



RESULTADOS 2024





Ebro

ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN

2. RESULTADO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO 2024

2.1 Arroz

2.2 Pasta

3. RESULTADO CONSOLIDADO DEL GRUPO 2024

3.1 Cuenta de resultados

3.2 Evolución del endeudamiento

4. CONCLUSIÓN

5. CALENDARIO CORPORATIVO 2025

6. CÁLCULO MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

7. ADVERTENCIA LEGAL



1. Introducción

- Los excelentes resultados obtenidos en el cuarto trimestre nos han permitido alcanzar un EBITDA-A récord de 413 MEUR, consolidando nuestra posición de liderazgo.
- Hemos logrado superar con éxito los desafíos derivados de los procesos inflacionistas de las materias primas y logística.
- Los precios de la última cosecha de arroces aromáticos han experimentado una disminución debido a cambios en las políticas de exportación de la India.
- Estabilidad en los mercados de trigo duro gracias a una cosecha sólida en Canadá y una mayor oferta global, lo que ha contribuido a moderar los precios internacionales.
- Significativo aumento en los costes de flete debido al cierre temporal del Canal de Suez y los problemas en el Mar Rojo, lo que ha generado retrasos en las rutas comerciales clave y presionado las cadenas de suministro globales.
- Demoras en la ejecución de inversiones, especialmente en Estados Unidos, por la escasez de técnicos especializados.



2.1.1 Arroz 2024

- El año 2024 ha traído una mejora en los precios del arroz basmati. Sin embargo, el incremento en los costos de los fletes ha mitigado parcialmente el impacto positivo en los costes totales.
- Andalucía ha logrado sembrar el 66% de la superficie disponible, aunque los rendimientos han sido bajos debido al impacto de la salinidad en los cultivos. Además, el aumento de la oferta disponible ha supuesto un incremento de la competencia en los mercados exteriores.
- La abundante cosecha en California y Australia ha generado una significativa reducción en los precios del arroz Japónica en Oriente Medio, aumentando la presión competitiva en la región.
- A pesar del constante avance de la marca blanca, el Grupo logra un ligero crecimiento en su cuota de mercado, consolidando su posición en un entorno altamente competitivo.
- El sector de conveniencia sigue en expansión tanto en Europa como en EE.UU., potenciado por la creciente demanda de productos prácticos y listos para el consumo.
- Ebro continúa su expansión internacional, desarrollando su presencia en nuevos mercados de África y Australia, promoviendo su crecimiento y diversificación geográfica.



2.1.2 Arroz 2024

- La cifra de ventas de la división crece hasta 2.454,0 MEUR, por la mejora de volúmenes en la mayoría de los mercados. En TAMI 24/22 el crecimiento se eleva un 2,6%.
- Seguimos reforzando la inversión en publicidad para los nuevos lanzamientos en todas nuestras marcas; la inversión en publicidad crece un 8,1%, hasta los 61,5 MEUR, en el año.
- El EBITDA-A se eleva un 4,9%, hasta 326,2 MEUR; en TAMI 24/22 lo hace un 6,1%. El tipo de cambio no tiene apenas efecto en esta cifra.
- El Resultado Operativo sube un 5,5%, hasta 245,9 MEUR.

Miles de EUR	2022	2023	2024	24/23	TAMI 24/22
Ventas	2.329.486	2.443.719	2.454.016	0,4%	2,6%
Publicidad	53.898	56.890	61.491	8,1%	6,8%
EBITDA-A	289.830	310.988	326.183	4,9%	6,1%
Margen EBITDA-A	12,4%	12,7%	13,3%		
EBIT-A	222.664	242.950	253.853	4,5%	6,8%
Rtdo. Operativo	213.176	232.995	245.873	5,5%	7,4%



2.2.1 Pasta 2024

- El desempeño en pasta fresca ha sido excepcional este año, alcanzando unos muy buenos resultados financieros, consolidando su posición en el mercado.
- Parte de este éxito se debe al sólido crecimiento de las ventas Bertagni en mercados estratégicos.
- Asimismo, Lustucru ha logrado un gran éxito con el lanzamiento de sus nuevas líneas 'A la Sartén', reforzando su oferta y respuesta a las tendencias de consumo.
- Garofalo sigue consolidando su liderazgo en el segmento premium, propulsando su crecimiento en mercados clave como EE.UU. y España.
- Seguimos avanzando en nuestras inversiones en CAPEX para pasta fresca, fortaleciendo nuestras operaciones en Lyon y Avio para mejorar capacidad y eficiencia.



2.2.2 Pasta 2024

- La facturación crece un 6,1%, hasta 691,8 MEUR, debido al buen comportamiento de los volúmenes.
- La publicidad crece un 10,7%, hasta 34,9 MEUR, por el apoyo al lanzamiento de nuevos productos.
- El EBITDA-A de la división crece un 15,6%, hasta 104,5 MEUR. El margen EBITDA-A incrementa 1,2 p.p. hasta superar el 15,1%. El tipo de cambio no tiene efecto en este resultado.
- El Resultado Operativo crece un 50,1%, hasta 80,4 MEUR.

Miles de EUR	2022	2023	2024	24/23	TAMI 24/22
Ventas	651.545	652.220	691.775	6,1%	3,0%
Publicidad	24.904	31.521	34.908	10,7%	18,4%
EBITDA-A	58.478	90.435	104.501	15,6%	33,7%
Margen EBITDA-A	9,0%	13,9%	15,1%	8,9%	29,7%
EBIT-A	26.330	57.261	70.107	22,4%	63,2%
Rtdo. Operativo	3.184	53.557	80.365	50,1%	402,4%



3.1 Cuenta de Resultados 2024

- La cifra de ventas consolidada se eleva un 1,8% hasta 3.140,5 MEUR por el buen comportamiento de nuestras marcas.
- El EBITDA-A crece un 6,7%, hasta 413,1 MEUR. El margen EBITDA-A crece hasta el 13,2%, con mejora de márgenes EBITDA-A en ambas divisiones. La divisa no ha tenido prácticamente efecto en este resultado. Geográficamente, por origen, el EBITDA-A se desglosa como sigue: España 3,1%, Norteamérica 34,8%, Resto de Europa 56,0%, Asia 4,8% y Otros 1,3%.
- El Beneficio Neto* crece un 11,2%, hasta 207,9 MEUR.
- El ROCE-A continúa mejorando hasta el 14,0%, y crece en 1,4 p.p. con respecto al resultado de 2023 (y en 3,5 p.p. en relación con el de 2022).

Miles de EUR	2022	2023	2024	24/23	TAMI 24/22
Ventas	2.967.672	3.084.457	3.140.493	1,8%	2,9%
Publicidad	77.161	86.314	94.692	9,7%	10,8%
EBITDA-A	334.622	387.171	413.122	6,7%	11,1%
Margen EBITDA-A	11,3%	12,6%	13,2%		
EBIT-A	233.599	284.297	304.768	7,2%	14,2%
Rtdo. Operativo	202.571	276.251	309.308	12,0%	23,6%
Rtdo. Antes Impuestos	185.807	273.857	308.883	12,8%	28,9%
Beneficio Neto	122.059	186.964	207.867	11,2%	30,5%
ROCE-A	10,5	12,6	14,0		

*Resultado neto atribuido a la sociedad dominante



3.2 Evolución del Endeudamiento

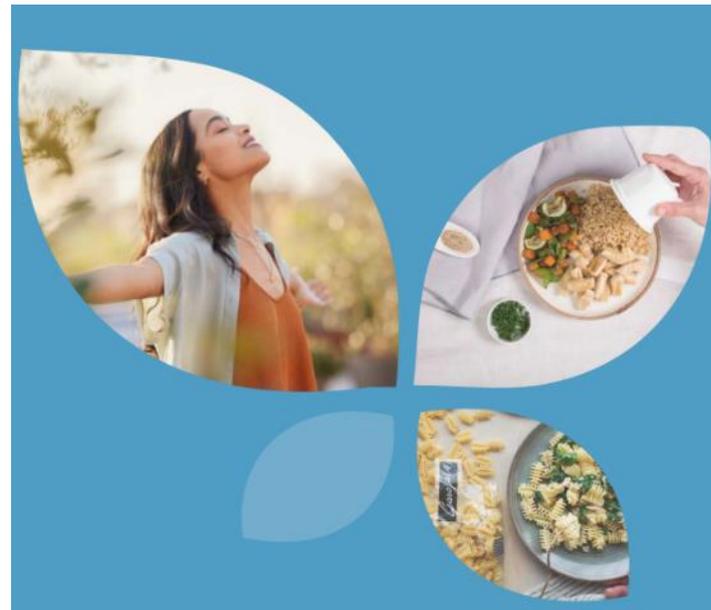
- El ejercicio 2024 cierra con una Deuda Neta de 593,2 MEUR, 22,8 MEUR más que en diciembre del 2023.
- De esta deuda cabe recordar que: (i) la contabilización de los Puts que tenemos con los minoritarios de algunos negocios asciende a 330 MEUR, son 60 MEUR más que a cierre de 2023 y (ii) la deuda contabilizada en relación a la NIIF 16 asciende a 58 MEUR. Una vez descontados estos dos capítulos, la deuda bancaria se sitúa en 205,2 MEUR.
- El Capital Circulante ha aumentado en 66,6 MEUR respecto al cierre del ejercicio anterior, intensificado por la incertidumbre geopolítica y los desafíos logísticos.
- El pago por el impuesto de sociedades en 2024 es de 56,7 MEUR.
- Las inversiones en CAPEX durante el ejercicio suman un total de 155,3 MEUR.

Miles de EUR	31 Dic 22	31 Dic 23	31 Dic 24	24/23	TAMI 24/22
Deuda Neta	762.635	570.404	593.174	4,0%	-11,8%
Deuda Neta Media	645.809	657.683	529.868	-19,4%	-9,4%
Fondos Propios	2.164.438	2.185.159	2.329.616	6,6%	3,7%
Apalancamiento DN	35,2%	26,1%	25,5%		
Apalancamiento DNM	29,8%	30,1%	22,7%		
x EBITDA-A (DN)	2,3	1,5	1,4		
x EBITDA-A (DNM)	1,9	1,7	1,3		



4. Conclusión

- Hemos logrado superar con éxito diversas condiciones adversas, incluyendo la DANA en Algemésí, el incremento en los costos de los fletes, el retraso en la finalización de inversiones en CAPEX y la escasez de personal de mantenimiento en EE.UU. y Norte de Europa, asegurando la continuidad operativa y la resiliencia de nuestro negocio.
- Gracias a una excelente gestión de nuestra cadena de suministro, hemos logrado mantenernos competitivos en un mercado donde la marca blanca sigue ganando terreno, asegurando e incluso mejorando nuestra cuota de mercado.
- El EBITDA-A alcanzado de 413 MEUR marca un récord histórico para el Grupo que es mayor que el que conseguimos previo a la venta de los negocios de Pasta Seca y, al mismo tiempo, representa un desafío para el futuro, impulsándonos a seguir innovando y optimizando nuestra gestión.
- Hemos logrado reducir la deuda bancaria y, al mismo tiempo, mejorar el dividendo, reforzando nuestra solidez financiera y creando más valor para nuestros accionistas.



5. Calendario Corporativo

En el año 2025 Ebro continúa con su compromiso de transparencia y comunicación y así adelantamos nuestro Calendario Corporativo para el ejercicio:

- | | |
|-----------------|--|
| ➤ 25 de febrero | Presentación resultados cierre 2024 ✓ |
| ➤ 1 de abril | Pago cuatrimestral de dividendo ordinario (0,23 EUR/acc) |
| ➤ 30 de abril | Presentación resultados 1er trimestre 2025 |
| ➤ 30 de junio | Pago cuatrimestral de dividendo ordinario (0,23 EUR/acc) |
| ➤ 29 de julio | Presentación de resultados del 1er semestre 2025 |
| ➤ 1 de octubre | Pago cuatrimestral de dividendo ordinario (0,23 EUR/acc) |
| ➤ 29 de octubre | Presentación resultados 9M25 |

Caring
for You &
the Planet



6. Cálculo Medidas Alternativas de Rendimiento

De acuerdo con las directrices de la Autoridad Europea sobre Valores y Mercados (ESMA en sus siglas inglesas) a continuación incluimos la descripción de los principales indicadores utilizados en este Informe. Estos indicadores se utilizan recurrentemente y de forma consistente por el Grupo para explicar la evolución de su actividad y no se ha modificado su definición:

- EBITDA-A. Resultado antes de impuesto, amortización e intereses descontados los resultados considerados extraordinarios o no recurrentes (básicamente los derivados de transacciones relacionados con activos fijos del Grupo, costes de reestructuración industrial, resultados o provisiones de contenciosos, etc). El EBITDA-A está calculado de forma consistente con el EBITDA-A de años anteriores.
- EBIT-A. El EBIT-A se calcula detrayendo del EBITDA-A la amortización del ejercicio. El EBIT-A está calculado de forma consistente con el EBIT-A de años anteriores.

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>2023 - 2022</u>
EBITDA(A)	334.622	387.171	413.122	25.951
Dotaciones para amortizaciones	(101.023)	(102.874)	(108.354)	(5.480)
EBIT(A)	233.599	284.297	304.768	20.471
Ingresos no recurrentes	1.807	3.848	18.203	14.355
Gastos no recurrentes	(32.835)	(11.894)	(13.663)	(1.769)
RESULTADO OPERATIVO	202.571	276.251	309.308	33.057

- CAPEX. Pagos por inversiones en activos fijos productivos.
- Deuda Neta:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2024</u>
(+) Pasivos financieros no corrientes	553.164	175.108	203.465
(+) Otros pasivos financieros corrientes	394.833	728.359	636.994
(+) Pasivos financieros disponibles para la venta	0	0	0
(-) Préstamos a empresas asociadas	(1.122)	(1.122)	(1.122)
(-) Suma de fianzas a pagar	(676)	(501)	(43)
(-) Tesorería y otros activos líquidos	(184.950)	(329.988)	(249.885)
(-) Derivados – activo	(1.457)	(2.225)	(428)
(+) Derivados – pasivo	2.843	773	4.193
TOTAL DEUDA NETA	762.635	570.404	593.174

- Deuda Neta (media): La deuda neta media se corresponde con la media móvil de un período de 13 meses del cálculo de deuda neta anterior.
- Capital Circulante (medio). Media móvil de un período de 13 meses de la suma de existencias, clientes por ventas y prestaciones de servicios, otras partidas deudoras menos acreedores comerciales y otras deudas corrientes.
- Capital Empleado (medio). Media móvil de un período de 13 meses de la suma de intangibles, propiedades, planta y equipo y capital circulante.
- ROCE-A: Cociente entre el resultado medio después de amortizaciones y antes de impuestos del último período de doce meses (sin extraordinarios o no recurrentes) dividido entre el capital empleado medio definido anteriormente. El ROCE-A está calculado de forma consistente con el ROCE de años anteriores.

7. Advertencia Legal

- Esta presentación contiene nuestro leal entender a la fecha de la misma en cuanto a las estimaciones sobre el crecimiento futuro en las diferentes líneas de negocio y el negocio global, cuota de mercado, resultados financieros y otros aspectos de la actividad y situación concernientes a la Compañía. Todos los datos que contiene este informe están elaborados según las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's). El contenido de esta presentación no es garantía de nuestra actuación futura e implica riesgos e incertidumbres. Los resultados reales pueden ser materialmente distintos de los indicados en nuestras estimaciones como resultado de varios factores.
- Analistas e inversores no deben depender de estas estimaciones que hablan sólo a la fecha de esta presentación. Ebro Foods no asume la obligación de informar públicamente de los resultados de cualquier revisión de estas estimaciones que pueden estar hechas para reflejar sucesos y circunstancias posteriores de la fecha de esta presentación, incluyendo, sin limitación, cambios en los negocios de Ebro Foods o estrategia de adquisiciones o para reflejar acontecimientos de sucesos imprevistos. Animamos a analistas e inversores a consultar el Informe Anual de la Compañía, así como los documentos presentados a las Autoridades, y en particular a la CNMV.
- Los principales riesgos e incertidumbres que afectan a las actividades del Grupo son los mismos que se detallan en las Cuentas Anuales Consolidadas y en su Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 y que se encuentra disponible en la web www.ebrofoods.es. Estimamos que durante el presente ejercicio no se han producido cambios significativos. 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, y a variaciones de los tipos de interés.