



Modelo de Gobierno

2. 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.

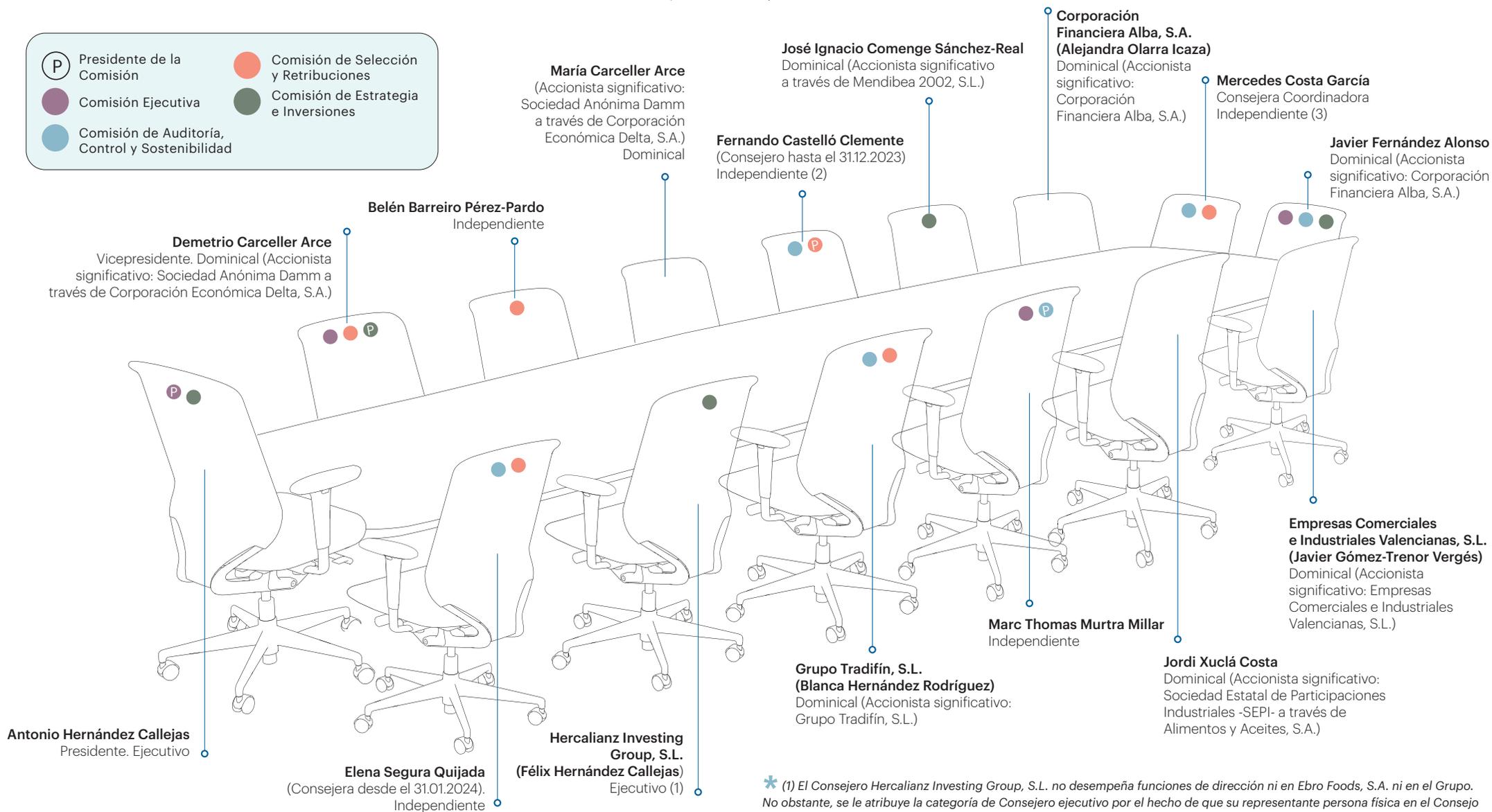
Sin perjuicio de las competencias reservadas legal, estatutaria o reglamentariamente a la Junta General, el Consejo de Administración es el máximo órgano de gobierno y administración de la Sociedad, teniendo al respecto plena competencia para dirigir, administrar y representar a la Sociedad en el desarrollo 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

En el cuadro siguiente se informa de la composición del Consejo de Administración, categorización de los Consejeros y Comisiones a las que pertenecen (información actualizada a la fecha de formulación del Informe Financiero Anual correspondiente al ejercicio 2023).



* (1) El Consejero Hercalianz Investing Group, S.L. no desempeña funciones de dirección ni en Ebro Foods, S.A. ni en el Grupo. No obstante, se le atribuye la categoría de Consejero ejecutivo por el hecho de que su representante persona física en el Consejo de Administración, don Félix Hernández Callejas, es alto directivo y administrador en algunas de las sociedades del Grupo.
 (2) Fernando Castelló Clemente; Presidente de Comisión de Selección y Retribuciones hasta el 31.12.2023. (3) Mercedes Costa García; Presidenta de Comisión de Selección y Retribuciones desde 31.01.2024.

Se indican a continuación las variaciones habidas en el Consejo de Administración y Comisiones desde la fecha de cierre del ejercicio 2023 (31 de diciembre de 2023) hasta la fecha de formulación del Informe Financiero Anual 2023 (22 de marzo de 2024):

- * El 10 de diciembre de 2023, don Fernando Castelló Clemente presentó su renuncia como Consejero, con efectos desde el día 31 de diciembre de 2023. El Sr. Castelló Clemente estaba categorizado como Consejero independiente y era miembro de la Comisión de Auditoría, Control y Sostenibilidad y miembro y Presidente de la Comisión de Selección y Retribuciones.
- * El 31 de enero de 2024, el Consejo de Administración, a propuesta y previo informe favorable de la Comisión de Selección y Retribuciones, acordó nombrar Consejera por el procedimiento de cooptación a doña Elena Segura Quijada para ocupar la vacante existente tras la renuncia de don Fernando Castelló Clemente. La Sra. Segura Quijada está categorizada como Consejera independiente. Igualmente, doña Elena Segura Quijada fue designada miembro de la Comisión de Auditoría, Control y Sostenibilidad y de la Comisión de Selección y Retribuciones para cubrir la vacante ocasionada en cada una de estas Comisiones tras la dimisión del Sr. Castelló Clemente.
- * Asimismo, el 31 de enero de 2024, el Consejo de Administración, previo informe favorable de la Comisión de Selección y Retribuciones, acordó designar a doña Mercedes Costa García como Presidenta de la Comisión de Selección y Retribuciones, cargo que ocupaba don Fernando Castelló Clemente en el momento de su renuncia. La Sra. Costa García está categorizada como Consejera independiente y forma parte de la Comisión de Selección y Retribuciones desde el 27 de septiembre de 2017.

ANÁLISIS DE LA COMISIÓN DE SELECCIÓN Y RETRIBUCIONES SOBRE LA COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Con ocasión de cada nombramiento, reelección o ratificación de un Consejero, la Comisión de Selección y Retribuciones analiza siempre la composición del Consejo de Administración desde la perspectiva de las categorías de Consejeros, presencia femenina, tamaño y diversidad de conocimientos y perfiles.

Consejeros independientes

El número de Consejeros independientes (4) es sensiblemente inferior al tercio (4,666) del total de miembros del Consejo (14) recomendado para sociedades que no son de elevada capitalización.

La Sociedad considera necesario seguir trabajando para incrementar el número de Consejeros independientes hasta alcanzar, al menos, el tercio recomendado, si bien debe tenerse en cuenta que el porcentaje de capital social representado en el Consejo de Administración era a 31 de diciembre de 2023 del 68,47% (sin variación significativa a 22 de marzo de 2024).

Consejeros dominicales

El número de Consejeros categorizados como dominicales (8) supone el 57,14% del total de los miembros del Consejo (14) y el 66,67% sobre el total de Consejeros no ejecutivos.

El porcentaje de Consejeros dominicales sobre el total de Consejeros no ejecutivos (66,67%) es mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos Consejeros y el resto del capital (57,89% a 31 de diciembre de 2023 y sin variación significativa a 22 de marzo de 2024).

A este respecto, debe tenerse en cuenta que (i) los accionistas significativos representados en el Consejo de Administración no tienen vínculos entre sí; (ii) el porcentaje de capital social representado en el Consejo de Administración que se acaba de indicar; y (iii) el porcentaje de capital cautivo de la Sociedad que era del 72,55% a 31 de diciembre de 2023 (sin variación significativa a 22 de marzo de 2024).

Presencia femenina

Por lo que respecta a la presencia femenina en el Consejo de Administración, la Política de Selección de Consejeros y Diversidad en la composición del Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A. establece que es objetivo de la Sociedad que el género menos representado en el Consejo suponga, al menos, el 40% de los miembros del Consejo de Administración antes de que finalizase 2022 y en adelante.

A finales del año 2021 la presencia femenina en el Consejo de Administración era de 6 mujeres y suponía 42,86% del total de sus miembros (14).

En marzo de 2022, tras la dimisión como Consejero de Alimentos y Aceites, S.A. (que estaba representado en el Consejo de Administración por una mujer) y la incorporación al Consejo de Administración de un Consejero hombre, la presencia femenina bajó del 42,86% al 35,71%, situándose, por tanto, por debajo del objetivo del 40%.

Desde entonces la Sociedad ha trabajado para conseguir recuperar el porcentaje de presencia femenina existente antes de la salida de Alimentos y Aceites, S.A.

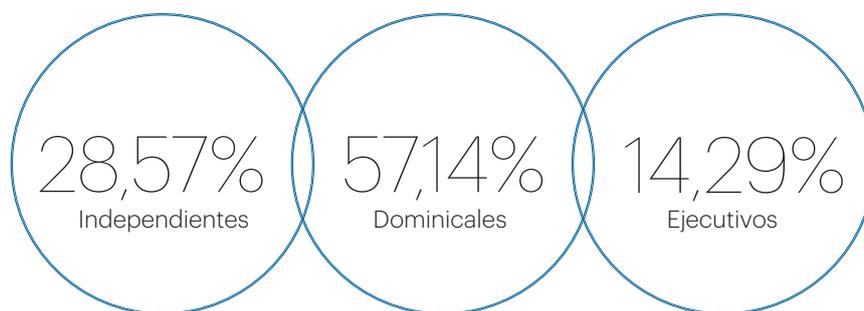
Tras la salida como Consejero de don Fernando Castelló Clemente con efectos a 31 de diciembre de 2023 y la incorporación doña Elena Segura Quijada el pasado 31 de enero de 2024, el porcentaje de presencia femenina en el Consejo de Administración supone el 42,86% del total de sus miembros, por lo que la Sociedad ha recuperado el porcentaje de presencia femenina alcanzado a finales de 2021 y existente antes de la salida de Alimentos y Aceites, S.A. en marzo de 2022.

Diversidad de perfiles

Todos los Consejeros han sido designados teniendo en cuenta que sus conocimientos, aptitudes, experiencia profesional, disponibilidad e idoneidad son los adecuados para el desempeño del cargo.

A la vista de los diversos perfiles profesionales de los Consejeros (especialistas todos ellos en sectores tan variados, y a la vez complementarios, como el económico, financiero, legal, industrial, mercados de consumo y distribución, bebidas, arroz y pasta), y teniendo en cuenta el profundo conocimiento que algunos de ellos tienen del Grupo en su conjunto, la Sociedad considera que la composición del Consejo de Administración cuenta con la diversidad de conocimientos y experiencias profesionales adecuada a los intereses de la Sociedad y del Grupo.



RESUMEN GRÁFICO DE LA COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**5 Mujeres***

2 entre 40 y 50 años
3 entre 51 y 60 años

**9 Hombres***

3 entre 40 y 50 años
1 entre 51 y 60 años
2 entre 61 y 70 años
3 entre 71 y 80 años

* 6 mujeres (42,86%) y 8 hombres (57,14%) a 22 de marzo de 2024

CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES

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, se indica a continuación la participación de los accionistas significativos a 31 de diciembre de 2023, sin que a 22 de marzo de 2024 se haya comunicado a la Sociedad ninguna variación significativa:

ACCIONISTA SIGNIFICATIVO	31.12.2023				
	% 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	11,686	11,686	0,000	11,686
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.	9,073	0,000	9,073	0,000	9,073
Grupo Tradifin, S.L.	7,961	0,000	7,961	0,000	7,961
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 Mendibea 2002, S.L.)	0,002	5,381	5,383	0,000	5,383
Artemis Investment Management, LLP	0,000	4,082	4,082	0,000	4,082

Detalle del capital social representado en el Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2023

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)	11,686
	Alimentos y Aceites, S.A. (Accionista significativo representado en el Consejo por el Consejero dominical Jordi Xuclà Costa)	10,360
≥ 5,00% < 10,00%	Hercalanz Investing Group, S.L. (Accionista significativo y Consejero ejecutivo)	9,073
	Grupo Tradifin, S.L. (Accionista significativo y Consejero dominical)	7,961
	Empresas Comerciales e Industriales Valencianas, S.L. (Accionista significativo y Consejero dominical)	7,827
	José Ignacio Comenge Sánchez Real (Accionista significativo y Consejero dominical)	5,364
≥ 3,00% < 5,00%	---	---
< 3,00%	Fernando Castelló Clemente	1,500
	Demetrio Carceller Arce	0,134
	María Carceller Arce	0,021

Otros datos relativos al capital a 31 de diciembre de 2023

- * Porcentaje de capital social representado en el Consejo de Administración: 68,47%
- * Porcentaje total de derechos de voto titularidad de los Consejeros: 46,42%
- * Porcentaje de capital cautivo: 72,55%
- * Porcentaje de capital flotante: 27,45%

A 22 de marzo de 2024 no se han producido modificaciones significativas en estos datos.

COMPORTAMIENTO BURSÁTIL

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

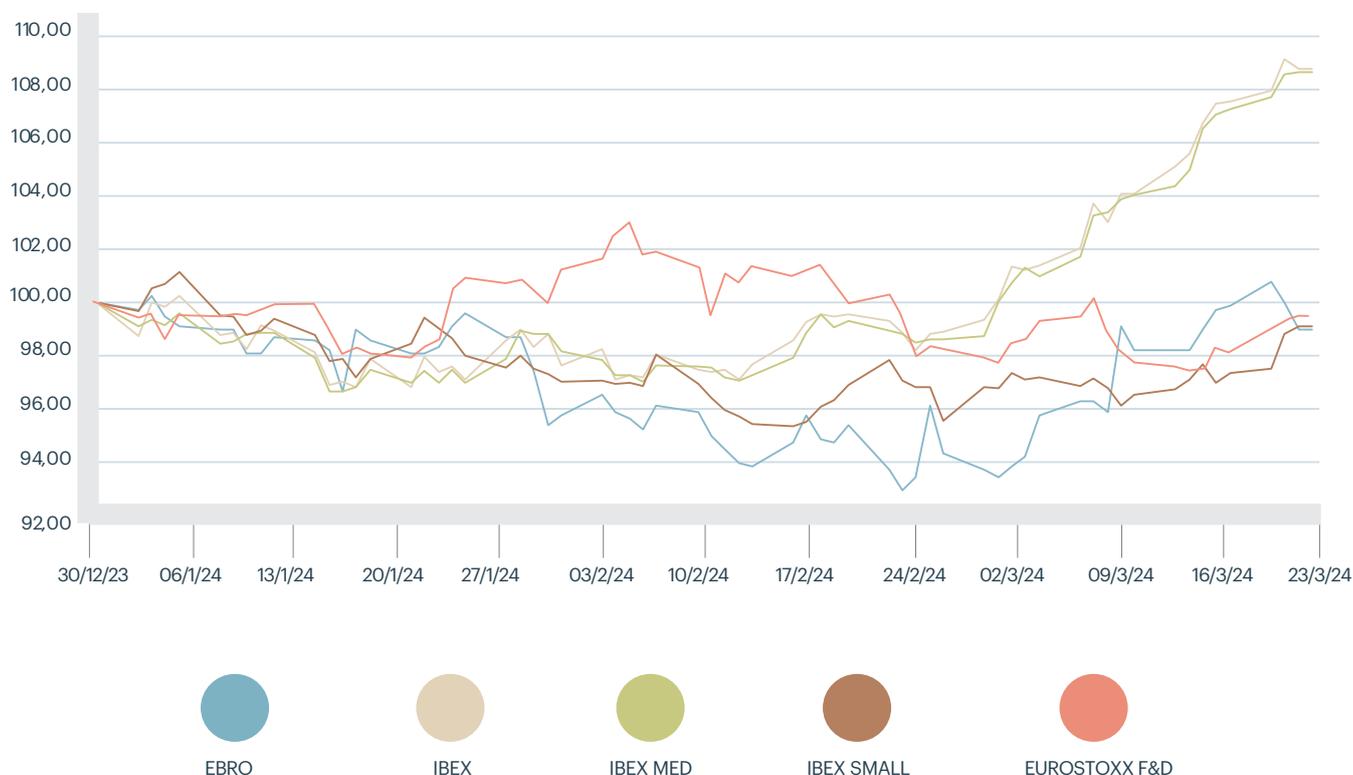
Durante el ejercicio 2023, la acción de Ebro Foods se apreció un 4,0%. En ese mismo periodo, el Ibex 35 se apreció un 20,7%, el Ibex Med un 15,5%, el Ibex Small subió un 8,8% y el Eurostoxx Food and Beverage que representa las principales empresas del sector de alimentación europeas se depreció un 4,8%.

Ebro Vs. Índices 2023



La cotización media del valor durante el ejercicio 2023 fue de €16,15, cerrando a 29 de diciembre en €15,52. La rotación de acciones, por su parte, fue equivalente al 7,6% del número total de acciones de la Compañía. Así, el volumen medio diario de negociación durante 2023 fue de 46.610 acciones.

Ebro Vs. Índices 2024



Si observamos el comportamiento en 2024, 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
- * Alantra
- * Banco Sabadell
- * Bankinter
- * BPI La Caixa
- * Exane BNP Paribas
- * Fidentis Bestinvert
- * GVC Gaesco
- * Intermoney
- * Kepler Cheuvreux
- * Mirabaud
- * Oddo BHF
- * Renta 4
- * Santander Investment
- * UBS



A cierre del año 2023 la valoración media de los analistas otorgaba a EBRO un precio objetivo de 19,52 euros por acción, un 20,5% superior a lo que cotizábamos en Bolsa en dicha fecha.

DIVIDENDOS

Durante el ejercicio 2023 se repartió con cargo al resultado del ejercicio 2022 un dividendo ordinario de €88 millones (€0,57 euros por acción). Así, a cierre del ejercicio 2023 la rentabilidad del dividendo por acción ascendió al 3,7%.

Para el presente año 2024, el Consejo de Administración de Ebro Foods, S.A., en su sesión celebrada el 20 de diciembre de 2023, acordó por unanimidad proponer a la próxima Junta General de Accionistas en relación con los resultados correspondientes al ejercicio 2023, la distribución de un dividendo ordinario de €0,66 por acción en tres pagos de €0,22 por acción, los meses de abril, junio y octubre de 2024 (€101,55 millones). Esta propuesta supone incrementar el dividendo respecto al ejercicio 2023.

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.*