



# 02

---

## MODELO DE GOBIERNO

Órganos de Gobierno **P. 11**

Información relativa a la composición del Consejo de Administración y sus Comisiones **P. 12**

Capital social y accionistas significativos **P. 15**

Comportamiento bursátil **P. 17**

# 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.

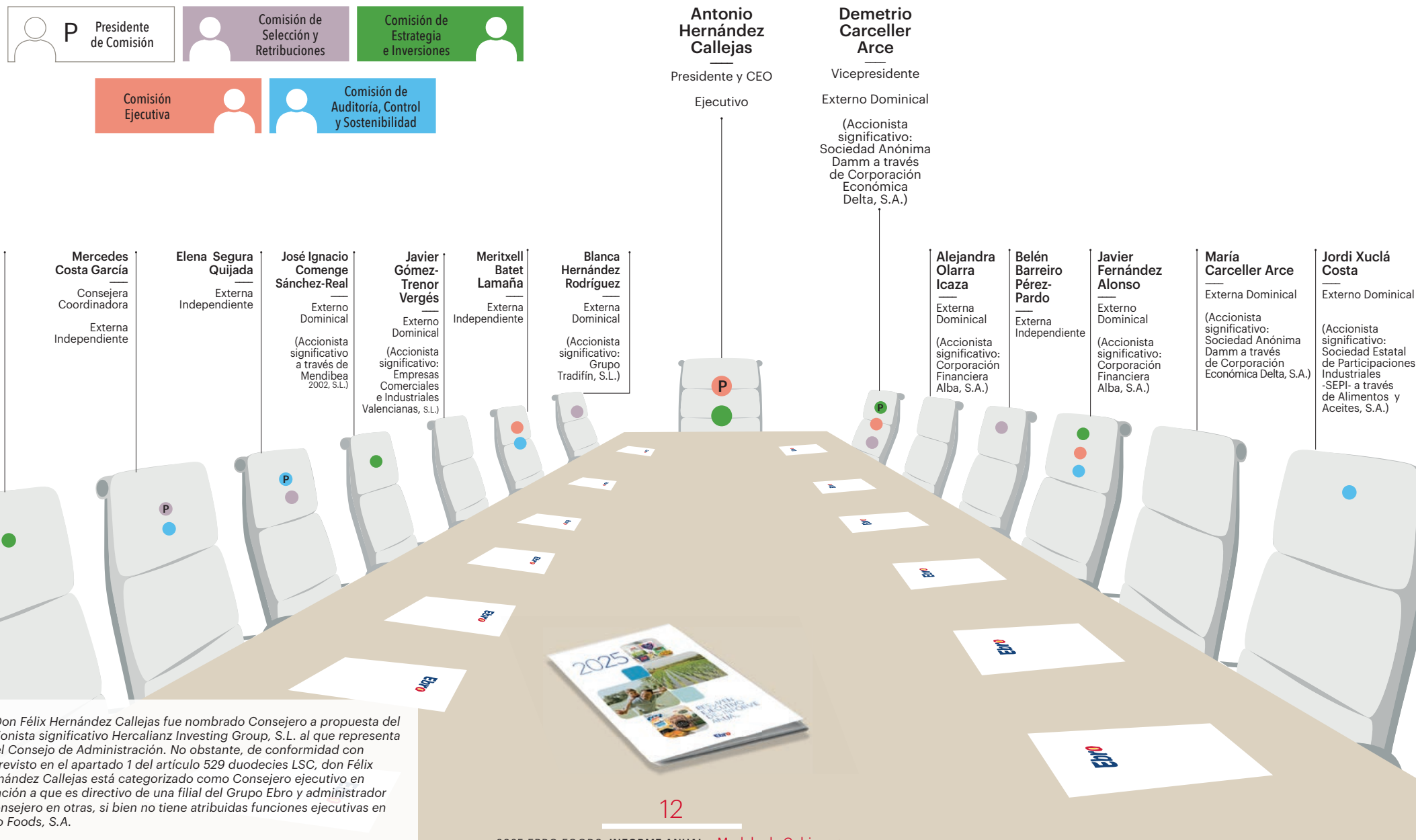
Existen constituidas cuatro Comisiones que garantizan el cumplimiento de las funciones del Consejo de Administración y desarrollan las facultades y competencias que la Ley, los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo determinan:

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



## INFORMACIÓN RELATIVA A LA COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y SUS COMISIONES

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 2025 (información a fecha 31-12-2025).



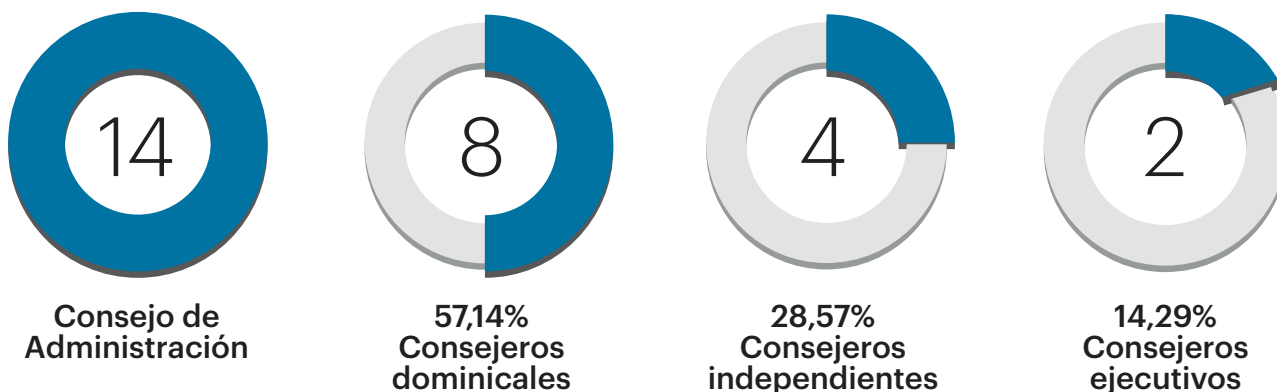
## VARIACIONES HABIDAS EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y COMISIONES A LO LARGO DEL EJERCICIO 2025

Se indican a continuación las variaciones habidas en el Consejo de Administración y Comisiones durante el ejercicio 2025 (desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre):

- ➔ El 28 de enero de 2025 el Consejo de Administración tomó razón de la renuncia de don Marc T. Murta Millar a su cargo de Consejero (y en consecuencia a su condición de miembro de la Comisión Ejecutiva y de miembro y Presidente de la Comisión de Auditoría, Control y Sostenibilidad), presentada por escrito el 23 de enero de 2025 con efectos 27 de dicho mes y año, por motivos profesionales.
- ➔ En la misma reunión del 28 de enero de 2025, el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, acordó (i) el nombramiento de doña Elena Segura Quijada como Presidenta de la Comisión de Auditoría Control y Sostenibilidad, y (ii) la designación de doña Belén Barreiro Pérez-Pardo como miembro de la citada Comisión.
- ➔ El 30 de abril de 2025, el Consejo de Administración tomó razón de la renuncia de doña Belén Barreiro Pérez-Pardo como miembro de la Comisión de Auditoría, Control y Sostenibilidad por motivos profesionales, presentada por escrito el 21 de abril de 2025 con efectos 29 de dicho mes y año, una vez terminada la reunión de la citada Comisión celebrada en esa misma fecha.
- ➔ El 30 de abril de 2025, el Consejo de Administración, a propuesta y previo informe favorable de la Comisión de Selección y Retribuciones y del propio Consejo de Administración, acordó nombrar Consejera por el procedimiento de cooptación a doña Meritxell Batet Lamaña para ocupar la vacante existente tras la renuncia de don Marc T. Murtra Millar. La Sra. Batet Lamaña está categorizada como Consejera independiente. Igualmente, doña Meritxell Batet Lamaña fue designada miembro de la Comisión Ejecutiva y de la Comisión de Auditoría, Control y Sostenibilidad para cubrir la vacante existente en ambas Comisiones (en la Comisión Ejecutiva la vacante ocasionada tras la renuncia como Consejero del Sr. Murtra Millar; y en la Comisión de Auditoría, Control y Sostenibilidad la vacante ocasionada por la renuncia de doña Belén Barreiro Péres-Pardo a su condición de miembro de dicha Comisión). El nombramiento de la Sra. Batet Lamaña como Consejera y su pertenencia a la Comisión Ejecutiva y Comisión de Auditoría, Control fueron ratificados por la Junta General ordinaria de accionistas celebrada el 11 de junio de 2025 y por el Consejo de Administración de esa misma fecha (una vez finalizada la Junta), respectivamente.
- ➔ El 11 de junio de 2025 la Junta General de accionistas, a propuesta del Consejo de Administración y con los informes preceptivos de la Comisión de Selección y Retribuciones y del propio Consejo, adoptó, entre otros, los siguientes acuerdos:
  - (i) nombrar a don Javier Gómez-Trenor Vergés como Consejero, por el plazo estatutario de 4 años, para cubrir la vacante ocasionada por la caducidad del cargo del entonces Consejero Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L. Hasta ese momento, el Sr. Gómez-Trenor Vergés era la persona física representante del entonces Consejero Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L. Don Javier Gómez-Trenor Vergés está categorizado como Consejero dominical; y
  - (ii) nombrar a doña Alejandra Olarra Icaza como Consejera, por el plazo estatutario de 4 años, para cubrir la vacante ocasionada por la caducidad del cargo del entonces Consejero Corporación Financiera Alba, S.A. Hasta ese momento, la Sra. Olarra Icaza era la persona física representante del entonces Consejero Corporación Financiera Alba, S.A. Doña Alejandra Olarra Icaza está categorizada como Consejera dominical.

## RESUMEN GRÁFICO SOBRE LA CATEGORIZACIÓN DE LOS CONSEJEROS

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 en su conjunto cuenta con experiencia acreditada en los siguientes sectores y mercados que considera claves para el desarrollo de la actividad nacional e internacional del Grupo: económico, financiero, legal, empresarial, industrial, institucional, mercados de consumo y distribución, 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.

Las reseñas profesionales de los Consejeros pueden ser consultadas en la web corporativa <https://www.ebrofoods.es/wp-content/uploads/2026/04/2026.03.25-Resena-profesional-2026.pdf>.

Asimismo, de conformidad con los principios que inspiran la Política de Selección de Consejeros, Consejeras y de 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 58 años, el Consejo de Administración cuenta con edades comprendidas entre los 40 años (1 Consejero mujer) y los 74 años (2 Consejeros hombre).

## 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 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, la participación de los accionistas significativos a 31.12.2025 (31.12.2024) es la siguiente, sin que a 31 de marzo de 2026 se haya comunicado a la Sociedad ninguna variación relevante:




ACCIONISTA SIGNIFICATIVO	31.12.2025				
	% 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.)	0,000	10,360	10,360	0,000	10,360
Hercalanz Investing Group, S.L.	10,002	0,000	10,002	0,000	10,002
Grupo Tradifin, S.L.	8,587	0,000	8,587	0,000	8,587
Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L.	7,889	0,000	7,889	0,000	7,889
José Ignacio Comenge Sánchez-Real (a través de Mendibea 2002, S.L.)	0,002	5,635	5,637	0,000	5,637
Artemis Investment Management, LLP	0,000	3,525	3,525	0,000	3,525

## DETALLE DEL CAPITAL SOCIAL REPRESENTADO EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2025

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. <i>Consejeros dominicales Javier Fernández Alonso y Alejandra Olarra Icaza</i>	14,52
	Corporación Económica Delta, S.A. <i>Consejeros dominicales Demetrio Carceller Arce y María Carceller Arce</i>	11,73
	Alimentos y Aceites, S.A. <i>Consejero dominical Jordi Xuclà Costa</i>	10,36
	Hercalians Investing Group, S.L. <i>Consejero ejecutivo Félix Hernández Callejas (1)</i>	10,00
≥ 5,00% < 10,00%	Grupo Tradifin, S.L. <i>Consejera dominical Blanca Hernández Rodríguez</i>	8,59
	Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L. <i>Consejero dominical Javier Gómez-Trenor Vergés</i>	7,89
	José Ignacio Comenge Sánchez Real <i>Participación directa e indirecta a través de Mendibea 2002, S.L.</i> <i>Consejero dominical</i>	5,64
≥ 3,00% < 5,00%	---	---
< 3,00%	Demetrio Carceller Arce	0,14
	María Carceller Arce	0,05
	Mercedes Costa García	0,00
	Antonio Hernández Callejas	0,00
	Félix Hernández Callejas	0,00
	Blanca Hernández Rodríguez	0,00

(1) Sobre la categorización de Félix Hernández Callejas como Consejero ejecutivo véase lo consignado en el apartado titulado "Información relativa a la composición del Consejo de Administración y sus Comisiones"

### OTROS DATOS RELATIVOS AL CAPITAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2025

-  Porcentaje total de derechos de voto representados en el Consejo de Administración: 68,92%
-  Porcentaje de capital cautivo: 72,44%
-  Porcentaje de capital flotante: 27,56%

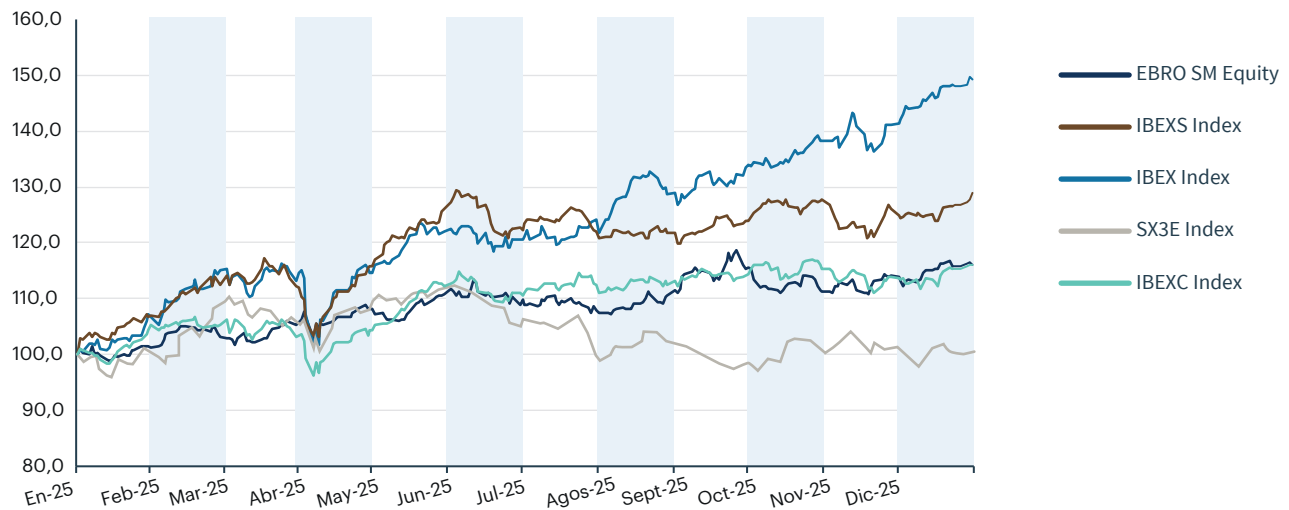
A 31 de marzo de 2026 no se han producido modificaciones significativas en estos datos.

## COMPORTAMIENTO BURSÁTIL

### EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

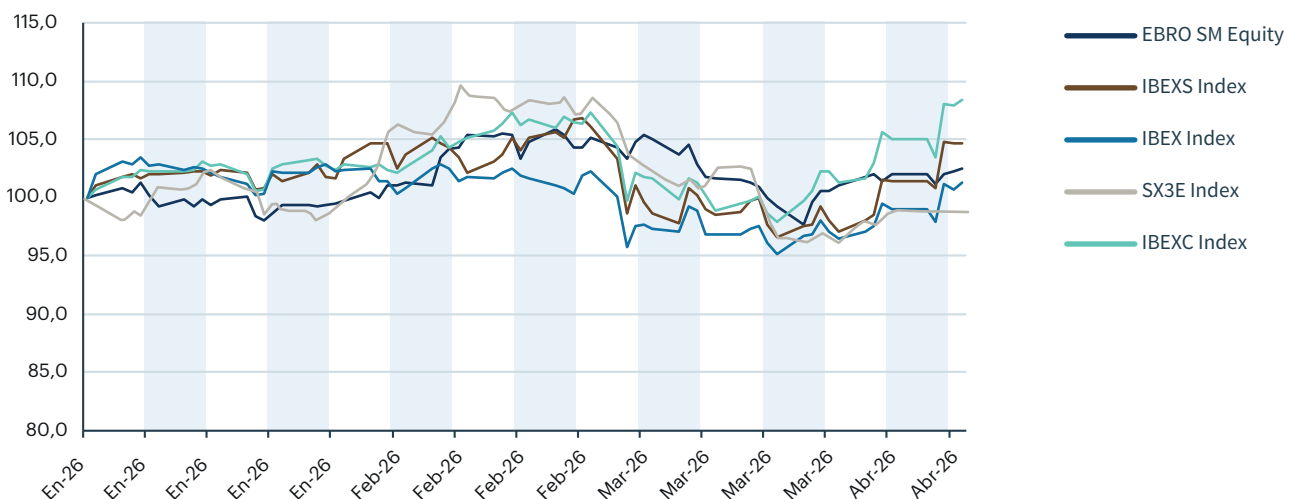
Durante el ejercicio 2025, la acción de Ebro Foods se apreció un 15,9%. En ese mismo periodo, el Ibex 35 se apreció un 49,2%, el Ibex Med un 16,1%, el Ibex Small subió un 28,9% y el Eurostoxx Food and Beverage que representa las principales empresas del sector de alimentación europeas se apreció un 0,07%.

### Ebro Vs. Índices 2025



La cotización media del valor durante el ejercicio 2025 fue de €17,2, cerrando a 31 de diciembre en €18,5. La rotación de acciones, por su parte, fue equivalente al 8,4% del número total de acciones de la compañía. Así, el volumen medio diario de negociación durante 2025 fue de 51.673 acciones.

### Ebro Vs. Índices 2026



Si observamos el comportamiento en 2026, a 10 de abril, la acción de Ebro se apreció un 0,24%, mientras que el Ibex 35 se ha apreciado un 0,46%, el Ibex Med un 0,84%, el Ibex Small decrece un 0,13% y el Eurostoxx Food and Beverage se deprecia un 0,10%.

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

A cierre del año 2025 la valoración media de los analistas otorgaba a EBRO un precio objetivo de 20,7 euros por acción, un 11,8% superior a lo que cotizábamos en Bolsa en dicha fecha.

## DIVIDENDOS

Durante el ejercicio 2025 se repartió con cargo al resultado del ejercicio 2024 un dividendo ordinario de €106,16 millones (€0,69 euros por acción).

Así, a cierre del ejercicio 2025 la rentabilidad del dividendo por acción ascendió al 3,72%.

Para el presente año 2026, el Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A., en su sesión celebrada el 17 de diciembre de 2025, acordó por unanimidad proponer a la próxima Junta General de Accionistas en relación con los resultados correspondientes al ejercicio 2025, 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 2026 (€106,16 millones). Esta propuesta supone mantener el dividendo respecto al ejercicio 2025.

**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.