



2 MODELO DE GOBIERNO



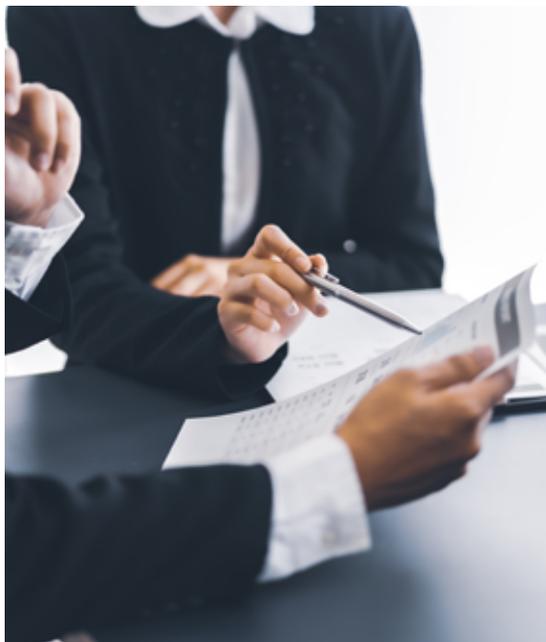
MODELO DE GOBIERNO

Órganos de Gobierno

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

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

Sin perjuicio de las competencias reservadas legal, estatutaria o reglamentariamente a la Junta General, el Consejo de Administración es el máximo órgano de gobierno y administración de la Sociedad, teniendo al respecto plena competencia para dirigir, administrar y representar a la Sociedad en el desarrollo de las actividades que integran su objeto social. El Consejo de Administración encomendará la gestión ordinaria de la Sociedad a sus miembros ejecutivos y al equipo de alta dirección, centrando su actividad en la supervisión y asumiendo como funciones generales, entre otras que legalmente le correspondan, las recogidas en el Reglamento del Consejo y aquellas que le pueda delegar la Junta General de acciones en la forma legalmente prevista.



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

- * Comisión Ejecutiva
- * Comisión de Auditoría, Control y Sostenibilidad
- * Comisión de Selección y Retribuciones
- * Comisión de Estrategia e Inversiones

Composición del Consejo de Administración

Se indica en el siguiente cuadro la composición del Consejo de Administración y la categorización de los Consejeros y Comisiones a las que pertenecen al cierre del ejercicio 2024 (información a fecha 31.12.2024):



(1) Don Félix Hernández Callejas fue nombrado Consejero a propuesta del accionista significativo Herculanz Investing Group, S.L. y está categorizado como ejecutivo dada su condición de directivo en una filial del Grupo y Consejero en otra.



A partir del 31.12.2024 y hasta el 01.05.2025 se han producido las siguientes variaciones en el Consejo de Administración y sus Comisiones:

- ▶ Don Marc Thomas Murtra Millar renunció a su condición de Consejero y miembro de las Comisiones de las que formaba parte el 23 de enero de 2025 con efectos 27 de enero de 2025.
- ▶ Doña Elena Segura Quijada fue nombrada Presidenta de la Comisión de Auditoría, Control y Sostenibilidad el 28 de enero de 2025 para cubrir la vacante ocasionada tras la renuncia del Sr. Murtra Millar.
- ▶ Doña Belén Barreiro Pérez-Pardo fue nombrada miembro de la Comisión de Auditoría, Control y Sostenibilidad el 28 de enero de 2025 para cubrir la vacante ocasionada tras la renuncia de don Marc Thomas Murtra Millar como Consejero presentada el 23 de enero de 2025 con efectos 27 de enero de 2025. La Sra. Barreiro Pérez-Pardo presentó su renuncia como miembro de dicha Comisión el 21 de abril de 2025 con efectos 29 de abril de 2025, una vez terminada la reunión de la citada Comisión celebrada en esa misma fecha.
- ▶ Doña Meritxell Batet Lamaña fue nombrada Consejera por el procedimiento de cooptación para cubrir la vacante ocasionada tras la salida del Sr. Murtra Millar, el 30 de abril de 2025. En esa misma fecha fue nombrada también miembro de la Comisión Ejecutiva y de la Comisión de Auditoría, Control y Sostenibilidad. La Sra. Batet Lamaña está categorizada como Consejera independiente.

RESUMEN GRÁFICO SOBRE LA CATEGORIZACIÓN DE LOS CONSEJEROS

(información a 01.05.2025)

El Consejo de Administración está formado por 14 Consejeros, de los cuales

**INFORMACIÓN RELATIVA A LA DIVERSIDAD EN LA COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

El Consejo de Administración cuenta, en su conjunto, con experiencia acreditada en los siguientes sectores y mercados tan variados, y algunos incluso tan complementarios a la actividad nacional e internacional del Grupo, como el económico, financiero, legal, institucional, empresarial, industrial, mercados de consumo y distribución, bebidas, restauración, arroz, pasta y ESG.

Los distintos perfiles profesionales de los Consejeros, como especialistas en los sectores y mercados antedichos, junto con el profundo conocimiento que algunos de ellos tienen del Grupo, dotan al Consejo en su conjunto de una composición idónea para su eficaz funcionamiento, así como de la diversidad de conocimientos y experiencias profesionales adecuada a los intereses de la Sociedad y del Grupo.

Los distintos perfiles profesionales de los Consejeros, como especialistas en los sectores y mercados antedichos, junto con el profundo conocimiento que algunos de ellos tienen del Grupo, dotan al Consejo en su conjunto de una composición idónea para su eficaz funcionamiento así como de la diversidad de conocimientos y experiencias profesionales adecuada a los intereses de la Sociedad y del Grupo.

Las reseñas profesionales de los Consejeros pueden ser consultadas en la web corporativa www.ebrofoods.es.

Asimismo, de conformidad con los principios que inspiran la Política de Selección de Consejeros y Diversidad en la composición del Consejo de Administración, la edad de los Consejeros es un aspecto de diversidad a tener en cuenta por la Sociedad. Siendo la media de edad de 57 años, el Consejo de Administración cuenta con edades comprendidas entre los 39 años (1 Consejero mujer) y los 74 años (2 Consejeros hombre).

Siendo el sexo de los Consejeros un aspecto de diversidad a tener en cuenta por la Sociedad, se indica finalmente que en el Consejo de Administración existe paridad entre hombres y mujeres.



Capital social y accionistas significativos

El capital social de Ebro Foods, S.A. es de **92.319.235,20** euros y está íntegramente suscrito y desembolsado.

El capital social está integrado por 153.865.392 acciones, de 0,60 euros de valor nominal cada una, que están representadas por anotaciones en cuenta y pertenecen a una misma serie y clase.

Accionistas significativos y su participación en el capital social.

Ebro Foods, S.A. conoce la información relativa a los accionistas significativos y sus participaciones en el capital social por la información que éstos comunican directamente a la Sociedad o la hacen pública en aplicación de la normativa vigente sobre participaciones significativas, así como por la información que la Sociedad recaba de dichos accionistas con ocasión de la elaboración de sus Estados Financieros Anuales.

De acuerdo con lo anterior, se indica a continuación la participación de los accionistas significativos a 31 de diciembre de 2024, sin que a 1 de mayo de 2025 se haya comunicado a la Sociedad ninguna variación significativa:

ACCIONISTA SIGNIFICATIVO	31.12.2024				
	% DE DERECHOS DE VOTO ATRIBUIDO A LAS ACCIONES			% DE DERECHOS DE VOTO A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	% TOTAL DE DERECHOS DE VOTO
	DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL		
Corporación Financiera Alba, S.A.	14,522	0,000	14,522	0,000	14,522
Sociedad Anónima Damm (a través de Corporación Económica Delta, S.A.)	0,000	11,733	11,733	0,000	11,733
Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (a través de Alimentos y Aceites, S.A.)	10,360	0,000	10,360	0,000	10,360
Hercalanz Investing Group, S.L.	9,705	0,000	9,705	0,000	9,705
Grupo Tradifin, S.L.	8,289	0,000	8,289	0,000	8,289
Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L.	7,827	0,000	7,827	0,000	7,827
José Ignacio Comenge Sánchez-Real (a través de Mendíbea 2002, S.L.)	0,002	5,524	5,526	0,000	5,526
Artemis Investment Management, LLP	0,000	3,657	3,657	0,000	3,657

Detalle del capital social representado en el Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2024.

ESCALA DE PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL	ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS REPRESENTADOS EN EL CONSEJO Y CONSEJEROS CON PARTICIPACIÓN DIRECTA O INDIRECTA EN EL CAPITAL SOCIAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
≥ 10,00%	Corporación Financiera Alba, S.A. (Accionista significativo y Consejero dominical)	14,522
	Corporación Económica Delta, S.A. (Accionista significativo representado en el Consejo por los Consejeros dominicales Demetrio Carceller Arce y María Carceller Arce)	11,733
	Alimentos y Aceites, S.A. (Accionista significativo representado en el Consejo por el Consejero dominical Jordi Xuclà Costa)	10,360
≥ 5,00% < 10,00%	Hercaliansz Investing Group, S.L. (Accionista significativo representado en el Consejo por el Consejero ejecutivo Félix Hernández Callejas) (1)	9,705
	Grupo Tradifin, S.L. (Accionista significativo representado en el Consejo por la Consejera dominical Blanca Hernández Rodríguez)	8,289
	Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L. (Accionista significativo y Consejero dominical)	7,827
	José Ignacio Comenge Sánchez Real (Accionista significativo y Consejero dominical)	5,526
≥ 3,00% < 5,00%	---	---
< 3,00%	Demetrio Carceller Arce	0,141
	María Carceller Arce	0,046
	Antonio Hernández Callejas	0,001
	Mercedes Costa García	0,001

⁽¹⁾ Don Félix Hernández Callejas fue nombrado Consejero a propuesta del accionista significativo Hercaliansz Investing Group, S.L. y está categorizado como ejecutivo dada su condición de directivo de una filial del Grupo y administrador en otras.

Otros datos relativos al capital a 31 de diciembre de 2024.

- * Porcentaje de capital social representado en el Consejo de Administración: 68,15%
- * Porcentaje de capital cautivo: 71,81%
- * Porcentaje de capital flotante: 28,19%

A 1 de mayo de 2025 no se han producido modificaciones significativas en estos datos.

Comportamiento bursátil

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

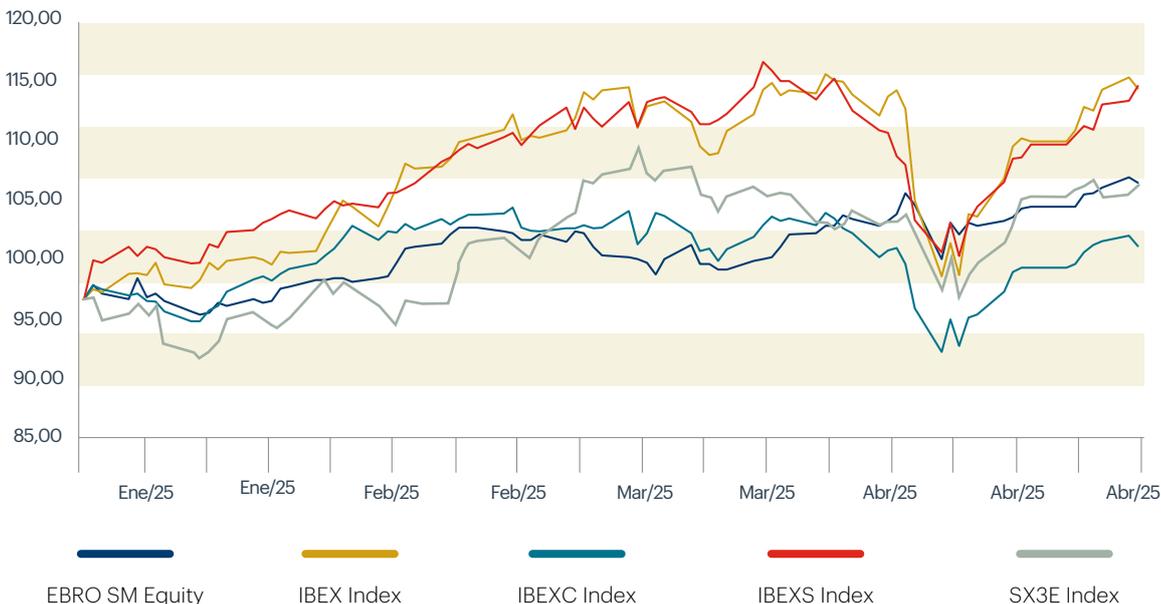
Durante el ejercicio 2024, la acción de Ebro Foods se apreció un 2,3%. En ese mismo periodo, el Ibex 35 se apreció un 14,3%, el Ibex Med un 11,7%, el Ibex Small subió un 2,6% y el Eurostoxx Food and Beverage que representa las principales empresas del sector de alimentación europeas se depreció un 11,3%.

Ebro Vs. Índices 2024



La cotización media del valor durante el ejercicio 2024 fue de €15,65, cerrando a 31 de diciembre en €15,88. La rotación de acciones, por su parte, fue equivalente al 9,7% del número total de acciones de la Compañía. Así, el volumen medio diario de negociación durante 2024 fue de 61.397 acciones.

Ebro Vs. Índices 2025



Si observamos el comportamiento en 2025, a 28 de marzo, la acción de Ebro se ha depreciado un 1,0%, mientras que el Ibex 35 se ha apreciado un 8,8%, el Ibex Med un 8,7%, el Ibex Small decrece un 0,8% y el Eurostoxx Food and Beverage se deprecia un 0,5%.

ANALISTAS DE EBRO

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

- | | | |
|------------------|------------------------|------------------------|
| * Alpha Value | * Exane BNP Paribas | * Mirabaud |
| * Alantra | * Fidentiis Bestinvert | * Oddo BHF |
| * Banco Sabadell | * GVC Gaesco | * Renta 4 |
| * Bankinter | * Intermoney | * Santander Investment |
| * BPI La Caixa | * Kepler Cheuvreux | * UBS |

A cierre del año 2024 la valoración media de los analistas otorgaba a EBRO un precio objetivo de 20,62 euros por acción, un 29,9% superior a lo que cotizábamos en Bolsa en dicha fecha.

DIVIDENDOS

Durante el ejercicio 2024 se repartió con cargo al resultado del ejercicio 2023 un dividendo ordinario de €101,55 millones (€0,66 euros por acción).

Así, a cierre del ejercicio 2024 la rentabilidad del dividendo por acción ascendió al 4,16%.

Para el presente año 2025, el Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A., en su sesión celebrada el 17 de diciembre de 2024, acordó por unanimidad proponer a la próxima Junta General de Accionistas en relación con los resultados correspondientes al ejercicio 2024, la distribución de un dividendo ordinario de €0,69 por acción en tres pagos de €0,23 por acción, los meses de abril, junio y octubre de 2025 (€106,16 millones). Esta propuesta supone incrementar el dividendo respecto al ejercicio 2024 en un 4,6%.

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