

GRUPO EBRO FOODS

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (NO AUDITADOS)

para el periodo intermedio terminado
el 30 de junio de 2020 (1º semestre)

GRUPO EBRO FOODS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
A 30 DE JUNIO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

MILES DE EUROS

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2020</u> No auditado	<u>31/12/2019</u> Auditado
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Activos intangibles	8	566.385	575.963
Propiedades, planta y equipos	9	930.531	941.275
Activos por derechos de uso	10	83.956	88.447
Propiedades de inversión	11	23.293	23.322
Inversiones en empresas asociadas	14	42.271	42.226
Activos financieros	12	20.304	20.808
Impuestos diferidos activos		60.388	57.252
Fondo de comercio	15	1.222.623	1.233.052
Otros activos no corrientes		0	0
		<u>2.949.751</u>	<u>2.982.345</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Existencias		631.326	621.012
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	468.251	443.690
Impuesto de sociedades corriente		15.587	24.027
Administraciones públicas deudoras		35.261	38.824
Otros activos financieros	12	4.986	6.637
Derivados	12	1.789	714
Otros activos corrientes		16.048	11.112
Activos líquidos	13	326.239	252.072
		<u>1.499.487</u>	<u>1.398.088</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	22	0	0
		<u>4.449.238</u>	<u>4.380.433</u>
		<u>2.269.729</u>	<u>2.291.670</u>
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
<u>Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante</u>			
Capital social		92.319	92.319
Prima de emisión		4	4
Reservas no disponibles		21.633	21.633
Reservas disponibles (resultados acumulados)		2.054.346	2.044.128
Dividendos pagados a cuenta		0	0
Diferencias de conversión		72.083	104.119
Acciones propias	18	0	0
		<u>2.240.385</u>	<u>2.262.203</u>
<u>Intereses minoritarios</u>		<u>29.344</u>	<u>29.467</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Ingresos diferidos		10.418	7.204
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	19	45.344	47.010
Otras provisiones	20	14.253	15.125
Pasivos financieros	12	861.261	826.725
Otras deudas a pagar no financieras		0	0
Impuestos diferidos pasivos		287.950	292.205
		<u>1.219.226</u>	<u>1.188.269</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Otros pasivos financieros	12	416.909	424.967
Derivados	12	389	1.040
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	12	495.078	447.050
Impuesto de sociedades corriente		27.336	8.685
Administraciones públicas acreedoras		18.944	15.537
Otros pasivos corrientes		1.627	3.215
		<u>960.283</u>	<u>900.494</u>
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	22	0	0
		<u>4.449.238</u>	<u>4.380.433</u>

Las Notas 1 a 24 descritas en la Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada adjunta forman parte integrante del Estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2020.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL
30 DE JUNIO 2020

(Expresado en miles de euros)

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
		No auditado	No auditado
Ingresos (Importe neto de la cifra de negocios)	6	1.669.412	1.356.800
Variación de exist. de pdtos. terminados y en curso		9.273	3.577
Trabajos realizados por la empresa y capitalizados		219	785
Otros ingresos operativos	7	5.885	9.827
Consumos y otros gastos externos		(930.996)	(737.283)
Gastos de personal		(213.812)	(189.302)
Dotaciones para amortizaciones		(60.595)	(51.364)
Otros gastos operativos	7	(319.405)	(285.210)
RESULTADO OPERATIVO		159.981	107.830
Ingresos financieros		23.264	11.943
Gastos financieros		(29.985)	(15.367)
Deterioro del fondo de comercio		(92)	(91)
Participación en resultados de sociedades asociadas	14	3.629	2.509
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	6	156.797	106.824
Impuesto sobre beneficios	21	(45.472)	(27.046)
RESULTADO CONSOLIDADO (negocios continuados)		111.325	79.778
Resultado neto de operaciones discontinuadas	22	0	568
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO		111.325	80.346
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad dominante		102.755	74.458
Intereses minoritarios		8.570	5.888
		111.325	80.346
	<u>Notas</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
<u>Beneficio por acción (euros):</u>	17	No auditado	No auditado
- De negocios continuados			
Básico		0,668	0,480
Diluido		0,668	0,480
- Del beneficio total			
Básico		0,668	0,484
Diluido		0,668	0,484

Las Notas 1 a 24 descritas en la Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada adjunta forman parte integrante del Estado de resultados consolidados del periodo de seis meses al 30 de junio de 2020.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE
2020
(Expresado en miles de euros)

	30/06/2020			30/06/2019		
	Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto	Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto
1. Resultado neto del ejercicio			111.325			80.346
2. Otros ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio directamente en el patrimonio neto:	-31.634	-103	-31.737	16.841	-63	16.778
<u>2.1 A ser reclasificados a la cuenta de resultados de futuros ejercicios</u>	-32.053	0	-32.053	16.581	0	16.581
Ganancias (pérdidas) en la valoración de inversiones financieras disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) en la valoración de inversiones financieras disponibles para la venta, revertidas a resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	0
Diferencias de conversión	-32.053	0	-32.053	16.581	0	16.581
Diferencias de conversión revertidas a resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	0
<u>2.2 No serán nunca reclasificados a la cuenta de resultados de futuros ejercicios</u>	419	-103	316	260	-63	197
Ganancias y pérdidas actuariales	419	-103	316	260	-63	197
1+2 Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio			79.588			97.124
Atribuibles a:						
Accionistas de la sociedad dominante			71.035			91.230
Intereses minoritarios			8.553			5.894
			79.588			97.124

Las Notas 1 a 24 descritas en la Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada adjunta forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado al 30 de junio de 2020.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO 2020
(Expresado en 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	Reservas disponibles Reserva Legal	Reservas disponibles Resultados acumulados	PyG	Divid. pagado a cuenta	Diferenc. de Conversión	Acciones Propias
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2.190.202	27.868	2.162.334	92.319	4	3.169	18.464	1.858.388	141.589	0	48.401	0
- Distribución del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	141.589	-141.589	0	0	0
- Pago dividendos	-87.778	-75	-87.703	0	0	0	0	-87.703	0	0	0	0
- Operaciones con intereses minoritarios	-4.304	-4.304	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Otros movimientos	0	1.586	-1.586	0	0	0	0	-1.439	0	0	-147	0
Total distribución de resultados y transacciones con accionistas	-92.082	-2.793	-89.289	0	0	0	0	52.447	-141.589	0	-147	0
- Resultado neto del ejercicio (PyG)	80.346	5.888	74.458	0	0	0	0	0	74.458	0	0	0
- Movimiento de Diferencias de Conversión	16.581	6	16.575	0	0	0	0	0	0	0	16.575	0
- Variación por ganancias y pérdidas actuariales	260	0	260	0	0	0	0	260	0	0	0	0
- Efecto fiscal de otros ingresos y gastos	-63	0	-63	0	0	0	0	-63	0	0	0	0
- Otros movimientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total pérdidas y ganancias del ejercicio	97.124	5.894	91.230	0	0	0	0	197	74.458	0	16.575	0
Saldo al 30 de junio de 2019	2.195.244	30.969	2.164.275	92.319	4	3.169	18.464	1.911.032	74.458	0	64.829	0
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2.291.670	29.467	2.262.203	92.319	4	3.169	18.464	1.902.376	141.752	0	104.119	0
- Distribución del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	0	0	141.752	-141.752	0	0	0
- Pago dividendos	-89.305	-1.602	-87.703	0	0	0	0	-87.703	0	0	0	0
- Operaciones con intereses minoritarios	-7.074	-7.074	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Otros movimientos	-5.150	0	-5.150	0	0	0	0	-5.150	0	0	0	0
Total distribución de resultados y transacciones con accionistas	-101.529	-8.676	-92.853	0	0	0	0	48.899	-141.752	0	0	0
- Resultado neto del ejercicio (PyG)	111.325	8.570	102.755	0	0	0	0	0	102.755	0	0	0
- Movimiento de Diferencias de Conversión	-32.053	-17	-32.036	0	0	0	0	0	0	0	-32.036	0
- Variación por ganancias y pérdidas actuariales	419	0	419	0	0	0	0	419	0	0	0	0
- Efecto fiscal de Pérd/Gananc. en FFPP	-103	0	-103	0	0	0	0	-103	0	0	0	0
- Otros movimientos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total pérdidas y ganancias del periodo	79.588	8.553	71.035	0	0	0	0	316	102.755	0	-32.036	0
Saldo al 30 de junio de 2020	2.269.729	29.344	2.240.385	92.319	4	3.169	18.464	1.951.591	102.755	0	72.083	0

Las Notas 1 a 24 descritas en la Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada adjunta forman parte integrante del Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado al 30 de junio de 2020.

GRUPO CONSOLIDADO EBRO FOODS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS
MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020
(Expresado en miles de euros)

	30/06/2020	30/06/2019
	No auditado	No auditado
Cobros procedentes de ventas y prestaciones de servicios	1.724.208	1.434.829
Pagos a proveedores y empleados	(1.500.748)	(1.311.972)
Intereses pagados	(7.253)	(5.017)
Intereses cobrados	1.240	1.375
Dividendos cobrados	3.762	52
Otros cobros / pagos de actividades de operación	(2.363)	1.345
Pagos por impuesto de sociedades	(21.593)	(17.680)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u>	<u>197.253</u>	<u>102.932</u>
Adquisiciones de activos fijos	(51.808)	(62.588)
Enajenaciones de activos fijos	2.944	7.892
Adquisiciones de inversiones financieras (neto de la caja incorporada)	0	(566)
Enajenación de inversiones financieras	500	1.019
Otros cobros / pagos de actividades de inversión	2.701	(1.030)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u>	<u>(45.663)</u>	<u>(55.273)</u>
Dividendos pagados a accionistas	(63.084)	(65.317)
Disposiciones de deuda financiera	551.124	520.779
Amortizaciones de deuda financiera	(564.946)	(472.451)
Otros cobros / pagos financieros y subvenciones de capital	1.168	43
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u>	<u>(75.738)</u>	<u>(16.946)</u>
Diferencias de conversión en flujos de sociedades extranjeras	37	1.030
<u>INCREMENTO (DISMINUC.) de Caja, Bancos y Efectivo Equivalente</u>	<u>75.889</u>	<u>31.743</u>
Caja, Bancos y efectivo equivalente al inicio del periodo	252.072	171.450
Efecto del tipo de cambio de cierre sobre el saldo inicial	(1.722)	3.350
<u>Caja, Bancos y Efectivo Equivalente al final del periodo</u>	<u>326.239</u>	<u>206.543</u>

El Estado de Flujos de Efectivo, del primer semestre de 2019, incluye aquellos correspondientes a las actividades discontinuadas del Negocio BIO vendido en 2019. Las principales magnitudes incluidas se exponen a continuación:

<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de operación</u>	0	1.477
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de inversión</u>	0	(487)
<u>Total flujos netos de efectivo por actividades de financiación</u>	0	(4.202)

A continuación se muestra una reconciliación de la tesorería y equivalentes de efectivo con el Balance cerrado a 30 de junio de 2020 y 2019

Activos líquidos del Balance Consolidado	326.239	205.092
Activos líquidos correspondientes a actividades discontinuadas	0	1.451
	326.239	206.543

Las Notas 1 a 24 descritas en la Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada adjunta forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado al 30 de junio de 2020.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020
(expresada en miles de euros)

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

1. ACTIVIDAD E INFORMACION GENERAL

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

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

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

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

Estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del primer semestre terminado el 30 de junio de 2020 han sido autorizados para su difusión por acuerdo del Consejo de Administración del 29 de julio de 2020, después de que la Junta General de Accionistas, celebrada este mismo día, haya aprobado las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019 y el reparto del dividendo.

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

a) Bases de presentación

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 *Información Financiera Intermedia*, y usando políticas contables y/o normas de valoración consistentes con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) Nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no incluyen toda la información y desgloses requeridos en las cuentas anuales consolidadas y deberían ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

b) Comparación de la información

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

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (expresada en miles de euros)

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

- variando los epígrafes de activos intangibles, y propiedades, planta y equipos en un aumento de 37.847 y una disminución de 235 miles de euros, respectivamente.
- disminuyendo el epígrafe de “Fondo de comercio” por importe de 34.014 miles de euros.
- aumentando el epígrafe de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en 2.762 miles de euros.
- aumentando el epígrafe de “Impuestos diferidos pasivos” por importe de 7.148 miles de euros, y disminuyendo el epígrafe de “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” en 788 miles de euros.

c) Uso de estimaciones e hipótesis

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

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

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

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

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

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

Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España ha venido procediendo a la declaración de sucesivos estados de alarma, que han finalizado el 21 de junio de 2020, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Igualmente, otros países han actuado de similar forma, con sus propias medidas.

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

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

2º Si que se han producido distorsiones en las ventas de nuestros productos, sobre todo en los meses de marzo y abril, y en menor medida en mayo, siendo ya junio un mes mas normalizado, y todo ello comparativamente con los importes de esos mismos periodos en años anteriores. Las mencionadas distorsiones corresponden con fuertes incrementos de las ventas, en marzo y abril, en menor medida en mayo (incluso en algunos países ya con disminuciones en ese mes), empezándose a normalizar parcialmente en algunos países en junio.

3º Dada la complejidad de la situación y su difícil evolución, no es practicable en este momento realizar de forma fiable una estimación cuantificada de su potencial impacto adicional en el Grupo, más allá del 30 de junio de 2020 que, en su caso, se irá registrando prospectivamente en las cuentas del segundo semestre de 2020. La estimación es que el segundo semestre de 2020 será muy similar al segundo semestre de 2019, con una ligera disminución, no esperando impactos extraordinarios similares a lo ocurrido en el primer semestre.

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

5º Normas de valoración de activos y pasivos al 30 de junio de 2020 e información adicional. Cómo se indica en la nota 2.d siguiente, se han aplicado las mismas políticas contables que en las cuentas anuales consolidadas de 2019. A continuación, se indican aquellas cuentas de activos y pasivos que hubieran podido verse afectados por esta situación extraordinaria del “Covid” teniendo en cuenta las consecuencias que ha tenido en el Grupo Ebro:

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (expresada en miles de euros)

- El COVID-19 constituye un suceso significativo extraordinario y, por lo tanto, conforme con las normas contables vigentes (en particular la NIC 34) exige ajustar y ampliar eventualmente el nivel de detalle de la información proporcionada en los estados financieros semestrales. El Grupo Ebro, dónde haya sido necesario, ha ampliado la información en estas cuentas financieras semestrales.
- La pandemia del COVID-19 no ha generado impactos negativos significativos en la actividad directa del Grupo Ebro, y por ello, no ha surgido la necesidad de registrar deterioros importantes en el valor contable de los activos y los pasivos.
- Como se indica en la Nota 15, en este primer semestre de 2020 hemos procedido a actualizar la evaluación llevada a cabo al final del ejercicio 2019 acerca de las hipótesis de futuro y otras causas de incertidumbre en la estimación de los test de deterioro de nuestros intangibles y del fondo de comercio. No hay deterioros significativos que registrar en estas cuentas al 30 de junio de 2020.
- Con relación a los pasivos financieros, durante este primer semestre de 2020, no ha habido problema alguno en cuanto a las renegociaciones de la deuda, nuevos acuerdos financieros o el cumplimiento de las condiciones de la deuda. Todo ello se ha producido dentro de lo que estaba previsto, y de acuerdo con el natural y normal calendario de vencimientos de los pasivos financieros.
- En relación con el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas de nuestras cuentas a cobrar, y de acuerdo con lo requerido por la NIIF 9, no se han producido variaciones significativas en cuanto a las hipótesis y los juicios elaborados para el análisis de las cuentas a cobrar en relación con el cierre de cuentas de 2019 (del análisis realizado no se ha derivado la necesidad de dotar provisión adicional extraordinaria como consecuencia de esta situación).
- En relación con los contratos de arrendamiento (bajo la NIIF 16), no se han producido variaciones en nuestros contratos de arrendamiento consecuencia de la situación “Covid”.
- Por último, destacar que hemos determinado que esta situación extraordinaria no ha impactado en el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos y las desgravaciones fiscales de acuerdo con la NIC 12, la medición del valor razonable de acuerdo con la NIIF 13, y las provisiones y los contratos onerosos de acuerdo con la NIC 37.

d) Normas de valoración

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, excepto por las siguientes nuevas NIIF o CINIIF o modificaciones de las ya existentes (ninguna de estas normas ha sido adoptada anticipadamente por parte del Grupo Ebro):

- 1) Normas y modificaciones publicadas por el IASB (International Accounting Standards Board) y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa por primera vez en el ejercicio 2020:

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (expresada en miles de euros)

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

- 2) A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados se han emitido las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones cuya fecha efectiva es posterior a 30 de junio de 2020, o se encontraban pendientes de adopción por la Unión Europea. Ninguna de estas normas ha sido adoptada anticipadamente por parte del Grupo EBRO:

Norma, interpretación o modificación	Fecha de adopción por la UE	Fecha de aplicación en la UE	Fecha de aplicación del IASB
NIIF 18 – Contratos de seguro	Pendiente	Pendiente	1 enero 2021
NIIF 16 – Arrendamientos: mejoras de rentas	Pendiente	Pendiente	1 junio 2020
Modificaciones a la NIC 1 – Clasificaciones de pasivos	Pendiente	Pendiente	1 enero 2023

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

3. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DEL PERIODO CONTABLE INTERMEDIO

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

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

4. SOCIEDADES DEPENDIENTES Y ASOCIADAS

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

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020
(expresada en miles de euros)

5. OPERACIONES SOCIETARIAS Y/O COMBINACIONES DE NEGOCIOS SIGNIFICATIVAS REALIZADAS EN EL PRIMER SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

Durante el primer semestre de 2020 no se han producido combinaciones de negocio (ni adquisición ni venta de negocios).

No obstante, como ya se indicó en el comunicado del 27 de febrero de 2020 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) como “Otra información relevante”, tras haber tomado razón del interés trasladado por distintos actores en el negocio de pasta que el Grupo Ebro desarrolla en Norteamérica, se decidió iniciar los contactos oportunos con los referidos potenciales interesados con la finalidad, en caso de que llegara a plantearse una desinversión en términos satisfactorios para el Grupo Ebro, de valorar la misma. Sin embargo, a la fecha de la publicación de esta Información Financiera Resumida Consolidada, continúan los mencionados contactos pero no se ha materializado acuerdo alguno, siendo difícil estimar o prever el resultado final de los mismos.

6. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

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

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

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

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (expresada en miles de euros)

Miles de euros

SEGMENTOS	Resultado	
	PERIODO 30/06/2020	PERIODO 30/06/2019
NEGOCIO ARROZ	92.170	73.111
NEGOCIO PASTA	71.357	41.246
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	163.527	114.357
(+/-) Resultados no asignados	-6.730	-7.533
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)		
(+/-) Otros resultados		
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	156.797	106.824

Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica	CONSOLIDADO	
	PERIODO 30/06/2020	PERIODO 30/06/2019
Mercado nacional	102.916	95.640
Mercado internacional:	1.566.496	1.261.160
a) Unión Europea	851.300	674.177
a.1) Zona Euro	665.253	562.294
a.2) Zona no Euro	186.047	111.883
b) Resto	715.196	586.983
TOTAL	1.669.412	1.356.800

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

31/12/2019 - Área geográfica	España	Europa	América	Resto	TOTAL
Activos intangibles	32.558	297.927	244.617	861	575.963
Propiedades, planta y equipos	75.179	547.971	340.243	66.329	1.029.722
Resto de activos	291.233	1.446.260	889.278	147.977	2.774.748
Total Activos	398.970	2.292.158	1.474.138	215.167	4.380.433

30/6/2020 - Área geográfica	España	Europa	América	Resto	TOTAL
Activos intangibles	32.464	289.734	243.604	583	566.385
Prop., planta y equipos y activos por derecho de uso	78.225	537.643	334.460	64.159	1.014.487
Resto de activos	337.542	1.461.974	911.110	157.740	2.868.366
Total Activos	448.231	2.289.351	1.489.174	222.482	4.449.238

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020
(expresada en miles de euros)

7. OTROS INGRESOS OPERATIVOS Y OTROS GASTOS OPERATIVOS

7.1 Otros ingresos operativos

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

- Beneficios de 255 miles de euros obtenidos en la venta de propiedades, planta y equipos, y 157 miles de euros de recuperaciones de provisiones para propiedades, planta y equipos.
- Ingresos por recuperaciones de provisiones para riesgos de 166 miles de euros.
- Ingresos de recuperaciones de impuestos de aduanas por 1.039 miles de euros.
- El resto de los otros ingresos operativos son subvenciones y otros ingresos menores de gestión corriente.

7.2 Otros gastos operativos

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

- Pérdidas de 291 miles de euros en la baja, venta o reestructuración de diversos equipos industriales e instalaciones. Y dotación de provisión por deterioro de 1.250 miles de euros de propiedades, planta y equipos.
- Gastos de inversiones no capitalizables por importe de 3.971 miles de euros.
- Dotaciones para provisiones y gastos de litigios con terceros por 410 miles de euros.
- Gastos y costes de reestructuración industrial en algunos centros por importe de 2.687 miles de euros.
- Gastos de siniestros en equipos industriales y sanciones comerciales por importe de 201 miles de euros.
- Gastos relacionados con la situación extraordinaria del “Covid” por adquisición de elementos de protección, costes de limpieza extraordinaria de instalaciones y oficinas, e incentivos pagados a empleados, por un importe total de 6.669 miles de euros, y donaciones de alimentos, dinero, y elementos de protección, por importe de 2.024 miles de euros.

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2020, los movimientos más significativos habidos en este epígrafe son los siguientes:

- Aumento de 1.050 miles de euros por nuevos activos intangibles.
- Disminución de 7.345 miles de euros por diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 3.303 miles de euros.
- En este mismo periodo se han producido traspasos no significativos por 20 miles de euros.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (expresada en miles de euros)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2020, los movimientos más significativos habidos en este epígrafe son los siguientes:

- Disminución de 5.941 miles de euros por diferencias de conversión.
- Disminución por la dotación de amortización del periodo por 50.168 miles de euros y por dotación de provisión de deterioro de 1.250 miles de euros.
- Aumento por adquisición de nuevas inversiones de 47.470 miles de euros. Básicamente son por las mejoras técnicas y nuevas instalaciones en las fábricas.
- En este mismo periodo se han producido bajas o retiros por importe neto de 837 miles de euros.
- En este mismo periodo se han producido traspasos no significativos por 18 miles de euros.

A 30 de junio de 2020 el Grupo tiene comprometidas inversiones por adquisiciones o renovaciones de maquinaria por importe de unos 28 millones de euros.

10. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

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

<u>Miles de euros</u>	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras Instal. utillaje y mobiliario	Otros plantas y equipos	Amortización acumulada	Total	Pasivo financiero Nota 12
Saldo al 31 de diciembre de 2019	15.497	69.292	11.469	2.322	4.300	(14.433)	88.447	(89.705)
Combinación de negocios							0	
Ventas (salidas) de negocios							0	
Aumentos del ejercicio	171	1.356	865	110	237		2.739	(2.734)
Disminuciones del ejercicio		(70)	(391)	(124)	(71)	613	(43)	54
Diferencias de conversión	(38)	(46)	(44)	(29)	(75)	107	(125)	153
Activos mantenidos para la venta							0	
Traspasos			45	5	(6)	8	52	(36)
Gasto de amortización						(7.114)	(7.114)	
Gastos financieros								(1.100)
Pagos								5.854
Saldo al 30 de Junio de 2020	15.630	70.532	11.944	2.284	4.385	(20.819)	83.956	(87.514)

El Grupo, en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020, ha registrado gastos de alquiler por arrendamientos a corto plazo de 2.172 miles de euros y de arrendamientos de activos de bajo valor de 696 miles de euros. No se han producido pagos significativos de carácter variable por arrendamientos. En relación con la situación extraordinaria del "Covid", afortunadamente para el Grupo no ha tenido consecuencias significativas en sus contratos de arrendamiento.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (expresada en miles de euros)

11. PROPIEDADES DE INVERSION

No se han producido variaciones significativas respecto al último ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS

12.1 Activos Financieros

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

	30/06/2020			31/12/2019		
	Total	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente
<u>Clasificación en balance de situación:</u>						
- Activos financieros	25.290	20.304	4.986	27.445	20.808	6.637
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	468.251	0	468.251	443.690	0	443.690
- Derivados	1.789	0	1.789	714	0	714
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	495.330	20.304	475.026	471.849	20.808	451.041
<u>Clasificación según valoración:</u>						
Activos financieros a coste amortizado:						
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	468.251	0	468.251	443.690	0	443.690
- Préstamos y créditos a terceros	19.786	16.395	3.391	22.517	16.800	5.717
- Depósitos y fianzas	4.396	2.801	1.595	3.810	2.890	920
A valor razonable con cambios en resultados						
- Acciones de empresas fuera del grupo	1.108	1.108	0	1.118	1.118	0
- Derivados	1.789	0	1.789	714	0	714
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	495.330	20.304	475.026	471.849	20.808	451.041

Préstamos y créditos a terceros

La disminución del saldo de “Préstamos y créditos a terceros” a 30 de junio de 2020 respecto a 31 de diciembre de 2019 es debida a los cobros producidos de acuerdo con el calendario previsto. El saldo pendiente de cobro se corresponde, principalmente, con:

- A la parte aplazada de la venta de la marca Nomen según acuerdo alcanzado en 2012. Este acuerdo fue novado en septiembre de 2014 al ampliar el plazo de cobros 2 años más y reducir el tipo de interés del 4,2% al 3,4%, vuelto a novar en 2017 con una nueva ampliación del plazo en dos años más y manteniendo el tipo de interés en el 3,4%, y nuevamente novado en 2019, variando solo los importes a cobrar en cada uno de los años que quedan para el vencimiento final. El importe aplazado (neto de provisión) es de 13.520 miles de euros a largo plazo y 1.464 miles de euros a corto plazo. Este crédito devenga un tipo de interés del 3,4% y el último vencimiento será en septiembre de 2029. Se constituyó una hipoteca sobre las marcas de Nomen en garantía del precio aplazado.
- La parte aplazada de la venta de los activos netos del negocio de pasta de Alemania según acuerdo de pagos alcanzado en diciembre de 2013 y novado en los primeros días de julio de 2014, por importe de 352 miles de euros a largo plazo y 1.925 miles de euros a corto plazo. Este crédito devenga un tipo de interés (entre explícito e implícito) del 2,80%.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (expresada en miles de euros)

El vencimiento de la parte a largo plazo es el 30 de junio de 2021, y con vencimientos trimestrales para la parte a corto plazo. Las marcas vendidas garantizan el pago del precio aplazado y está previsto que retornen al vendedor en caso de impago.

- La parte aplazada de la venta de la marca SOS en México y otros países de ese entorno, según acuerdo de pagos alcanzado en enero de 2018 por importe de 100 millones de pesos mexicanos, de los que se han cobrado en 2020 los primeros 50 millones de pesos mexicanos. Este crédito devenga un tipo de interés (implícito) del 8%. El segundo y último vencimiento es el 21 de febrero de 2022 por 1.884 miles de euros.

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

12.2 Pasivos Financieros

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

	30/06/2020			31/12/2019		
	Total	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente
<i>Clasificación en balance de situación:</i>						
- Pasivos financieros	1.278.170	861.261	416.909	1.251.692	826.725	424.967
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	495.078	0	495.078	447.050	0	447.050
- Derivados	389	0	389	1.040	0	1.040
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	1.773.637	861.261	912.376	1.699.782	826.725	873.057
<i>Clasificación según valoración:</i>						
<i>Pasivos financieros a coste amortizado:</i>						
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	495.078	0	495.078	447.050	0	447.050
- Préstamos y créditos de bancos	978.461	606.617	371.844	990.242	579.214	411.028
- Préstamos y créditos de otras entidades	6.076	2.792	3.284	6.217	3.339	2.878
- Deudas por arrendamiento (ver Nota 10)	87.514	75.759	11.755	89.705	78.682	11.023
- Depósitos y fianzas	851	59	792	97	59	38
- Dividendos a pagar	29.234	0	29.234	0	0	0
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>						
- Pasivos financieros de opciones sobre acciones	176.034	176.034	0	165.431	165.431	0
- Derivados	389	0	389	1.040	0	1.040
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	1.773.637	861.261	912.376	1.699.782	826.725	873.057

Con relación a los pasivos financieros, durante este primer semestre de 2020, no ha habido problema alguno en cuanto a las renegociaciones de la deuda, nuevos acuerdos financieros o el cumplimiento de las condiciones de la deuda. Todo ello se ha producido dentro de lo que estaba previsto, y de acuerdo con el natural y normal calendario de vencimientos de los pasivos financieros.

Préstamos y créditos de bancos

En relación con estas deudas a largo plazo, en el primer semestre de 2020, se han producido algunas variaciones en los préstamos y créditos de bancos a largo plazo respecto al 31 de diciembre de 2019:

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (expresada en miles de euros)

En Ebro Foods, S.A., durante el primer semestre de 2020, llegado su vencimiento se han cancelado dos préstamos por un total de 130 millones de euros, y se ha obtenido un nuevo préstamo bilateral de 125 millones de euros, a vencimiento único a 3 años en mayo de 2024, con una tasa interés media del 0,50%. Y se han reclasificado a corto plazo 3 préstamos bilaterales por un importe total de 105 millones de euros (los tres tienen vencimiento en el primer semestre de 2021).

En la filial Herba Ricemills, S.L., para la financiación de su nueva fábrica de La Rinconada, en 2019 se obtuvo financiación de hasta 45 millones de euros a largo plazo con 3 entidades financieras firmando contratos de crédito a seis años, con uno de disposición y carencia, y cinco de amortización. Al 31 de diciembre de 2019 había dispuesto 31 millones de euros de estos préstamos, y que han aumentado a 45 millones de euros al 30 de junio de 2020 (créditos totalmente dispuestos a esta fecha), siendo el primer vencimiento de 6 millones de euros el 30 de junio de 2021.

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

En relación con las deudas a corto plazo lo más significativo ocurrido en el primer semestre de 2020 es lo siguiente:

- Se han renovado algunas pólizas de crédito a corto plazo por importes que en su conjunto no es significativo respecto al total de estas deudas.
- En general, las condiciones de crédito se mantienen muy similares respecto al cierre del ejercicio anual 2019, así como las garantías existentes y la capacidad de endeudamiento. Los márgenes aplicados en los tipos de interés son prácticamente iguales respecto al periodo anterior.

Deudas por arrendamientos

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

Dividendos a pagar

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

Pasivos financieros de opciones sobre acciones

En relación con estas deudas no se han producido cambios significativos en el primer semestre de 2020 respecto a lo ya indicado en las cuentas anuales consolidadas de 2019.

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

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (expresada en miles de euros)

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

Pasivos financieros Flujos al 30 de junio de 2020	31/12/2019	Flujos efectivo	Movim. moneda extranjera	Cambios en valor razonable	Nuevos contratos	Devengo Intereses	Reclass a corto plazo	Otros	30/06/2020
Préstamos y créditos de bancos corto plazo	411.028	-168.768	-3.174			3.170	129.588		371.844
Préstamos y créditos de bancos largo plazo	579.214	153.101	853			3.037	-129.588		606.617
Arrendamientos financieros	89.705	-5.854	-153		2.770	1.100		-54	87.514
Dividendo a pagar	0							29.234	29.234
Derivados	1.040	-167		-484					389
Otros pasivos financieros	171.648	613		9.849					182.110
Fianzas y depósitos recibidos	97							754	851
Total pasivos por actividades de financiación	1.252.732	-21.075	-2.474	9.365	2.770	7.307	0	29.934	1.278.559

12.3 Gestión de los riesgos financieros

El Grupo mantiene cierta exposición a los mercados de materias primas y al traslado de modificaciones en el precio a sus clientes. Asimismo, existe una exposición a fluctuaciones en los tipos de cambio, especialmente del dólar USA moneda de referencia para una parte significativa de su actividad, y a variaciones de los tipos de interés. De forma regular se realiza una revisión de los citados riesgos y de su posible impacto en los principales indicadores de la cuenta de resultados, el balance y la estrategia del Grupo.

En los seis primeros meses del año 2020 se ha producido una muy leve variación en la relación Euro/USA dólar (revaluación de ésta moneda en 0,3%) que ha supuesto un impacto escaso en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados por la parte de activos no cubiertos y por las transacciones comerciales no cubiertas.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene inversiones en el Reino Unido en la que los efectos de la salida de dicho país de la Unión Europea pudieran tener un impacto en el medio plazo en función de los acuerdos que alcancen las partes. Los Comités de Riesgos de la filial y del Grupo realizan un seguimiento continuo de la situación tratando de minorar el posible impacto de las variaciones en el tipo de cambio con una adecuada política de cobertura sobre sus operaciones comerciales. En los seis primeros meses de 2020 se ha devaluado la libra frente al euro en un 6,75%, generando unas diferencias negativas de conversión de unos 22 millones de euros, respecto al 31 de diciembre de 2019.

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

Riesgo de tipo de cambio

Como consecuencia de sus actividades en múltiples países el Grupo está expuesto a riesgo de tipo de cambio en sus actividades comerciales y de aprovisionamiento. Para minorar este riesgo el Grupo revisa de forma regular su exposición a las principales monedas (USD, GBP) y en función de las necesidades futuras en un plazo de 6 meses a un año acuerda contratos a futuro y opciones sobre dichas monedas para mitigar su exposición.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (expresada en miles de euros)

Por motivos operativos el Grupo ha decidido no asignar los instrumentos financieros derivados contratados como cobertura contable, por lo que todas las variaciones en su valor razonable se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 30 de junio de 2020 había contratos abiertos por los siguientes nocionales:

Moneda (miles)	Nocional
US \$	166.237
Euro	16.986
Thai Baht	110.000
AUD	640
CAD	500
GBP	238

El valor razonable de estos contratos a 30 de junio de 2020 es de 1.400 miles de euros.

12.4 Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación, se presenta un detalle de los instrumentos financieros a 30 de junio de 2020 (miles de euros) excepto las cuentas a pagar y cobrar y el efectivo o equivalentes de efectivo cuyo valor en libros es una aproximación adecuada a su valor razonable.

Activos financieros	30/06/2020		31/12/2019	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
- Préstamos y créditos a terceros	19.786	19.786	22.517	22.517
- Depósitos y fianzas	4.396	4.396	3.810	3.810
- Acciones de empresas fuera del grupo	1.108	1.108	1.118	1.118
- Derivados	1.789	1.789	714	714
	27.079	27.079	28.159	28.159

Pasivos financieros	30/06/2020		31/12/2019	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
- Préstamos y créditos	984.537	986.320	996.459	1.000.810
- Deudas por arrendamiento	87.514	87.514	89.705	89.705
- Depósitos y fianzas	851	851	97	97
- Pasivos financieros contingentes	0	0	0	0
- Pasivos financieros de opciones sobre acciones	176.034	176.034	165.431	165.431
- Derivados	389	389	1.040	1.040
	1.249.325	1.251.108	1.252.732	1.257.083

Jerarquía de los instrumentos financieros medidos a valor razonable

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

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

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020
(expresada en miles de euros)

	<u>30/06/2020</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros				
Instrumentos de capital	1.108	-	1.108	-
Derivados	1.789	-	1.789	-
Pasivos financieros				
Otros pasivos financieros	176.034	-	-	176.034
Derivados	389	-	389	-

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

13. ACTIVOS LIQUIDOS: EFECTIVO Y DEPOSITOS A CORTO PLAZO

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se muestra a continuación (en miles de euros):

CONCEPTO	IMPORTE	
	30-06-20	31-12-19
Efectivo de caja y bancos	281.123	160.839
Depósitos a corto plazo y equivalentes	45.116	91.233
TOTAL	326.239	252.072

El efectivo en bancos devenga un tipo de interés variable basado en el tipo de interés diario para depósitos bancarios. El vencimiento de los depósitos a corto plazo varía entre un día y tres meses dependiendo de las necesidades inmediatas de liquidez del Grupo; los depósitos devengan intereses según los tipos aplicados. El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo es a 30 de junio de 2020 (31 de diciembre de 2019) de 326.239 (252.072) miles de euros.

14. INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

No se han producido variaciones significativas respecto al último ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

15. FONDO DE COMERCIO Y DETERIORO DE INTANGIBLES

En cuanto al fondo de comercio, las únicas variaciones, respecto al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, son debidas, principalmente, a la disminución por las diferencias de conversión de las sociedades dependientes en EEUU, Canadá y Reino Unido (10.337 miles de euros), y otras menores irrelevantes.

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

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (expresada en miles de euros)

En este sentido, dada la situación de carácter extraordinario por el “Covid”, el Grupo Ebro ha actualizado en el primer semestre de 2020 los test de deterioro realizados al 31 de diciembre de 2019. Y para ello se han revisado las proyecciones utilizadas en dichos test tanto para las UGE´s como para las marcas más significativas, llegando a la conclusión de que dichas proyecciones siguen siendo válidas a estos efectos, y sobre dichas proyecciones se han aplicado tasas de descuento y de crecimiento a perpetuidad actualizadas al 31 de mayo de 2020 (lo que ha implicado en prácticamente todos los casos un aumento de las tasas de descuento de entre uno y dos puntos porcentuales), resultando en una disminución generalizada de los valores recuperables de estos activos, sin que ello haya provocado la necesidad de registrar deterioro alguno en sus activos intangibles para el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020.

16. EXISTENCIAS

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2020 no se han producido variaciones significativas en las provisiones por deterioro de las existencias.

17. GANANCIAS POR ACCION Y DIVIDENDOS

17.1 Ganancias por acción

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

	30/06/2020	30/06/2019
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades que continúan	102.755	73.890
Resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz por actividades interrumpidas	0	568
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz	102.755	74.458
Interés en las acciones preferentes amortizables y convertibles no acumulativas	0	0
Beneficio neto atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz ajustado por el efecto de las acciones preferentes amortizables y convertibles no acumulativas	102.755	74.458

	30/06/2020	30/06/2019
	Miles	Miles
Media ponderada de acciones ordinarias para ganancias básicas por acción (*)	153.865	153.865
Efecto de la dilución:		
Opciones sobre acciones	0	0
Acciones preferentes amortizables	0	0
Media ponderada de acciones ordinarias ajustadas por el efecto de la dilución	153.865	153.865

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

17.2 Dividendos

Distribución de dividendos aprobada por la Junta General de Accionistas el 29 de Julio de 2020: ha sido acordada la entrega de un dividendo a pagar en efectivo con cargo al beneficio del ejercicio 2019 y a reservas de libre disposición de 0,57 euros por acción a pagar a lo largo del año 2020, por importe total de 87.703 miles de euros.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (expresada en miles de euros)

El dividendo se hará efectivo en tres pagos, de 0,19 euros por acción cada uno de ellos, los días 1 de abril (ya pagado), 30 de junio (ya pagado) y 1 de octubre de 2020.

18. ACCIONES PROPIAS

Durante el primer semestre de 2020, la Sociedad ha tenido la facultad de efectuar compras y ventas de acciones propias al amparo de la autorización concedida por la Junta General celebrada el 3 de junio de 2015 por cinco años, habiéndose notificado lo procedente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de acuerdo con la normativa en vigor. Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no tenía acciones propias en autocartera. En el primer semestre de 2020 no se han efectuado compras ni ventas de acciones propias. Al 30 de junio de 2020 la Sociedad no tenía acciones propias en autocartera.

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

Durante el periodo actual, con respecto a su situación al 31 de diciembre de 2019, no se han producido variaciones significativas en estos compromisos, ni en el tipo de compromisos ni en las cantidades afectadas, excepto por los pagos producidos en el primer semestre de 2020 del Sistema de Retribución Anual Diferida vinculada al Plan Estratégico del Grupo 2016-2018.

20. OTRAS PROVISIONES A LARGO PLAZO

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

Resumen por conceptos de Otras provisiones	30-06-20	31-12-19
Otros litigios y contenciosos	13.528	14.130
Plan de Modernización y Reestructuraciones	195	397
Otras contingencias varias de importes no significativo	530	598
	14.253	15.125

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

21. IMPUESTO DE SOCIEDADES

El gasto del impuesto de sociedades del periodo terminado el 30 de junio de 2020 está cuantificado sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado (tipo efectivo) que se espera para el periodo contable anual.

El tipo efectivo medio consolidado utilizado ha sido del 29% para el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2020, siendo el 25,32% el aplicado para el mismo periodo del ejercicio anterior (que fue más bajo debido principalmente a la exención fiscal de determinadas plusvalías obtenidas en el primer semestre de 2019 en ventas de activos), y siendo del 32,36% para todo 2019. En este periodo de 2020 se estima que el porcentaje efectivo para 2020 estará en el entorno del 29%.

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020
(expresada en miles de euros)

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

Como ya se ha comentado en la Nota 5, durante el primer semestre de 2020 no se han producido combinaciones de negocio (ni adquisición ni venta de negocios).

No obstante, como ya se indicó en el comunicado del 27 de febrero de 2020 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) como “Otra información relevante”, tras haber tomado razón del interés trasladado por distintos actores en el negocio de pasta que el Grupo Ebro desarrolla en Norteamérica, se decidió iniciar los contactos oportunos con los referidos potenciales interesados con la finalidad, en caso de que llegara a plantearse una desinversión en términos satisfactorios para el Grupo Ebro, de valorar la misma. Sin embargo, a la fecha de la publicación de esta Información Financiera Resumida Consolidada, continúan los mencionados contactos pero no se ha materializado acuerdo alguno, siendo difícil estimar o prever el resultado final de los mismos.

Por otro lado, en septiembre de 2019 se produjo la desinversión en el Grupo BIO (ver cuentas anuales consolidadas de 2019), y, por tanto, en el Estado de Resultados Consolidados del periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2019 aun figuraban los ingresos y gastos de dicho negocio BIO, que fueron reclasificados a resultados de actividades discontinuadas, de acuerdo con el siguiente desglose:

Operaciones discontinuadas	30/06/2019
<u>Miles de euros</u>	BIO
	6 Meses
- Ingresos (cifra de negocio)	17.336
- Variación de existencias	240
- Trabajos realizados por la empresa y capitalizados	0
- Otros ingresos operativos	51
	17.627
- Consumos y otros gastos	(9.274)
- Gastos de personal	(3.245)
- Amortizaciones	(859)
- Servicios exteriores	(3.088)
- Otros gastos operativos	(39)
	(16.505)
Resultado operativo	1.122
Resultado financiero	(248)
Resultado consolidado antes de impuestos	874
Impuesto de sociedades	(306)
Resultado neto de operaciones discontinuadas	568

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020
(expresada en miles de euros)

23. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

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

Uds.: Miles de euros OPERACIONES VINCULADAS		PERIODO ACTUAL (30/06/2020)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:						
1) Gastos financieros	2340	0	0	0	0	0
2) Arrendamientos	2343	0	22	0	0	22
3) Recepción de servicios	2344	0	92	0	1	93
4) Compra de existencias	2345	0	2.127	0	0	2.127
5) Otros gastos	2348	0	0	0	0	0
TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	2350	0	2.241	0	1	2.242
6) Ingresos financieros	2351	0	0	0	0	0
7) Dividendos recibidos	2354	0	0	0	0	0
8) Prestación de servicios	2356	0	0	0	2	2
9) Venta de existencias	2357	2.290	406	0	0	2.696
10) Otros ingresos	2359	0	245	0	0	245
TOTAL INGRESOS (6 + 7 + 8 + 9 + 10)	2360	2.290	651	0	2	2.943

OTRAS TRANSACCIONES:		PERIODO ACTUAL (30/06/2020)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (d)	2372					0
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital	2375					0
Garantías y avales prestados	2381					0
Garantías y avales recibidos	2382					0
Compromisos adquiridos	2383					0
Dividendos y otros beneficios distribuidos	2386	8.592	32.210	0	0	40.802
Otras operaciones	2385					0

SALDO A CIERRE DEL PERIODO:		PERIODO ACTUAL (30/06/2020)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Clientes y deudores comerciales	2341	847	57			904
2) Préstamos y créditos concedidos	2342					0
3) Otros derechos de cobro	2346					0
TOTAL SALDOS DEUDORES (1 + 2 + 3)	2347	847	57	0	0	904
4) Proveedores y acreedores comerciales	2352		705			705
5) Préstamos y créditos recibidos	2353					0
6) Otras obligaciones de pago	2355					0
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4 + 5 + 6)	2358	0	705	0	0	705

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (expresada en miles de euros)

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS

GASTOS E INGRESOS:

		PERIODO ANTERIOR (30/06/2019)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Gastos financieros	6340	0	0	0	0	0
2) Arrendamientos	6343	0	19	0	0	19
3) Recepción de servicios	6344	0	70	0	0	70
4) Compra de existencias	6345	0	1.802	0	0	1.802
5) Otros gastos	6348	0	0	0	0	0
TOTAL GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	6350	0	1.891	0	0	1.891
6) Ingresos financieros	6351	0	0	0	0	0
7) Dividendos recibidos	6354	0	0	0	0	0
8) Prestación de servicios	6356	0	0	0	2	2
9) Venta de existencias	6357	3.349	786	0	0	4.135
10) Otros ingresos	6359	0	1	0	0	1
TOTAL INGRESOS (6 +7 +8 +9 +10)	6360	3.349	787	0	2	4.138

OTRAS TRANSACCIONES:

		PERIODO ANTERIOR (30/06/2019)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (p)	6372					0
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (p)	6375					0
Garantías y avales prestados	6381					0
Garantías y avales recibidos	6382					0
Compromisos adquiridos	6383					0
Dividendos y otros beneficios distribuidos	6386	7.712	31.284			38.996
Otras operaciones	6385					0

SALDOS A CIERRE DEL PERIODO:

		PERIODO ANTERIOR (30/06/2019)				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Clientes y deudores comerciales	6341	1.538	123			1.661
2) Préstamos y créditos concedidos	6342					0
3) Otros derechos de cobro	6346					0
TOTAL SALDOS DEUDORES (1 + 2 +3)	6347	1.538	123	0	0	1.661
4) Proveedores y acreedores comerciales	6352		306			306
5) Préstamos y créditos recibidos	6353					0
6) Otras obligaciones de pago	6355					0
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4 +5 + 6)	6358	0	306	0	0	306

Otra información de interés -

Ebro Foods, S.A. tiene una participación del 40% en Riso Scotti S.p.A. Se trata de una inversión asociada consolidada por puesta en equivalencia. Riso Scotti S.p.A. es una sociedad italiana con análogo género de actividad al del objeto social de Ebro Foods, S.A.

Se detallan a continuación las operaciones realizadas desde el 1 de enero hasta el 30 de junio de 2020 (2019) entre sociedades del Grupo Ebro y Riso Scotti (entidad asociada que no forma parte del Grupo Ebro), expresadas en miles de euros, así como los saldos registrados respecto de dicha sociedad asociada en los balances de situación de sociedades del Grupo:

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (expresada en miles de euros)

OPERACIONES VINCULADAS (importe en miles de euros)			
Sociedad del Grupo Ebro con la que se realiza la operación	Tipo de operación	1er semestre 2020 Importe	1er semestre 2019 Importe
Herba Ricemills, SLU	Compra de bienes (terminados o en curso)	177	152
Herba Ricemills, SLU	Venta de bienes (terminados o en curso)	167	0
Mundiriso, SRL	Compra de bienes (terminados o en curso)	457	183
Mundiriso, SRL	Venta de bienes (terminados o en curso)	521	477
Arrozeiras Mundiarroz, SA	Compra de bienes (terminados o en curso)	53	28
Geovita Functional Ingredients, S.R.L	Compra de bienes (terminados o en curso)	247	22
Geovita Functional Ingredients, S.R.L	Venta de bienes (terminados o en curso)	449	191
Riceland Magyarorszag, KFT	Compra de bienes (terminados o en curso)	0	66
Herba Bangkok, SL	Venta de bienes (terminados o en curso)	554	0
	TOTAL	2.625	1.119

SALDOS (importe en miles de euros)				
Sociedad del Grupo Ebro	Cuenta de saldos	Breve explicación descriptiva	Saldo a 30/06/2020	Saldo a 30/06/2019
Mundiriso, SRL	Proveedores y Acreedores comerciales	Facturas del mes de Junio con vencimiento Julio.	390	117
Arrozeiras Mundiarroz, SA	Proveedores y Acreedores comerciales	Facturas del mes de Junio con vencimiento Julio.	29	0
Mundiriso, SRL	Clientes y Deudores comerciales	Facturas del mes de Junio con vencimiento Julio.	260	260
Herba Bangkok, SL	Clientes y Deudores comerciales	Facturas del mes de Junio con vencimiento Julio.	459	0
Geovita Functional Ingredients, S.R.L	Clientes y Deudores comerciales	Facturas del mes de Junio con vencimiento Julio.	390	114
Geovita Functional Ingredients, S.R.L	Proveedores y Acreedores comerciales	Facturas del mes de Junio con vencimiento Julio.	245	2
		TOTAL	1.773	493

GRUPO EBRO FOODS

Información Financiera Intermedia Resumida Consolidada – Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (expresada en miles de euros)

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

CONSEJEROS:

		Importe (miles euros)	
		PERIODO 30/06/2020	PERIODO 30/06/2019
Concepto retributivo:			
Remuneraciones por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	2310	1.536	1.545
Sueldos	2311	628	528
Retribución variable en efectivo	2312	1.220	1.314
Sistemas de retribución basados en acciones	2313	0	0
Indeminizaciones	2314	0	0
Sistemas de ahorro a largo plazo	2315	0	0
Otros conceptos	2316	0	0
TOTAL	2320	3.384	3.387

DIRECTIVOS:

		Importe (miles euros)	
		PERIODO 30/06/2020	PERIODO 30/06/2019
Total remuneraciones recibidas por los directivos	2325	1.317	1.275

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

24. HECHOS POSTERIORES AL 30 DE JUNIO DE 2020

Desde el 30 de junio de 2020 hasta la fecha de autorización de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, no se han producido hechos posteriores significativos.