174             | 2.727            | 8.416  | 8.473             |
| Propiedades de inversión   | 32.637                          | 31.922           | 32.803               | 30.698           | 1                    | 1                | 12.112            | 11.973           | -12.279                                      | -10.750           |
| Activos financieros  | 65.341                          | 56.134           | 1.254                | 941              | 3.040                | 4.546            | 61.021            | 50.525           | 26   | 122               |
| Inversiones en empresas asociadas  | 3.209                           | 2.740            | 47.390               | 45.702           | 31.776               | 31.776           | 1.274.049         | 1.293.192        | -1.350.006                                   | -1.367.930        |
| Impuestos diferidos activos  | 53.024                          | 55.582           | 16.497               | 17.811           | 23.971               | 24.169           | 20.526            | 15.287           | -7.970                                       | -1.685            |
| Fondo de comercio  | 823.207                         | 828.873          | 303.146              | 308.133          | 519.933              | 520.612          | 0                 | 0                | 128  | 128               |
| Otros activos no corrientes  | 0                               | 0                | 0                    | 0                | 0                    | 0                | 0                 | 0                | 0  | 0                 |
| Cuentas a cobrar a socied. del grupo                                     | 0                               | 0                | 87.565               | 83.331           | 204.162              | 174.112          | 117.837           | 158.281          | -409.564                                     | -415.724          |
| Resto de activos corrientes  | 884.356                         | 847.473          | 453.602              | 455.847          | 349.740              | 334.391          | 65.412            | 41.742           | 15.602                                       | 15.493            |
|  | <b>2.731.812</b>                | <b>2.710.608</b> | <b>1.360.016</b>     | <b>1.378.930</b> | <b>1.561.701</b>     | <b>1.516.647</b> | <b>1.565.497</b>  | <b>1.586.626</b> | <b>-1.755.402</b>                            | <b>-1.771.595</b> |
| Activos mantenidos para la venta   | 0                               | 0                |                      |                  |                      |                  |                   |                  | 0  | 0                 |
| <b>Total activos</b>   | <b>2.731.812</b>                | <b>2.710.608</b> |                      |                  |                      |                  |                   |                  | <b>-1.755.402</b>                            | <b>-1.771.595</b> |
| Patrimonio neto total  | 1.693.237                       | 1.588.460        | 917.385              | 853.187          | 1.054.538            | 998.025          | 1.048.136         | 1.075.236        | -1.326.822                                   | -1.337.988        |
| Ingresos diferidos   | 2.723                           | 4.716            | 2.539                | 4.519            | 0                    | 0                | 0                 | 0                | 184  | 197               |
| Provisiones para pensiones y oblig.                                      | 44.760                          | 40.948           | 19.789               | 18.522           | 22.835               | 21.077           | 2.030             | 1.252            | 106  | 97                |
| Otras provisiones  | 21.926                          | 49.067           | 7.043                | 3.770            | 5.755                | 7.874            | 8.828             | 37.369           | 300  | 54                |
| Pasivos financieros a largo y corto                                      | 418.427                         | 489.151          | 77.293               | 124.554          | 79.285               | 74.108           | 261.390           | 290.006          | 459  | 483               |
| Otras deudas a pagar no financieras                                      | 26                              | 38               | 26                   | 38               | 0                    | 0                | 0                 | 0                | 0  | 0                 |
| Impuestos diferidos pasivos  | 229.999                         | 201.918          | 85.740               | 76.848           | 93.719               | 87.603           | 50.562            | 37.487           | -22  | -20               |
| Deudas con sociedades del grupo  | 0                               | 0                | 126.732              | 163.877          | 125.221              | 145.160          | 183.437           | 131.427          | -435.390                                     | -440.464          |
| Resto de pasivos corrientes  | 320.714                         | 336.310          | 123.469              | 133.615          | 180.348              | 182.800          | 11.114            | 13.849           | 5.783  | 6.046             |
|  | <b>2.731.812</b>                | <b>2.710.608</b> | <b>1.360.016</b>     | <b>1.378.930</b> | <b>1.561.701</b>     | <b>1.516.647</b> | <b>1.565.497</b>  | <b>1.586.626</b> | <b>-1.755.402</b>                            | <b>-1.771.595</b> |
| Pasivos mantenidos para la venta   | 0                               | 0                |                      |                  |                      |                  |                   |                  | 0  | 0                 |
| <b>Total pasivos</b>   | <b>2.731.812</b>                | <b>2.710.608</b> |                      |                  |                      |                  |                   |                  | <b>-1.755.402</b>                            | <b>-1.771.595</b> |
| Inversiones del ejercicio  | 53.464                          | 68.889           | 19.414               | 27.582           | 33.628               | 40.685           | 325               | 481              |  |                   |
| Capital empleado   | 1.212.424                       | 1.007.686        | 729.081              | 629.136          | 538.673              | 458.627          | 19.428            | 18.599           |  |                   |
| ROCE   | 20,0                            | 22,2             | 18,4                 | 18,8             | 22,4                 | 26,1             | -                 | -                |  |                   |
| Apalancamiento   | 14,5%                           | 24,6%            |                      |                  |                      |                  |                   |                  |  |                   |
| Plantilla media del ejercicio  | 4.884                           | 4.920            |                      |                  |                      |                  |                   |                  |  |                   |
| <b>Datos bursátiles:</b>   |                                 |                  |                      |                  |                      |                  |                   |                  |  |                   |
| Número de acciones (en miles)  | 153.865                         | 153.865          |                      |                  |                      |                  |                   |                  |  |                   |
| Capitalización bursatil al cierre  | 2.308                           | 2.208            | Millones de euros    |                  |                      |                  |                   |                  |  |                   |
| BPA  | 1,04                            | 0,99             |                      |                  |                      |                  |                   |                  |  |                   |
| Dividendo por acción   | 0,63                            | 0,87             |                      |                  |                      |                  |                   |                  |  |                   |
| VTC por acción   | 11,00                           | 10,32            |                      |                  |                      |                  |                   |                  |  |                   |

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

| <b>INFORMACION SOBRE SEGMENTOS DEL NEGOCIO - ACTIVIDADES CONTINUADAS</b> |                                 |                  |                      |                |                      |                |                   |                |  |                 |
|--|---------------------------------|------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|--|-----------------|
| <b>GRUPO EBRO FOODS</b><br>(En miles de euros)                           | <b>TOTAL DATOS CONSOLIDADOS</b> |                  | <b>Negocio Arroz</b> |                | <b>Negocio Pasta</b> |                | <b>EF Holding</b> |                | <b>Otros Negocios y ajustes de consolid.</b> |                 |
|  | <b>CUENTA DE RESULTADOS</b>     | 31-12-12         | 31-12-11             | 31-12-12       | 31-12-11             | 31-12-12       | 31-12-11          | 31-12-12       | 31-12-11                                     | 31-12-12        |
| Cifra de negocio neta externa  | 2.041.266                       | 1.804.111        | 1.051.224            | 868.276        | 964.861              | 911.166        | 947               | 800            | 24.234                                       | 23.869          |
| Cifra de negocio neta intersegmentos                                     |                                 | 0                | 54.785               | 52.483         | 17.347               | 17.131         | 4.814             | 4.019          | -76.946                                      | -73.633         |
| <b>Total ingresos</b>  | <b>2.041.266</b>                | <b>1.804.111</b> | <b>1.106.009</b>     | <b>920.759</b> | <b>982.208</b>       | <b>928.297</b> | <b>5.761</b>      | <b>4.819</b>   | <b>-52.712</b>                               | <b>-49.764</b>  |
| Variación de existencias   | -6.226                          | 23.375           | -9.430               | 20.156         | 3.311                | 3.078          | 0                 | 0              | -107   | 141             |
| Trabajos realizados por la empresa                                       | 647                             | 1.100            | 13                   | 4              | 634                  | 1.096          | 0                 | 0              | 0  | 0               |
| Otros ingresos operativos  | 73.593                          | 35.011           | 12.961               | 6.864          | 8.777                | 6.425          | 55.710            | 23.443         | -3.855                                       | -1.721          |
| Consumos y otros gastos  | -1.121.487                      | -985.611         | -659.346             | -561.846       | -518.860             | -477.481       | 0                 | 0              | 56.719                                       | 53.716          |
| Gastos de personal   | -248.193                        | -234.971         | -109.182             | -97.337        | -125.692             | -124.182       | -10.684           | -10.496        | -2.635                                       | -2.956          |
| Dotación de amortizaciones   | -57.281                         | -49.084          | -27.107              | -22.255        | -28.735              | -25.393        | -1.259            | -1.252         | -180   | -184            |
| Otros gastos operativos  | -403.110                        | -374.857         | -184.065             | -163.335       | -213.642             | -204.042       | -26.624           | -25.670        | 21.221                                       | 18.190          |
| <b>Resultado operativo</b>   | <b>279.209</b>                  | <b>219.074</b>   | <b>129.853</b>       | <b>103.010</b> | <b>108.001</b>       | <b>107.798</b> | <b>22.904</b>     | <b>-9.156</b>  | <b>18.451</b>                                | <b>17.422</b>   |
| Ingresos financieros   | 12.910                          | 26.382           | 9.483                | 11.552         | 5.757                | 3.865          | 21.673            | 154.147        | -24.003                                      | -143.182        |
| Gastos financieros   | -45.723                         | -24.342          | -13.993              | -16.312        | -5.198               | -4.477         | -32.931           | -5.856         | 6.399  | 2.303           |
| Deterioro del fondo de comercio  | -178                            | -176             | -178                 | -176           | 0                    | 0              | 0                 | 0              | 0  | 0               |
| Participación en Asociadas   | 1.683                           | 1.455            | 2.405                | 4.483          | 0                    | 0              | 0                 | 0              | -722   | -3.028          |
| <b>Rtdo. consolidado antes impto.</b>                                    | <b>247.901</b>                  | <b>222.393</b>   | <b>127.570</b>       | <b>102.557</b> | <b>108.560</b>       | <b>107.186</b> | <b>11.646</b>     | <b>139.135</b> | <b>125</b>                                   | <b>-126.485</b> |

**7. ACTIVIDADES U OPERACIONES DISCONTINUADAS**

No hay actividades u operaciones discontinuadas en 2012.

**8. OTROS INGRESOS Y GASTOS**

**8.1 Otros ingresos operativos**

|   | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Subvenciones oficiales (de explotación y de capital)  | 1.200         | 1.964         |
| Ingresos por derechos de CO2                          | 56            | 88            |
| Otros ingresos de gestión corriente                   | 9.470         | 8.137         |
| Beneficios en venta de inmovilizado                   | 36.926        | 2.927         |
| Beneficios en venta de participación de sociedades    | 0             | 33            |
| Ingresos de reversiones de provisiones de inmoviliado | 1.898         | 0             |
| Otros ingresos  | 24.043        | 21.862        |
| Reversión provisión garantías venta negocio lácteo    | 20.934        | 0             |
| Reversión provisiones otros litigios                  | 2.103         | 3.543         |
| Reversión provisión garantías venta negocio azucarero | 0             | 17.638        |
| Otros menos significativos                            | 1.006         | 681           |
|   | <b>73.593</b> | <b>35.011</b> |

Dentro de otros ingresos operativos de 2012 se incluyen las siguientes partidas no recurrentes:

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

- Beneficios de 31.492 miles de euros obtenidos en la venta de la marca Nomen y otras de menor relevancia (ver Nota 9).
- Ingresos por 23.037 miles de euros de reversiones de provisiones para litigios como consecuencia de la finalización de los mismos. De este importe, lo más significativo corresponde a la resolución pactada de los litigios del negocio lácteo que ha supuesto un reversión de provisión de 20.934 miles de euros (ver Nota 21).
- Beneficios de 3.431 miles de euros obtenidos en la venta de propiedades, planta y equipos, 1.898 miles de euros de reversiones de provisiones deterioro de propiedades, planta y equipos, y de 2.003 miles de euros por la venta de derechos de CO2.
- El resto de los otros ingresos operativos son subvenciones y otros ingresos menores de gestión corriente.

Dentro de otros ingresos operativos de 2011 se incluyeron las siguientes partidas no recurrentes:

- Beneficios de 2.927 miles de euros obtenidos en la venta de propiedades, planta y equipos, y venta de derechos de CO2.
- Indemnización recibida por importe de 2.501 miles de euros de la resolución judicial de un litigio.
- Reversión de provisiones para litigios y contenciosos, por resoluciones favorables, por importe de 18.680 miles de euros, del que lo más significativo correspondió a garantías dadas en su día en la venta del negocio azucarero.

**8.2 Otros gastos operativos**

|  | 2012             | 2011             |
|--|------------------|------------------|
| Gastos y Servicios exteriores                                  | (296.315)        | (264.490)        |
| Gasto de Publicidad  | (70.570)         | (69.454)         |
| Gastos de investigación y desarrollo                           | (1.739)          | (2.099)          |
| Gastos por derechos de CO2                                     | (57)             | (88)             |
| Tributos (otros distintos al impuesto de sociedades)           | (8.476)          | (8.956)          |
| Pérdidas por venta de inmovilizado y provisiones por deterioro | (5.325)          | (12.422)         |
| Otros gastos y dotación de provisiones                         | (20.628)         | (17.348)         |
| Dotación para litigios y contenciosos                          | (4.052)          | (1.178)          |
| Costes de reestructuración industrial                          | (10.037)         | (9.832)          |
| Gastos de adquisiciones de nuevos negocios e inversiones       | (4.985)          | (4.157)          |
| Otros menos significativos                                     | (1.554)          | (2.181)          |
|  | <b>(403.110)</b> | <b>(374.857)</b> |

Dentro de otros gastos operativos de 2012 se incluyen las siguientes partidas no recurrentes:

- Pérdidas y gastos de 7.933 miles de euros derivados de la decisión de cierre de la fábrica de arroz en Alemania, que incluye provisiones de deterioro de propiedades, planta y equipos por importe de 2.670 miles de euros y costes de reestructuración del personal por importe de 4.695 miles de euros.
- Pérdidas de 317 miles de euros en la baja o venta de diversos equipos industriales e instalaciones.
- Dotación por deterioro de 2.338 miles de euros de propiedades de inversión.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

- Gastos y dotación de provisiones por 4.052 miles de euros derivados de determinadas contingencias y litigios en curso.
- Gastos de reestructuración industrial en varios centros por importe de 5.342 miles de euros.
- Gastos de inversiones no capitalizables y de arranque de nuevos sistemas de información por importe de 4.985 miles de euros.

Dentro de otros gastos operativos de 2011 se incluyeron las siguientes partidas no recurrentes:

- Pérdidas y gastos de 5.654 miles de euros derivados de la venta de una de las fábricas de pasta de Alemania, que incluía costes de reestructuración del personal de otros centros productivos en ese país.
- Pérdidas de 954 miles de euros en la baja o venta de diversos equipos industriales e instalaciones.
- Dotación por deterioro de 5.814 miles de euros de propiedades, planta y equipos, de los que la parte más significativa por importe de 5.114 miles de euros correspondió a la fábrica de arroz de Egipto.
- Dotación de 1.178 miles de euros para cubrir determinadas contingencias de litigios en curso.
- Gastos de 9.832 miles de euros en reestructuraciones industriales diversas, de los que la parte más significativa por importe de 7.061 miles de euros correspondía a reestructuración de plantillas.

**8.3 Gastos e ingresos financieros**

|  | <b>2012</b>     | <b>2011</b>     |
|--|-----------------|-----------------|
| <b><u>Gastos financieros</u></b>                               |                 |                 |
| Por deudas con terceros  | (8.420)         | (9.093)         |
| Por actualización financiera de provis. para litigios          | (214)           | (1.541)         |
| Por coste financiero de pensiones y compromisos similares      | (2.075)         | (2.040)         |
| Pérdidas en bajas de activos y pasivos financieros             | (39)            | (67)            |
| Provisiones por deterioro de activos financieros (ver Nota 12) | (29.518)        | (1.452)         |
| Gastos-Pérdidas de derivados e instrum. financieros            | (1.471)         | (1.767)         |
| Diferencias negativas de cambio                                | (3.986)         | (8.382)         |
|  | <b>(45.723)</b> | <b>(24.342)</b> |
| <b><u>Ingresos financieros</u></b>                             |                 |                 |
| Por inversiones con terceros                                   | 2.621           | 10.283          |
| Por ingreso financiero de pensiones y compromisos similares    | 1.503           | 1.358           |
| Beneficios en bajas de activos y pasivos financieros           | 2               | 3.742           |
| Reversiones de provisiones de activos financieros              | 4.079           | 315             |
| Beneficios de derivados e instrumentos financieros             | 699             | 1.933           |
| Diferencias positivas de cambio                                | 4.006           | 8.751           |
|  | <b>12.910</b>   | <b>26.382</b>   |
| <b>Resultado financiero neto</b>                               | <b>(32.813)</b> | <b>2.040</b>    |

**8.4 Gastos de personal**

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | <b>2012</b>      | <b>2011</b>      |
| Sueldos y salarios                              | (187.802)        | (179.346)        |
| Otros gastos sociales                           | (17.980)         | (17.196)         |
| Coste de la seguridad social y similares        | (35.232)         | (33.338)         |
| Costes de compromisos de jubilación y similares | (7.179)          | (5.091)          |
|   | <b>(248.193)</b> | <b>(234.971)</b> |

El número medio de empleados durante el ejercicio 2012 y 2011 y al cierre de cada ejercicio en las empresas del Grupo ha sido (teniendo en cuenta los cambios de perímetro de consolidación habidos durante el ejercicio 2011):

| <b>NUMERO MEDIO</b> | <b>HOMBRES</b> |                   | <b>MUJERES</b> |                   | <b>TOTAL</b> |
|---------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------|
|                     | <b>FIJOS</b>   | <b>EVENTUALES</b> | <b>FIJOS</b>   | <b>EVENTUALES</b> |              |
| <b>2012</b>         |                |                   |                |                   |              |
| Directivos          | 97             | 0                 | 38             | 0                 | 135          |
| Mandos intermedios  | 372            | 10                | 147            | 16                | 545          |
| Administrativos     | 216            | 15                | 351            | 30                | 612          |
| Auxiliares          | 483            | 251               | 134            | 44                | 912          |
| Comerciales         | 134            | 8                 | 53             | 40                | 235          |
| Otro personal       | 1.548          | 489               | 349            | 59                | 2.445        |
| <b>TOTAL</b>        | <b>2.850</b>   | <b>773</b>        | <b>1.072</b>   | <b>189</b>        | <b>4.884</b> |

| <b>NUMERO MEDIO</b> | <b>HOMBRES</b> |                   | <b>MUJERES</b> |                   | <b>TOTAL</b> |
|---------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------|
|                     | <b>FIJOS</b>   | <b>EVENTUALES</b> | <b>FIJOS</b>   | <b>EVENTUALES</b> |              |
| <b>2011</b>         |                |                   |                |                   |              |
| Directivos          | 107            | 0                 | 36             | 0                 | 143          |
| Mandos intermedios  | 355            | 13                | 126            | 17                | 511          |
| Administrativos     | 206            | 15                | 325            | 33                | 579          |
| Auxiliares          | 518            | 183               | 168            | 50                | 919          |
| Comerciales         | 132            | 6                 | 50             | 2                 | 190          |
| Otro personal       | 1.530          | 584               | 345            | 119               | 2.578        |
| <b>TOTAL</b>        | <b>2.848</b>   | <b>801</b>        | <b>1.050</b>   | <b>221</b>        | <b>4.920</b> |

| <b>NUMERO AL CIERRE</b> | <b>HOMBRES</b> |                   | <b>MUJERES</b> |                   | <b>TOTAL</b> |
|-------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------|
|                         | <b>FIJOS</b>   | <b>EVENTUALES</b> | <b>FIJOS</b>   | <b>EVENTUALES</b> |              |
| <b>2012</b>             |                |                   |                |                   |              |
| Directivos              | 98             | 0                 | 38             | 0                 | 136          |
| Mandos intermedios      | 366            | 13                | 150            | 18                | 547          |
| Administrativos         | 213            | 16                | 348            | 21                | 598          |
| Auxiliares              | 438            | 214               | 134            | 38                | 824          |
| Comerciales             | 135            | 6                 | 56             | 1                 | 198          |
| Otro personal           | 1.527          | 384               | 338            | 85                | 2.334        |
| <b>TOTAL</b>            | <b>2.777</b>   | <b>633</b>        | <b>1.064</b>   | <b>163</b>        | <b>4.637</b> |

| <b>NUMERO AL CIERRE</b> | <b>HOMBRES</b> |                   | <b>MUJERES</b> |                   | <b>TOTAL</b> |
|-------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------|
|                         | <b>FIJOS</b>   | <b>EVENTUALES</b> | <b>FIJOS</b>   | <b>EVENTUALES</b> |              |
| <b>2011</b>             |                |                   |                |                   |              |
| Directivos              | 108            | 0                 | 37             | 0                 | 145          |
| Mandos intermedios      | 355            | 13                | 128            | 16                | 512          |
| Administrativos         | 209            | 15                | 347            | 36                | 607          |
| Auxiliares              | 473            | 257               | 131            | 86                | 947          |
| Comerciales             | 133            | 5                 | 52             | 1                 | 191          |
| Otro personal           | 1.568          | 403               | 349            | 100               | 2.420        |
| <b>TOTAL</b>            | <b>2.846</b>   | <b>693</b>        | <b>1.044</b>   | <b>239</b>        | <b>4.822</b> |



**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

**9. ACTIVOS INTANGIBLES**

La composición de los activos intangibles del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2012 y 2011 y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones junto con el movimiento de cada ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

| <u>Valores netos</u>                    | Gastos de desarrollo | Marcas y patentes | Aplicaciones informáticas | Derechos CO2 y Otros | Intangibles en curso | Total          |
|---|----------------------|-------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b> | 15                   | 280.209           | 7.625                     | 558                  | 5.054                | <b>293.461</b> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b> | 11                   | 362.014           | 5.999                     | 1.415                | 10.685               | <b>380.124</b> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b> | 29                   | 358.891           | 13.500                    | 459                  | 1.114                | <b>373.993</b> |

| <u>Valores brutos</u>                   | Gastos de desarrollo | Marcas y patentes | Aplicaciones informáticas | Derechos CO2 y Otros | Intangibles en curso | Total          |
|---|----------------------|-------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>955</b>           | <b>293.084</b>    | <b>25.901</b>             | <b>587</b>           | <b>5.054</b>         | <b>325.581</b> |
| Combinación de negocios                 |                      | 78.878            | 160                       |                      |                      | 79.038         |
| Ventas (salidas) de negocios            | (681)                | (4.952)           | (157)                     |                      |                      | (5.790)        |
| Aumentos del ejercicio                  |                      | 12                | 1.437                     | 2.225                | 5.624                | 9.298          |
| Disminuciones del ejercicio             | (78)                 | (220)             | (339)                     | (1.436)              |                      | (2.073)        |
| Diferencias de conversión               |                      | 6.371             | 471                       | 75                   | 7                    | 6.924          |
| Activos mantenidos para la venta        |                      |                   |                           |                      |                      | 0              |
| Trasposos                               |                      |                   |                           |                      |                      | 0              |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>196</b>           | <b>373.173</b>    | <b>27.473</b>             | <b>1.451</b>         | <b>10.685</b>        | <b>412.978</b> |
| Combinación de negocios                 |                      |                   |                           |                      |                      | 0              |
| Ventas (salidas) de negocios            |                      |                   |                           |                      |                      | 0              |
| Aumentos del ejercicio                  |                      |                   | 12.937                    | 1.087                | (9.023)              | 5.001          |
| Disminuciones del ejercicio             |                      | (1.197)           | (380)                     | (2.043)              |                      | (3.620)        |
| Diferencias de conversión               |                      | (3.747)           | (256)                     | 7                    | (8)                  | (4.004)        |
| Activos mantenidos para la venta        |                      |                   |                           |                      |                      | 0              |
| Trasposos                               |                      | 541               | 37                        | (1)                  | (540)                | 37             |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b> | <b>196</b>           | <b>368.770</b>    | <b>39.811</b>             | <b>501</b>           | <b>1.114</b>         | <b>410.392</b> |

| <u>Amortizaciones y provisiones</u>     | Gastos de desarrollo | Marcas y patentes | Aplicaciones informáticas | Derechos CO2 y Otros | Intangibles en curso | Total           |
|---|----------------------|-------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>(940)</b>         | <b>(12.875)</b>   | <b>(18.276)</b>           | <b>(29)</b>          | <b>0</b>             | <b>(32.120)</b> |
| Combinación de negocios                 |                      |                   | (122)                     |                      |                      | (122)           |
| Ventas (salidas) de negocios            | 683                  | 1.508             | 97                        |                      |                      | 2.288           |
| Aumentos del ejercicio                  | (6)                  | (29)              | (3.086)                   | (7)                  |                      | (3.128)         |
| Disminuciones del ejercicio             | 78                   | 220               | 338                       |                      |                      | 636             |
| Diferencias de conversión               |                      | 17                | (425)                     |                      |                      | (408)           |
| Activos mantenidos para la venta        |                      |                   |                           |                      |                      | 0               |
| Trasposos                               |                      |                   |                           |                      |                      | 0               |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>(185)</b>         | <b>(11.159)</b>   | <b>(21.474)</b>           | <b>(36)</b>          | <b>0</b>             | <b>(32.854)</b> |
| Combinación de negocios                 |                      |                   |                           |                      |                      | 0               |
| Ventas (salidas) de negocios            |                      |                   |                           |                      |                      | 0               |
| Aumentos del ejercicio                  | (6)                  | (16)              | (5.118)                   | (6)                  |                      | (5.146)         |
| Disminuciones del ejercicio             |                      | 1.037             | 378                       |                      |                      | 1.415           |
| Diferencias de conversión               |                      | (11)              | 220                       |                      |                      | 209             |
| Activos mantenidos para la venta        |                      |                   |                           |                      |                      | 0               |
| Trasposos                               | 24                   | 270               | (317)                     |                      |                      | (23)            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b> | <b>(167)</b>         | <b>(9.879)</b>    | <b>(26.311)</b>           | <b>(42)</b>          | <b>0</b>             | <b>(36.399)</b> |

Las marcas y patentes incluidas en los activos intangibles han sido adquiridas directamente o bien a través de combinaciones de negocio. A la práctica totalidad de estos activos intangibles se les determinó una vida útil indefinida y se utilizó el modelo de coste para valorarlo.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

Durante los ejercicios 2012 y 2011, se realizó una prueba de deterioro (realizada, en su mayor parte, por expertos independientes -American Appraisal-) sobre los más significativos de estos activos, imputando los siguientes valores netos contables de los mismos a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

- 13.293 (13.293) miles de euros de valor de marcas a la unidad generadora de efectivo de Herba Germany del segmento de Negocio Arroz Herba.
- 92.063 (93.885) miles de euros de valor de marcas a la unidad generadora de efectivo del segmento de Negocio Arroz USA Riviana.
- 83.195 (83.195) miles de euros de valor de marcas a la unidad generadora de efectivo del segmento de Negocio Pasta Francia Panzani.
- 98.433 (73.524) miles de euros de valor de marcas a la unidad generadora de efectivo del segmento de Negocio Pasta América NWP.
- 13.409 (13.409) miles de euros del valor de marcas a la unidad generadora de efectivo del Negocio Pasta Europa Birkel.
- 4.000 (4.000) miles de euros de valor de marcas a la unidad generadora de efectivo de Risella (Finlandia), como parte del segmento de Negocio Arroz Herba.
- 39.723 (39.723) miles de euros de valor de marcas en la adquisición en 2011 del negocio arrocero en Europa del Grupo SOS, como parte del segmento de Negocio Arroz Herba
- 14.170 (14.451) miles de euros de valor de marcas en la adquisición en 2011 del negocio arrocero en USA del negocio SOS, como parte del segmento de Negocio Arroz USA Riviana.

El importe recuperable de estas marcas, o en su caso de la unidad generadora de efectivo a la que corresponda, se ha determinado según su valor de uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo que se basan, como norma general, en los presupuestos que cubren un periodo de cinco años. Las tasas de descuento aplicadas a las proyecciones de flujos de efectivo de estos activos se encuadran entre el: 6,4% en el entorno de USA y Canadá; Alemania 5,9%; Francia 6,5%; España 9,8%; y 11,6% para Portugal, según la zona en la que opere cada marca o unidad generadora de efectivo, y los flujos de efectivo más allá del periodo de 5 años se extrapolan utilizando una tasa de crecimiento igual a la tasa de crecimiento media a largo plazo de la unidad que corresponda, que suele situarse entre el 0,0% y 2,1% según los negocios de que se trate.

Respecto a las hipótesis para el cálculo del valor en uso de estas marcas, se considera que ningún cambio razonable y posible en cualquiera de las hipótesis utilizadas supondría que el valor contable de estas marcas excediera de su valor recuperable. En este sentido, aún en el caso de que las tasas de descuento aplicadas aumentaran en un 20% no se produciría deterioros de importe significativo, siendo esto mismo también aplicable a una variación del 20% en las tasas de crecimiento utilizadas.

### **Movimientos del ejercicio**

Durante 2012, los movimientos más significativos habidos en éste epígrafe son los siguientes:

- Incremento de 5.001 miles de euros por nuevos activos intangibles: adquisición de equipos informáticos por 3.914 miles de euros y resto por derechos de CO2.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

- Disminución de 3.795 miles de euros de diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 5.146 miles de euros.
- Disminución por ventas o bajas de derechos de CO2 por importe de 2.043 miles de euros.
- En este mismo periodo se han producido bajas o retiros por importe de 162 miles de euros, y aumento por traspasos por importe de 14 miles de euros.

Durante 2011, los movimientos más significativos en éste epígrafe fueron los siguientes:

- Incremento por 78.916 miles de euros por las combinaciones de negocio habidas en 2011.
- Incremento de 9.298 miles de euros por adquisición de nuevos activos intangibles: en su mayor parte de adquisición de equipos y software informáticos y, en menor medida, de derechos de CO2.
- Incremento por 6.516 miles de euros de diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo y dotación por deterioro por 3.118 y 10 miles de euros, respectivamente.
- Disminución por 3.502 miles de euros por la salida de Biosearch, S.A.
- En este mismo periodo se han producido bajas de Derechos de CO2 por 1.437 miles de euros y otras altas y bajas o retiros por importe no significativo.

Por último, cómo se indicó en las cuentas anuales consolidadas de 2011, la Comisión Nacional de la Competencia de España aprobó en septiembre de 2011 la compra del negocio arrocero de SOS en España, sujeta a los compromisos de que Ebro Foods, S.A. licenciara o transmitiera la marca Nomen, así como también las marcas La Parrilla, La Cazuela, Pavo Real y Nobleza. Así, el 26 de abril de 2012, Ebro Foods, S.A. y Arrossaires del Delta de L'Ebre, SCCL firmaron el contrato por el que la primera se comprometió a vender a la segunda su negocio de Nomen en los siguientes términos:

- El objeto de la transacción han sido todas marcas, signos distintivos y demás derechos de propiedad industrial e intelectual asociados a los productos Nomen.
- El precio pactado ha sido de 30,1 millones de euros, a recibir en un pago inicial consistente en una nave situada en La Aldea (Tarragona) valorada en €1,5 millones (vendida a Herba Ricemills, S.L. sociedad dependiente 100% de Ebro Foods, S.A.), más trece pagos anuales por importe de €2,9 millones cada uno. Por tanto, el importe total a recibir por Ebro, incluidos los intereses por el aplazamiento del pago, ascenderá a €39,2 millones.
- Se ha acordado constituir una hipoteca sobre las marcas de Nomen en garantía del precio aplazado.
- La efectividad del acuerdo quedaba condicionada a la previa aprobación por parte de la Comisión Nacional de la Competencia. Esta aprobación se otorgó el 5 de julio de 2012 y las partes ejecutaron la venta y transmisión de Nomen el 12 de septiembre de 2012.

Con respecto al compromiso de venta de las otras marcas La Parrilla, La Cazuela, Pavo Real y Nobleza, el 26 de junio de 2012 se alcanzó un acuerdo para su venta con un

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

tercero por un importe de 2 millones de euros. La efectividad de este acuerdo se ha formalizado el 13 de septiembre de 2012 una vez obtenida la aprobación previa por parte de la Comisión Nacional de la Competencia.

**10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

La composición de las propiedades, planta y equipos del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2012 y 2011 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, junto con el movimiento de cada ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

| <b>Valores netos</b>                    | Terrenos | Construc-<br>ciones | Instalaciones<br>técnicas y<br>maquinaria | Otras Instal.<br>utillaje y<br>mobiliario | Otros<br>plantas y<br>equipos | En curso | <b>Total</b>   |
|---|----------|---------------------|---|---|-------------------------------|----------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b> | 67.748   | 126.319             | 223.695                                   | 13.096                                    | 4.184                         | 14.552   | <b>449.594</b> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b> | 70.983   | 146.592             | 258.277                                   | 13.207                                    | 4.166                         | 14.535   | <b>507.760</b> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b> | 73.364   | 143.378             | 249.490                                   | 11.334                                    | 3.716                         | 14.763   | <b>496.045</b> |

| <b>Valores brutos</b>                   | Terrenos      | Construc-<br>ciones | Instalaciones<br>técnicas y<br>maquinaria | Otras Instal.<br>utillaje y<br>mobiliario | Otros<br>plantas y<br>equipos | En curso      | <b>Total</b>     |
|---|---------------|---------------------|---|---|-------------------------------|---------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>67.748</b> | <b>229.829</b>      | <b>636.336</b>                            | <b>38.802</b>                             | <b>11.794</b>                 | <b>25.166</b> | <b>1.009.675</b> |
| Combinación de negocios                 | 5.109         | 24.232              | 37.211                                    | 3.726                                     | 533                           | 386           | 71.197           |
| Ventas (salidas) de negocios            | (333)         | (2.858)             | (14.246)                                  | (6.091)                                   | (164)                         | (3.058)       | (26.750)         |
| Aumentos del ejercicio                  | 406           | 6.565               | 50.040                                    | 1.456                                     | 642                           | 2.698         | 61.807           |
| Disminuciones del ejercicio             | (448)         | (2.433)             | (21.831)                                  | (592)                                     | (167)                         |               | (25.471)         |
| Diferencias de conversión               | 471           | 3.154               | 7.869                                     | 66  | 9                             | (82)          | 11.487           |
| Activos mantenidos para la venta        |               |                     |   |   |                               |               | 0                |
| Traspasos                               | (1.970)       | (6.204)             | (16.963)                                  | 22  | (24)                          |               | (25.139)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>70.983</b> | <b>252.285</b>      | <b>678.416</b>                            | <b>37.389</b>                             | <b>12.623</b>                 | <b>25.110</b> | <b>1.076.806</b> |
| Combinación de negocios                 |               |                     |   |   |                               |               | 0                |
| Ventas (salidas) de negocios            |               |                     |   |   |                               |               | 0                |
| Aumentos del ejercicio                  | 6.583         | 5.410               | 34.708                                    | 1.864                                     | 545                           | 236           | 49.346           |
| Disminuciones del ejercicio             |               | (128)               | (4.567)                                   | (249)                                     | (143)                         |               | (5.087)          |
| Diferencias de conversión               | (410)         | (1.484)             | (3.869)                                   | (32)                                      | 34                            | (8)           | (5.769)          |
| Activos mantenidos para la venta        |               |                     |   |   |                               |               | 0                |
| Traspasos                               | (3.792)       | (68)                | 1.010                                     | (977)                                     |                               |               | (3.827)          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b> | <b>73.364</b> | <b>256.015</b>      | <b>705.698</b>                            | <b>37.995</b>                             | <b>13.059</b>                 | <b>25.338</b> | <b>1.111.469</b> |

| <b>Amortizaciones y provisiones</b>     | Terrenos | Construc-<br>ciones | Instalaciones<br>técnicas y<br>maquinaria | Otras Instal.<br>utillaje y<br>mobiliario | Otros<br>plantas y<br>equipos | En curso        | <b>Total</b>     |
|---|----------|---------------------|---|---|-------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>0</b> | <b>(103.510)</b>    | <b>(412.641)</b>                          | <b>(25.706)</b>                           | <b>(7.610)</b>                | <b>(10.614)</b> | <b>(560.081)</b> |
| Combinación de negocios                 |          | (1.077)             | (3.283)                                   | (444)                                     | (81)                          |                 | (4.885)          |
| Ventas (salidas) de negocios            |          | 889                 | 4.395                                     | 3.768                                     | 77                            |                 | 9.129            |
| Aumentos del ejercicio                  |          | (9.889)             | (38.284)                                  | (2.661)                                   | (936)                         |                 | (51.770)         |
| Disminuciones del ejercicio             |          | 1.255               | 15.311                                    | 925                                       | 132                           | 39              | 17.662           |
| Diferencias de conversión               |          | (34)                | (2.572)                                   | (64)                                      | (14)                          |                 | (2.684)          |
| Activos mantenidos para la venta        |          |                     |   |   |                               |                 | 0                |
| Traspasos                               |          | 6.673               | 16.935                                    |   | (25)                          |                 | 23.583           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>0</b> | <b>(105.693)</b>    | <b>(420.139)</b>                          | <b>(24.182)</b>                           | <b>(8.457)</b>                | <b>(10.575)</b> | <b>(569.046)</b> |
| Combinación de negocios                 |          |                     |   |   |                               |                 | 0                |
| Ventas (salidas) de negocios            |          |                     |   |   |                               |                 | 0                |
| Aumentos del ejercicio                  |          | (8.843)             | (42.152)                                  | (2.725)                                   | (1.017)                       |                 | (54.737)         |
| Disminuciones del ejercicio             |          | 1.663               | 4.260                                     | 181                                       | 130                           |                 | 6.234            |
| Diferencias de conversión               |          | 236                 | 1.864                                     | 11  | 1                             |                 | 2.112            |
| Activos mantenidos para la venta        |          |                     |   |   |                               |                 | 0                |
| Traspasos                               |          |                     | (41)                                      | 54  |                               |                 | 13               |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b> | <b>0</b> | <b>(112.637)</b>    | <b>(456.208)</b>                          | <b>(26.661)</b>                           | <b>(9.343)</b>                | <b>(10.575)</b> | <b>(615.424)</b> |

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a estos elementos.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

Bajo el epígrafe de inmovilizado en curso, así como en la columna de aumentos, se incluyen los importes correspondientes a proyectos relacionados con la fabricación de nuevas líneas de productos, y en general con la mejora de la calidad de los procesos industriales, de los productos y de las condiciones medioambientales.

En relación a ciertas inversiones realizadas por las distintas sociedades del grupo en este y anteriores ejercicios, se han obtenido ayudas de entes públicos cuyos importes se indican en la Nota 19.

No existen propiedades, planta y equipos no afectos a la explotación por importes significativos.

**Movimientos en 2012**

Durante el periodo 2012 los movimientos más significativos habidos en éste epígrafe son los siguientes:

- Disminución de 3.657 miles de euros de diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 52.066 miles de euros.
- Aumento por nuevas inversiones de 49.346 miles de euros. Básicamente son por las mejoras técnicas y nuevas instalaciones en las fábricas del Grupo.
- En este mismo periodo se han producido bajas o retiros por importe neto de 751 miles de euros.
- Disminución por la dotación de provisiones de deterioro del periodo por 2.670 miles de euros, y aumento por reversión de provisiones de deterioro por importe de 1.898 miles de euros (ver Notas 8.1 y 8.2).
- Disminución por traspasos a propiedades de inversión por importe neto de 3.792 miles de euros (ver Nota 11).

**Movimientos en 2011**

Durante el periodo 2011 los movimientos más significativos habidos en éste epígrafe fueron los siguientes:

- Incremento por 66.312 miles de euros por las combinaciones de negocio habidas en 2011.
- Incremento por 8.803 miles de euros de diferencias de conversión
- Aumento de 61.807 miles de euros de las inversiones del periodo. Básicamente son por la terminación de la fábrica del negocio de arroz en USA, así como mejoras técnicas y nuevas instalaciones en las fábricas de Pasta de Panzani, NWP y Herba.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 45.947 miles de euros.
- Disminución por la dotación de provisiones de deterioro del periodo por 5.814 miles de euros.
- Disminución por 17.621 miles de euros por la salida de Biosearch, S.A.
- En este mismo periodo se han producido bajas o retiros por importe neto de 7.809 miles de euros.
- Disminución por traspasos a propiedades de inversión por importe neto de 1.556 miles de euros.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

Los cargos por amortización y/o deterioro en la cuenta de resultados consolidados de 2012 (2011) por estos activos tangibles ha sido de 52.066 (45.947) miles de euros de dotación de amortización y 2.670 (5.814) miles de euros de deterioro.

Adicionalmente, en relación con la venta o baja de propiedades, planta y equipos en 2012 (2011) se han producido, en unos casos, pérdidas por importe de 317 (6.608) miles de euros, y en otros casos se han producido beneficios en la venta de estos activos por importe de 3.431 (1.827) miles de euros.

La dotación en 2012 por deterioro de propiedades, planta y equipos, por importe de 2.670 miles de euros, es consecuencia de la decisión de cierre de la fábrica de arroz de Alemania. La provisión por deterioro de los activos industriales de esta fábrica corresponde a una parte significativa de la maquinaria y/u otros equipos industriales. En el cierre del ejercicio 2012 se ha determinado que el valor recuperable de los activos afectos a esta fábrica, medido a su valor de realización debido al cese de su actividad, es inferior a su valor neto contable.

**11. PROPIEDADES DE INVERSION**

La composición de las propiedades de inversión del Grupo consolidado a 31 de diciembre de 2012 y 2011 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, junto con el movimiento de cada ejercicio, es la siguiente (en miles de euros):

| <u>Valores netos</u>                    | Terrenos | Edificios | Total         |
|---|----------|-----------|---------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b> | 19.710   | 11.542    | <b>31.252</b> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b> | 21.160   | 10.762    | <b>31.922</b> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b> | 23.759   | 8.878     | <b>32.637</b> |

|   | Valores brutos |               |               |
|---|----------------|---------------|---------------|
|   | Terrenos       | Edificios     | Total         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>20.294</b>  | <b>15.921</b> | <b>36.215</b> |
| Combinación de negocios                 |                |               | 0             |
| Ventas (salidas) de negocios            | (122)          | (1.172)       | (1.294)       |
| Aumentos del ejercicio                  | 9              |               | 9             |
| Disminuciones del ejercicio             | (6)            |               | (6)           |
| Diferencias de conversión               | 116            | 24            | 140           |
| Trasposos                               | 1.453          | 207           | 1.660         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>21.744</b>  | <b>14.980</b> | <b>36.724</b> |
| Combinación de negocios                 |                |               | 0             |
| Ventas (salidas) de negocios            |                |               | 0             |
| Aumentos del ejercicio                  | 4              | 200           | 204           |
| Disminuciones del ejercicio             | (548)          | (315)         | (863)         |
| Diferencias de conversión               | (30)           | 17            | (13)          |
| Trasposos                               | 3.173          | 619           | 3.792         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b> | <b>24.343</b>  | <b>15.501</b> | <b>39.844</b> |

| Amortizaciones y provisiones |                |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Terrenos                     | Edificios      | Total          |
| <b>(584)</b>                 | <b>(4.379)</b> | <b>(4.963)</b> |
|                              |                | 0              |
|                              | 284            | 284            |
|                              | (19)           | (19)           |
|                              |                | 0              |
|                              |                | 0              |
|                              | (104)          | (104)          |
| <b>(584)</b>                 | <b>(4.218)</b> | <b>(4.802)</b> |
|                              |                | 0              |
|                              |                | 0              |
|                              | (2.406)        | (2.406)        |
|                              |                | 0              |
|                              | 1              | 1              |
|                              |                | 0              |
| <b>(584)</b>                 | <b>(6.623)</b> | <b>(7.207)</b> |

El importe de dotación de amortización del ejercicio 2012 (2011) asciende a 68 (19) miles de euros y el importe de la dotación de deterioro asciende a 2.338 (cero) miles de euros.

En 2012, el movimiento más significativo corresponde al aumento por trasposos de propiedades, planta y equipos por 3.792 miles de euros (ver Nota 10).

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

En 2011, los movimientos más significativos corresponden a la disminución por 1.010 miles de euros por la salida de Biosearch, S.A. y al aumento por traspasos de propiedades, planta y equipos por 1.556 miles de euros.

No existen restricciones a la realización de inversiones inmobiliarias ni al cobro de los ingresos derivados de las mismas ni de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

Las inversiones inmobiliarias se registran por su valor de adquisición. Las propiedades de inversión, cuyo valor razonable es más significativo, se corresponden con terrenos de antiguas fábricas desmanteladas y algunos edificios sin ocupar, localizadas en España y Portugal y en un caso concreto en Inglaterra y otro en Houston (USA).

El valor razonable representa el importe por el que los activos se pueden intercambiar entre partes independientes dispuestas a realizar la transacción, a la fecha de valoración, en igualdad de condiciones, de acuerdo con las Normas Internacionales de Tasación.

Para la determinación del valor razonable, los inmuebles se han valorado de forma individual, considerando su valor por separado y no como parte de una cartera de propiedades. De esta forma, se han considerado en algunos casos los valores de referencia de las tasaciones realizadas por expertos independientes (revisadas con actualizaciones internas cuando fuera necesario) y en otros casos se ha empleado el método de valoración por comparables que refleja la realidad del mercado y los precios, a los que actualmente, se están cerrando operaciones de activos de similares características, con ajustes, en su caso, para reflejar cualquier cambio en las condiciones económicas desde la fecha en que ocurrieron las transacciones objeto de comparación. Todo ello coordinado por la Unidad de Gestión de Patrimonio del Grupo (GDP), que como se indica en la Nota 6 de la memoria consolidada, es una unidad especializada responsable de la gestión y control de la totalidad del patrimonio inmobiliario no afecto a la actividad industrial (propiedades de inversión) del Grupo, buscando conocer su situación y reducir costes, y efectuar un proceso de desinversión de inmuebles no destinados a la actividad industrial, previa gestión para ponerlo en valor antes de su venta.

A efectos informativos, el valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2012 (2011) se ha estimado en un valor aproximado de 93 (104) millones de euros.

## **12. ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición de este epígrafe del balance a 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente (en miles de euros):

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

|   | 31/12/2012    |               |              | 31/12/2011    |               |              |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|   | Total         | No corriente  | Corriente    | Total         | No corriente  | Corriente    |
| Activos mantenidos para negociación:          | 1.028         | 1.024         | 4            | 498           | 401           | 92           |
| Activos financieros disponibles para la venta | 29.905        | 29.905        | 0            | 45.428        | 45.428        | 0            |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:  |               |               |              |               |               |              |
| - Depósitos y fianzas                         | 1.351         | 1.075         | 276          | 1.113         | 1.083         | 30           |
| Préstamos y créditos:                         |               |               |              |               |               |              |
| - Préstamos y créditos a empresas asociadas   | 0             | 0             | 0            | 0             | 0             | 0            |
| - Préstamos y créditos a terceros             | 33.057        | 27.539        | 5.518        | 9.100         | 5.015         | 4.085        |
|   | 33.057        | 27.539        | 5.518        | 9.100         | 5.015         | 4.085        |
| <b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>              | <b>65.341</b> | <b>59.543</b> | <b>5.798</b> | <b>56.139</b> | <b>51.927</b> | <b>4.207</b> |

Activos financieros disponibles para la venta

1. Inversión en Deoleo Corporación, S.A.

Corresponde a la inversión realizada en diciembre de 2010, por importe de 47.756 miles de euros, en la sociedad Deoleo Corporación, S.A. mediante la suscripción de 95.510.218 acciones de la ampliación de capital social realizada por dicha sociedad a un coste de 0,5 euros por acción. Representa el 9,3% de su capital social. Esta inversión financiera se registra a su valor razonable con cambios en el patrimonio neto, hasta que cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2012, el valor razonable según cotización bursátil de esta inversión era de 26.265 miles de euros, equivalente a 0,275 euros por acción, y por tanto, a dicha fecha fue registrado directamente en patrimonio neto una reducción neta de su valor, respecto al 31 de diciembre de 2011, de 10.363 miles de euros (14.804 miles de euros de gasto bruto menos 4.441 miles de euros de su efecto fiscal). Adicionalmente, con fecha 30 de junio de 2012 fue establecido que esta inversión había sufrido, desde su adquisición, un deterioro permanente y, por tanto, el importe del deterioro acumulado en cuentas de patrimonio, tanto al 30 de junio como al 31 de diciembre de 2012 por importe total de 15.044 miles de euros fue revertido a la cuenta de resultados consolidada de 2012 y se corresponde con 21.492 miles de euros de gasto bruto (que se incluye en el epígrafe de gastos financieros) menos 6.448 miles de euros de su efecto fiscal.

Al 31 de diciembre de 2011, el valor razonable según cotización bursátil de esta inversión era de 41.069 miles de euros, equivalente a 0,43 euros por acción, y por tanto, se registró directamente en patrimonio neto un reducción neta de su valor de 40.784 miles de euros (58.262 miles de euros de gasto bruto menos 17.478 miles de euros de su efecto fiscal).

2. Inversión en Biosearch, S.A.

El Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A. del 13 de enero de 2011, acordó la venta a Grupo Lactalis Iberia, S.A. de 17.252.157 acciones representativas del 29,9% del capital social de Biosearch, S.A.. Tras la venta, el resto de la inversión en esta



**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

Sociedad pasó a ser registrada como inversión financiera disponible para la venta. Esta inversión financiera se registra a su valor razonable con cambios directamente en el patrimonio neto, hasta que cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 30 de junio de 2012, la inversión correspondía a 10.215.000 acciones que representaban el 17,704% de su capital social. A dicha fecha, el valor razonable según cotización bursátil de esta inversión era de 2.758 miles de euros, equivalente a 0,27 euros por acción, y por tanto, fue registrado en patrimonio neto un gasto neto de su valor de 855 miles de euros (1.221 miles de euros de gasto bruto menos 366 miles de euros de su efecto fiscal). Adicionalmente, con fecha 30 de junio de 2012 fue establecido que esta inversión ha sufrido desde su adquisición un deterioro permanente y, por tanto, el importe del deterioro acumulado en cuentas de patrimonio por importe de 3.027 miles de euros ha sido revertido a la cuenta de resultados consolidada de 2012 y se corresponde con 4.324 miles de euros de gasto bruto (que se incluye en el epígrafe de gastos financieros) menos 1.297 miles de euros de su efecto fiscal.

Durante 2012 se han vendido 1.056.249 acciones de Biosearch, S.A. Al 31 de diciembre de 2012, ésta inversión corresponde a 9.706.000 acciones de Biosearch, S.A. que suponen el 16,82% de su capital social. A dicha fecha, el valor razonable según cotización bursátil de esta inversión era de 3.640 miles de euros, equivalente a 0,375 euros por acción, y por tanto, de acuerdo con la normativa contable vigente, este aumento de valor desde el 30 de junio de 2012 se ha registrado directamente en patrimonio neto por importe de 713 miles de euros (1.019 miles de euros de ingreso bruto menos 306 miles de euros de su efecto fiscal).

Al 31 de diciembre de 2011, el valor razonable según cotización bursátil de esta inversión era de 4.359 miles de euros, equivalente a 0,405 euros por acción, y por tanto, se registró directamente en patrimonio neto un gasto neto de su valor de 2.172 miles de euros (3.104 miles de euros de gasto bruto menos 932 miles de euros de su efecto fiscal).

#### Préstamos y créditos a terceros

El movimiento del saldo de "Préstamos y créditos a terceros" a 31 de diciembre de 2012 respecto a 31 de diciembre de 2011 es debida a los cobros producidos de acuerdo con el calendario previsto, y a nuevos créditos generados en 2012. El saldo pendiente de cobro se corresponde, principalmente, con:

- A la parte aplazada de la venta de los terrenos de Alagón según acuerdo de pagos alcanzado en 2009, por importe de 2.366 miles de euros a corto plazo, con un tipo de interés implícito del 2,5 %.
- A la parte aplazada de la venta de la marca Nomen según acuerdo de pagos alcanzado en 2012 (ver Nota 9), por importe de 26.903 miles de euros a largo plazo y 1.699 miles de euros a corto plazo. Este crédito devenga un tipo de interés del 4,2% y el último vencimiento será en septiembre de 2025.

Del saldo total de este epígrafe, 32.422 (8.469) miles de euros están nominados en euros y 635 (631) miles de euros están nominados en dólares USA.

El vencimiento de estos créditos a largo plazo es a partir de 2014 a razón de: 1.770 miles de euros en 2014, 1.844 miles de euros en 2015, 1.922 miles de euros en 2016,

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

2.002 miles de euros en 2017 y el resto por 20.001 miles de euros en los años siguientes a partir de 2018.

**13. INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS**

Los movimientos durante los ejercicios 2012 y 2011 han sido los siguientes (en miles de euros):

| <b>Empresa asociada</b>          | Saldo<br>31/12/2011 | Aumentos<br>inversión | Disminución<br>por ventas | Pago<br>dividendos | Resultado<br>ejercicio | Diferencias<br>conversión | Otros<br>movimientos | Saldo<br>31/12/2012 |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------|
| Asociadas de Riviana Foods Inc.  | 2.740               |                       |                           | (1.148)            | 1.683                  | (66)                      |                      | 3.209               |
| Asociadas Panzani en liquidación | 0                   |                       |                           |                    |                        |                           |                      | 0                   |
|                                  | <b>2.740</b>        | <b>0</b>              | <b>0</b>                  | <b>(1.148)</b>     | <b>1.683</b>           | <b>(66)</b>               | <b>0</b>             | <b>3.209</b>        |

| <b>Empresa asociada</b>          | Saldo<br>31/12/2010 | Aumentos<br>adquisiciones | Disminución<br>por ventas | Pago<br>dividendos | Resultado<br>ejercicio | Diferencias<br>conversión | Otros<br>movimientos | Saldo<br>31/12/2011 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------|
| Asociadas de Riviana Foods Inc.  | 3.095               |                           |                           | (1.878)            | 1.455                  | 68                        |                      | 2.740               |
| Asociadas Panzani en liquidación | 2                   |                           |                           |                    |                        |                           | (2)                  | 0                   |
|                                  | <b>3.097</b>        | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>(1.878)</b>     | <b>1.455</b>           | <b>68</b>                 | <b>(2)</b>           | <b>2.740</b>        |

Ninguna de las anteriores sociedades tiene importes significativos en activos, ingresos, o deuda financiera, y/o avales de importes significativos concedidos por el Grupo Ebro Foods.

**14. FONDO DE COMERCIO**

El movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011 del Fondo de Comercio de Consolidación es el siguiente (en miles de euros):

| <b>Segmento</b>           | <b>Unidad generadora de efectivo o grupos</b> | <b>31/12/2011</b> | Aumentos | Disminución y otros | Disminución deterioro | Diferencias conversión | <b>31/12/2012</b> |
|---------------------------|---|-------------------|----------|---------------------|-----------------------|------------------------|-------------------|
| Arroz Herba               | Danrice (Dinamarca)                           | 14.524            |          |                     |                       |                        | 14.524            |
| Arroz Herba               | Vogan (Inglaterra)                            | 1.263             |          |                     |                       | 31                     | 1.294             |
| Arroz Herba               | Riceland (Hungría)                            | 2.126             |          |                     |                       |                        | 2.126             |
| Arroz Herba               | Steve & Brotherton (UK)                       | 618               |          |                     |                       |                        | 618               |
| Arroz Herba               | Mundiriz (Marruecos)                          | 1.593             |          |                     | (178)                 | (3)                    | 1.412             |
| Arroz Herba               | Grupo Suntra (Bélgica)                        | 11.157            |          |                     |                       | (16)                   | 11.141            |
| Arroz Herba               | Negocio SOS España                            | 28.390            |          |                     |                       |                        | 28.390            |
| América Riviana           | Grupo Riviana (USA)                           | 91.948            |          |                     |                       | (1.785)                | 90.163            |
| América Riviana           | Minute Rice (USA)                             | 142.125           |          |                     |                       | (2.758)                | 139.367           |
| América Riviana           | Grupo ARI (USA)                               | 14.388            |          |                     |                       | (278)                  | 14.110            |
| Francia Panzani           | Grupo Panzani                                 | 417.449           |          |                     |                       |                        | 417.449           |
| Pasta America             | Grupo NWP                                     | 103.163           |          |                     |                       | (679)                  | 102.484           |
| Resto                     | Jiloca, S.A.                                  | 129               |          |                     |                       |                        | 129               |
|                           |   | <b>828.873</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>            | <b>(178)</b>          | <b>(5.488)</b>         | <b>823.207</b>    |
| Total valor bruto         |   | 860.519           |          |                     |                       | (5.488)                | 855.031           |
| Total deterioro acumulado |   | (31.646)          |          |                     |                       | (178)                  | (31.824)          |

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

| <u>Segmento</u>           | <u>Unidad generadora de efectivo o grupos</u> | <u>31/12/2010</u> | Aumentos      | Disminución y otros | Disminución deterioro | Diferencias conversión | <u>31/12/2011</u> |
|---------------------------|---|-------------------|---------------|---------------------|-----------------------|------------------------|-------------------|
| Arroz Herba               | Danrice (Dinamarca)                           | 14.524            |               |                     |                       |                        | 14.524            |
| Arroz Herba               | Vogan (Inglaterra)                            | 1.225             |               |                     |                       | 38                     | 1.263             |
| Arroz Herba               | Riceland (Hungría)                            | 2.126             |               |                     |                       |                        | 2.126             |
| Arroz Herba               | Steve & Brotherton (UK)                       | 611               |               |                     |                       | 7                      | 618               |
| Arroz Herba               | Mundiriz (Marruecos)                          | 1.769             |               |                     | (176)                 |                        | 1.593             |
| Arroz Herba               | Grupo Suntra (Bélgica)                        | 0                 | 11.205        |                     |                       | (48)                   | 11.157            |
| Arroz Herba               | Negocio SOS España                            | 0                 | 28.390        |                     |                       |                        | 28.390            |
| América Riviana           | Grupo Riviana (USA)                           | 89.033            |               |                     |                       | 2.915                  | 91.948            |
| América Riviana           | Minute Rice (USA)                             | 137.620           |               |                     |                       | 4.505                  | 142.125           |
| América Riviana           | Grupo ARI (USA)                               | 0                 | 12.633        |                     |                       | 1.755                  | 14.388            |
| Francia Panzani           | Grupo Panzani                                 | 417.449           |               |                     |                       |                        | 417.449           |
| Pasta America             | Grupo NWP                                     | 91.105            | 10.668        |                     |                       | 1.390                  | 103.163           |
| Resto                     | Jiloca, S.A.                                  | 129               |               |                     |                       |                        | 129               |
| Resto                     | Grupo P. Biotech                              | 11.620            |               | (11.620)            |                       |                        | 0                 |
|                           |   | <b>767.211</b>    | <b>62.896</b> | <b>(11.620)</b>     | <b>(176)</b>          | <b>10.562</b>          | <b>828.873</b>    |
| Total valor bruto         |   | 810.681           | 62.896        | (23.620)            |                       | 10.562                 | 860.519           |
| Total deterioro acumulado |   | (43.470)          |               | 12.000              | (176)                 |                        | (31.646)          |

En el ejercicio 2012, la única variación significativa, respecto al cierre del ejercicio anterior, es debida, principalmente, a la disminución por las diferencias de conversión de las sociedades dependientes en EEUU.

Durante 2011 se produjeron varias combinaciones de negocio. Ver en Nota 5 los datos más relevantes correspondientes a éstas combinaciones. Así mismo, en enero de 2011 se produjo la salida del perímetro de consolidación de Biosearch, S.A. y por tanto fue dado de baja su fondo de comercio neto asociado.

Los fondos de comercio han sido adquiridos a través de combinaciones de negocio. Con efectos 31 de diciembre de 2012 y 2011, se realizó una prueba de deterioro (realizada por expertos independientes -American Appraisal-) sobre estos activos, imputando el valor de los mismos a las unidades generadoras de efectivo o grupos de ellas que se indican en el cuadro anterior.

Los test de impairment se han realizado calculando el valor en uso de cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo mediante el descuento de los flujos de caja asociados, proyectados como regla general durante un periodo de 5 años y su valor residual calculado como una renta perpetua del último flujo proyectado con una tasa de crecimiento perpetuo. Los flujos proyectados se calcularon en base a la información histórica y las mejores estimaciones de los responsables de cada UGE. Adicionalmente, se ha calculado el valor de mercado de las UGEs mediante el análisis de transacciones de mercado comparables.

Las tasas de crecimiento empleadas para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del periodo proyectado y los tipos de descuento aplicados a las proyecciones de flujos de efectivo por las UGEs más significativas han sido los siguientes al 31 de diciembre de 2012:

- En los negocios europeos de arroz y pasta se han utilizado tipos de descuento del 5,4% de media y tasas de crecimiento entre el 1,4 y 1,7%, excepto en Hungría que por sus características especiales se han utilizado 9,8% de tipo de descuento y 3% de tasa de crecimiento. En España han sido aplicados 8,6% de tipo de descuento y 1,4% de tasa de crecimiento.
- En los negocios de Estados Unidos de arroz y pasta se han utilizado tipos de descuento del 5,2% y tasas de crecimiento de entre el 1% y 2,1%.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

Las hipótesis más significativas que se utilizaron para la valoración de cada unidad generadora de efectivo al 31 de diciembre de 2012 son, para cada una de ellas, relativas al crecimiento medio de las ventas para el periodo proyectado, tasa anual de crecimiento compuesto del margen del Ebitda, evolución del número de días del fondo de maniobra, e inversiones anuales medias en base a un porcentaje del Ebitda proyectado.

Respecto a las hipótesis para el cálculo del importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que corresponda el fondo de comercio, se considera que ningún cambio razonable y posible en cualquiera de las hipótesis utilizadas supondría que su valor contable excediera de su valor recuperable. En este sentido, aún en el caso de que las tasas de descuento aplicadas aumentaran en un 20% no se produciría deterioros de importe significativo, siendo esto mismo también aplicable a una variación del 20% en las tasas de crecimiento utilizadas.

**15. EXISTENCIAS**

El desglose de las existencias a 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestra a continuación (en miles de euros):

| CONCEPTO                           | 31-12-12       | 31-12-11       |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Comerciales                        | 15.136         | 19.815         |
| Materias primas                    | 152.705        | 124.723        |
| Materiales de consumo y reposición | 4.673          | 13.890         |
| Envases                            | 21.961         | 21.770         |
| Productos en curso                 | 21.699         | 50.109         |
| Productos terminados               | 111.109        | 112.192        |
| Subproductos y residuos            | 2.548          | 1.906          |
| Anticipo a proveedores             | 21.457         | 21.577         |
| <b>TOTAL EXISTENCIAS BRUTAS</b>    | <b>351.288</b> | <b>365.982</b> |
| Provisiones de existencias         | (3.981)        | (3.422)        |
| <b>TOTAL EXISTENCIAS NETAS</b>     | <b>347.307</b> | <b>362.560</b> |

Al cierre del ejercicio 2012 (2011), del saldo de Anticipos a Proveedores incluido en el Balance de situación consolidado, una parte por importe de 18.764 (19.247) miles de euros corresponde a pagos realizados a cultivadores arroceros, y existen compromisos firmes de compra de arroz cáscara, por 45.693 (32.452) miles de euros. Adicionalmente, el Grupo en USA y en Francia tiene comprometidas compras de materias primas por importe total de unos 88.146 (117.205) miles de euros.

Por último, también en Francia, el Grupo tiene comprometidas con un único proveedor, hasta el 28 de febrero de 2014, las compras de envases de una lista cerrada de referencias.

En 2012 (2011), la dotación neta de provisión de existencias ha sido de 3.196 (2.387) miles de euros, ha habido aplicaciones por 2.616 (3.721) miles de euros, y diferencias de conversión negativas de 21 (3) mil euros.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

**16. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR**

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestra a continuación (en miles de euros):

| CONCEPTO        | 31-12-12       | 31-12-11       |
|-----------------|----------------|----------------|
| Clientes        | 317.261        | 336.510        |
| Deudores varios | 14.096         | 10.964         |
| Provisiones     | (6.009)        | (7.046)        |
| <b>TOTAL</b>    | <b>325.348</b> | <b>340.428</b> |

Los términos y condiciones aplicables a las cuentas a cobrar con partes vinculadas se desglosan en la Nota 27. Las cuentas a cobrar con clientes no devengan intereses y vencen normalmente entre 30 y 85 días. La antigüedad de los saldos de clientes al 31 de diciembre de 2012 se desglosa de la forma siguiente:

| Antigüedad deuda    | Bruto          | Provisión      | Neto           |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Menos de 3 meses    | 307.688        | (1.324)        | 306.364        |
| Entre 3 y 6 meses   | 5.821          | (1.481)        | 4.340          |
| Entre 6 y 12 meses  | 1.099          | (661)          | 438            |
| Entre 12 y 18 meses | 520            | (255)          | 265            |
| Entre 18 y 24 meses | 195            | (82)           | 113            |
| Más de 24 meses     | 1.938          | (1.908)        | 30             |
|                     | <b>317.261</b> | <b>(5.711)</b> | <b>311.550</b> |

Al 31 de diciembre de 2012 (2011), no existían saldos de “deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” que estuvieran en mora y no deteriorados por importe significativo.

En 2012 (2011), la dotación neta de provisión de saldos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar ha sido de 3.642 (624) miles de euros, ha habido aplicaciones por 5.142 (67) miles de euros, traspasos de otras cuentas por importe de 477 miles de euros y diferencias de conversión negativas por 14 (92) miles de euros.

**17. ACTIVOS LIQUIDOS: EFECTIVO Y DEPOSITOS A CORTO PLAZO**

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestra a continuación (en miles de euros):

| CONCEPTO                               | 31-12-12       | 31-12-11      |
|--|----------------|---------------|
| Efectivo de caja y bancos              | 156.724        | 74.325        |
| Depósitos a corto plazo y equivalentes | 17.016         | 23.545        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>173.740</b> | <b>97.870</b> |

El efectivo en bancos devenga un tipo de interés variable basado en el tipo de interés diario para depósitos bancarios. El vencimiento de los depósitos a corto plazo varía entre un día y tres meses dependiendo de las necesidades inmediatas de liquidez del Grupo; los depósitos devengan intereses según los tipos aplicados. El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo es de 173.740 (97.870) miles de euros. A lo largo del ejercicio, las sociedades han invertido los excedentes puntuales de tesorería al objeto de rentabilizarlos, en deuda repo y equivalentes. Todas estas inversiones se encuentran nominadas en euros, excepto una parte en dólares USA. La rentabilidad media de estas inversiones durante el ejercicio se ha situado en torno al 3,075% (2,60%) anual.

## **18. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS, GANANCIAS POR ACCION Y DIVIDENDOS**

### **18.1 Capital y reservas**

#### *Capital social*

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social estaba representado por 153.865.392 acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en las bolsas de valores españolas.

La participación directa e indirecta en el capital social de Ebro Foods, S.A. de los accionistas que superan el 3% del capital, es, a 31 de diciembre de 2012 (2011), la que se indica a continuación, según la información facilitada a la CNMV y a Ebro Foods, S.A.:

- Instituto Hispánico del Arroz, S.A.: titular directo de 13.725.601 (13.588.347) acciones que representan el 8,921% (8,831%) e indirecto, a través de Hispafoods Invest, S.L., de 10.707.282 (10.600.210) acciones que representan el 6,959% (6,889%). En total, titular de 24.432.883 (24.188.557) acciones que representan el 15,879% (15,721%).
- Sociedad Anónima Damm: titular indirecto, a través de Corporación Económica Damm, S.A., de 15.000.000 (14.850.000) acciones que representan el 9,749% (9,651%).
- Sociedad Estatal de Participaciones Industriales: titular indirecto, a través de Alimentos y Aceites, S.A., de 15.880.688 (15.721.882) acciones que representan el 10,321% (10,218%).
- Corporación Financiera Alba, S.A.: titular indirecto, a través de Alba Participaciones, S.A., de 12.625.080 (12.498.830) acciones que representan el 8,205% (8,123%).
- USB, AG.: titular directo de 4.976.689 (0) acciones que representan el 3,234% (0) e indirecto de 384.832 (0) acciones que representan el 0,250% (0). En total, titular de 5.361.521 (0) acciones que representan el 3,484% (0).

#### *Prima de emisión*

En cuanto a la prima de emisión, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad. La prima de emisión fue distribuida casi en su totalidad en 2009, mediante el reparto de un dividendo extraordinario en especie de acciones propias.

#### *Reservas no disponibles*

Asimismo, las Sociedades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del capital social. La Reserva Legal no podrá distribuirse salvo en caso de disolución pero podrá utilizarse para compensar pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles y para aumentar el capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la reserva legal de la Sociedad dominante estaba dotada al 100%.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

Con respecto a las restricciones existentes sobre las reservas de las sociedades dependientes cabe destacar la existencia de reservas legales de sociedades dependientes españolas y algunas extranjeras por importe aproximadamente de 18,8 (17,6) millones de euros, a las cuales les es de aplicación general lo comentado en el párrafo anterior para la Sociedad Dominante. Estas reservas en la parte resultante del proceso de consolidación figuran incluidas en reservas de resultados acumulados.

Formando parte del patrimonio neto consolidado, se incluyen 38.531 (38.531) miles de euros correspondientes a Herba Foods S.L. La distribución de dichos beneficios se encuentra condicionada a la tributación del correspondiente impuesto sobre sociedades. A tal efecto se considera que el impuesto se devenga en el momento en que se acuerde dicha distribución, que no se tiene prevista en un futuro a corto y medio plazo.

*Diferencias de conversión - Reserva por conversión de moneda extranjera*

La reserva por conversión de moneda extranjera se emplea para registrar las diferencias de cambio que surgen en la conversión de los estados financieros de las entidades dependientes extranjeras. También se emplea para registrar las coberturas de las inversiones netas en estas entidades extranjeras.

El detalle por sociedades de las diferencias de conversión a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente (en miles de euros):

|                              | 31-12-12        | 31-12-11     |
|------------------------------|-----------------|--------------|
| Sociedades del negocio Herba | (3.055)         | (3.880)      |
| Grupo RIVIANA (USA)          | (21.530)        | (17.544)     |
| Grupo ARI (USA)              | 7.683           | 9.963        |
| Grupo NWP (USA)              | 6.648           | 11.294       |
| Ebro Alimentación México     | (1)             | 0            |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>(10.255)</b> | <b>(167)</b> |

*Acciones propias*

Durante 2012, la Sociedad ha efectuado compras y ventas de acciones propias al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales celebradas el 15 de junio de 2011 y 29 de mayo de 2012, habiéndose notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En 2012 se han efectuado compras de 409.720 acciones, ventas de 2.255.161 acciones, y entrega de acciones propias a accionistas como dividendo en especie (ver Nota 18.3) por 1.538.653 acciones. Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no tenía acciones propias en autocartera.

Durante el año 2011, la Sociedad realizó compras y ventas de acciones propias al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales celebradas el 2 de junio de 2010 y 15 de junio de 2011, habiéndose notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En el ejercicio 2011 se efectuaron compras de 4.087.972 acciones y ventas de 703.878 acciones. Al finalizar el ejercicio 2011 la Sociedad tenía en autocartera 3.384.094 acciones que correspondían al 2,199% de su capital.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

**18.2 Ganancias por acción**

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto del año atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz entre el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz (después de deducir los intereses en acciones preferentes amortizables y convertibles no cumulativas -que en Ebro Foods, S.A. no hay al 31 de diciembre de 2012 y 2011-) entre el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el año (más el número medio de acciones ordinarias que se emitirían en la conversión de todas los instrumentos financieros de capital convertibles potencialmente dilusivas en acciones ordinarias - que en Ebro Foods, S.A. no hay al 31 de diciembre de 2012 y 2011-).

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

|   | 31/12/2012     | 31/12/2011     |
|---|----------------|----------------|
| Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades continuadas   | 158.592        | 151.542        |
| Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades discontinuadas   | 0              | 0              |
| <b>Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz</b>  | <b>158.592</b> | <b>151.542</b> |
| Interés en las acciones preferentes amortizables y convertibles no acumulativas   | 0              | 0              |
| <b>Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz ajustado por el efecto de las acciones preferentes amortizables y convertibles no acumulativas</b> | <b>158.592</b> | <b>151.542</b> |

|  | 2012           | 2011           |
|--|----------------|----------------|
|  | Miles          | Miles          |
| Media ponderada de acciones ordinarias para ganancias básicas por acción (*)         | 151.659        | 152.419        |
| Efecto de la dilución:   |                |                |
| Opciones sobre acciones  | 0              | 0              |
| Acciones preferentes amortizables  | 0              | 0              |
| <b>Media ponderada de acciones ordinarias ajustadas por el efecto de la dilución</b> | <b>151.659</b> | <b>152.419</b> |

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

No ha habido transacciones sobre acciones ordinarias o acciones potenciales ordinarias entre la fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas y la de finalizar la elaboración de las mismas.

**18.3 Dividendos**

Distribución de dividendos aprobada por la Junta General de Accionistas el 29 de mayo de 2012: fue acordada la entrega de un dividendo a pagar en efectivo con cargo a reservas de libre disposición de 0,60 euros por acción por un importe total de 92.309 miles de euros, de los que ya fueron pagados a cuenta, en el propio ejercicio 2011, 0,15 euros por acción, y en enero, mayo y septiembre de 2012 otro 0,15 euros por acción en cada pago.

Adicionalmente se aprobó, de acuerdo con lo previsto en el artículo 34 de los Estatutos Sociales, un dividendo extraordinario en especie consistente en entregar



**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

acciones propias de la autocartera representativas de hasta el 1% del capital social con cargo a las reservas contabilizadas en el pasivo del balance a 31 de diciembre de 2011. El total de acciones que se entregaron fue de 1.538.653 acciones, y fueron entregadas el 11 de diciembre de 2012 a razón de una (1) acción por cada noventa y nueve (99) de las que fuera titular cada accionista. Se aprobó igualmente un dividendo asociado al dividendo en especie en concepto de pago a cuenta para los accionistas sujetos a retención conforme a la normativa fiscal vigente en el momento de la entrega, o su equivalente en metálico en los demás casos, que ha supuesto un desembolso total de 6.673 miles de euros.

| <b>Dividendos declarados, pagados y pendientes de pago en el año:</b>                                     | <b>2012</b>   | <b>2011</b>    |
|---|---------------|----------------|
| <b>Dividendos pagados:</b>  |               |                |
| Dividendo final pagado de 2011: 60,0 céntimos (2010: 41,6 céntimos)                                       | 92.319        | 64.008         |
| Dividendo pagado a cuenta: para 2012 0 céntimos (2011: 15 céntimos)                                       | -23.080       | 23.080         |
| Dividendo extraordinario de 2009 pagado en 2011: 30 céntimos  | 0             | 46.160         |
| Dividendo extraordinario de 2011 pagado en 2012 con acciones propias                                      | 27.589        | 0              |
|   | <b>96.828</b> | <b>133.248</b> |
| <b>Propuesto para aprobación de la Junta de Accionistas (no registrado como pasivo a 31 de diciembre)</b> |               |                |
| Dividendo pendiente de pago de 2012: 48 céntimos (2011: 45 céntimos)                                      | 73.855        | 69.239         |
| Dividendo a cuenta ya pagado: para 2012 0 céntimos (2011: 15 céntimos)                                    | 0             | 23.080         |
|   | <b>73.855</b> | <b>92.319</b>  |

## 19. INGRESOS DIFERIDOS

Esta cuenta incluye esencialmente las subvenciones de capital, las entregas recibidas de derechos de emisión de CO2 y otros ingresos diferidos que individualmente no son significativos. El movimiento en los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

|   | Subvenciones oficiales |              | Derechos de CO2 |              | Otros ingresos diferidos |              | TOTAL        |              |
|---|------------------------|--------------|-----------------|--------------|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 31-12-12               | 31-12-11     | 31-12-12        | 31-12-11     | 31-12-12                 | 31-12-11     | 31-12-12     | 31-12-11     |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio</b>      | 1.679                  | 5.521        | 1.252           | 345          | 1.785                    | 0            | 4.716        | 5.866        |
| Aumentos por combinaciones de negocios    | 0                      | 0            | 0               | 0            | 0                        | 1.596        | 0            | 1.596        |
| Disminución por venta o bajas de negocios | 0                      | (3.840)      | 0               | 0            | 0                        | 0            | 0            | (3.840)      |
| Subvenciones recibidas                    | 5                      | 941          | 0               | 0            | 0                        | 0            | 5            | 941          |
| Aumento por Derechos de CO2               | 0                      | 0            | 1.087           | 2.225        | 0                        | 0            | 1.087        | 2.225        |
| Otros aumentos/disminuciones              | 75                     | 0            | (2.046)         | (1.305)      | 0                        | 69           | (1.971)      | (1.236)      |
| Diferencias de conversión                 | 1                      | 4            | 7               | 75           | (22)                     | 163          | (14)         | 242          |
| A resultados negocios continuados         | (556)                  | (947)        | (56)            | (88)         | (488)                    | (43)         | (1.100)      | (1.078)      |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>      | <b>1.204</b>           | <b>1.679</b> | <b>244</b>      | <b>1.252</b> | <b>1.275</b>             | <b>1.785</b> | <b>2.723</b> | <b>4.716</b> |

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 2011 está constituido, por subvenciones oficiales de capital concedidas a distintas sociedades del grupo en relación con ciertos proyectos de inversión en inmovilizaciones materiales (estas

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

sociedades han cumplido hasta la fecha todas las condiciones asociadas a las subvenciones indicadas), el valor asignado a los derechos de emisión de CO2 recibidos de los planes estatales, y otros de menor importancia.

El desglose del saldo de las subvenciones por vencimientos sería el siguiente:

| SUBVENCIONES DE CAPITAL                  | Pendiente de imputar a resultados |          |          |       |
|--|-----------------------------------|----------|----------|-------|
|  | < 1 año                           | 2-5 años | > 5 años | Total |
| Desglose del Saldo Final por vencimiento | 193                               | 949      | 62       | 1.204 |

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

El movimiento de este epígrafe en el Grupo durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente (en miles de euros):

|  | 31-12-12      | 31-12-11      |
|--|---------------|---------------|
|  | Total         | Total         |
| <b>Saldo a 1 de enero</b>                          | <b>40.948</b> | <b>32.230</b> |
| Diferencias de conversión                          | (186)         | 317           |
| Combinaciones de negocio                           | 0             | 502           |
| Aplicación y pagos                                 | (9.461)       | (6.741)       |
| Trasposos de otras cuentas                         | 415           | 0             |
| Excesos de provisiones y bajas de personal         | (174)         | (57)          |
| Dotación del ejercicio por variaciones actuariales | 5.467         | 8.924         |
| Dotación del ejercicio a resultados financieros    | 572           | 682           |
| Dotación del ejercicio a gastos de personal        | 7.179         | 5.091         |
| <b>Saldo a 31 de diciembre</b>                     | <b>44.760</b> | <b>40.948</b> |

El detalle por tipo de compromiso es el siguiente (en miles de euros):

|  | 31-12-12      | 31-12-11      |
|--|---------------|---------------|
| Compromisos de prestación definida                       | 27.462        | 27.540        |
| Premios de jubilación y otros similares                  | 13.181        | 11.394        |
| Programa de incentivos de alta Dirección (ver Nota 27.7) | 4.117         | 2.014         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>44.760</b> | <b>40.948</b> |

El resumen de tipos de compromisos por Sociedad o segmentos es el siguiente:

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

|                                   | Compromisos pensiones aportación definida | Compromisos pensiones prestación definida | Otros compromisos prestación definida | Premios de jubilación | Premios de antigüedad | Indemniz. por bajas o retiros |
|-----------------------------------|---|---|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|
| <b>Ebro Foods, S.A.</b>           |   |   |                                       |                       | Si (a)                |                               |
| <b>Grupo Riviana (USA)</b>        | Si  | Si (b)                                    | Si (b)                                |                       |                       |                               |
| <b>Grupo NWP (USA y Canadá)</b>   | Si  | Si (b)                                    | Si (b)                                |                       |                       |                               |
| <b>Grupo Panzani (Francia)</b>    |   |   |                                       | Si (a)                | Si (a)                |                               |
| <b>Boost (Herba) (Belgica)</b>    | Si (c) 2007                               | Si (c) 2006                               |                                       |                       |                       | Si (a)                        |
| <b>BPB (Bélgica)</b>              |   |   |                                       |                       |                       | Si (a)                        |
| <b>Mundiriso (Herba) (Italia)</b> |   |   |                                       |                       |                       | Si (a)                        |
| <b>Euryza (Herba) (Alemania)</b>  |   | Si (a)                                    |                                       |                       |                       |                               |
| <b>Grupo S&amp;B (Herba) (UK)</b> | Si (d)                                    | Si (d)                                    |                                       |                       |                       |                               |
| <b>Grupo Birkel (Alemania)</b>    |   | Si (a)                                    |                                       | Si (a)                |                       |                               |
| <b>Grupo Lassie (Holanda)</b>     |   | Si (b)                                    |                                       |                       |                       |                               |

- (a) Compromisos no externalizados. Provisión y gestión interna.  
(b) Gestión externa de estos compromisos. La administración, gestión y decisiones de inversión de los activos son realizadas por un Comité de Administración independiente de la Dirección de la Sociedad.  
(c) A partir de 2007 se convierten en compromisos de aportación definida.  
(d) A partir de 2007 todo el personal activo se ha pasado a compromisos de aportación definida, permaneciendo el personal pasivo en compromisos de prestación definida.

A continuación se comentan aquellos compromisos más significativos en función de su importancia relativa en el conjunto de todos ellos y/o que por sus propias circunstancias específicas sea significativo desglosar.

## **20.1 Premios de jubilación y otros compromisos similares**

El detalle por sociedad o negocio es el siguiente:

|                                 | 31-12-12      | 31-12-11      |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Ebro Foods, S.A. (EF)           | 177           | 384           |
| Grupo Francia Panzani (Panzani) | 11.673        | 9.911         |
| Grupo Arroz Herba (Herba)       | 777           | 692           |
| Grupo BIRKEL                    | 121           | 43            |
| Grupo América Riviana (Riviana) | 304           | 244           |
| Otros menores                   | 129           | 120           |
| <b>SUBTOTAL</b>                 | <b>13.181</b> | <b>11.394</b> |

### **20.1.1 Ebro Foods, S.A.**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2012 (2011) de Ebro Foods, S.A. por importe total de 177 (384) miles de euros corresponden a la provisión para atender a posibles compromisos para premios de permanencia con el personal para los que no existe obligación legal de exteriorización, siendo el gasto del ejercicio 2012 (2011) por este concepto de 44 (18) miles de euros. La disminución de la provisión es debida a los pagos habidos en el ejercicio.

### **20.1.2 Sociedades del Grupo Panzani**

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

Las Sociedades del Grupo Panzani tienen compromisos con el personal, básicamente por premios de jubilación (10.713 y 8.739 miles de euros de provisión al cierre del ejercicio 2012 y 2011) y por premios de permanencia (960 y 1.172 miles de euros de provisión al cierre del ejercicio 2012 y 2011). Dichas provisiones han sido dotadas de acuerdo con cálculos actuariales efectuados de forma interna. El gasto del ejercicio 2012 (2011) ha sido de 2.484 (1.197) miles de euros, de los que 1.870 (232) miles de euros han sido cargados directamente en fondos propios por variaciones actuariales. Estas provisiones están constituidas como fondos internos sin activos específicos en los que se materialicen. El aumento de la provisión se debe principalmente al impacto de la tasa de interés aplicada en 2012 del 2,70% (4,90% en 2011).

### **20.1.3 Sociedades del Grupo Arroz Herba**

El convenio colectivo aplicable a las filiales de Italia y Bélgica incluye compromisos por terminaciones de contratos (voluntarios o no) para su personal. Dichas provisiones han sido dotadas de acuerdo con cálculos actuariales internos. Las provisiones al cierre del ejercicio 2012 (2011) ascienden a 573 (529) miles de euros. El gasto del ejercicio 2011 (2010) ha sido de 103 (81) miles de euros.

Adicionalmente, algunas sociedades dependientes del Grupo Herba (S&B Herba de Inglaterra, Boost de Alemania, Danrice de Dinamarca y TBA Suntra UK) tienen compromisos de aportación definida para planes de pensiones para algunos de sus empleados, en base a una aportación anual en función de un porcentaje de sus salarios. El gasto del ejercicio 2012 (2011) ha sido de 585 (551) miles de euros.

Por último, de acuerdo con el convenio colectivo del sector del arroz, Herba Ricemills, S.L. tiene compromisos de premios de jubilación exteriorizados a través de una póliza de seguros, de importe poco significativo. El gasto del ejercicio 2012 (2011) ha sido de 65 (14) miles de euros cargados directamente en fondos propios por variaciones actuariales.

### **20.1.4 Grupo Birkel (Alemania)**

Adicionalmente a los compromisos de prestación definida, comentados en el apartado siguiente, las Sociedades del Grupo Birkel tienen compromisos con el personal, básicamente por premios de jubilación (121 y 43 miles de euros, respectivamente, de provisión al cierre del ejercicio 2012 y 2011). Dicha provisión ha sido dotada de acuerdo con cálculos actuariales efectuados de forma interna. Esta provisión está constituida como fondo interno sin activos específicos en los que se materialice.

### **20.1.5 Riviana Foods, Inc. y NWP, Inc.**

Adicionalmente a los compromisos de prestación definida, comentados en el apartado siguiente, las Sociedades Riviana y NWP tienen Planes de Contribución voluntaria para todos sus empleados de EEUU. Estas Sociedades contribuyen en un importe total igual a un porcentaje de la contribución de los propios empleados. El importe total del gasto de estos Planes durante el periodo actual ha sido de 1.173 (1.006) miles de euros.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

**20.2 Compromisos de pensiones y otras obligaciones de prestación definida**

El detalle por sociedad es el siguiente:

| <b>Prestación definida</b><br>En miles de euros | 31/12/2012         |                |               | 31/12/2011         |                |               |
|---|--------------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|---------------|
|   | Comprom. pensiones | Otros Comprom. | Total         | Comprom. pensiones | Otros Comprom. | Total         |
| Grupo Riviana (USA)                             | 12.254             | -3.193         | 9.061         | 12.284             | -3.010         | 9.274         |
| Grupo NWP (USA y Canadá)                        | 6.060              | 1.473          | 7.533         | 7.066              | 1.422          | 8.488         |
| Boost (Herba) (Belgica)                         | 309                |                | 309           | 172                |                | 172           |
| Euryza (Herba) (Alemania)                       | 3.509              |                | 3.509         | 3.239              |                | 3.239         |
| Grupo Lassie (Holanda)                          | 647                |                | 647           | 647                |                | 647           |
| Grupo S&B (Herba) (UK)                          | 4.752              |                | 4.752         | 3.919              |                | 3.919         |
| Grupo Birkel (Alemania)                         | 1.651              |                | 1.651         | 1.801              |                | 1.801         |
|   | <b>29.182</b>      | <b>-1.720</b>  | <b>27.462</b> | <b>29.128</b>      | <b>-1.588</b>  | <b>27.540</b> |

La evolución de los compromisos, incluidos en el cuadro anterior, durante 2012 y 2011 ha sido la siguiente, desglosándola en función de su localización geográfica, por ser la más afín y homogénea en la casuística de este tipo de compromisos:

| Miles de euros                                       | Grupo Riviana  |                | Grupo NWP      |                | Europeas       |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 31-12-12       | 31-12-11       | 31-12-12       | 31-12-11       | 31-12-12       | 31-12-11       |
| <b>Provisión para pensiones - obligaciones</b>       |                |                |                |                |                |                |
| Saldo al principio del periodo                       | 25.933         | 29.084         | 22.398         | 19.500         | 20.641         | 16.100         |
| Combinaciones de negocios                            | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 3.348          |
| Dotaciones del ejercicio                             | 2.754          | 2.722          | 957            | 959            | 1.593          | 1.307          |
| Variaciones actuariales                              | 1.918          | 2.181          | 1.314          | 2.219          | 2.493          | 785            |
| Pagos del ejercicio                                  | -511           | -712           | -1.041         | -896           | -966           | -1.237         |
| Reestructuraciones de personal                       | -3.004         | -7.826         | 0              | 0              | 0              | 29             |
| Diferencias de conversión                            | -483           | 484            | -402           | 616            | 265            | 309            |
| Saldo al 31 de diciembre                             | <b>26.607</b>  | <b>25.933</b>  | <b>23.226</b>  | <b>22.398</b>  | <b>24.026</b>  | <b>20.641</b>  |
| <b>Provisión para pensiones - activos invertidos</b> |                |                |                |                |                |                |
| Valor al principio del periodo                       | -16.660        | -23.506        | -13.908        | -12.929        | -10.863        | -8.239         |
| Combinaciones de negocios                            | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | -2.846         |
| Retorno de valor durante el periodo                  | -1.087         | -1.273         | -1.629         | -941           | -632           | -599           |
| Contribuciones de la Sociedad                        | -3.309         | -2.005         | -1.504         | -1.401         | -766           | -85            |
| Variaciones actuariales                              | -351           | 1.919          | 0              | 1.002          | -1.254         | 585            |
| Pagos del ejercicio                                  | 3.515          | 8.550          | 1.023          | 900            | 529            | 558            |
| Diferencias de conversión                            | 346            | -344           | 325            | -541           | -172           | -237           |
| Saldo al 31 de diciembre                             | <b>-17.546</b> | <b>-16.659</b> | <b>-15.693</b> | <b>-13.910</b> | <b>-13.158</b> | <b>-10.863</b> |
| <b>Saldo neto al 31 de diciembre</b>                 | <b>9.061</b>   | <b>9.274</b>   | <b>7.533</b>   | <b>8.488</b>   | <b>10.868</b>  | <b>9.778</b>   |
| <b>Saldo neto en balance al 31 de diciembre</b>      | <b>9.061</b>   | <b>9.274</b>   | <b>7.533</b>   | <b>8.488</b>   | <b>10.868</b>  | <b>9.778</b>   |

| Coste neto anual por componentes   | Grupo Riviana |              | Grupo NWP   |           | Europeas   |            |
|--|---------------|--------------|-------------|-----------|------------|------------|
|  | 31-12-12      | 31-12-11     | 31-12-12    | 31-12-11  | 31-12-12   | 31-12-11   |
| Coste del servicio anual   | 1.654         | 1.486        | 29          | 23        | 693        | 453        |
| Coste por intereses  | 1.100         | 1.236        | 929         | 936       | 900        | 910        |
| Retorno de valor de los activos  | -1.087        | -1.273       | -1.069      | -941      | -604       | -570       |
| Reestructuraciones de personal   | 0             | 0            | 0           | 0         | -22        | -58        |
| Estimación de pérdidas no reconocidas  | 0             | 0            | 0           | 0         | 0          | 0          |
|  | <b>1.667</b>  | <b>1.449</b> | <b>-111</b> | <b>18</b> | <b>967</b> | <b>735</b> |
| Variaciones actuariales registradas directamente en fondos propios consolidados: (beneficios) pérdidas | 1.572         | 4.100        | 785         | 3.221     | 1.175      | 133        |

| Hipotesis actuariales           | 31-12-12 | 31-12-11 | 31-12-12 | 31-12-11 | 31-12-12     | 31-12-11     |
|---------------------------------|----------|----------|----------|----------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento               | 3,93%    | 4,50%    | 3,75%    | 4,25%    | 3,2% al 4,1% | 4,6 al 6,0%  |
| Evolución de los salarios       | 3,00%    | 3,50%    | 0,00%    | 0,00%    | 1,2% al 3,0% | 1,8% al 3,0% |
| Retorno de valor de los activos | 7,50%    | 7,50%    | 7,50%    | 7,50%    | 3,2% al 5,7% | 4,5% al 6,0% |

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

En general los compromisos corresponden a planes de pensiones para la mayoría de los empleados de Grupo Riviana y Grupo NWP y para determinados empleados de las filiales europeas. En el Grupo S&B, estos compromisos se refieren ya solo para el personal pasivo (dado que los compromisos con el personal activo se traspasaron a sistemas de aportación definida a partir del 1 de enero de 2006). En el Grupo Riviana, a partir de febrero de 2006 ya no se incorporan nuevos empleados en este sistema de prestación definida. Y en la filial de Canadá del Grupo NWP el plan de pensiones ha sido liquidado por pago de los compromisos devengados a los empleados con fecha efectiva hasta 31 de diciembre de 2009.

Adicionalmente en el Grupo Riviana y Grupo NWP, los otros compromisos se refieren a coberturas de sanidad, medicamentos y seguros de vida y sólo para una parte de los empleados.

**21. OTRAS PROVISIONES**

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se han producido los siguientes movimientos (en miles de euros):

| <b>Movimientos de Otras provisiones</b>                            | <b>31-12-12</b> | <b>31-12-11</b> |
|--|-----------------|-----------------|
|  | <b>Total</b>    | <b>Total</b>    |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio</b>                               | 49.067          | 87.591          |
| Diferencias de conversión  | (14)            | (61)            |
| Combinaciones de negocios  | 0               | 0               |
| Traspasos  | 0               | (1.533)         |
| Aplicaciones y pagos   | (18.166)        | (27.864)        |
| Dotaciones a resultados de otras provisiones                       | 14.019          | 9.356           |
| Dotaciones a resultados de CO2                                     | 57              | 88              |
| Reversiones a resultados de provisiones recuperadas                | (23.037)        | (17.804)        |
| Salidas o ventas de negocios (Biosearch en 2011 / Lacteos en 2010) | 0               | (706)           |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>                               | <b>21.926</b>   | <b>49.067</b>   |

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

| <b>Resumen por conceptos de Otras provisiones</b>                  | <b>31-12-12</b> | <b>31-12-11</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Cobertura de resolución de litigios en venta del negocio azucarero | 8.828           | 8.544           |
| Cobertura de resolución de litigios en venta del negocio lácteo    | 0               | 28.825          |
| Otros litigios y contenciosos                                      | 5.553           | 6.569           |
| Plan de Modernización y Reestructuraciones                         | 6.771           | 4.044           |
| Derechos de CO2  | 145             | 88              |
| Otras contingencias varias de importes no significativo            | 629             | 997             |
|  | <b>21.926</b>   | <b>49.067</b>   |

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

|                                   | 31-12-12      | 31-12-11      |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Ebro Foods, S.A.                  | 8.828         | 37.369        |
| Grupo Panzani                     | 5.050         | 5.437         |
| Grupo Herba                       | 6.663         | 2.946         |
| Grupo Riviana                     | 380           | 621           |
| Grupo Birkel                      | 447           | 2.400         |
| Otras                             | 558           | 294           |
| <b>TOTAL NEGOCIOS CONTINUADOS</b> | <b>21.926</b> | <b>49.067</b> |

### **21.1 Provisión para cobertura de resolución de litigios en venta del negocio azucarero**

Al 31 de diciembre de 2012 (2011) presenta un saldo de 8.828 (8.544) miles de euros de provisión para la cobertura del comprador en la venta en 2009 del negocio azucarero de la resolución de litigios en curso relacionados con Azucarera Ebro, S.L.

La provisión para cobertura de resolución de litigios en venta del negocio azucarero se corresponde con las garantías otorgadas al comprador de dicho negocio, por las cuales en caso de resolución desfavorable de los mencionados litigios se ajustará a la baja el precio de venta del negocio azucarero. Las dotaciones (o reversiones) de esta provisión suponen un ajuste al precio de venta y en consecuencia se registran como menor (o mayor) resultado del ejercicio en que se dotan (o se revierten).

Evolución en 2012: Durante el ejercicio no se han producido variaciones significativas en su situación respecto al ejercicio anterior.

### **21.2 Provisión para cobertura de resolución de litigios en venta del negocio lácteo**

Al 31 de diciembre de 2012 (2011) presenta un saldo de cero (28.825) miles de euros de provisión para la cobertura del comprador en la venta en 2010 del negocio lácteo de la resolución de litigios en curso relacionados con Puleva Food, S.L.

La provisión para cobertura de resolución de litigios en venta del negocio lácteo se corresponde con las garantías otorgadas al comprador de dicho negocio, por las cuales en caso de resolución desfavorable de los mencionados litigios se ajustará a la baja el precio de venta del negocio lácteo. Las dotaciones (o reversiones) de esta provisión suponen un ajuste al precio de venta y en consecuencia se registran como menor (o mayor) resultado del ejercicio en que se dotan (o se revierten).

En relación con estos litigios, durante 2012, se han registrado las obligaciones de los pagos derivados de la resolución definitiva de los litigios más significativos del negocio lácteo (sin que queden pendientes otros litigios significativos). La consecuencia de la resolución pactada de estos litigios ha supuesto un desembolso de 7.891 miles de euros entre cuotas, sanciones, y costes procesales, y por tanto, se ha registrado la reversión del resto de la provisión existente por importe de 20.934 miles de euros como otros ingresos operativos en la cuenta de resultados consolidada de 2012 (ver Nota 8.1).

### **21.3 Resumen de la situación de otros litigios y contenciosos**

Adicionalmente a lo comentado en los puntos 21.1 y 21.2 anteriores, al 31 de diciembre de 2012 (2011) existen provisiones para otros litigios y contenciosos por importe de 5.553 (6.569) miles de euros.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

Estas provisiones registradas para otros litigios y contenciosos vienen derivados de actuaciones judiciales en curso y otras reclamaciones para las que los Administradores de la Sociedad Dominante y los servicios jurídicos internos y externos estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos.

El detalle del riesgo máximo de los mencionados litigios (tanto de los indicados en los puntos 21.1 y 21.2 como de los indicados en el punto 21.3) es el siguiente (en miles de euros):

|   | 31-12-12      | 31-12-11      |
|---|---------------|---------------|
| Actas de inspecciones fiscales y aduanas diversas en disconformidad | 8.232         | 38.274        |
| Riesgos contencioso administrativos                                 | 8.796         | 8.920         |
|   | <b>17.028</b> | <b>47.194</b> |

El resumen de los litigios más significativos se describe a continuación:

1.- Procesos contencioso-administrativos:

- 1.1 Acta por Impuesto de Sociedades firmada en disconformidad por incremento de la base imponible derivado de las presuntas ventas de azúcar durante el ejercicio 1999. Cuota tributaria: 3.611 miles de euros. Sentencia desfavorable de la Audiencia Nacional. Recurrída en casación ante el Tribunal Supremo. Importe provisionado. Calificación contable: probable.
- 1.2 La sanción derivada del acta referida en el punto 1.1 tiene un importe de 2.076 miles de euros. Sentencia desfavorable de la Audiencia Nacional. Recurrída igualmente en casación ante el Tribunal Supremo. Importe provisionado. Calificación contable: probable.

2.- Procesos civiles:

- 2.1 Reclamación judicial de varios clientes del negocio azucarero sobre supuestos daños y perjuicios derivados de la concertación de precios de azúcar industrial durante los años 1995 y 1996 declarada por el Tribunal de Defensa de la Competencia en resolución de 15 de abril de 1999. Cuantía 4.105 miles de euros. La sentencia recaída en primera instancia estimó la demanda en un 50%. Ambas partes recurrieron en apelación y con fecha 3-10-2011 la Audiencia Provincial de Madrid estimó íntegramente el recurso de Ebro Foods, desestimando el de la otra parte, que ha anunciado recurso de casación ante el Tribunal Supremo. Importe no provisionado. Calificación contable: posible.
- 2.2 Azucarera Energías S.A. formuló demanda contra Azucarera Ebro S.L. por resolución unilateral del contrato de suministro que vinculaba a ambas sociedades en relación con la planta de cogeneración de Rinconada (Sevilla), en un importe de 5.969 miles de euros. Ebro Foods, S.A, puede llegar a responder ante el comprador de Azucarera Ebro de las consecuencias que para ésta última pudiera tener la reclamación. Con fecha 10 de diciembre de 2012 el Juzgado de Primera Instancia nº 84 de Madrid ha dictado sentencia desestimando íntegramente la demanda e imponiendo las costas a la actora. Azucarera Energías S.A. ha presentado recurso de apelación contra dicha sentencia. Importe no provisionado. Calificación contable: posible



**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

Como litigio cuyo eventual resultado favorable puede beneficiar a Ebro Foods, S.A. conforme a los acuerdos alcanzados con ABF con motivo de la venta del negocio azucarero en 2009, se refleja también aquí que desde Azucarera Ebro se han promovido diversas reclamaciones de ingresos indebidos ante la AEAT (importe de 6.415 miles de euros, de los que el 60% correspondería a los agricultores y el 40% restante a la empresa) por el concepto de cotización a la producción de azúcar correspondiente a las campañas 2002/2003 a 2005/2006. Estas reclamaciones se amparan en sentencias del TJCE que anularon los reglamentos que fijaban los tipos para la recaudación de esa exacción agrícola. La Dependencia Provincial de Aduanas e Impuestos Especiales ha acordado la devolución de únicamente 350 miles de euros, por lo que la empresa ha interpuesto las referidas reclamaciones, solicitando el planteamiento de una cuestión prejudicial ante el TJCE. Durante 2012 se ha dictado por el Tribunal de Justicia de Luxemburgo una nueva sentencia favorable a los intereses de las empresas azucareras que debería influir positivamente en el resultado de reclamaciones sostenidas por Azucarera Ebro.

**22. PASIVOS FINANCIEROS**

El desglose de las partidas que componen los pasivos financieros son las siguientes (en miles de euros):

| <b>Pasivos financieros</b>                  | <b>31/12/2012</b> |                | <b>31/12/2011</b> |                |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|   | NO corriente      | Corriente      | NO corriente      | Corriente      |
| Préstamos y créditos bancarios              | 172.821           | 65.469         | 271.289           | 95.263         |
| Pólizas de créditos bancarios               |                   | 170.096        |                   | 113.721        |
| Otros pasivos financieros                   | 9.974             | 0              | 8.611             | 185            |
| Deudas con sociedades asociadas             | 0                 | 0              | 0                 | 0              |
| Fianzas y depósitos recibidos (financieros) | 65                | 2              | 80                | 2              |
| <b>Total Pasivos financieros</b>            | <b>182.860</b>    | <b>235.567</b> | <b>279.980</b>    | <b>209.171</b> |

En relación con los préstamos y créditos bancarios, el desglose de los mismos por segmento o sociedad y sus vencimientos son los siguientes (en miles de euros):

| <b>Desglose por segmento o sociedad de los préstamos y créditos bancarios</b> | <b>31-12-11</b> | <b>31-12-12</b> | <b>2014</b>   | <b>2015</b>   | <b>2016</b>   | <b>2017</b> | <b>Resto</b> |
|---|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|
| - De Ebro Foods, S.A  | 231.957         | 171.778         | 27.894        | 71.942        | 71.942        |             |              |
| - De Grupo América Riviana  | 38.027          | 0               |               |               |               |             |              |
| - De Grupo Arroz Herba  | 841             | 628             | 199           | 124           | 78            | 82          | 145          |
| - De Grupo Francia Panzani  | 38              | 25              | 13            | 12            |               |             |              |
| - De Arotz Foods, S.A.  | 426             | 378             | 48            | 48            | 48            | 48          | 186          |
| - Jiloca, S.A.  | 0               | 12              | 12            |               |               |             |              |
| <b>Préstamos y créditos bancarios a largo plazo</b>                           | <b>271.289</b>  | <b>172.821</b>  | <b>28.166</b> | <b>72.126</b> | <b>72.068</b> | <b>130</b>  | <b>331</b>   |
| - De Ebro Puleva, S.A   | 58.022          | 89.600          |               |               |               |             |              |
| - De Grupo Francia Panzani  | 33.875          | 35.452          |               |               |               |             |              |
| - De Grupo Arroz Herba  | 40.291          | 31.416          |               |               |               |             |              |
| - De Grupo América Riviana  | 38.143          | 37.338          |               |               |               |             |              |
| - De Grupo NWP  | 38.645          | 41.685          |               |               |               |             |              |
| - De otras sociedades   | 8               | 74              |               |               |               |             |              |
| <b>Préstamos y créditos bancarios a corto plazo</b>                           | <b>208.984</b>  | <b>235.565</b>  |               |               |               |             |              |
| <b>Total préstamos y créditos bancarios</b>                                   | <b>480.273</b>  | <b>408.386</b>  |               |               |               |             |              |

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

El desglose de las deudas anteriores en función de la moneda en que la que están nominadas es el siguiente:

| <b>MONEDA</b>    | <b>31-12-12</b> | <b>31-12-11</b> |
|------------------|-----------------|-----------------|
| Euro             | 97.531          | 74.425          |
| Dólar USA        | 307.027         | 404.423         |
| Libra Egipto     | 3.020           | 333             |
| THB (Thailandia) | 436             | 481             |
| HUF (Hungría)    | 372             | 611             |
| <b>Total</b>     | <b>408.386</b>  | <b>480.273</b>  |

Los créditos bancarios a largo plazo han financiado las inversiones de Riviana Inc (2004), Panzani SAS (2005) y New Word Pasta Company (2006). Estos créditos a largo plazo están garantizados por las Sociedades Dependientes Herba Food, S.L., Herba Ricemills, S.L., Panzani SAS y Riviana Foods Inc., y corresponden a:

- Contrato de préstamo sindicado formalizado en mayo de 2005, y novación de noviembre de 2006 y abril de 2009 y agosto de 2010, por importe al 31 de diciembre de 2012 de 110,5 millones de dólares USA (iniciales 440 millones menos 44 millones de dólares USA de amortización anticipada de la novación de abril de 2009 y menos 175 millones de dólares USA de amortización anticipada de la novación de agosto de 2010), cuyo principal está siendo amortizado en 6 cuotas semestrales de 36,8 millones de dólares a partir de octubre de 2011. El tipo de interés anual aplicable al préstamo en dólares está referenciado al LIBOR 1, 3, 6 o 12 meses más un diferencial de mercado.
- Contrato de préstamo bilateral formalizado en noviembre de 2006, y novación de abril de 2009 y julio de 2010, por importe de 190 millones de dólares USA, cuyo principal será amortizado en 4 cuotas semestrales de 47,5 millones de dólares a partir de mayo de 2015. El tipo de interés anual aplicable al préstamo en dólares está referenciado al LIBOR 1, 3, 6 o 12 meses más un diferencial de mercado.

Adicionalmente, figura el préstamo obtenido por el Grupo Riviana en mayo de 2007, como sustitución del crédito puente firmado en octubre de 2006, por importe inicial de 246 millones de dólares USA menos un pago anticipado en mayo de 2009 de 24,6 millones de dólares USA. Este préstamo fue para la adquisición de la marca Minute Rice, y tiene un tipo de interés del LIBOR más un diferencial de mercado. Este préstamo tiene un plazo de amortización de 5 años en 10 pagos semestrales de igual importe a partir de noviembre de 2007 y cuyo último pago será en Noviembre de 2013. Está garantizado por la otra sociedad dependiente americana NWP Inc.

En relación con el resto de estas deudas con entidades financieras, al 31 de diciembre de 2012 (2011), las distintas sociedades del grupo poseen facilidades crediticias en bancos por un límite total de unos 309 (342) millones de euros, formalizadas en pólizas con garantía personal, teniendo dispuesto un total de 142 (114) millones de euros. Los créditos del Grupo Panzani, hasta un límite de 90 (90) millones de euros, están garantizados por cuentas a cobrar.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

Asimismo, existen líneas de descuento comercial, y emisión de avales y otras garantías bancarias, por los siguientes importes al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

| <b>Al 31 de diciembre de 2012</b> | <b>Importe dispuesto</b> | <b>Importe disponible</b> | <b>Límite total</b> |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>FINANCIACIÓN CONTRATADA</b>    |                          |                           |                     |
| Líneas de descuento de efectos    | 12                       | 4.000                     | 4.012               |
| Líneas de avales bancarios        | 30.928                   | 94.875                    | 125.803             |
| <b>Total Grupo Consolidado</b>    | <b>30.940</b>            | <b>98.875</b>             | <b>129.815</b>      |

| <b>Al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>Importe dispuesto</b> | <b>Importe disponible</b> | <b>Límite total</b> |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>FINANCIACIÓN CONTRATADA</b>    |                          |                           |                     |
| Líneas de descuento de efectos    | 8                        | 3.000                     | 3.008               |
| Líneas de avales bancarios        | 52.630                   | 89.740                    | 142.370             |
| <b>Total Grupo Consolidado</b>    | <b>52.638</b>            | <b>92.740</b>             | <b>145.378</b>      |

El tipo medio de interés anual de los préstamos a corto plazo en 2012 (2011) es 3,0% (2,8%).

En los préstamos a largo plazo de Ebro Foods, S.A., así como en el préstamo correspondiente al Grupo Riviana, se deberá cumplir en todo momento durante la vida de los préstamos mencionados con una serie de ratios calculados sobre la base en los estados financieros consolidados del Grupo Ebro Foods o del agregado Riviana/NWP, respectivamente. El incumplimiento de los mismos supondría incrementos del coste financiero y, según los casos, un supuesto de vencimiento anticipado del contrato. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los principales ratios han sido cumplidos satisfactoriamente.

### **23. OTRAS DEUDAS A PAGAR NO FINANCIERAS**

Son deudas de diversa naturaleza no significativas individualmente.

### **24. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR**

El desglose de las partidas que componen éste epígrafe es el siguiente:

|                                   | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Deudas comerciales                | 234.079           | 249.665           |
| Otras deudas                      | 23.701            | 18.562            |
| Remuneraciones pendientes de pago | 33.587            | 36.620            |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>291.367</b>    | <b>304.847</b>    |

Las deudas comerciales no devengan intereses y, generalmente, vencen entre 60 y 80 días. Las otras deudas tampoco devengan intereses, tienen un vencimiento medio de 3 meses, y corresponden básicamente a deudas por compras de propiedades, planta y equipos, deudas por descuentos y bonificaciones con clientes, y deudas de medios comerciales y de marketing.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio.»

La información relativa solo a las sociedades españolas del Grupo es la siguiente:

| <b>Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance</b>  |                |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 31/12/2012     |                | 31/12/2011     |                |
|   | Importe        | %*             | Importe        |                |
| - Dentro del plazo máximo legal (**)  | 277.122        | 95,10%         | 284.502        | 95,85%         |
| - Resto.  | 14.276         | 4,90%          | 12.303         | 4,15%          |
| <b>Total pagos del ejercicio.</b>   | <b>291.398</b> | <b>100,00%</b> | <b>296.805</b> | <b>100,00%</b> |
| PMPE (días) de pagos.   | 39,8           |                | 36,3           |                |
| Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal.  | 769            |                | 1.080          |                |
| * Porcentaje sobre el total.  |                |                |                |                |
| ** El plazo máximo legal de pago será, en cada caso, el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales. |                |                |                |                |

## 25. SITUACION FISCAL

El detalle de los saldos deudores y acreedores al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de las cuentas con Administraciones Públicas, es el siguiente (en miles de euros):

|   | Saldos deudores |               | Saldos acreedores |                 |
|---|-----------------|---------------|-------------------|-----------------|
|   | 31-12-12        | 31-12-11      | 31-12-12          | 31-12-11        |
| Hacienda Pública por IVA e IRPF               | 23.078          | 28.964        | (8.841)           | (8.154)         |
| Seguridad social                              | 27              | 29            | (1.358)           | (1.376)         |
| Subvenciones pendientes de cobro              | 693             | 1.430         |                   |                 |
| Otras administraciones públicas               | 97              | 73            | (4.209)           | (4.940)         |
| <b>Total Administraciones Públicas</b>        | <b>23.895</b>   | <b>30.496</b> | <b>(14.408)</b>   | <b>(14.470)</b> |
| <b>Impuesto de sociedades - cuota líquida</b> | <b>7.958</b>    | <b>10.644</b> | <b>(8.643)</b>    | <b>(7.306)</b>  |

Dentro del Grupo consolidado existen algunas sociedades que tributan en régimen fiscal de declaración consolidada en función de la normativa legal/fiscal de cada país. De esta forma tributan en este régimen: la mayor parte de las Sociedades Españolas (Grupo fiscal Español), el Grupo Riviana (USA), el Grupo Panzani Francia y a partir de 2012 también el Grupo de sociedades en Alemania.

Asimismo, a efectos del impuesto de sociedades, existen diferentes tipos de gravamen según los países, entre los que destacan por su importancia relativa: En España 30%, Francia el 36,10%, Estados Unidos el 37,5%, Alemania el 30% y Holanda 25,5%. En el cuadro mostrado a continuación los efectos de las diferencias en las tasas de cada país distintas del 30% se incluyen en el epígrafe específico "efecto de diferentes tipos impositivos (Base)"

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

El detalle del impuesto devengado del Grupo Consolidado Económico correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente (en miles de euros):

| <b>CUENTA DE RESULTADOS - IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>          | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Gasto por impuesto corriente de negocios continuados             | 55.354            | 34.766            |
| Gasto por impuesto corriente de venta de negocios discontinuados | 0                 | 0                 |
| Gasto de impuesto diferido total                                 | 30.723            | 22.284            |
| Gasto de impuesto diferido en patrimonio                         | 1.341             | (21.502)          |
| Regularización de impuesto del año anterior                      | (694)             | (3.720)           |
| Regulariz. de imptos. diferidos netos                            | (1.881)           | (98)              |
| Cuotas impuestos equivalentes                                    | 8.425             | 13.771            |
| Actas de Inspección y sanciones                                  | (635)             | 1.539             |
|  | <b>92.633</b>     | <b>47.040</b>     |

| <b>Gasto por impuesto registrado directamente en patrimonio</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Gasto de modificación de capital de filiales                    | 0                 | 0                 |
| Variación valor razonable activos financieros                   | 3.257             | (18.410)          |
| Variación por ganancias y pérdidas actuariales                  | (1.916)           | (3.092)           |
|   | <b>1.341</b>      | <b>-21.502</b>    |

|   | 31/12/2012     |                | 31/12/2011     |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Contable       | Fiscal         | Contable       | Fiscal         |
| Rtdo. antes de impuestos de actividades continuadas                             | 247.901        | 247.901        | 222.393        | 222.393        |
| Rtdo. antes de impuestos de venta de actividades discontinuadas                 | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Rtdo. antes de impuestos registrado en patrimonio                               | 5.390          | 5.390          | (70.289)       | (70.289)       |
| Cobertura de D <sup>a</sup> . de cambio registrada en diferencias de conversión | 6.141          | 6.141          | (7.360)        | (7.360)        |
|   | 259.432        | 259.432        | 144.744        | 144.744        |
| Diferencias permanentes   | (6.696)        | (6.696)        | (9.746)        | (9.746)        |
| Bases imponibles negativas del ejercicio  | 14.400         | 14.400         | 6.097          | 6.097          |
| Compensación de Bases Imponibles Negativas individuales                         | (3.463)        | (3.463)        | (270)          | (270)          |
| <b>Resultado contable ajustado</b>  | <b>263.673</b> | <b>263.673</b> | <b>140.825</b> | <b>140.825</b> |
| Diferencias temporarias   |                | (98.667)       |                | 20.342         |
| Bases imponibles negativas del ejercicio  |                | 1.719          |                | 0              |
| Compensación de Bases Imponibles Negativas                                      |                | (1.581)        |                | (668)          |
| <b>Resultado fiscal ajustado</b>  | <b>263.673</b> | <b>165.144</b> | <b>140.825</b> | <b>160.499</b> |
| Efecto de diferentes tipos impositivos (Base)                                   | 30.400         | 22.049         | 24.742         | 17.301         |
| <b>Resultado fiscal (base imponible) del Grupo Económico</b>                    | <b>294.073</b> | <b>187.193</b> | <b>165.567</b> | <b>177.800</b> |
| Cuota líquida al 30%  | 88.222         | 56.158         | 49.670         | 53.340         |
| Deducciones aplicadas   | (804)          | (804)          | (14.122)       | (18.574)       |
| <b>Cuota líquida positiva</b>   | <b>87.418</b>  | <b>55.354</b>  | <b>35.548</b>  | <b>34.766</b>  |
| Regularización impuesto año anterior  | (694)          |                | (3.720)        |                |
| Regulariz. de imptos. diferidos netos   | (1.881)        |                | (98)           |                |
| Actas de Inspección y sanciones   | (635)          |                | 1.539          |                |
| Cuotas impuestos equivalentes   | 8.425          | 7.102          | 13.771         | 10.671         |
| Regularización cuota líquida año anterior                                       |                | (2.747)        |                | (4.015)        |
| <b>Total gasto por impuesto</b>   | <b>92.633</b>  | <b>59.709</b>  | <b>47.040</b>  | <b>41.422</b>  |
| Gasto de impuesto de actividades continuadas                                    | 89.450         |                | 70.750         |                |
| Gasto de impuesto de venta de actividades discontinuadas                        | 0              |                | 0              |                |
| Gasto de impuesto registrado en patrimonio                                      | 1.341          |                | (21.502)       |                |
| Gasto de impuesto registrado en diferencias de conversión                       | 1.842          |                | (2.208)        |                |
|   | <b>92.633</b>  |                | <b>47.040</b>  |                |

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

El concepto de cobertura de diferencia de cambio registrada en diferencias de conversión se refiere al efecto de las diferencias de cambio registradas directamente en diferencias de conversión por la cobertura natural del préstamo en dólares en relación con las inversiones en Riviana y NWP.

El gasto total a efectos fiscales menos las retenciones y pagos a cuenta efectuados durante el ejercicio da como resultado la cuenta a pagar (cuota líquida) a la administración tributaria por impuesto de sociedades del ejercicio.

Las diferencias temporarias de sociedades corresponden en 2012 (2011):

- Disminución neta de 6.141 (aumento de 7.360 en 2011) miles de euros por las diferencias netas de cambio derivadas de la cobertura de los préstamos en US\$.
- Disminución de 5.520 (aumento de 70.398 en 2011) miles de euros de los efectos de la puesta a valor razonable de las inversiones financieras disponibles para la venta y de las variaciones actuariales de los compromisos de pensiones, registradas directamente en patrimonio.
- Disminución de 12.228 (22.302) miles de euros por las diferencias temporarias de NWP principalmente por amortización a efectos fiscales de marcas y otros activos, y diferencias de imputación temporal contable y fiscal en cuentas de provisiones y periodificaciones.
- Disminución de 20.379 (33.898) miles de euros por las diferencias temporarias de Riviana principalmente por amortización a efectos fiscales de marcas y otros activos.
- Disminución de 4.667 (5.753) miles de euros por la amortización del ejercicio a efectos fiscales de los fondos de comercio generados en adquisiciones de sociedades extranjeras.
- Disminución de 16.363 miles de euros por las diferencias temporarias de Grupo Herba principalmente por amortización a efectos fiscales de marcas y otros activos, libertad amortización en España, y diferencias de imputación temporal contable y fiscal en cuentas de provisiones.
- Disminución de 26.344 miles de euros, debido a las plusvalías no computables que en 2012 corresponden al beneficio obtenido en la venta de varias marcas (ver Nota 9). En España, según la Disposición Adicional Cuarta del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real decreto legislativo 4/2004, de 5 de marzo, la renta positiva que se obtenga a raíz de la transmisión de elementos patrimoniales que se efectúen en cumplimiento de normas de defensa de la competencia, no se integrará en la base imponible si el importe obtenido en la transmisión se reinvierte en el plazo de 3 años desde la fecha de venta en las condiciones establecidas en el artículo 42 de dicha Ley. El compromiso de reinversión asciende en total a 32,5 millones de euros.
- Disminución de 7.025 (aumento 4.537) miles de euros, principalmente de otras sociedades por origen y/o aplicación a efectos fiscales de provisiones revertidas y/o dotadas en el ejercicio, por dotaciones y/o reversiones a/de provisiones para inmovilizado y otros riesgos cancelados e inversiones financieras sin/con deducibilidad fiscal en este ejercicio.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

Las diferencias permanentes de sociedades corresponden, básicamente, a importes de impuestos equivalentes que no computan a efectos del cálculo del impuesto de sociedades, a gastos fiscales sin reversión, a la aplicación a efectos fiscales de pérdidas de inmovilizado financiero y a la reversión de ciertas provisiones que no tuvieron efectividad fiscal cuando se dotaron en ejercicios anteriores.

Las deducciones de la cuota corresponden principalmente a desarrollo e innovación de nuevos productos, deducciones por mecenazgo, deducciones por doble imposición y reinversiones de plusvalías en ventas de inmovilizados. El importe de reinversiones realizado por el grupo fiscal español que podría dar derecho a la deducción fiscal por reinversión ha ascendido en 2012 (2011) a 5,0 (115,3) millones de euros (57,3; 1,5; 16,2; 11,2; y 76,3 millones de euros, respectivamente, desde 2010 a 2006, cantidades que ya fueron reinvertidas por el Grupo fiscal en cada uno de los ejercicios mencionados). Asimismo, se han cumplido el resto de requisitos para poder aplicar a efectos fiscales estas deducciones.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012, existen deducciones fiscales por reinversión pendientes de aplicación por importe de 32,5 millones de euros, que están condicionadas a que el Grupo fiscal español realice reinversiones por importe de 500 millones de euros (en un plazo que finaliza en agosto de 2013).

El movimiento de impuestos diferidos correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente (en miles de euros):

|   | 31/12/2012    |                  | 31/12/2011    |                  |
|---|---------------|------------------|---------------|------------------|
|   | Activos       | Pasivos          | Activos       | Pasivos          |
| <b>Saldo a 1 de enero</b>                     | <b>55.582</b> | <b>(201.918)</b> | <b>64.154</b> | <b>(193.755)</b> |
| Trasposos de saldos                           | (138)         | (1.693)          | 260           | (72)             |
| Diferencias de conversión                     | (314)         | 2.165            | 74            | (4.213)          |
| Combinaciones de negocios                     | 0             | 0                | 3.048         | (8.946)          |
| Bajas por venta o salidas de negocios         | 0             | 0                | (3.345)       | 0                |
| Devengados / aplicado en cuenta de resultados | (3.415)       | (26.019)         | (8.471)       | (12.688)         |
| Devengados / aplicado en patrimonio neto      | 1.215         | (2.556)          | 1.521         | 19.981           |
| Regularizaciones                              | 94            | 22               | (1.659)       | (2.225)          |
| Variación provisión de impuestos diferidos    | 0             | 0                | 0             | 0                |
| <b>Saldo a 31 de diciembre</b>                | <b>53.024</b> | <b>(229.999)</b> | <b>55.582</b> | <b>(201.918)</b> |

El detalle de los impuestos diferidos por los epígrafes más significativos que los componen es el siguiente al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

|  | 31/12/2012        |                  | 31/12/2011        |                  |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|  | Impuesto diferido |                  | Impuesto diferido |                  |
|  | activo            | pasivo           | activo            | pasivo           |
| Propiedades, planta y equipos                          | 5.690             | (71.466)         | 6.592             | (68.074)         |
| Propiedades de inversión                               | 4.189             | (606)            | 6.329             | (613)            |
| Fondo de comercio                                      | 4.696             | (33.643)         | 7.279             | (34.469)         |
| Otros activos intangibles                              | 4.044             | (103.070)        | 3.323             | (88.012)         |
| Inventarios  | 1.885             | (2.055)          | 1.989             | (2.394)          |
| Cuentas a cobrar y periodificaciones activas           | 466               | (541)            | 837               | (55)             |
| Pensiones y compromisos similares                      | 6.042             | (326)            | 3.503             | 5.091            |
| Otras provisiones (a largo plazo)                      | 5.932             | (854)            | 7.505             | (396)            |
| Cuentas a pagar y periodificaciones pasivas            | 11.939            | 0                | 11.064            | (1.235)          |
| Créditos fiscales por deducciones y bases negativas    | 7.835             | 2.483            | 7.153             | 3.181            |
| Periodificación beneficios fiscales                    | 0                 | (13.603)         | 0                 | (13.711)         |
| Ajustes valor de inversiones financieras para la venta | 306               | (306)            | 0                 | 2.938            |
| Provisiones y plusvalías inversiones del grupo fiscal  | 0                 | (6.012)          | 8                 | (4.169)          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>53.024</b>     | <b>(229.999)</b> | <b>55.582</b>     | <b>(201.918)</b> |

En relación con bases imponibles negativas pendientes de compensación de las sociedades del grupo, al 31 de diciembre de 2012 (2011) existen, unos 40 (30) millones de euros de base, a recuperar durante los próximos 15 años.

En mayo de 2011, el Grupo fiscal Español recibió notificación de apertura de inspección fiscal correspondiente a los ejercicios 2004 a 2007, ambos inclusive. Esta inspección se ha finalizado con las firmas de las Actas a primeros de marzo de 2012, cuyo resultado ha dado lugar a un pago de 2.047 miles de euros firmado en conformidad.

Adicionalmente, el Grupo Fiscal Español tiene abiertos a inspección desde el ejercicio 2008 para todos los impuestos que les son aplicables. El resto de sociedades del grupo tienen abiertos a inspección los impuestos y ejercicios que determine la ley local en cada caso y que no han sido sujetos a inspección previa y que en su mayor parte es desde 2008.

## 26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### Compromisos por arrendamientos operativos – Grupo como arrendatario

El Grupo tiene arrendamientos operativos sobre ciertos vehículos, maquinaria, almacenes y oficinas. Estos arrendamientos tienen una duración media de entre 3 y 5 años sin cláusulas de renovación estipuladas en los contratos, excepto el contrato de concesión del terreno de una de las fábricas de USA que tiene una duración de 20 años prorrogables. No hay restricción alguna para el arrendatario respecto a la contratación de estos arrendamientos. Los pagos mínimos futuros a pagar en concepto de arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre son los siguientes (en miles de euros):

|                                   | 31/12/2012    | 31/12/2011    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Menos de un año                   | 9.352         | 8.411         |
| Más de un año pero menos de cinco | 22.183        | 15.323        |
| Más de cinco años                 | 8.870         | 5.863         |
| <b>Total</b>                      | <b>40.405</b> | <b>29.597</b> |



**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

Compromisos por arrendamiento operativo – Grupo como arrendador

El Grupo ha arrendado diversos inmuebles dentro de su cartera de inversiones inmobiliarias. Estos arrendamientos no cancelables tienen plazos restantes de entre 3 y 5 años. Todos los arrendamientos incluyen una cláusula de revisión al alza de la cuota de alquiler anualmente, según las condiciones vigentes de mercado. Los pagos futuros mínimos a recibir en concepto de arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre son los siguientes (en miles de euros):

|                                   | 31/12/2012   | 31/12/2011   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Menos de un año                   | 912          | 797          |
| Más de un año pero menos de cinco | 2.049        | 894          |
| Más de cinco años                 | 591          | 1            |
| <b>Total</b>                      | <b>3.552</b> | <b>1.692</b> |

Compromisos de inversión y desinversión en activo fijo

A 31 de diciembre de 2012 (2011) el Grupo tiene comprometidas inversiones por adquisiciones o renovaciones de maquinaria por importe de unos 15.100 (6.825) miles de euros.

Compromisos relativos a existencias

Ver la información incluida en la Nota 15.

Reclamaciones legales y garantías de contenciosos

Ver la información incluida en la Nota 21.

Garantías

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 existen garantías dadas en forma de avales bancarios:

|   | 31/12/2012    | 31/12/2011    |
|---|---------------|---------------|
| De bancos: Ante tribunales y organismos por reclamaciones económico-administrativas y aplazamiento de impuestos (Nota 21) | 4.872         | 19.256        |
| De bancos: Ante F.E.G.A. aduanas y terceros como garantía de cumplimiento de operaciones de tráfico normal                | 20.050        | 33.374        |
| Ante Bancos como garantía de cumplimiento en operaciones de otras sociedades asociadas o ajenas al grupo                  | 6.296         | 419           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>31.218</b> | <b>53.049</b> |

Por último, los créditos del Grupo Panzani, hasta un límite de 90 (90) millones de euros, están garantizados por cuentas a cobrar.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

**27. OPERACIONES VINCULADAS**

Las ventas y compras de partes vinculadas se han realizado a los precios normales del mercado. Los saldos por operaciones comerciales a cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y su liquidación se produce en efectivo.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo no ha registrado provisión alguna por saldos de dudoso cobro de partes vinculadas. Esta evaluación se hace cada ejercicio mediante el examen de la posición financiera de la parte vinculada, así como del mercado en que opera.

**27.1 Operaciones vinculadas con accionistas significativos (o relacionados con ellos) de Ebro Foods, S.A., excluidos Consejeros.**

En la Nota 18.1 se relacionan aquellas Sociedades que tienen una participación significativa en el capital de Ebro Foods, S.A. (sociedad matriz del Grupo Ebro Foods).

El resumen de las transacciones, excluidos dividendos, de cualquier Sociedad del Grupo Ebro Foods con estos accionistas significativos (salvo que sean Consejeros, en cuyo caso se reflejan en la Nota 27.2) es el siguiente (en miles de euros):

| ACCIONISTA SIGNIFICATIVO                          | SOCIEDAD DEL GRUPO EBRO FOODS | TIPO DE OPERACIÓN                       | IMPORTE EJERCICIO 2012 | IMPORTE EJERCICIO 2011 |
|---|-------------------------------|---|------------------------|------------------------|
| Sociedad Anónima DAMM (Estrella de Levante, S.A.) | Herba Ricemills, S.L.U.       | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 1.195                  | 1.072                  |
| Sociedad Anónima DAMM (Cía Cervecera Damm S.A.)   | Herba Ricemills, S.L.U.       | Venta de bienes (Terminados o en curso) | 3.701                  | 3.377                  |

**27.2 Operaciones vinculadas con administradores y directivos (o relacionados con ellos) de Ebro Foods, S.A.**

El resumen de las transacciones, excluidos dividendos y remuneraciones, con Consejeros y directivos de Ebro Foods, S.A. es el siguiente (en miles de euros):

| CONSEJEROS                          | SOCIEDAD DEL GRUPO EBRO FOODS | TIPO DE OPERACIÓN                        | IMPORTE EJERCICIO 2012 | IMPORTE EJERCICIO 2011 |
|-------------------------------------|-------------------------------|--|------------------------|------------------------|
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. | Herba Ricemills, S.L.U.       | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 488                    | 315                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. | Boost Nutrition, CV           | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 53                     | 0                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. | S&B Herba Foods, Ltd          | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 4                      | 38                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. | Euryza, GmbH                  | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 0                      | 24                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. | Herba Ricemills, S.L.U.       | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 7.401                  | 5.169                  |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. | Boost Nutrition, CV           | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 74                     | 0                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. | Euryza, GmbH                  | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 0                      | 24                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. | S&B Herba Foods, Ltd          | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 408                    | 85                     |

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

| CONSEJEROS  | SOCIEDAD DEL GRUPO EBRO FOODS | TIPO DE OPERARIÓN                        | IMPORTE EJERCICIO 2012 | IMPORTE EJERCICIO 2011 |
|---|-------------------------------|--|------------------------|------------------------|
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A.                                 | TBA Suntra UK, Ltd            | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 0                      | 170                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A.                                 | Herba Ricemills, S.L.U.       | Prestación de servicios                  | 1                      | 1                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A.                                 | Herba Ricemills, S.L.U.       | Arrendamiento (Gasto)                    | 49                     | 150                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A.                                 | Herba Ricemills, S.L.U.       | Recepción de servicios                   | 123                    | 0                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A.                                 | Herba Foods, S.L.U            | Recepción de servicios                   | 50                     | 50                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)           | Herba Ricemills, S.L.U.       | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 423                    | 291                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)           | Boost Nutrition, CV           | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 49                     | 0                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)           | S&B Herba Foods, Ltd          | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 4                      | 95                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)           | Herba Ricemills, S.L.U.       | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 73                     | 75                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)           | Boost Nutrition, CV           | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 71                     | 0                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)           | S&B Herba Foods, Ltd          | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 212                    | 142                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)           | TBA Suntra UK, Ltd            | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 0                      | 170                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)           | TBA Suntra BV                 | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 106                    | 0                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Dehesa Norte, S. A.)           | Herba Ricemills, S.L.U.       | Prestación de servicios                  | 0                      | 6                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)                 | Herba Ricemills, S.L.U.       | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 271                    | 353                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)                 | Boost Nutrition, CV           | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 264                    | 0                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)                 | S&B Herba Foods, Ltd          | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 1                      | 147                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)                 | TBA Suntra UK, Ltd            | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 3                      | 0                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)                 | Herba Ricemills, S.L.U.       | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 73                     | 153                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)                 | Boost Nutrition, CV           | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 265                    | 0                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)                 | S&B Herba Foods, Ltd          | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 183                    | 194                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Islasur, S.A.)                 | TBA Suntra UK, Ltd            | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 25                     | 170                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.) | Herba Ricemills, S.L.U.       | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 270                    | 364                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.) | Boost Nutrition, CV           | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 219                    | 0                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S.A.)  | S&B Herba Foods, Ltd          | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 4                      | 103                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.) | Euryza, GmbH                  | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 0                      | 51                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.) | Herba Ricemills, S.L.U.       | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 123                    | 149                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.) | Boost Nutrition, CV           | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 219                    | 0                      |

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

| CONSEJEROS  | SOCIEDAD DEL GRUPO EBRO FOODS | TIPO DE OPERARIÓN                        | IMPORTE EJERCICIO 2012 | IMPORTE EJERCICIO 2011 |
|---|-------------------------------|--|------------------------|------------------------|
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.) | S&B Herba Foods, Ltd          | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 73                     | 151                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.) | Euryza, GmbH                  | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 0                      | 51                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.) | TBA Suntra UK, Ltd            | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 0                      | 170                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Australian Commodities, S. A.) | TBA Suntra BV                 | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 79                     | 0                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujón, S. A.)             | Herba Ricemills, S.L.U.       | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 482                    | 201                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujón, S. A.)             | Boost Nutrition, CV           | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 51                     | 51                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujón, S. A.)             | S&B Herba Foods, Ltd          | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 4                      | 38                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujón, S. A.)             | TBA Suntra BV                 | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 0                      | 65                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujón, S. A.)             | Herba Ricemills, S.L.U.       | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 59                     | 82                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujón, S. A.)             | Boost Nutrition, CV           | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 72                     | 51                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujón, S. A.)             | S&B Herba Foods, Ltd          | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 408                    | 158                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (El Cobujón, S. A.)             | TBA Suntra BV                 | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 0                      | 65                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)             | Herba Ricemills, S.L.U.       | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 345                    | 350                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)             | Boost Nutrition, CV           | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 191                    | 35                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)             | S&B Herba Foods, Ltd          | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 4                      | 129                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)             | Herba Ricemills, S.L.U.       | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 124                    | 135                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)             | Boost Nutrition, CV           | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 212                    | 35                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)             | S&B Herba Foods, Ltd          | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 173                    | 176                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)             | TBA Suntra UK, Ltd            | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 0                      | 170                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Mundiarroz, S. A.)             | TBA Suntra BV                 | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 33                     | 0                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)   | Herba Ricemills, S.L.U.       | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 329                    | 346                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)   | Boost Nutrition, CV           | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 118                    | 0                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)   | S&B Herba Foods, Ltd          | Venta de bienes (Terminados o en curso)  | 4                      | 92                     |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)   | Herba Ricemills, S.L.U.       | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 113                    | 130                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)   | Boost Nutrition, CV           | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 139                    | 0                      |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)   | S&B Herba Foods, Ltd          | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 95                     | 139                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)   | TBA Suntra UK, Ltd            | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 0                      | 170                    |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A. (Pesquería Isla Mayor, S. A.)   | TBA Suntra BV                 | Compra de bienes (Terminados o en curso) | 105                    | 0                      |

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

| CONSEJEROS                 | SOCIEDAD DEL GRUPO EBRO FOODS | TIPO DE OPERACIÓN   | IMPORTE EJERCICIO 2012 | IMPORTE EJERCICIO 2011 |
|----------------------------|-------------------------------|---|------------------------|------------------------|
| Antonio Hernández Callejas | Herba Ricemills, S.L.U.       | Compra de activos materiales, intangibles u otros activos | 0                      | 1                      |
| Antonio Hernández Callejas | Ebro Foods, S.A.              | Arrendamiento (Gasto)                                     | 36                     | 0                      |

**27.3 Otras operaciones vinculadas con accionistas significativos, Consejeros / directivos: dividendos percibidos de Ebro Foods, S.A.**

En el marco de la política general de dividendo de Ebro Foods, S.A. descrita en la Nota 18, se han distribuido las siguientes cantidades expresadas en miles de euros:

Dividendos 2012:

- Dividendos accionistas significativos: 24.183
- Dividendos consejeros y directivos: 20.352

Dividendos 2011:

- Dividendos accionistas significativos: 35.120
- Dividendos consejeros y directivos: 26.340

En relación con los dividendos consignados, se hace constar lo siguiente:

- De los 24.183 miles de euros abonados en 2012 a accionistas significativos, 5.443 miles de euros corresponden al dividendo en especie en acciones, valorando cada acción a 14,20 euros (valor de cotización a 3 de diciembre de 2012).
- De los 20.352 miles de euros abonados en 2012 a Consejeros y directivos, 4.581 miles de euros corresponden al dividendo en especie en acciones, valorando igualmente cada acción a 14,20 euros (valor de cotización a la misma fecha).

**27.4 Operaciones vinculadas con otras sociedades del Grupo Ebro Foods, que no se eliminan en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no forman parte del tráfico habitual del Grupo en cuanto a su objeto y condiciones**

No ha habido durante el ejercicio operaciones vinculadas de este tipo.

**27.5 Otra información de interés**

- Ebro Foods, S.A. tiene una participación en Biosearch, S.A. inferior al 20% (16,82% al 31 de diciembre de 2012). Esta participación está registrada en las cuentas del Grupo Ebro como "Inversión financiera disponible para la venta".

Biosearch, S.A. es una sociedad cotizada con análogo género de actividad que el del objeto social de Ebro Foods, S.A., y Don Miguel Ángel Pérez Álvarez, Secretario no miembro del Consejo de Administración de Ebro Foods, es Consejero de Biosearch con el carácter de dominical.

Se detallan a continuación las operaciones realizadas desde el 1 de enero hasta 31 de diciembre de 2012 entre Biosearch, S.A. y diversas sociedades del Grupo Ebro Foods, expresadas en miles de euros:

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

| <b>SOCIEDAD DEL GRUPO<br/>EBRO FOODS</b> | <b>TIPO DE OPERACIÓN</b>                 | <b>IMPORTE<br/>EJERCICIO<br/>2012</b> | <b>IMPORTE<br/>EJERCICIO<br/>2011</b> |
|--|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Herba Ricemills, S.L.U                   | Compra de bienes (terminados o en curso) | 108                                   | 146                                   |
| Herba Ricemills, S.L.U                   | Recepción de servicios                   | 77                                    | 137                                   |
| Herba Ricemills, S.L.U                   | Otros gastos                             | 0                                     | 200                                   |
| Herba Ricemills, S.L.U                   | Arrendamientos (ingreso)                 | 25                                    | 0                                     |
| Dosbio 2010, S.L.U                       | Arrendamientos (gasto)                   | 28                                    | 28                                    |
| Ebro Foods, S.A.                         | Prestación de servicios                  | 90                                    | 58                                    |

- Asimismo, Ebro Foods, S.A. tiene una participación en Deoleo, S.A. inferior al 20% (9,3% al 31 de diciembre de 2012). Esta participación está registrada en las cuentas del Grupo Ebro como "Inversión financiera disponible para la venta".

Don Antonio Hernández Callejas, Presidente del Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A., es también Consejero de Deoleo con el carácter de dominical.

Se detallan a continuación las operaciones realizadas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 entre Deoleo y diversas sociedades del Grupo Ebro Foods, expresadas en miles de euros:

| <b>SOCIEDAD DEL GRUPO<br/>EBRO FOODS</b> | <b>TIPO DE OPERACIÓN</b>                                  | <b>IMPORTE<br/>EJERCICIO<br/>2012</b> | <b>IMPORTE<br/>EJERCICIO<br/>2011</b> |
|--|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Riviana Foods, Inc                       | Venta de bienes (Terminados o en curso)                   | 0                                     | 4                                     |
| Herba Ricemills, S.L.U.                  | Venta de bienes (Terminados o en curso)                   | 0                                     | 9.791                                 |
| Riviana Foods, Inc                       | Compra de bienes (terminados o en curso)                  | 0                                     | 5.360                                 |
| Herba Ricemills, S.L.U.                  | Compra de bienes (terminados o en curso)                  | 32                                    | 29                                    |
| S&B Herba Foods, Ltd                     | Compra de bienes (terminados o en curso)                  | 0                                     | 463                                   |
| Ebro Foods, S.A.                         | Compra de activos materiales, intangibles u otros activos | 0                                     | 203.493                               |
| Herba Ricemills, S.L.U.                  | Otros ingresos  | 0                                     | 172                                   |
| Herba Ricemills, S.L.U.                  | Otros gastos  | 0                                     | 126                                   |
| Herba Ricemills, S.L.U.                  | Prestación de servicios                                   | 23                                    | 0                                     |
| Herba Ricemills, S.L.U.                  | Recepción de Servicios                                    | 31                                    | 0                                     |
| Lassie Nederland, BV                     | Recepción de Servicios                                    | 156                                   | 46                                    |
| Lustucru Riz, S.A.                       | Compromisos adquiridos                                    | 0                                     | 653                                   |
| Lustucz Riz, S.A.                        | Compra de activos materiales, intangibles u otros activos | 653                                   | 0                                     |

**27.6 Deberes de los Administradores: conflictos de interés y prohibición de competencia**

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

De conformidad con lo establecido en los artículos 229, 230 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital, se incluye en este apartado de la Memoria la información que los administradores, en cumplimiento de su deber de lealtad, han comunicado a la Sociedad Dominante, relativa a las participaciones y cargos que ocupan en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Ebro Foods, S.A., formen éstas parte o no del Grupo Ebro Foods.

- Alimentos y Aceites, S.A.
  - Participación directa del 1,738% en Biosearch, S.A. No ocupa ningún cargo.
- Instituto Hispánico del Arroz:
  - Participación directa del 100% en las siguientes sociedades del grupo Hisparroz: El Cobujón, S.A, Dehesa Norte, S.A., Mundiarroz, S.A., Pesquerías Isla Mayor, S.A., Australian Commodities, S.A. e Islasur, S.A. En todas ellas ocupa el cargo de Consejera.

Se hace constar que Instituto Hispánico del Arroz, S.A. es una sociedad dedicada a análogo género de actividad que el que constituye el objeto social de Ebro Foods y que tiene una participación en ésta del 15,879% (participación directa del 8,921% e indirecta del 6,959% a través de Hispafoods Invest, S.L., sociedad ésta en la que tiene una participación directa e indirecta del 100% y en la que ocupa el cargo de Consejera).

- Don Antonio Hernández Callejas:
  - Participación directa en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. del 16,666%. No ocupa ningún cargo.
  - Participación directa en Deoleo, S.A. del 0,001%. Ocupa el cargo de Consejero.
- Doña Blanca Hernández Rodríguez:
  - Participación directa en Instituto Hispánico del Arroz, S.A. del 16,666%. No ocupa ningún cargo.
- Dr. Rudolf-August Oetker:
  - Participación directa del 12,5% en Dr. August Oetker KG. Ocupa el cargo de Chairman of the Advisory Board.
  - Es miembro del Advisory Board de las siguientes sociedades pertenecientes al Grupo Dr. August Oetker KG: Dr. Oetker GmbH, Dr. August Oetker Nahrungsmittel KG, Dr. Oetker International Beteiligungs GmbH, Dr. August Oetker Nahrungsmittel Beteiligungs GmbH y Hamburg Südamerikanische Dampfschiffahrts-Gesellschaft KG.

Asimismo, se informa de los cargos que ocupa don Antonio Hernández Callejas en otras sociedades pertenecientes al Grupo Ebro Foods, en las que no tiene porcentaje de participación directa:

| Sociedad Grupo Ebro Foods | Cargo |
|---------------------------|-------|
|---------------------------|-------|

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

| <b>Sociedad Grupo Ebro Foods</b>  | <b>Cargo</b>            |
|-----------------------------------|-------------------------|
| A.W. Mellish, Ltd                 | Administrador Solidario |
| American Rice, Inc                | Presidente              |
| Anglo Australian Rice, Ltd        | Consejero               |
| Arrozeiras Mundiarroz, S.A        | Presidente              |
| Bertolini Import und Export, Gmbh | Administrador Solidario |
| Birkel Teigwaren, Gmbh            | Administrador Solidario |
| Blue Ribbon Mills, Inc            | Presidente              |
| Boost Nutrition, Cv               | Consejero               |
| Bosto Panzani Benelux, S.A.       | Consejero               |
| Danrice A/S                       | Consejero               |
| Ebro America, Inc                 | Presidente              |
| Heap Comet, Ltd                   | Administrador Solidario |
| Herba Germany, Gmbh               | Administrador Solidario |
| Joseph Heap Property, Ltd         | Administrador Solidario |
| Joseph Heap&Sons, Ltd             | Consejero               |
| N&C Boost, N.V.                   | Consejero               |
| New World Pasta Company           | Presidente              |
| Panzani, S.A.S.                   | Administrador           |
| Riviana Foods, Inc                | Presidente              |
| S&B Herba Foods, Ltd              | Consejero               |
| Sos Cuetara Usa, Inc              | Presidente              |
| T.A.G. Nahrungsmittel, Gmbh       | Administrador Solidario |
| Vogan, Ltd                        | Consejero               |

Se señala también que doña Blanca Hernández Rodríguez ocupa el cargo de Presidenta del Patronato de la Fundación Ebro Foods y don Antonio Hernández Callejas el de Patrono.

Fuera de los casos anteriores, se hace constar que ningún otro Administrador ha comunicado a la Sociedad que tenga porcentaje alguno de participación ni ejerza cargo en entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Ebro Foods, S.A. y sociedades de su Grupo.

Durante 2012 y 2011 no han sido realizadas operaciones por los Administradores de Ebro Foods, S.A. con las sociedades del Grupo Ebro Foods ajenas al tráfico ordinario de dichas Sociedades o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado.

## **27.7 Remuneración de Consejeros y directivos**

Remuneración de Consejeros - La remuneración global devengada por los miembros del Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A. en todas las sociedades del



**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

Grupo, en los ejercicios 2012 y 2011 ascendió a 4.556 y 4.244 miles de euros, respectivamente, según el siguiente detalle (en miles de euros):

| <b>REMUNERACIÓN AL CONSEJO Y OTROS BENEFICIOS</b> | <b>2012</b>  | <b>2011</b>  |
|---|--------------|--------------|
|   |              |              |
| <b>CONCEPTOS RETRIBUTIVOS</b>                     |              |              |
| Dietas  | 354          | 348          |
| Participación estatutaria                         | 2.565        | 2.565        |
| <b>Total Consejeros externos</b>                  | <b>2.919</b> | <b>2.913</b> |
| Sueldos, Salarios y Honorarios Profesionales      | 1.637        | 1.331        |
| Indemnización y otros instrumentos de transmisión | 0            | 0            |
| <b>Total Consejeros ejecutivos</b>                | <b>1.637</b> | <b>1.331</b> |
| <b>TOTAL REMUNERACIONES</b>                       | <b>4.556</b> | <b>4.244</b> |
|   |              |              |
| <b>OTROS BENEFICIOS</b>                           |              |              |
| Seguros de vida y jubilación                      | 0            | 0            |

Los Estatutos en vigor de la Sociedad establecen una participación estatutaria del 2,5% del beneficio neto del ejercicio, siempre que estén cubiertas las atenciones de la reserva legal y que se haya reconocido a los accionistas un dividendo del 4% del capital desembolsado.

El Consejo de Administración, en su sesión del 28 de febrero de 2013 y a propuesta de la Comisión de Selección y Retribuciones, acordó congelar la participación estatutaria correspondiente al ejercicio 2012, sin que experimente variación alguna respecto a la de los años 2011 y 2010, lo que supondrá proponer a la Junta General de Accionistas la cantidad de 2.565 miles de euros y la aplicación de un porcentaje del 1,62% sobre el beneficio neto consolidado atribuido a la sociedad en el ejercicio 2012.

Asimismo, acordó mantener las dietas en la cifra de 1.600 euros por asistencia al Consejo de Ebro Foods, y 800 euros por asistencia a las diversas Comisiones, lo que ha supuesto una cantidad total en el año 2012 de 306 miles de euros.

Por su parte, las dietas por asistencia al Consejo de Deóleo S.A. (sociedad en la que Ebro Foods tiene una participación del 9,3% en su capital social) ha supuesto el cobro por aquellos Consejeros de Ebro Foods, S.A que también lo son de Deóleo, de una cantidad de 48 miles de euros en 2012.

Por lo tanto, la suma total de las dietas percibidas por los Consejeros de Ebro Foods, S.A., tanto en la matriz como en la sociedad mencionada, es de 354 miles de euros.

El desglose individualizado de las remuneraciones del ejercicio 2012 es el siguiente, en miles de euros:

| <b>Consejero</b>            | <b>Participación Estatutaria</b> | <b>Dietas por asistencia</b> | <b>Dietas por asistencia a órganos de Deóleo</b> | <b>Retribución fija por funciones ejecutivas</b> | <b>Retribución variable por funciones ejecutivas</b> | <b>Total</b> |
|-----------------------------|----------------------------------|------------------------------|--|--|--|--------------|
| Hernández Callejas, Antonio | 359,8                            | 23,2                         | 37,6   | 682  | 955  | 2.057,6      |
| Carceller Arce, Demetrio    | 312,9                            | 28                           | 10,2   | 0  | 0  | 351,1        |
| Alimentos y Aceites, S.A.   | 149,9                            | 19,2                         | 0  | 0  | 0  | 169,1        |

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

| Consejero  | Participación Estatutaria | Dietas por asistencia | Dietas por asistencia a órganos de Deóleo | Retribución fija por funciones ejecutivas | Retribución variable por funciones ejecutivas | Total        |
|--|---------------------------|-----------------------|---|---|---|--------------|
| Barreiro Seoane, José<br>(Consejero hasta el 29-5-2012)              | 105,7                     | 12                    | 0   | 0   | 0   | 117,7        |
| Castelló Clemente, Fernando  | 174,6                     | 28,8                  | 0   | 0   | 0   | 203,4        |
| Comenge Sánchez-Real, José Ignacio                                   | 142,8                     | 24                    | 0   | 0   | 0   | 166,8        |
| Daurella Comadrán, Sol   | 176,1                     | 28,8                  | 0   | 0   | 0   | 204,9        |
| Del Pino y Calvo Sotelo, Leopoldo<br>(Consejero hasta el 29-11-2012) | 206,1                     | 20                    | 0   | 0   | 0   | 226,1        |
| Hernández Rodríguez, Blanca  | 170,9                     | 28,8                  | 0   | 0   | 0   | 199,7        |
| Instituto Hispánico del Arroz, S.A                                   | 134,9                     | 17,6                  | 0   | 0   | 0   | 152,5        |
| Nieto de la Cierva, José   | 209,9                     | 20,8                  | 0   | 0   | 0   | 230,7        |
| Oetker, Rudolf-August  | 112,4                     | 17,6                  | 0   | 0   | 0   | 130          |
| Ruiz-Gálvez Priego, Eugenio  | 142,8                     | 24                    | 0   | 0   | 0   | 166,8        |
| Segurado García, José Antonio<br>(Consejero desde 29-5-2012)         | 166                       | 13,6                  | 0   | 0   | 0   | 179,6        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>2.565</b>              | <b>306</b>            | <b>48</b>                                 | <b>682</b>                                | <b>955</b>                                    | <b>4.556</b> |

De la retribución total variable del único Consejero que presta funciones ejecutivas en 2012 (2011), 343 (0) miles de euros corresponden a la Retribución Variable Anual Diferida, vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2010-2012, correspondiente al año 2010. Esta cuantía se provisionó en las cuentas del ejercicio 2010 siendo objeto de pago en el año 2012.

Adicionalmente a la retribución total del Consejero que presta funciones ejecutivas en 2012 (2011), ha quedado registrada en las cuentas del ejercicio 2012 (2011) una provisión por un importe de 1.297 (271) miles de euros como estimación provisional del Sistema de Retribución Anual Diferida, vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2010-2012, correspondiente al año 2012 y que supone el 70% del trienio. Esta cifra se devengará y abonará en 2014.

El Sistema de Retribución Anual Diferida descrito no está referenciado al valor de la acción de Ebro Foods ni implica la percepción por parte de los beneficiarios de acciones o cualquier otro derecho sobre las mismas.

Por otro lado, ningún miembro del Consejo de Administración es beneficiario de seguros complementarios de vida y jubilación. Asimismo, la Sociedad no tiene concedido ningún tipo de crédito ni anticipo a miembros del Consejo de Administración, ni ha contraído obligaciones por su cuenta por avales o garantía.

Remuneración de directivos – El total del personal que integra el colectivo de directivos de Ebro Foods, S.A. a 31 de diciembre de 2012 es de 10 (12 en 2011), cuya remuneración total agregada en 2012 (2011) ha sido de 4.500 (2.562) miles de euros, correspondiente a sueldos y salarios de los 10 directivos indicados y además a sueldos e indemnizaciones de otros 2 que dejaron de pertenecer a la Compañía durante el año 2012.

En lo que se refiere al conjunto de directivos (excluido el Consejero Ejecutivo) de Ebro Foods, S.A. comprendidos en el Sistema de Retribución Anual Diferida vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2010-2012 descrito anteriormente en esta Nota, en 2012 (2011) se han abonado 5 miles de euros (0) correspondientes al año 2010. Esta cuantía quedó provisionada en las cuentas del ejercicio 2010.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

Asimismo, ha quedado registrada en las cuentas del ejercicio 2012 (2011) la cantidad total provisionada de 145 (71) miles de euros, vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2010-2012, correspondiente al año 2012 y que supone el 70% del trienio. Esta cantidad se devengará y abonará en 2014.

En el contrato de dos directivos se prevén cláusulas de garantía para los supuestos de cese o cambio de control cuya cuantía supera la que derivaría de la aplicación del Estatuto de los Trabajadores.

En otros directivos las cláusulas establecidas inicialmente ya quedan por debajo de la indemnización establecida en el Estatuto de los Trabajadores, debido a la antigüedad acumulada.

Por último, la Sociedad dominante tiene suscrita y en vigor una póliza de seguro de responsabilidad civil de administradores y directivos de Ebro Foods, S.A. con cobertura en todas sus filiales, con un límite de indemnización por año de 45 millones de euros, con una coste anual de 68 miles de euros y vigencia hasta el 30 de abril de 2013, estando actualmente en proceso de renovación.

## **28. OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTION DEL RIESGO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

El Grupo Ebro Foods, desarrolla múltiples actuaciones que permiten identificar, valorar, gestionar y minimizar el riesgo de las principales actividades que desarrolla.

El principal objetivo de la política de gestión de riesgos consiste en garantizar el valor de los activos y el crecimiento continuo de la compañía mediante una estructura financiera óptima acorde con la normativa vigente en los países donde opera el Grupo. Adicionalmente, la política de gestión de capital del Grupo busca asegurar el mantenimiento de ratios crediticios estables así como maximizar el valor del accionista.

La actuación en materia de riesgos se extiende a los parámetros claves de la gestión de negocio como son la cuenta de resultados, el endeudamiento, las inversiones y la política estratégica de la compañía de modo que permita la adopción de aquellas decisiones fundamentales para el logro de los objetivos expuestos en el párrafo anterior. En el Informe de Gestión Consolidado adjunto se incluye información sobre los riesgos claves del negocio.

### **Gestión de Capital**

La Gestión del Capital tiene por objeto garantizar la sostenibilidad del negocio y maximizar el valor a los accionistas. Para ello se considera:

- El coste del capital de acuerdo con los estándares de cálculo de la industria, de forma que se aproxime a una combinación que optimice el mismo.
- Un ratio de apalancamiento que permita obtener y mantener la calificación crediticia deseada y asegure la financiación de los proyectos de la sociedad a largo y corto plazo.

Una combinación adecuada de estructura y costes de los recursos permitirá una

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

adecuada remuneración al accionista, la continuidad y el crecimiento del modelo de negocio del Grupo Ebro Foods.

Adicionalmente, la Sociedad está sujeta a requisitos de capital incluidos en determinados contratos de préstamo a largo plazo que se han cumplido (ver Nota 22).

En los últimos años Ebro Foods ha concentrado su actividad en los negocios clave con adquisiciones estratégicas y un bajo apalancamiento financiero.

| DEUDA NETA (Miles €)  | CONSOLIDADO |           |          |           |           |
|-----------------------|-------------|-----------|----------|-----------|-----------|
|                       | 2010        | 2011      | 211/2010 | 2012      | 2012/2011 |
| Recursos Propios      | 1.592.743   | 1.587.298 | -0,3%    | 1.692.209 | 6,6%      |
| Deuda Neta            | 17.600      | 390.073   | 2116,3%  | 244.804   | -37,2%    |
| Deuda Neta Media      | 378.336     | 139.157   | -63,2%   | 294.114   | 111,4%    |
| Apalancamiento        | 1,1%        | 24,6%     | 2123,9%  | 14,5%     | -41,1%    |
| Apalancamiento DM (1) | 23,8%       | 8,8%      | -63,1%   | 17,4%     | 98,3%     |
| EBITDA                | 267.479     | 273.106   | 2,1%     | 299.576   | 9,7%      |
| Cobertura             | 0,07        | 1,43      |          | 0,82      |           |

(1) Cociente entre Deuda financiera Neta Media con coste entre los Recursos Propios (sin incluir minoritarios)

**Gestión del riesgo financiero e instrumentos financieros**

Los principales instrumentos financieros del Grupo comprenden préstamos bancarios, descubiertos bancarios, instrumentos representativos de capital, efectivo y depósitos a corto plazo. Además, el Grupo tiene otros activos y pasivos financieros tales como cuentas a cobrar y cuentas a pagar por operaciones del tráfico.

De estos instrumentos financieros se derivan riesgos de mercado por variaciones en los tipos de interés, de cambio o en "el fair value" de determinados instrumentos financieros; riesgo de liquidez y riesgo de crédito.

Los instrumentos financieros que se utilicen con finalidad de cobertura del riesgo económico para esta gestión podrán o no ser susceptibles de ser designados como cobertura contable de flujos de efectivo o valor razonable, en función de las características de la partida que se esté cubriendo.

Con el fin de gestionar los riesgos de tipo de cambio y de interés que surgen de las operaciones del Grupo y, puntualmente, los de posibles variaciones de precios de algunas materias primas (gas) el Grupo realiza coberturas con instrumentos financieros derivados (básicamente compraventas a plazo y opciones sobre tipo de interés o cambio) o no derivados (financiaciones en divisa), con el objeto de minimizar o acotar el riesgo.

Tales coberturas se contratarán en función de:

- Las condiciones de mercado existentes,
- Los objetivos de gestión en cada momento, y
- Las propias características de las operaciones que originen el riesgo financiero.

Las políticas contables utilizadas para valorar estos instrumentos financieros se describen en la Nota 3 de estas Cuentas Anuales. El Consejo de Administración y la Alta Dirección revisan y establecen las políticas de gestión de cada uno de estos riesgos, que se resumen a continuación.

**Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo**

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

Derivado de financiaciones denominadas en euros o divisa extranjera y a tipo de interés variable, debido a la potencial variación de los flujos de efectivo asociados al pago de intereses de la deuda ante cambios en los niveles de tipos de interés. El Grupo está expuesto al riesgo fundamentalmente por las obligaciones de pago a largo plazo con tipo de interés variable.

En la gestión de este riesgo se empleará una combinación de tipos variables y fijos. La política del Grupo es reducir al máximo su exposición a este riesgo y para ello mantiene una evaluación continuada de las condiciones de mercado con apoyo de expertos externos para contratar nuevos instrumentos o modificar las condiciones de los existentes que minimice la variabilidad de los flujos de efectivo o valor razonable de los instrumentos financieros.

Del análisis de sensibilidad efectuado sobre los principales instrumentos financieros del Balance del Grupo, expuestos al riesgo de variación del tipo de interés, con impacto en los resultados del mismo, obtenemos variaciones en la Cuenta de Resultados de 2,1 millones de euros ante variaciones del tipo de interés equivalentes a 50 puntos básicos (753 miles en 2011). La exposición al riesgo de interés aumentó como consecuencia de la adquisición de los activos de arroz del Grupo Deoleo, y la financiación asociada a la misma, completada en la segunda mitad de 2011.

Las principales hipótesis manejadas en el modelo de análisis de sensibilidad, han sido las siguientes:

- Se han incluido exclusivamente aquellos instrumentos financieros susceptibles a variaciones materiales, ante subidas y bajadas del tipo de interés.
- Se han excluido todas las operaciones de cobertura, que por tener cobertura perfecta no están sujetas a variación.
- Se ha considerado que no hay más variable que el tipo de interés, permaneciendo constante el resto de variables del modelo.

**Variaciones del tipo de interés**

|                               | 2012   |        |        |        | 2011   |        |       |       |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Ingreso/(Gasto)               | -0,50% | -0,25% | 0,25%  | 0,50%  | -0,50% | -0,25% | 0,25% | 0,50% |
| Resultados antes de impuestos | 2.151  | 1.076  | -1.076 | -2.151 | 753    | 377    | -377  | -753  |

**Riesgo de tipo de cambio**

Consecuencia de la existencia de activos, pasivos, inversión neta en filiales en el exterior o transacciones en divisa extranjera diferente del euro y debido a la potencial variación de los flujos de efectivo asociados en euros ante cambios en los niveles del tipo de cambio de contado (spot).

Como resultado de las inversiones significativas realizadas en Estados Unidos, el balance del Grupo se puede ver afectado significativamente por las fluctuaciones en los tipos de cambio USD / Euro. El objetivo último de la política de gestión del riesgo de cambio es compensar (al menos parcialmente) las posibles pérdidas de valor de los activos nominados en monedas distintas del euro con los ahorros por menor valor de los pasivos en esas divisas.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

El Grupo intenta mitigar el efecto de su riesgo estructural por tipo de cambio mediante la obtención de préstamos en USD, de esta forma que una parte muy significativa de la inversión en USA se cubre de esta manera.

Incluido en el epígrafe de otros préstamos a 31 de diciembre de 2012 (2011) están los dos préstamos por un total de 301 (374) millones de dólares USA (ver Nota 22) que se han designado como de cobertura de las inversiones netas en las dependientes de Estados Unidos, y se usan para cubrir la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio en estas inversiones.

Las ganancias o pérdidas de la conversión a euros de este préstamo se registran en el patrimonio neto para compensar cualquier ganancia o pérdida en la conversión de las inversiones netas de estas sociedades dependientes.

Además, el Grupo también está expuesto a riesgo por tipo de cambio de las transacciones. Este riesgo surge de las compras y ventas realizadas por las unidades operativas en monedas distintas de la moneda funcional.

La política del Grupo cuando se trata de transacciones importantes es la de emplear contratos de compraventa de divisas a plazo para eliminar o minorar el riesgo de tipo de cambio. Estos contratos deben estar expresados en la misma divisa que la partida que cubren y su contratación no se realizará hasta que el acuerdo firme haya tenido lugar, con objeto de conseguir la mayor correlación posible con el subyacente cubierto.

Tal y como se indica en el párrafo anterior algunas sociedades del Negocio Arroz (Herba, S&B Herba, TBA Sundra, Boost y Euryza) y del Negocio Pasta (Panzani) mantienen contratos a futuro u opciones sobre moneda extranjera (seguros de cambio) para mitigar la exposición de sus transacciones comerciales. Estas operaciones se realizan con ánimo de minimizar el riesgo divisa pero no han sido calificadas contablemente como cobertura. Los contratos abiertos al cierre son los siguientes:

| <b>Moneda</b>     | <b>Nocional (miles)</b> |             |
|-------------------|-------------------------|-------------|
|                   | <b>2012</b>             | <b>2011</b> |
| US \$             | 38.879                  | 62.681      |
| CZK               | 0                       | 8.500       |
| Euro              | 10.961                  | 14.616      |
| Libras esterlinas | 2.700                   | 332         |

Para el análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros del Balance del Grupo ante variaciones en el tipo de cambio, se han manejado las siguientes hipótesis:

- Se han incluido exclusivamente aquellos instrumentos financieros susceptibles a variaciones materiales, ante modificaciones de los tipos de cambio.
- Han quedado excluidas las deudas que supongan una cobertura eficaz con el objeto de la inversión.
- Se ha considerado que no hay más variable que el tipo de cambio, permaneciendo constante el resto de variables del modelo.

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

**Impacto sobre resultados**

**Variaciones del euro**

Por derivados:

|                               | 2012    |        |       |        | 2011    |        |        |        |
|-------------------------------|---------|--------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Ingreso/(Gasto)               | -10,00% | -5,00% | 5,00% | 10,00% | -10,00% | -5,00% | 5,00%  | 10,00% |
| Resultados antes de impuestos | 1.264   | 665    | -665  | -1.264 | 2.764   | 1.434  | -1.434 | -2.764 |

Por otros instrumentos financieros:

|                               | 2012    |        |       |        | 2011    |        |       |        |
|-------------------------------|---------|--------|-------|--------|---------|--------|-------|--------|
| Ingreso/(Gasto)               | -10,00% | -5,00% | 5,00% | 10,00% | -10,00% | -5,00% | 5,00% | 10,00% |
| Resultados antes de impuestos | 563     | 295    | -295  | -563   | 913     | 478    | -478  | -913   |

**Variaciones de la libra esterlina**

Por derivados:

|                               | 2012    |        |       |        | 2011    |        |       |        |
|-------------------------------|---------|--------|-------|--------|---------|--------|-------|--------|
| Ingreso/(Gasto)               | -10,00% | -5,00% | 5,00% | 10,00% | -10,00% | -5,00% | 5,00% | 10,00% |
| Resultados antes de impuestos | 40      | 17     | -17   | -40    | -187    | -84    | 84    | 187    |

Por otros instrumentos financieros:

|                               | 2012    |        |       |        | 2011    |        |       |        |
|-------------------------------|---------|--------|-------|--------|---------|--------|-------|--------|
| Ingreso/(Gasto)               | -10,00% | -5,00% | 5,00% | 10,00% | -10,00% | -5,00% | 5,00% | 10,00% |
| Resultados antes de impuestos | -169    | -89    | 89    | 169    | -707    | -370   | 370   | 707    |

**Variaciones del dólar**

Por derivados:

|                               | 2012    |        |       |        | 2011    |        |       |        |
|-------------------------------|---------|--------|-------|--------|---------|--------|-------|--------|
| Ingreso/(Gasto)               | -10,00% | -5,00% | 5,00% | 10,00% | -10,00% | -5,00% | 5,00% | 10,00% |
| Resultados antes de impuestos | -539    | -282   | 282   | 539    | -2.234  | -1.171 | 1.171 | 2.234  |

Por otros instrumentos financieros:

|                               | 2012    |        |       |        | 2011    |        |       |        |
|-------------------------------|---------|--------|-------|--------|---------|--------|-------|--------|
| Ingreso/(Gasto)               | -10,00% | -5,00% | 5,00% | 10,00% | -10,00% | -5,00% | 5,00% | 10,00% |
| Resultados antes de impuestos | -120    | -228   | 120   | 228    | -108    | -206   | 108   | 206    |

**Impacto sobre el endeudamiento**

**Variaciones del dólar**

|                    | 2012    |         |        |        | 2011    |         |        |        |
|--------------------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|
| + Deuda / (-Deuda) | -10,00% | -5,00%  | 5,00%  | 10,00% | -10,00% | -5,00%  | 5,00%  | 10,00% |
| Deuda de Bce       | -19.230 | -10.073 | 10.073 | 19.230 | -32.607 | -17.080 | 17.080 | 32.607 |

Riesgo de precio de otros activos financieros

El Grupo está expuesto a la variación en el precio de ciertos activos y pasivos financieros. El efecto más significativo corresponde a las acciones de Deoleo Corporación Alimentaria, S.A. y Biosearch, S.A. que figuran como Activos disponibles para la venta en el Balance del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012 (Ver Nota 12) y cuya variación de su valor de mercado a partir de 30 de junio de 2012, momento en que se consideró que se había producido un deterioro permanente de su valor, se refleja en la cuenta de resultados.

Riesgo de liquidez

El objetivo del Grupo es que los vencimientos de su deuda se adecuen a la capacidad

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

de generar caja para hacer frente a estas obligaciones.

Para ello mantiene un equilibrio entre la continuidad de la financiación y la flexibilidad mediante el uso de pólizas de crédito renovables, préstamos bancarios que pueden incluir periodos de carencia para adecuarlos al rendimiento de los activos afectos, y contratos de compra a plazo. En la Nota 22 se detalla la deuda a 31 de diciembre de 2012 y sus vencimientos.

*Riesgo de crédito (contraparte)*

Este riesgo se produce porque una contraparte puede dejar de cumplir sus obligaciones contractuales resultando una pérdida financiera para el Grupo.

El riesgo se mitiga mediante una adecuada política de selección de las operaciones y de las entidades financieras que proporcionan contraparte en dichas operaciones basadas en su calificación crediticia y obtener garantías suficientes como medio para mitigar este riesgo.

En las operaciones comerciales la política del Grupo ha sido siempre conservadora, disponiendo de comités de riesgos que revisan periódicamente la situación, las posiciones abiertas y las alertas automáticas introducidas en los sistemas que históricamente han permitido bajas tasas de morosidad. Adicionalmente, los departamentos comercial y de gestión de cobro trabajan de forma coordinada y en función de las calificaciones crediticias otorgadas por las compañías de seguros de crédito con las que trabaja el Grupo, pólizas que sirven de garantía en última instancia. La elevada diversificación geográfica del Grupo minorra las concentraciones de riesgo de crédito en el Grupo derivadas de este tipo de transacciones.

## **29. INFORMACION MEDIOAMBIENTAL**

Consciente de que el crecimiento de la compañía debe de hacerse de un modo sostenible, Ebro Foods asume como un principio básico de gestión la implementación en sus sociedades de las herramientas y medidas necesarias para alcanzar el máximo nivel de equilibrio entre el desarrollo de su actividad y la protección del medio ambiente. De este modo, tiene formulados unos objetivos de desempeño medioambiental, que actualiza en función de las nuevas circunstancias que van surgiendo en los distintos negocios.

Estos objetivos son:

- La minimización del impacto medioambiental de su actividad mediante la continua puesta en marcha de iniciativas destinadas a reducir la contaminación, la utilización racional de los recursos, la minimización de los consumos de agua, papel y energía, la reducción en la generación de residuos y emisiones y la búsqueda de soluciones eco-eficientes.
- El desarrollo y progresiva implantación de un Sistema de Gestión Medioambiental que cumpla los requisitos de la Norma UNE-EN-ISO 14001:2004, o, en su caso, la realización de practicas de gestión ambiental que mejoren sus prácticas productivas.
- La puesta en marcha de programas de formación y sensibilización medioambiental entre los empleados de la compañía.
- Velar por que sus sociedades cumplan la legislación ambiental que sea de aplicación al desarrollo de su actividad.



**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

- La colaboración con las Administraciones Públicas para la puesta en marcha de programas destinados a la restauración del entorno o mejora de la biodiversidad en aquellas áreas en las que la compañía haya desarrollado con anterioridad una actividad productiva.
- Promover la puesta en marcha de buenas prácticas ambientales entre sus proveedores y clientes, haciéndoles partícipes del compromiso de Ebro Foods en esta materia.
- Realizar, en aquellos casos en que se considera necesario, auditorías internas y externas relacionadas con el desempeño medioambiental.

Adicionalmente, con el fin de garantizar el cumplimiento de los objetivos de reducción, reciclaje y valoración definidos en la Ley 11/97, de 24 de abril, de envases y residuos de envases, la filial española Herba está adherida a Ecoembalajes España, S.A. (Ecoembes), sociedad anónima sin ánimo de lucro cuya misión es el diseño y desarrollo de sistemas encaminados a la recogida selectiva y recuperación de envases usados y residuos de envases. Ecoembes emplea el concepto conocido como Punto Verde (símbolo que figura en los envases) para acreditar que el envasador del producto ha pagado una cantidad de dinero por cada envase que ha puesto en el mercado.

Por otra parte, tanto las sociedades arroceras europeas como las oficinas centrales de Ebro Foods tienen suscrito un contrato con compañías similares a Ecoembes para la destrucción de papel y otros soportes. Dicho acuerdo les permite, además del cumplimiento de la Ley de Protección de Datos, asegurar una gestión sostenible de dicha documentación a través del compromiso que estas compañías mantienen con el reciclado de la misma.

Por último, distintas sociedades del grupo tienen contratada una póliza de responsabilidad civil que ampara los daños a terceros causados por contaminación accidental repentina y no intencionada, considerando que el mencionado seguro cubre cualquier posible riesgo a este respecto. Hasta hoy, no ha habido reclamaciones significativas en esta materia de medio ambiente y sí ha habido pronunciamientos favorables por resultado de auditorías, inspecciones, ausencias de alegaciones en la tramitación de las Autorizaciones Ambientales Integradas, etc.

### **30. HONORARIOS DE AUDITORES**

Incluido en el epígrafe de servicios exteriores de la cuenta de resultados se recogen los honorarios satisfechos a los auditores de las cuentas anuales consolidadas.

Durante el ejercicio 2012 (2011), los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes (en miles de euros):

- Los honorarios correspondientes a servicios de auditoría de 2012 (2011) han ascendido a 1.456 (1.650) miles de euros y a otros servicios de verificación han ascendido a 48 (131) miles de euros.
- Los honorarios correspondientes a servicios de asesoramiento fiscal y/u otros servicios han ascendido a 207 (257) miles de euros.

### **31. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

**GRUPO EBRO FOODS**  
**MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

---

El 15 de febrero de 2013, Ebro Foods, S.A. ha llegado a un acuerdo para adquirir el 25% de Riso Scotti S.p.A. sociedad matriz del Grupo Scotti. Scotti es un grupo italiano especializado en la producción y procesamiento de arroz, líder de la especialidad de arroz para risotto en Italia y con una amplia gama de referencias que comercializa bajo la marca Scotti en más de setenta países. Su porfolio incluye múltiples productos de alto valor añadido (leches de arroz y soja, galletas de arroz, aceites de arroz, ready meals etc.) que actualizan la tradición de la cocina italiana y se dirigen al segmento premium. El precio pactado por el 25% de Riso Scotti ha ascendido a 18 millones de euros y se espera materializar la operación, tras la realización de la correspondiente due diligence, antes del 31 de mayo de 2013.

El 13 de marzo de 2013, el Grupo Ebro ha llegado a un acuerdo para adquirir una planta de producción de arroz en Haryana, India, propiedad de Olam International, proveedor integral de productos agrícolas e ingredientes alimentarios con sede en Singapur. La planta es una moderna y avanzada instalación de producción de arroz con capacidad para procesar 18 toneladas métricas de arroz cáscara por hora, más de 100.000 toneladas de arroz al año. Además de los activos industriales, se transferirán al Grupo Ebro todos sus empleados y su red de ventas. El precio pactado para esta transacción asciende a 14,5 millones de dólares americanos y está prevista su culminación a finales de marzo de 2013 sujeta a las oportunas aprobaciones de las autoridades reguladoras.

Con posteridad al cierre y hasta la aprobación de estos estados financieros resumidos consolidados no se han producido otros hechos posteriores significativos.

**1. ANALISIS DEL EJERCICIO**

**Entorno**

Tal y como se anunciaba a finales de 2011, el cuadro macroeconómico ha sido complejo. La eurozona ha sufrido una enorme inestabilidad financiera durante la primera mitad del año y cierra con una contracción anual de su Producto Interior Bruto y con un aumento general del desempleo que afectan especialmente a los países del sur pero que amenaza con contagiar a Francia (especialmente) y Alemania. La economía americana ha mantenido un precario equilibrio entre una política monetaria muy expansiva impulsada por la Fed, que ha permitido cierta alegría en el consumo y una recuperación del mercado inmobiliario, y las necesidades de salvar el ya conocido como "abismo fiscal". Por último, las economías en desarrollo (mención especial a China y Brasil) han mantenido, con vacilaciones, el pulso del crecimiento beneficiando a otras economías exportadoras y dependientes de los precios de las materias primas.

En este difícil contexto hay algunos motivos para el optimismo en tanto que la estabilidad financiera de la eurozona ha aumentado y los esfuerzos de consolidación fiscal han permitido mejorar la competitividad de las economías más deprimidas. En paralelo, hay algunos indicadores de mejora en la confianza aunque estos indicadores todavía no se reflejan en cambios en la actividad.

En general los analistas coinciden en que si bien faltan muchos pasos para que se pueda afirmar que la salida de la crisis es un hecho, el riesgo de que la misma se acentúe o de que los principales factores de riesgo empeoren es menor.

Se mantiene la ralentización del consumo en la Eurozona y una fuerte presión sobre las marcas y los precios. En Estados Unidos, pese a la mejora en el consumo privado y el nivel de endeudamiento de las economías domésticas, el precio sigue siendo un elemento esencial en las decisiones de compra.

Los mercados de grano mantuvieron una situación bastante estable, con precios a la baja hasta el verano en el que se desataron ciertas tensiones propiciadas por la sequía en Estados Unidos e incertidumbres sobre el stock final de algunas cosechas. Esta situación elevó el precio de determinados productos, en especial la soja y el maíz, aunque también contagió el precio del trigo. Finalmente, la confirmación de que la cosecha de trigo era correcta y del buen nivel de existencias finales permitió relajar un tanto el precio en la recta final del año.

Respecto al arroz, los precios se mantuvieron ligeramente a la baja con algunas excepciones por tipo de grano u origen derivados de las políticas de determinados gobiernos (Tailandia) o la sequía que asola Texas en las últimas cosechas pero, en general, con expectativas favorables y con previsiones de unas existencias finales en máximos. Dentro de los aspectos favorables destaca la apertura de fronteras en Egipto y una buena cosecha de grano medio australiana que han conducido los precios de este tipo de arroz a la baja. La situación en Tailandia sigue siendo de completa incertidumbre con unos precios fuera de mercado y una enorme cantidad de grano subvencionado, en torno a las 18,5 millones de MT de arroz cáscara, en los almacenes.

## GRUPO EBRO FOODS

### INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2012 (expresado en miles de euros)

#### Resultados del Grupo

El Resultado Neto en Gestión Continuada crece un 4,5%. Con una evolución TAMI de los últimos tres años en dobles dígitos (+10,8%) y una cuenta de resultados con crecimiento en sus principales líneas el resultado financiero muestra una gran solidez y equilibrio en un entorno complejo.

La cifra de ventas aumenta un 13,1%, año sobre año, debido a la plena incorporación durante un ejercicio completo de las adquisiciones realizadas el año anterior. La variación recoge asimismo los ajustes realizados en los precios y descuentos del nuevo portfolio de marcas adaptados a la estructura de rentabilidad del Grupo y la salida de la marca Nomen y otras marcas menores propiciadas por las condiciones establecidas por la Comisión Nacional de la Competencia al aprobar la adquisición del negocio arrocero de SOS en España.

La generación de recursos, EBITDA, crece un 9,7% respecto al ejercicio anterior, un 5,8% TAMI en el periodo 2010-2012. El mayor empuje ha provenido del negocio de arroz donde la incorporación de las compras de SOS han contribuido con 27 millones de euros y en el que el negocio de Riviana en Estados Unidos ha experimentado un crecimiento más que satisfactorio del 19,4%.

A continuación se presentan las magnitudes más significativas del Grupo:

| <b>DATOS CONSOLIDADOS (Miles de €)</b>           | <b>2010</b>               | <b>2011</b>     | <b>2011/2010</b> | <b>2012</b>     | <b>2012/2011</b> | <b>TAMI 2012/2010</b> |
|--|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------------|
| Venta Neta                                       | 1.688.957                 | 1.804.111       | 6,8%             | 2.041.266       | 13,1%            | <b>9,9%</b>           |
| EBITDA   | 267.479                   | 273.106         | 2,1%             | 299.576         | 9,7%             | <b>5,8%</b>           |
|  | <i>% sobre Venta neta</i> | <i>15,8%</i>    | <i>15,1%</i>     | <i>14,7%</i>    |                  |                       |
| EBIT   | 211.573                   | 224.022         | 5,9%             | 242.295         | 8,2%             | <b>7,0%</b>           |
|  | <i>% sobre Venta neta</i> | <i>12,5%</i>    | <i>12,4%</i>     | <i>11,9%</i>    |                  |                       |
| Beneficio Antes Impuestos                        | 192.504                   | 222.393         | 15,5%            | 247.901         | 11,5%            | <b>13,5%</b>          |
|  | <i>% sobre Venta neta</i> | <i>11,4%</i>    | <i>12,3%</i>     | <i>12,1%</i>    |                  |                       |
| Impuestos  | (63.532)                  | (70.750)        | -11,4%           | (89.450)        | -26,4%           | <b>18,7%</b>          |
|  | <i>% sobre Venta neta</i> | <i>-3,8%</i>    | <i>-3,9%</i>     | <i>-4,4%</i>    |                  |                       |
| Resultado consol. ejercicio (Gestión continuada) | 128.972                   | 151.643         | 17,6%            | 158.451         | 4,5%             | <b>10,8%</b>          |
|  | <i>% sobre Venta neta</i> | <i>7,6%</i>     | <i>8,4%</i>      | <i>7,8%</i>     |                  |                       |
| Resultado neto de operaciones discontinuadas     | 259.970                   |                 | -100,0%          |                 | #¡DIV/0!         | <b>-100,0%</b>        |
|  | <i>% sobre Venta neta</i> | <i>15,4%</i>    |                  |                 |                  |                       |
| Resultado Neto                                   | 388.797                   | 151.542         | -61,0%           | 158.592         | 4,7%             | <b>-36,1%</b>         |
|  | <i>% sobre Venta neta</i> | <i>23,0%</i>    | <i>8,4%</i>      | <i>7,8%</i>     |                  |                       |
| Circulante medio                                 | 237.222                   | 252.916         | -6,6%            | 337.378         | -33,4%           |                       |
| Capital empleado                                 | 995.309                   | 1.007.686       | -1,2%            | 1.212.424       | -20,3%           |                       |
| ROCE (1)   | 21,3                      | 22,2            |                  | 20,0            |                  |                       |
| Capex  | 69.617                    | 66.596          | -4,3%            | 52.930          | -20,5%           |                       |
| Plantilla media                                  | 4.850                     | 4.920           | 1,4%             | 4.884           | -0,7%            |                       |
|  | <b>31.12.10</b>           | <b>31.12.11</b> | <b>2011/2010</b> | <b>31.12.12</b> | <b>2012/2011</b> |                       |
| Recursos Propios                                 | 1.592.743                 | 1.587.298       | -0,3%            | 1.692.209       | 6,6%             |                       |
| Deuda Neta                                       | 17.600                    | 390.073         | 2116,3%          | 244.804         | -37,2%           |                       |
| Deuda Neta Media                                 | 378.336                   | 139.157         | -63,2%           | 294.114         | 111,4%           |                       |
| Apalancamiento (2)                               | 0,24                      | 0,09            |                  | 0,17            |                  |                       |
| Activos Totales                                  | 2.885.030                 | 2.710.608       |                  | 2.719.717       |                  |                       |

(1) ROCE = (Resultado de Explotación TAM últimos 12 meses / (Activos Intangibles - Propiedades, plantas y equipos - Circulante)

(2) Cociente entre Deuda financiera Neta Media con coste entre los Recursos Propios (sin incluir minoritarios)

## GRUPO EBRO FOODS

### **INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2012 (expresado en miles de euros)**

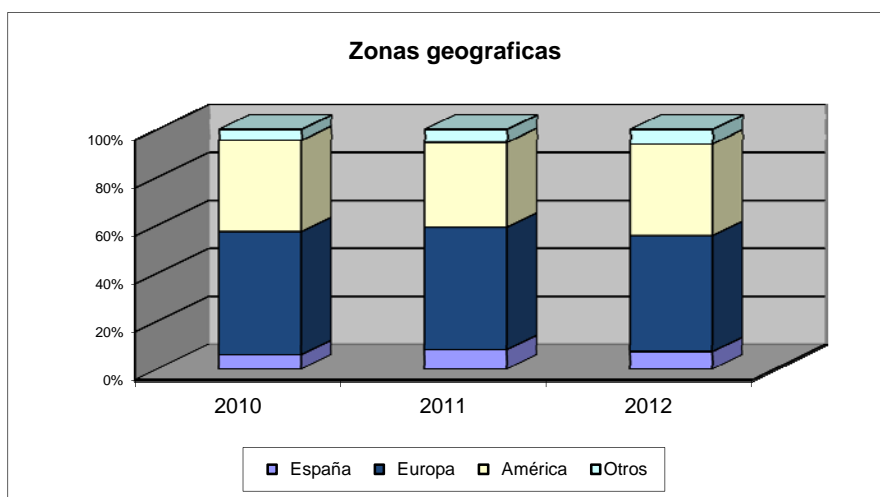
La rentabilidad medida con el ratio EBITDA/Ventas desciende ligeramente al 14,7% debido básicamente a la menor rentabilidad del negocio de pasta en Estados Unidos y a un peor ratio de las ventas en Estados Unidos de las marcas de ARI adquiridas el año anterior y que estamos reposicionando dentro de nuestro portfolio de productos. Por idéntico motivo el ROCE baja hasta el 20%. El ROCE se calcula con un circulante medio anual que es considerablemente superior a la cifra de final de año y a la empleada el año pasado de forma que pese a este descenso en el ratio a final de ejercicio una ligera mejora de circulante ha supuesto mejorar el endeudamiento respecto a 31 de diciembre de 2011.

El Resultado de operaciones continuadas mejora por el incremento de los recursos generados en las operaciones y un saldo positivo de las operaciones no recurrentes compensadas parcialmente por el aumento del gasto financiero derivado del endeudamiento para compra la del negocio de arroz de SOS.

Los Resultados de Operaciones Discontinuas reflejan el resultado neto procedente de la venta de negocios y los de sus operaciones hasta la fecha efectiva de venta. Así, la parte más significativa de este resultado en 2010 muestra el resultado de la venta del Negocio Lácteo.

#### **La estrategia Ebro Foods**

- Baja exposición al riesgo. La estructura del Grupo le otorga una fuente de ingresos equilibrada geográficamente. La implantación se centra en países desarrollados que los equipos gestores conocen bien y en donde es posible compartir recursos y desarrollar sinergias. La estrategia de crecimiento incide en estas pautas, productos de valor añadido en países de elevado consumo y búsqueda de posibilidades en países en desarrollo con elevado potencial. El detalle de las ventas por zonas geográficas es el siguiente:



En este tipo de estrategia encaja la recientemente anunciada adquisición de un 25% del capital de la empresa italiana Riso Scotti Spa., líder de la especialidad de arroz para risotto en Italia y con un porfolio que incluye múltiples productos de alto valor añadido (leches de arroz y soja, galletas de arroz, aceites de arroz, ready meals, etc.) dirigidos al segmento premium.

## GRUPO EBRO FOODS

### INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2012 (expresado en miles de euros)

Por otra parte, como ejemplo de los pasos firmes en países de elevado potencial, la adquisición de la marca Abu Bint, que ha ampliado la presencia del Grupo en Oriente Medio (supone un 2,75% del total de ventas) y la recientemente anunciada adquisición de una planta de procesamiento de arroz en la India.

Adicionalmente, una situación de bajo apalancamiento financiero permite crecer sin exposición a las tormentas financieras.

- Diferenciación e innovación. Ebro Foods apuesta por la inversión en el producto desde dos vertientes; una fuerte innovación y desarrollo (I+D+i) y una apuesta por marcas líderes en su segmento de actividad.

Durante el año se ha ampliado la distribución de arroz congelado en Estado Unidos (Minute Steamers) introduciéndolo en el mayor distribuidor de ese país lo que ha permitido crecimientos del 600% en la cifra de ventas de este producto. Se han introducido nuevas variedades de arroz listo para servir, que ya cuenta con una extensa base de recetas y mantiene crecimientos del 17%.

En Europa hay dos innovaciones de ruptura muy relevantes que han sido fruto de un enorme trabajo de desarrollo e investigación: la confirmación de Sabroz (primer arroz redondo que no se pasa y absorbe todo el sabor) como la 5º marca comercial en España y el lanzamiento en Francia de una nueva gama de productos de patata, los Noisettes y Cubes para hacer en sartén que han superado holgadamente las expectativas comerciales.

- Crecimiento y consolidación de sinergias. Ebro Foods es un Grupo especialista en alimentación con una fuerte implantación en Norteamérica y Europa y una creciente presencia en mercados de origen de materias primas. Las incorporaciones se realizan con un criterio selectivo en aquellas áreas que permiten una fuerte integración de sinergias.

A las ya mencionadas incorporaciones de marcas del antiguo negocio de arroz SOS se une la integración de las Marcas NO Yolks y Wacky Mac que, aunque ya plenamente integradas, extraerán todo su potencial en el año 2013.

Crecimiento e innovación se apoyan en una estrategia de inversiones que supone la práctica renovación de la capacidad productiva en los segmentos de arroz instantáneo y pasta fresca. El CAPEX comparable (eliminando las inversiones de los negocios discontinuados) de los últimos tres años asciende a:

| Año  | Importe (Miles €) |
|------|-------------------|
| 2010 | 64.691            |
| 2011 | 66.596            |
| 2012 | 52.930            |

En 2012 las mayores inversiones se concentran en el Plan Pasta Fresca concentrado en los alrededores de Lyon y que tiene como objetivo aumentar la capacidad de todos los platos de este tipo como los ñoquis para hacer en sartén, o la nueva línea de platos de patata. Otro proyecto ambicioso que ha comenzado a final de 2012 y que supondrá inversiones significativas en el futuro es el de Ingredientes con base arroz.

## GRUPO EBRO FOODS

### INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2012 (expresado en miles de euros)

#### Posición financiera

La posición de la deuda sigue siendo especialmente satisfactoria.

| DEUDA NETA (Miles €)  | CONSOLIDADO |           |          |           |           |
|-----------------------|-------------|-----------|----------|-----------|-----------|
|                       | 2010        | 2011      | 211/2010 | 2012      | 2012/2011 |
| Recursos Propios      | 1.592.743   | 1.587.298 | -0,3%    | 1.692.209 | 6,6%      |
| Deuda Neta            | 17.600      | 390.073   | 2116,3%  | 244.804   | -37,2%    |
| Deuda Neta Media      | 378.336     | 139.157   | -63,2%   | 294.114   | 111,4%    |
| Apalancamiento        | 1,1%        | 24,6%     | 2123,9%  | 14,5%     | -41,1%    |
| Apalancamiento DM (1) | 23,8%       | 8,8%      | -63,1%   | 17,4%     | 98,3%     |
| EBITDA                | 267.479     | 273.106   | 2,1%     | 299.576   | 9,7%      |
| Cobertura             | 0,07        | 1,43      |          | 0,82      |           |

(1) Cociente entre Deuda financiera Neta Media con coste entre los Recursos Propios (sin incluir minoritarios)

Los ratios de cobertura son muy positivos, otorgando gran capacidad de inversión y crecimiento orgánico o inorgánico. Las variaciones en el nivel de endeudamiento corresponden con la siguiente tabla de generación libre de caja:

| Miles de euros                        | CONSOLIDADO    |                  |                |
|---------------------------------------|----------------|------------------|----------------|
|                                       | 2010           | 2011             | 2012           |
| Efectivo por actividades de operación | 199.490        | 58.496           | 220.734        |
| Efectivo por actividades de inversión | 531.126        | (253.662)        | (37.029)       |
| Efectivo por operaciones con acciones | (95.401)       | (177.232)        | (44.296)       |
| <b>Flujo libre de caja</b>            | <b>635.215</b> | <b>(372.398)</b> | <b>139.409</b> |

En 2011 la subida de las materias primas supuso un gran consumo de caja operativa debido al incremento experimentado por el circulante que este año muestra una cifra normalizada. Las grandes variaciones en las otras líneas corresponden a la venta o compra de negocios (inversión) y la entrega de dividendos u operaciones con acciones propias (financiación).

#### Principales negocios

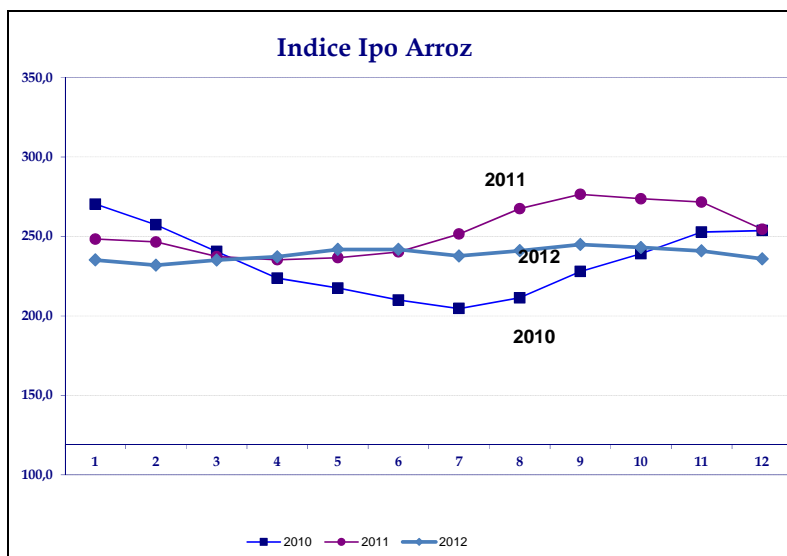
El Grupo Ebro Foods se organiza en las siguientes áreas de negocio:

- ✓ Negocio Arrocerero: incluye la actividad industrial y marquista de arroz y otros productos. Nuestra presencia se extiende por Europa, el Arco Mediterráneo, Oriente Medio, América del Norte y Tailandia con las sociedades Herba, Riviana y A.R.I. (USA).
- ✓ Pasta: incluye la actividad de producción y comercialización de pasta seca y fresca, salsas y sémola realizada por los Grupos Panzani, New World Pasta y Birkel.
- ✓ Otros negocios: incluyen las actividades de gestión del patrimonio inmobiliario y otras actividades relacionadas con la alimentación y la gestión de los distintos negocios.

**ARROZ**

| Negocio Arroz (Miles €) | 2010    | 2011    | 2011/2010 | 2012      | 2012/2011 | TAMI 2012-2010 |
|-------------------------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|----------------|
| Venta Neta              | 811.558 | 920.752 | 13,5%     | 1.105.738 | 20,1%     | <b>16,7%</b>   |
| EBITDA                  | 123.263 | 135.953 | 10,3%     | 161.035   | 18,4%     | <b>14,3%</b>   |
| EBIT                    | 99.019  | 113.698 | 14,8%     | 133.927   | 17,8%     | <b>16,3%</b>   |
| Resultado Operativo     | 103.024 | 103.056 | 0,0%      | 130.021   | 26,2%     | <b>12,3%</b>   |
| Circulante medio        | 181.782 | 231.686 | -27,5%    | 298.822   | -29,0%    |                |
| Capital empleado        | 506.347 | 582.158 | -15,0%    | 729.081   | -25,2%    |                |
| ROCE                    | 19,6    | 18,8    |           | 18,4      |           |                |
| Capex                   | 37.855  | 26.950  | -28,8%    | 19.105    | -29,1%    |                |

- Tal y como se indica en la reflexión sobre el entorno general durante el año se produjo cierta estabilidad de precios con una producción mundial en records históricos. La última cosecha de grano largo en Europa, Sudamérica y Estados Unidos fue algo menor pero las posibilidades de importación desde otros orígenes sirve como freno a tensiones locales como aquellas derivadas de la sequía en Estados Unidos, y muy especialmente en Texas, o a las limitaciones al precio de Tailandia.
- Se han producido cambios en la lista de mayores exportadores, tradicionalmente liderada por Tailandia y ahora superado por la India y Vietnam e incorporaciones de países como Egipto que han aportado estabilidad a los precios de grano medio.



- Las ventas del Área aumentaron por la aportación de nuevos negocios (196 millones de euros) y por el impacto del tipo de cambio sobre las ventas realizadas en dólares, minorada por el descenso de ventas industriales debido a la menor disponibilidad de arroces cáscara de origen español. En el tramo minorista una vez descontada la menor aportación de la marca Nomen la cifra de venta fue prácticamente idéntica a la del anterior ejercicio.
- El Ebitda crece al 18,4% interanual o 25 millones de euros de los que 12 millones corresponden a la marca SOS y otros 12 millones al crecimiento de Riviana que obtiene un resultado histórico. Por otro lado se pierde la aportación de la marca Nomen, estimada en unos 5 millones de euros anuales, y crece la aportación de ARI respecto al ejercicio anterior en otros tantos millones de euros.



## GRUPO EBRO FOODS

### INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2012 (expresado en miles de euros)

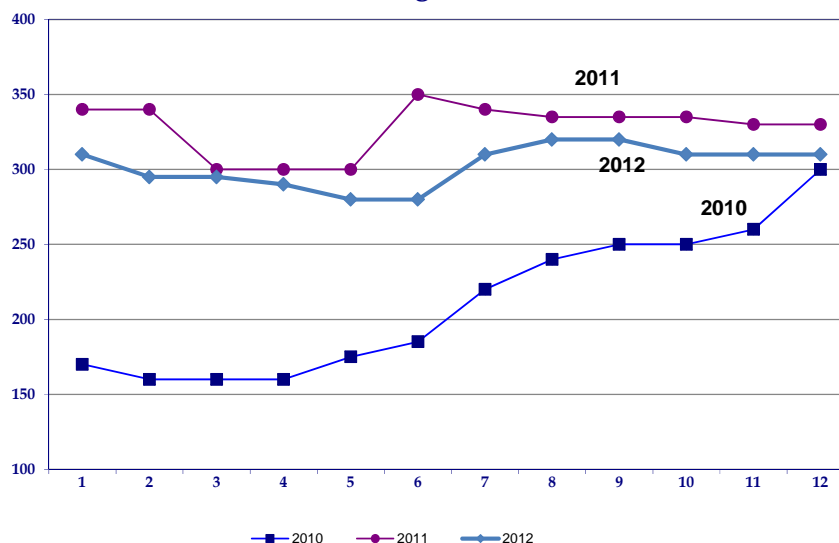
- El excepcional resultado de Riviana es fruto de la mejora en la eficiencia de la fábrica de Memphis que ya está a pleno rendimiento, crecimientos en volumen de la línea "Ready to Serve" cuya producción local se ha desarrollado con gran éxito, y mejoras en la rentabilidad de arroces salvajes y subproductos fruto de posiciones ventajosas en el suministro.
- La ligera contracción en el ROCE del Área se debe a la menor rentabilidad de la actividad de ARI en Estados Unidos que tiene un claro recorrido al alza una vez se reposicionen sus marcas y considerando el potencial exportador de la marca Abu Bint.
- Las principales inversiones acometidas en el Área corresponden equipos para mejorar la productividad de la planta de Memphis (4 millones de dólares) y a las realizadas para el proyecto de ingredientes en Holanda (3,5 millones de euros).

### PASTA

| Negocio Pasta (Miles €) | 2010    | 2011    | 2011/2010 | 2012    | 2012/2011 | TAMI 2012-2010 |
|-------------------------|---------|---------|-----------|---------|-----------|----------------|
| Venta Neta              | 916.101 | 928.297 | 1,3%      | 982.226 | 5,8%      | <b>3,5%</b>    |
| EBITDA                  | 160.484 | 144.457 | -10,0%    | 145.370 | 0,6%      | <b>-4,8%</b>   |
| EBIT                    | 133.741 | 119.064 | -11,0%    | 116.634 | -2,0%     | <b>-6,6%</b>   |
| Resultado Operativo     | 122.806 | 107.798 | -12,2%    | 108.002 | 0,2%      | <b>-6,2%</b>   |
| Circulante medio        | 60.427  | 69.173  | -14,5%    | 90.115  | -30,3%    |                |
| Capital empleado        | 442.061 | 456.917 | -3,4%     | 520.880 | -14,0%    |                |
| ROCE                    | 30,3    | 26,1    |           | 22,4    |           |                |
| Capex                   | 32.652  | 38.095  | 16,7%     | 33.574  | -11,9%    |                |

- El precio del trigo duro mantuvo un comportamiento estable ligeramente a la baja hasta la llegada del verano y las tensiones procedentes de otras cosechas como la soja y el maíz. Pese a ello, una cosecha mejor que la anterior campaña en Estados Unidos y Canadá devolvió las aguas a su cauce estrechando el diferencial de precios respecto a otras variedades. En todo caso, sigue en registros elevados.

**Precio del Trigo Duro en EUR/TON**



- El comportamiento de las dos unidades de negocio ha sido muy diferente. Mientras que

## GRUPO EBRO FOODS

### **INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2012 (expresado en miles de euros)**

Panzani en Europa lideró el mercado consiguiendo crecimientos de los volúmenes en la práctica totalidad de su cartera de productos NWP encontró una estrategia opuesta por parte de la competencia en Estados Unidos lo que generó un diferencial en los precios base que afectó a nuestra posición en el lineal.

- También el mercado tuvo comportamientos opuestos creciendo en Francia (2,3% en pasta seca, 3,4% en fresca) mientras que el segmento de pasta seca se contraía un 3,4% en Estados Unidos, aunque en los dos casos aumentó en términos relativos la cuota de la marca distribución (MDD) y primeros precios.
- Como resultado de la situación mencionada en los anteriores párrafos, pese al crecimiento de las ventas producto del excelente comportamiento de Panzani y de la incorporación de las marcas NoYolks y Wacky Mac la contribución de esta área apenas sufre cambios.
- El Ebitda aumenta un 0,6 % aunque la media TAMI refleja una disminución del 4,8% por el descenso de la aportación de New World Pasta en los dos últimos años que en 2010 había obtenido un resultado extraordinario. Tras una profunda reflexión la situación ha aconsejado un cambio de estrategia que procura cerrar la diferencia de precios base que estaba erosionando los volúmenes en Estados Unidos y obligando a diversas acciones promocionales costosas y con menor efecto a largo plazo.
- El CAPEX se concentra en las instalaciones para mejorar la capacidad y productividad de productos frescos (8 millones), la adquisición de unos terrenos para una nueva fábrica de productos frescos en los alrededores de Lyon (5 millones) y los trabajos para completar el montaje de las nuevas líneas de pasta de Saint Louis.

## **2. EVOLUCION PREVISIBLE DEL GRUPO**

El año 2013 no parece que se aleje radicalmente de la crisis que ya se prolonga por espacio de cinco años. Pese a que algunos indicadores adelantados dejan entrever cierta mejora de la confianza de los consumidores y pese a que los peores escenarios sobre el sistema financiero y el “fiscal cliff” parecen alejarse, lo cierto es que persisten las incertidumbres y que las tasas de paro y la capacidad de compra siguen siendo una lastra a la recuperación en la mayoría de las economías desarrolladas. Como decíamos en este documento del ejercicio anterior, “es previsible que el factor precio sea más considerado por un porcentaje de la población y que las marcas tengan que realizar un esfuerzo extra en diferenciarse y lograr un equilibrio precio-calidad”, es decir que las dificultades son muchas, y mantener cifras de solvencia sólidas es un triunfo.

Las expectativas en los mercados de arroz y trigo son buenas, con precios estables, especialmente en el caso del trigo duro, mientras que alguna variedad aromática de arroz ha sufrido tensiones en el precio.

### **✓ Negocio arroz**

La apuesta por la innovación se ampliará a ambos lados del océano. En la línea apuntada por Sabroz tendremos novedades con nuevos combinados de arroz y fondos de caldo. Riviana abunda en la gama Minute para microondas y otros productos saludables y fáciles de cocinar.

Por otra parte, las nuevas instalaciones de Herba Ingredients empezarán a rodar integrando progresivamente la capacidad dedicada a harinas especiales y derivados de arroz de las plantas ubicadas en Bélgica y Holanda. Las posibilidades

**INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2012 (expresado en miles de euros)**

probadas en la planta piloto de San José de la Rinconada son muy amplias en lo que constituye una apuesta a largo plazo de primer orden.

La nueva planta de procesamiento de arroz en la India comenzará su actividad como punto de abastecimiento de arroz basmati para el Grupo.

✓ **Pasta**

Se mantiene la apuesta por la innovación y convertir los productos frescos en eje del crecimiento. A lo largo del año se construirá la nueva fábrica de pasta fresca de Lyon que será básica en esta estrategia.

El cambio de estrategia en New World Pasta se ha puesto en marcha desde principio de 2013. Se persigue alinear los precios sin promociones con los de la competencia en los principales distribuidores de Estados Unidos. La nueva estrategia incluye un plan de marketing que aumenta la inversión publicitaria con el fin de potenciar nuestras marcas y el lanzamiento de una nueva gama de salsas que complete la oferta "meal solutions".

**3. ACTIVIDAD DE I+D+i**

Ebro Foods siempre ha sido precursor de las nuevas tendencias de consumo y un referente internacional en la investigación y el desarrollo de productos aplicados al sector de la alimentación. Consciente de que la I+D+i es una herramienta esencial para el desarrollo de su estrategia de calidad y diferenciación, el Grupo ha continuado manteniendo durante el ejercicio 2012 una firme apuesta por la misma.

El total de la inversión realizada durante el ejercicio asciende a 5,5 millones de euros distribuidos entre recursos internos (3,8 millones) y externos (1,7).

El Grupo ha construido su motor de I+D+i en torno centros de investigación en Francia, Estados Unidos y España. Estos centros y los principales proyectos realizados durante el ejercicio son:

1. El CEREC, ubicado en St. Genis Laval (Francia) e integrado por 8 trabajadores, está orientado al desarrollo de la división pasta en su gama de pasta fresca, platos cocinados frescos y salsas. Durante el año 2012 su actividad se centró en la extensión de la gama de productos con base de patata como los "cubes a rissoler", extender y renovar la gama de salsas boloñesas, nuevos productos rellenos para hacer en sartén y nuevas salsas de queso.
2. CRECERPAL, ubicado en Marsella con 8 trabajadores en el laboratorio de materia prima y análisis, focaliza sus investigaciones en el desarrollo de la categoría de trigo duro, pasta seca, cuscús y nuevas tecnologías de transformación alimentaria aplicadas a los cereales. En este año han trabajado especialmente en mejorar los procesos de producción de pasta, ampliar la gama de arroces para hacer en sartén y arroces de cocción rápida.
3. Estados Unidos, con cuatro empleados que se dedican a desarrollo de nuevos productos, procesos y tecnologías o la adaptación de las mismas para las divisiones de arroz y pasta en Estados Unidos. Sus trabajos se han centrado en la preparación

### **INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2012 (expresado en miles de euros)**

de nuevos productos saludables y bajos en gluten, el lanzamiento y adaptación de nuevas salsas Healthy Harvest y Garden Delight y la puesta a punto de las líneas de producción de vasitos para nuevas referencias hasta ahora fabricadas en España.

- Centros asociados al grupo Herba en Moncada (Valencia) y la planta de San José de la Rinconada, con 15 trabajadores dedicados al desarrollo de productos y tecnologías nuevas y/o mejoradas y a la asistencia técnica en las áreas de tecnología del arroz y sus derivados para la restauración moderna: fast-food y catering. El proyecto más importante que se está desarrollando consiste en el desarrollo de una línea de harinas funcionales e ingredientes con base arroz, cereales y legumbres que sea el germen de toda una nueva línea de negocio.

#### **4. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS**

Durante 2012, la Sociedad ha efectuado compras y ventas de acciones propias al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales celebradas el 15 de junio de 2011 y 29 de mayo de 2012, habiéndose notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. En 2012 se han efectuado compras de 409.720 acciones, ventas de 2.255.161 acciones, y entrega de acciones propias a accionistas como dividendo en especie (ver Nota 18.3) por 1.538.653 acciones. Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no tenía acciones propias en autocartera.

#### **5. PERSONAL**

El personal de Ebro Foods continuará creciendo con la incorporación de nuevas empresas y negocios. Esta situación permite la integración de diversas culturas y capacidades con un constante flujo de información y conocimientos.

#### **6. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

El Grupo Ebro Foods, influido por el marco conceptual del Informe "Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO) sobre control interno, tiene establecidos unos sistemas de identificación, valoración, gestión e información del riesgo.

En 2011 el Grupo formalizó un mapa de riesgos cuya gestión se realiza mediante una herramienta informática llamada GIRO. El mapa de riesgos establece una matriz de riesgos para todo el Grupo y por sociedad individual, estableciendo las probabilidades de ocurrencia de los mismos, su impacto y los protocolos de actuación para mitigar dichos riesgos. Cada ejercicio se realiza una revisión de los principales riesgos los procesos asociados y los mecanismos de control.

El objetivo último de estos sistemas de control de riesgos es defender los intereses de nuestros accionistas, clientes, empleados y nuestro entorno social. A la vez que garanticen de forma sostenida en el tiempo, la reputación corporativa y la solidez financiera del Grupo Ebro Foods.

A continuación se exponen los principales riesgos y los sistemas de control establecidos para mitigarlos.

**Riesgos propios del sector en el que realiza su actividad**

Riesgo legal / regulatorio. El Grupo está sometido, y su actividad influida, por una serie de disposiciones legales de múltiples estados y organismos internacionales. Estas disposiciones establecen desde cuotas de producción hasta precios de intervención o protecciones arancelarias. Frente a este riesgo, el Grupo ha optado por aplicar una política de diversificación geográfica y por producto.

Asimismo, existe el riesgo de no poder proteger adecuadamente sus marcas y propiedad intelectual. Para ello la sociedad realiza un seguimiento exhaustivo de las mismas protegiendo su uso ante los organismos competentes y/o solicitando las patentes cuando es preciso.

Riesgo medioambiental y de calidad alimentaria. La política del Grupo, se sustenta bajo el principio del cumplimiento de la legislación vigente en cada momento, para lo que el Grupo ha definido, desarrollado e implantado un sistema de gestión de calidad, medioambiente y seguridad alimentaria que cumpla con los requisitos de las Normas UNE-EN-ISO 9001:2000/8, UNE-EN-ISO 14001:2004 e ISO 22000:2005 que están certificadas en muchos de los centros productivos del Grupo.

Los programas de calidad y seguridad alimentaria se basan en el seguimiento de protocolos que persiguen la identificación y control de determinados puntos críticos Hazard Analysis and Critical Control Points (HACCP) de forma que el riesgo residual sea mínimo. Los principales puntos de control se agrupan entre:

- ✓ Puntos físicos. Controles para detectar materiales ajenos al producto o presencia de metales
- ✓ Químicos. Detección de elementos químicos o presencia de alérgenos
- ✓ Biológicos. Presencia de elementos como salmonella u otro tipo de patógenos

La mayor parte de nuestros procesos de manipulación han obtenido certificados IFS (Internacional Food Security) y las plantas de pasta en Estados Unidos están a punto de obtener el certificado de cumplimiento de la Global Food Safety Initiative (GFSI).

Asimismo, el Grupo mantiene diversas iniciativas para la reducción de emisiones de gases y residuos atmosféricos, la mejora de la calidad de aguas y reducción de residuos vertidos, la mejora en la eficiencia energética e hídrica, así como programas de reciclaje de residuos físicos como el papel, el aluminio y otros materiales.

La Sociedad proporciona a sus empleados una formación adecuada y continua en temas relacionados con la seguridad alimentaria y las normas de seguridad e higiene en el trabajo.

Por último, el Grupo tiene contratadas diversas pólizas de seguros que cubren riesgos relacionados con la seguridad alimentaria.

Riesgo de suministro. La actividad realizada por Ebro Foods depende del suministro de materias primas tales como el arroz y el trigo duro. Existe un riesgo de no obtener suficiente materia prima de una calidad apropiada a los estándares de la sociedad a un

**INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2012 (expresado en miles de euros)**

precio adecuado. Para afrontar este riesgo la Sociedad actúa en dos frentes:

- a. Diversificando las fuentes de suministro, asentándonos en los principales mercados productores si consideramos que esta actividad nos proporciona una ventaja competitiva. Actualmente tenemos puntos de suministro en Tailandia, India, Uruguay, Estados Unidos, España e Italia.
- b. Llegando a acuerdos de suministro a largo plazo o de colaboración con aquellos productores que consideramos relevantes para nuestro negocio.

Riesgo asociado a la competencia / capacidad instalada. El sector de bienes de consumo se encuentra amenazado por posibles excesos de capacidad instalada que se hacen más patentes en los momentos bajos del ciclo económico e incremento de competencia a bajos precios. Una vez más la mejor garantía frente a este tipo de riesgo es la estrategia de innovación y diferenciación continua de nuestros productos. A su vez, el Grupo realiza esfuerzos para adecuar y renovar su estructura productiva con el abandono de aquellos activos que no se consideran suficientemente eficientes (reestructuración de arroz y pasta en Alemania) y la inversión en nuevas plantas (Memphis, Haryana, Lyon).

**Riesgos específicos del Grupo Ebro Foods**

Riesgos sobre activos productivos. Los principales activos del Grupo tienen una exposición limitada a eventos naturales catastróficos tales como terremotos o inundaciones. Adicionalmente todas las sociedades del Grupo mantienen asegurados la totalidad de sus elementos patrimoniales, bienes de inversión y existencias mediante la suscripción de las correspondientes pólizas.

Riesgo país. El Grupo realiza actividades en algunos países calificados como “en vías de desarrollo”. Esta situación hace que ciertas inversiones se vean afectadas por los riesgos típicos de estos países como pueden ser posibles cambios políticos que puedan afectar a las condiciones de mercado, restricciones a los movimientos de capital, nacionalizaciones de activos o devaluaciones de las monedas de referencia. La presencia de Ebro Foods en estos países es limitada y en su mayoría se restringe a la toma de posiciones para optimización del suministro (básicamente arroz). Ante estas posibles contingencias el Grupo ha optado por un proceso de diversificación de riesgos con presencia en Europa, América, Asia (Tailandia e India) y África (Marruecos y Egipto).

Riesgo relacionado con la estrategia de crecimiento del Grupo. La estrategia de liderazgo en “Meal Solutions” seguida por el Grupo supone la posibilidad de realizar determinadas adquisiciones. Estas adquisiciones pueden tener un impacto negativo en caso de no lograrse la plena integración de las sociedades, marcas y procesos adquiridos tanto desde el punto de vista de posibles quebrantos en la generación de efectivo como desde el punto de vista contable a través del deterioro de los activos adquiridos. Frente a esta situación, Ebro Foods desarrolla una serie de prácticas para minimizar el riesgo de la adquisición, entre las que destacan:

- Realización de due diligence con firmas de reconocido prestigio.
- Negociación del precio final en función del análisis de riesgos.
- Solicitud de garantías hasta la resolución de litigios o la clarificación definitiva del riesgo.

## GRUPO EBRO FOODS

### **INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2012 (expresado en miles de euros)**

- Pago aplazado o garantía bancaria en caso de posibles contingencias.

Asimismo, determinadas alternativas de inversión (crecimiento interno) pueden suponer un riesgo en caso de no tener el éxito esperado. Para enfrentarse a estos riesgos todos los proyectos de inversión llevan incorporado un análisis de riesgos, lo que permite su evaluación económica y estratégica, previo a la toma de decisiones. Estas decisiones son tomadas por el órgano correspondiente, en función de los límites establecidos, requiriendo los proyectos más importantes (los de cuantía superior a los 2 millones de euros) la aprobación del Consejo de Administración.

Riesgo por retraso tecnológico I+D+i. El Grupo a través de sus filiales de investigación y desarrollo, da cobertura a las principales líneas de negocio, facilitando el desarrollo e innovación de nuevos productos y procesos. La aplicación práctica se garantiza mediante el constante lanzamiento de una amplia línea de productos amparada en una adecuada cobertura publicitaria y de promoción.

Riesgos laborales. En su doble vertiente de captar el potencial humano y limitar los riesgos laborales. Para ello, el Grupo promueve programas de incentivos personales y de remuneración de los principales directivos del mismo ligados a resultados y fomenta la mejora de las condiciones de trabajo. Asimismo, existen programas específicos dirigidos a promover la mejora del ambiente de trabajo y el perfeccionamiento de los niveles de protección, destacando entre dichos programas los cursos de formación a los empleados del Grupo.

#### **Gestión del riesgo financiero e instrumentos financieros**

Los principales instrumentos financieros del Grupo comprenden préstamos bancarios, descubiertos bancarios, instrumentos representativos de capital, efectivo y depósitos a corto plazo. Además, el Grupo tiene otros activos y pasivos financieros tales como cuentas a cobrar y cuentas a pagar por operaciones del tráfico.

De estos instrumentos financieros se derivan riesgos de mercado por variaciones en los tipos de interés, de cambio o en "el fair value" de determinados instrumentos financieros; riesgo de liquidez y riesgo de crédito.

Con el fin de gestionar los riesgos de tipo de cambio y de interés que surgen de las operaciones del Grupo y, puntualmente, los de posibles variaciones de precios de algunas materias primas (gas) el Grupo realiza coberturas con instrumentos financieros derivados (básicamente compraventas a plazo y opciones sobre tipo de interés o cambio) o no derivados (financiaciones en divisa), con el objeto de minimizar o acotar el riesgo.

Las políticas contables utilizadas para valorar estos instrumentos financieros se describen en la Nota 3 de estas Cuentas Anuales Consolidadas.

El Consejo de Administración revisa y establece las políticas de gestión de cada uno de estos riesgos, que se resumen a continuación.

#### **Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo**

Derivado de financiaciones denominadas en euros o divisa extranjera y a tipo de interés variable, debido a la potencial variación de los flujos de efectivo asociados al pago de

**INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2012 (expresado en miles de euros)**

intereses de la deuda ante cambios en los niveles de tipos de interés. El Grupo está expuesto al riesgo fundamentalmente por las obligaciones de pago a largo plazo con tipo de interés variable.

La política del Grupo consiste en la gestión del gasto por intereses empleando cuando sea necesaria una combinación de tipos variables y fijos. La política del Grupo es reducir al máximo su exposición a este riesgo y para ello mantiene un seguimiento intensivo de la evolución de los tipos de interés con el necesario apoyo de expertos externos. Cuando se considera necesario, el Grupo contrata instrumentos derivados sobre tipo de interés. Estos instrumentos derivados u estructurados se diseñan para cubrir las obligaciones de pago subyacentes.

Ver en la Nota 28 de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas la información relativa a los instrumentos financieros del Grupo expuestos al riesgo de tipo de interés.

**Riesgo de tipo de cambio**

Consecuencia de la existencia de activos, pasivos, inversión neta en filiales en el exterior o transacciones en divisa extranjera diferente del euro y debido a la potencial variación de los flujos de efectivo asociados en euros ante cambios en los niveles del tipo de cambio de contado (spot).

Como resultado de las inversiones significativas realizadas en Estados Unidos, el balance del Grupo se puede ver afectado significativamente por las fluctuaciones en los tipos de cambio USD / Euro.

El objetivo último de la política de gestión del riesgo de cambio es compensar (al menos parcialmente) las posibles pérdidas de valor de los activos nominados en monedas distintas del euro con los ahorros por menor valor de los pasivos en esas divisas.

El Grupo intenta mitigar el efecto de su riesgo estructural por tipo de cambio mediante la obtención de préstamos en USD, de esta forma que una parte muy significativa de la inversión en USA se cubre de esta manera.

Incluido en el epígrafe de otros préstamos a 31 de diciembre de 2012 (2011) están los dos préstamos por un total de 301 (374) millones de dólares USA (ver Nota 22) que se han designado como de cobertura de las inversiones netas en las dependientes de Estados Unidos, y se usan para cubrir la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio en estas inversiones. Las ganancias o pérdidas de la conversión a euros de este préstamo se registran en el patrimonio neto para compensar cualquier ganancia o pérdida en la conversión de las inversiones netas de estas sociedades dependientes.

Además, el Grupo también está expuesto a riesgo por tipo de cambio de las transacciones. Este riesgo surge de las compras y ventas realizadas por las unidades operativas en monedas distintas de la moneda funcional.

La política del Grupo cuando se trata de transacciones importantes es la de emplear contratos de compraventa de divisas a plazo para eliminar o minorar el riesgo de tipo de cambio. Estos contratos deben estar expresados en la misma divisa que la partida que cubren y su contratación no se realizará hasta que el acuerdo firme ha tenido lugar, con objeto de conseguir la mayor correlación posible con el subyacente cubierto.

Tal y como se indica en el párrafo anterior algunas sociedades del Negocio Arroz (Herba, S&B Herba, TBA Sundra, Boost y Euryza) y del Negocio Pasta (Panzani) mantienen contratos a futuro u opciones sobre moneda extranjera (seguros de cambio) para mitigar la exposición de sus transacciones comerciales. Estas operaciones se



## GRUPO EBRO FOODS

### **INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2012 (expresado en miles de euros)**

realizan con ánimo de minimizar el riesgo divisa pero no han sido calificadas contablemente como cobertura.

Ver en la Nota 28 de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas la información relativa a los instrumentos financieros del Grupo expuestos al riesgo de tipo de cambio.

#### Riesgo de precio de otros activos financieros

El Grupo está expuesto a la variación en el precio de ciertos activos y pasivos financieros. El efecto más significativo corresponde a las acciones de Deoleo, S.A. y Biosearch, S.A. que figuran como activos disponibles para la venta en el Balance de situación consolidado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012 (Ver Nota 12) y cuya variación de su valor de mercado a partir de 30 de junio de 2012, momento en que se consideró que se había producido un deterioro permanente de su valor, se refleja en la cuenta de resultados.

#### Riesgo de liquidez

El objetivo del Grupo es que los vencimientos de su deuda se adecuen a la capacidad de generar caja para hacer frente a estas obligaciones. Para ello mantiene un equilibrio entre la continuidad de la financiación y la flexibilidad mediante el uso de pólizas de crédito renovables, préstamos bancarios que pueden incluir periodos de carencia para adecuarlos al rendimiento de los activos afectos, y contratos de compra a plazo

En la Nota 22 de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas se detalla la deuda a 31 de diciembre de 2012 y sus vencimientos.

#### Riesgo de crédito (contraparte)

Este riesgo se produce porque una contraparte puede dejar de cumplir sus obligaciones contractuales resultando una pérdida financiera para el Grupo.

El riesgo se mitiga mediante una adecuada política de selección de las operaciones y de las entidades financieras que proporcionan contraparte en dichas operaciones basadas en su calificación crediticia y obtener garantías suficientes como medio para mitigar este riesgo.

En las operaciones comerciales la política del Grupo ha sido siempre conservadora, disponiendo de comités de riesgos que revisan periódicamente la situación, las posiciones abiertas y las alertas automáticas introducidas en los sistemas que históricamente han permitido bajas tasas de morosidad. Adicionalmente, los departamentos comercial y de gestión de cobro trabajan de forma coordinada y en función de las calificaciones crediticias otorgadas por las compañías de seguros de crédito con las que trabaja el Grupo, pólizas que sirven de garantía en última instancia. La elevada diversificación geográfica del Grupo minorra las concentraciones de riesgo de crédito en el Grupo derivadas de este tipo de transacciones.

## **7. MEDIO AMBIENTE**

La información relativa al Medio Ambiente se recoge en la Nota 29 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

**8. HECHOS POSTERIORES**

El 15 de febrero de 2013, Ebro Foods, S.A. ha llegado a un acuerdo para adquirir el 25% de Riso Scotti S.p.A. sociedad matriz del Grupo Scotti. Scotti es un grupo italiano especializado en la producción y procesamiento de arroz, líder de la especialidad de arroz para risotto en Italia y con una amplia gama de referencias que comercializa bajo la marca Scotti en más de setenta países. Su porfolio incluye múltiples productos de alto valor añadido (leches de arroz y soja, galletas de arroz, aceites de arroz, ready meals etc.) que actualizan la tradición de la cocina italiana y se dirigen al segmento premium. El precio pactado por el 25% de Riso Scotti ha ascendido a 18 millones de euros y se espera materializar la operación, tras la realización de la correspondiente due diligence, antes del 31 de mayo de 2013.

El 13 de marzo de 2013, el Grupo Ebro ha llegado a un acuerdo para adquirir una planta de producción de arroz en Haryana, India, propiedad de Olam International, proveedor integral de productos agrícolas e ingredientes alimentarios con sede en Singapur. La planta es una moderna y avanzada instalación de producción de arroz con capacidad para procesar 18 toneladas métricas de arroz cáscara por hora, más de 100.000 toneladas de arroz al año. Además de los activos industriales, se transferirán al Grupo Ebro todos sus empleados y su red de ventas. El precio pactado para esta transacción asciende a 14,5 millones de dólares americanos y está prevista su culminación a finales de marzo de 2013 sujeta a las oportunas aprobaciones de las autoridades reguladoras.

Con posteridad al cierre y hasta la formulación de este informe de gestión no se han producido otros hechos posteriores significativos.