

**Informe de Revisión Limitada**

**DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**  
**e Informe de Gestión Consolidado Intermedio**  
**correspondientes al periodo de seis meses terminado**  
**el 30 de junio de 2024**

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Deoleo, S.A. por encargo de los Administradores:

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

---

#### Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Deoleo, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y Sociedades Dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2024 y la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

---

#### Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

---

#### Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

---

### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 1.2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Deoleo, S.A. y Sociedades Dependientes.

---

### Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los Administradores de Deoleo, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

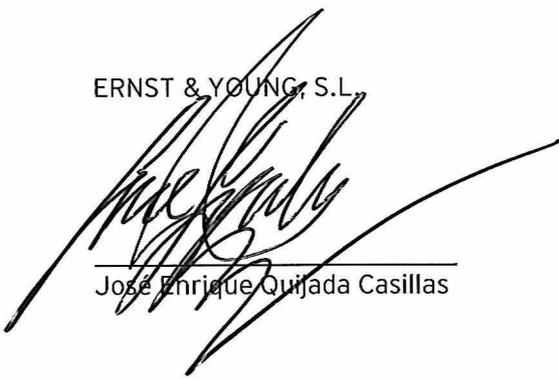
INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/20042  
SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

ERNST & YOUNG, S.L.



Jose Enrique Quijada Casillas

29 de julio de 2024

# **Deoleo, S.A. y Sociedades Dependientes**

Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados e  
Informe de Gestión Intermedio  
correspondientes al período de seis meses  
terminado el 30 de junio de 2024

## DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2024

(Miles de Euros)

	Notas Explicativas	30-06-2024 (*)	31-12-2023		30-06-2024 (*)	31-12-2023
<b>ACTIVO</b>				<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				<b>PATRIMONIO NETO:</b>		
Activos intangibles	Nota 4.1	428.177	430.675	Capital suscrito	1.000	1.000
Fondo de comercio	Nota 4.2	16.367	16.367	Prima de emisión	47.976	47.976
Inmovilizaciones materiales	Nota 5	52.931	54.494	Reserva legal	200	200
Participaciones en entidades asociadas		473	473	Otras reservas	(26.218)	(25.256)
Inversiones financieras no corrientes		1.534	2.040	Diferencias de conversión	(6.959)	(6.991)
Activos por impuesto diferido		44.465	46.836	Ajustes por cambios de valor	65	65
Total activo no corriente		543.947	550.885	Resultados acumulados	222.880	221.904
				Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante		
				Intereses minoritarios	238.944	238.898
				Total patrimonio neto	232.921	232.380
					471.865	471.278
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
Existencias	Nota 6	204.768	176.418	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	84.248	143.047
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		78.037	64.014	Otros pasivos financieros	1.308	1.376
Activos por impuesto sobre ganancias corrientes		193	944	Pasivos por impuesto diferido	61.805	61.211
Otros activos financieros corrientes		1.241	1.401	Provisiones	9.044	9.119
Otros activos corrientes		1.802	1.146	Otros pasivos no corrientes	1.215	1.470
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		51.777	30.684	Total pasivo no corriente	157.620	216.223
Activos no corrientes mantenidos para la venta		7.384	7.469			
Total activo corriente	Nota 7	345.202	282.076	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>889.149</b>	<b>832.961</b>	Deudas a corto plazo con entidades de crédito	84.871	6.611
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	174.062	138.122
				Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	331	327
				Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta	400	400
				Total pasivo corriente	259.664	145.460
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>889.149</b>	<b>832.961</b>

(\*) Saldos no auditados.

Las Notas 1 a 17 descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2024.

# DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## CUENTA DE RESULTADOS RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024 (Miles de Euros)

	Notas Explicativas	30-06-2024 (*)	30-06-2023 (**)
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 15	502.379	400.953
Otros ingresos de explotación		1.416	1.737
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		22.823	29.701
Consumo de materias primas y consumibles		(445.811)	(345.285)
Gastos de personal		(22.644)	(24.583)
Dotación a la amortización		(5.072)	(4.989)
Otros gastos de explotación	Notas 4 y 5	(38.485)	(50.665)
<b>RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>		<b>14.606</b>	<b>6.869</b>
Ingresos financieros	Nota 13	1.437	2.060
Gastos financieros	Nota 13	(10.283)	(15.787)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>5.760</b>	<b>(6.858)</b>
Impuesto sobre Sociedades	Nota 14	(5.236)	(2.867)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	Nota 15	<b>524</b>	<b>(9.725)</b>
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		14	(5.184)
Intereses minoritarios		510	(4.541)
<b>RESULTADO BÁSICO POR ACCIÓN (en euros)</b>	Nota 3.2	<b>0,0000</b>	<b>(0,0104)</b>
<b>RESULTADO POR ACCIÓN DILUIDAS (en euros):</b>	Nota 3.2	<b>0,0000</b>	<b>(0,0104)</b>
Beneficio (Pérdida) de las actividades continuadas			

(\*) Saldos no auditados.

(\*\*) Se presentan única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados.

Las Notas 1 a 17 descritas en la notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

## **DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024**

#### **A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS** (Miles de Euros)

	30-06-2024 (*)	30-06-2023 (**)
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE RESULTADOS</b>	524	(9.725)
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL:</b>		
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto-	-	-
Gastos de transacción de instrumentos de patrimonio neto	63	1.598
Diferencias de conversión	63	1.598
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL IMPUTADO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	-	-
Transferencias a la cuenta de resultados	-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS</b>	<b>587</b>	<b>(8.127)</b>
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL</b>		
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	46	(4.369)
Intereses minoritarios	541	(3.758)

(\*) Saldos no auditados.

(\*\*) Se presentan única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados.

Las Notas 1 a 17 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de resultado global consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

## DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024

#### B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reserva legal	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Diferencias de Conversión	Ajustes por Cambios de Valor	Total Atribuible a los Accionistas de la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b> Resultado global consolidado al 30 de junio de 2024 Distribución del beneficio del ejercicio 2023	1.000	47.976	200	(25.256)	221.904	(6.991)	65	238.898	232.380	471.278
	-	-	-	-	14	32	-	46	541	587
	-	-	-	(962)	962	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de junio de 2024 (*)</b>	1.000	47.976	200	(26.218)	222.880	(6.959)	65	238.944	232.921	471.865
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b> Resultado global consolidado al 30 de junio de 2023 Distribución del beneficio del ejercicio 2022	1.000	47.976	200	(24.258)	238.882	(7.275)	105	256.630	248.496	505.126
	-	-	-	-	(5.184)	815	-	(4.369)	(3.758)	(8.127)
	-	-	-	(998)	998	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de junio de 2023 (**)</b>	1.000	47.976	200	(25.256)	234.696	(6.460)	105	252.261	244.738	496.999

(\*) Saldo no auditado.

(\*\*) Se presentan única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldo no auditado.

Las Notas 1 a 17 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado al 30 de junio de 2024.

# DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024 (Miles de Euros)

	30-06-2024 (*)	30-06-2023 (**)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	2.030	(7.747)
<b>Ajustes al resultado-</b>	<b>5.760</b>	<b>(6.858)</b>
Amortización del inmovilizado	14.255	18.758
Otros ajustes del resultado (netos)	5.072	4.989
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>9.183</b>	<b>13.769</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-</b>	<b>(7.660)</b>	<b>(14.310)</b>
Pagos de intereses	(10.325)	(5.337)
Cobros de intereses	(9.080)	(7.419)
Cobros / (Pagos) por Impuesto sobre Beneficios	79	9
	(1.324)	2.073
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	<b>(710)</b>	<b>(584)</b>
<b>Pagos por inversiones-</b>	<b>(1.174)</b>	<b>(859)</b>
Inmovilizaciones materiales y activos intangibles	(1.142)	(601)
Otros activos financieros	(32)	(258)
<b>Cobros por desinversiones-</b>	<b>464</b>	<b>275</b>
Inmovilizaciones materiales y activos intangibles	104	87
Otros activos financieros	257	45
Activos no corrientes mantenidos para la venta	103	143
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>	<b>19.773</b>	<b>(17.410)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-</b>	<b>19.773</b>	<b>(17.410)</b>
Emisión de deudas con entidades de crédito	20.000	2.945
Devolución y amortización deudas con entidades de crédito	(70)	(20.000)
Emisión / (Devolución y amortización) otras deudas	(157)	(355)
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>21.093</b>	<b>(25.741)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	30.684	65.529
Efectivo o equivalentes al final del periodo	51.777	39.788

(\*) Saldos no auditados.

(\*\*) Se presentan única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados.

Las Notas 1 a 17 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

## **Deoleo, S.A. y Sociedades Dependientes**

Notas Explicativas a los Estados Financieros  
Intermedios Resumidos Consolidados  
correspondientes al período de seis meses terminado el  
30 de junio de 2024

### **1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información**

#### ***1.1 Actividad de la Sociedad dominante y del Grupo***

Deoleo, S.A. (en adelante, la Sociedad o Sociedad dominante) se constituyó como sociedad anónima en Bilbao el 1 de febrero de 1955 por un periodo de tiempo indefinido bajo la denominación de Arana Maderas, S.A., cambiando posteriormente su denominación social en varias ocasiones hasta que en el ejercicio 2011 modificó su denominación social a la actual. En los ejercicios 1994, 2001, 2003 y 2011, la Sociedad dominante llevó a cabo distintos procesos de fusión cuya información detallada se encuentra desglosada en las cuentas anuales de dichos ejercicios. En el ejercicio 2020, la Sociedad dominante llevó a cabo un proceso de segregación de activos y pasivos cuya información detallada se encuentra desglosada en las cuentas anuales de dicho ejercicio. El domicilio social de la Sociedad dominante está situado en Alcolea (Córdoba), Ctra. N-IV, km. 388.

La Sociedad dominante, junto con sus sociedades dependientes, componen el Grupo Deoleo. Las actividades principales desarrolladas por el Grupo consisten en la elaboración, transformación y comercialización de aceites y demás productos alimenticios y agrícolas.

Las acciones de la Sociedad dominante están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Bilbao, Madrid, Valencia y Barcelona, así como en el Servicio de Interconexión Bursátil. Ninguna de las sociedades dependientes tiene admitidas sus acciones a cotización en los mercados de valores.

#### ***1.2 Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados bajo NIIF adoptadas por la Unión Europea***

El marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo es el establecido en:

- El Código de comercio y la restante legislación mercantil.
- Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea conforme a lo dispuesto por el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social, así como en las normas y circulares aplicables de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 fueron obtenidas a partir de los registros contables y de las cuentas anuales de la Sociedad dominante y las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación y fueron preparadas de acuerdo con el marco normativo de información financiera detallado en el párrafo anterior, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados que se produjeron en el Grupo durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2023 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas de Deoleo, S.A. celebrada el 5 de junio de 2024.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad dominante el 23 de julio de 2024, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023. Por lo tanto, los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2024 no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros intermedios resumidos consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2023.

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad dominante en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

En este sentido, 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 Grupo del ejercicio 2023, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB (International Accounting Standards Boards), que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas ni estados financieros intermedios resumidos consolidados.

### **1.3 Estimaciones realizadas**

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual.
2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro del valor de los activos materiales, intangibles, fondo de comercio, y existencias.
3. La vida útil de los activos materiales e intangibles.
4. La recuperación de los activos por impuesto diferido.
5. La evaluación de provisiones y contingencias.
6. El valor razonable de determinados instrumentos financieros.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que pueden tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, conforme a lo establecido en la NIC 8.

#### Aspectos relativos al clima

El cambio climático es uno de los problemas medioambientales y sociales más relevantes de la actualidad y cuyos efectos se vienen materializando, fundamentalmente, en forma de aumento de las temperaturas, mayor imprevisibilidad de los eventos meteorológicos o creciente escasez de recursos naturales. Aunque el Grupo Deoleo no es propietario de ninguna almazara o explotación agrícola, los efectos del cambio climático en la agricultura, por ejemplo, el aumento de la probabilidad de sequías, plantean riesgos para nuestros proveedores. Esto, a su vez, puede afectar a nuestra actividad, ya que dependemos de un suministro constante de aceite de alta calidad. Además, hemos identificado los cambios normativos o el encarecimiento de los costes energéticos como los principales riesgos asociados con el clima.

El Grupo Deoleo ha considerado, en la preparación de la información financiera, las implicaciones potenciales del cambio climático que pueden afectar a riesgos de tipo financiero, incluidos, el análisis del deterioro de activos por aumentos de costes o posible variación en la demanda, cambios en la vida útil de los activos, cambios en provisiones y pasivos contingentes derivados de posibles multas y sanciones por incumplimientos legales o regulatorios o cambios en las pérdidas de crédito esperadas para las cuentas a cobrar y otros activos financieros, entre otros, sin que del análisis anterior se hayan identificado impactos financieros relevantes actuales o previsibles para el Grupo que no estén siendo adecuadamente registrados, gestionados o planificados.

#### Entorno macroeconómico

El actual entorno macroeconómico sigue determinado por los efectos de la inflación, los altos tipos de interés, el deterioro del clima empresarial, los riesgos geopolíticos y la incertidumbre sobre la evolución futura.

El Grupo ha evaluado el potencial impacto de este entorno macroeconómico y ha identificado los posibles indicios de deterioro derivados de los elevados tipos de interés, inflación y volatilidad de los precios de las materias primas.

Aunque hasta la fecha de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se han producido impactos negativos que hayan afectado a las estimaciones ocasionalmente utilizadas, los Administradores de la Sociedad dominante y la Dirección de la misma están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar los posibles impactos futuros que pudieran producirse.

### **1.4 Deterioro de valor de los activos materiales, intangibles y fondo de comercio**

Las políticas de análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a activos materiales, intangibles y fondo de comercio se describen en la Nota 4.4 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023. Dichas políticas suponen el uso por parte del Grupo de la metodología del valor razonable menos los costes de venta para el cálculo del valor recuperable.

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 36 (Deterioro de activos), al evaluar si existe algún indicio de deterioro, hemos considerado si ha ocurrido lo siguiente:

- Que el valor de mercado de los activos hubiera disminuido significativamente.
- Que haya habido o vaya a haber cambios significativos adversos en el entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que el Grupo opera.

- Que las tasas de descuento utilizadas para calcular el valor en uso de los activos hayan sufrido variaciones importantes.
- Que haya evidencia de obsolescencia o deterioro físico de los activos.
- Que haya evidencia de rendimientos económicos del activo peores de lo esperado.

Al 30 de junio de 2024, el Grupo está cumpliendo los principales parámetros que sirvieron de base para el cálculo de las proyecciones financieras utilizadas a los efectos del análisis de deterioro realizado al 31 de diciembre de 2023. Adicionalmente, no se han detectado otros indicios de deterioro que pudieran afectar a las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio anterior, por lo que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que al 30 de junio de 2024 no hay indicios ni existe certeza de hechos significativos que exijan modificar dichas estimaciones y sus conclusiones. En consecuencia, no se ha realizado un test de deterioro de activos al cierre del primer semestre de 2024.

### **1.5 Principio de empresa en funcionamiento**

Los Administradores de la Sociedad dominante han formulado los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

Como se indica en la Nota 9, en relación con el vencimiento de la deuda financiera en junio de 2025 por importe de 58.096 miles de euros, clasificada en el epígrafe "Deudas a corto plazo con entidades de crédito", el Grupo está evaluando las ofertas que ha recibido para la refinanciación de la totalidad de los préstamos que ascienden a 140.096 miles de euros, que incluyen la parte a de la deuda a largo plazo por 82.000 miles de euros con vencimiento en junio de 2026 y registrada en "Deudas a largo plazo con entidades de crédito", con el objetivo de cerrar la operación de refinanciación antes del cierre del ejercicio 2024.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que el proceso de refinanciación culminará con éxito y, por tanto, que el Grupo será capaz de continuar sus operaciones con normalidad en el futuro y realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y en los plazos que figuran en el balance consolidado a 30 de junio de 2024 adjunto. En consecuencia, dichos Administradores han formulado los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al 30 de junio de 2024 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

### **1.6 Activos y pasivos contingentes**

En la Nota 18.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

No han ocurrido cambios significativos durante los seis primeros meses de 2024 en los mencionados activos y pasivos (véase Nota 10).

### **1.7 Corrección de errores**

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 no se han puesto de manifiesto errores significativos respecto al cierre de ejercicios anteriores que requiriesen corrección.

### **1.8 Comparación de la información**

Conforme a lo exigido en las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea, la información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al 30 de junio de 2024 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 para la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo consolidados, y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 para el estado de situación financiera resumido consolidado.

### **1.9 Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un marcado carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos a este respecto en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

### **1.10 Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre.

### **1.11 Estado de flujos de efectivo resumidos consolidados**

En el estado de flujos de efectivo resumido consolidado se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- Actividades de explotación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte del Grupo.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista.

## **2. Cambios en la composición del Grupo**

En la Nota 2.6 y Anexo I de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2024 no ha habido variaciones en el perímetro de consolidación.

## **3. Dividendos pagados por la Sociedad dominante y beneficio por acción**

### **3.1 Dividendos pagados**

La Junta General de Accionistas celebrada el 5 de junio de 2024 aprobó no repartir dividendos.

### **3.2 Ganancias por acción**

#### *Básicas*

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

El detalle del cálculo de las ganancias (pérdidas) por acción básicas es como sigue:

	<b>30-06-2024</b>	<b>30-06-2023</b>
Beneficio (Pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (en euros)	14.000	(5.184.000)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en títulos)	500.000.004	500.000.004
Beneficios (Pérdidas) por acción básicas	0,0000	(0,0104)

#### *Diluidas*

Las ganancias por acción diluidas se calculan ajustando el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales, es decir, como si se hubiera llevado a cabo la conversión de todas las acciones ordinarias potencialmente dilutivas.

La Sociedad dominante no tiene diferentes clases de acciones ordinarias potencialmente dilutivas.

## **4. Activos intangibles y Fondos de Comercio**

### **4.1 Activos intangibles**

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2024 no se ha producido ningún deterioro o reversión del mismo relativo a activos intangibles.

El valor neto contable de las marcas del Grupo a 30 de junio de 2024, todas consideradas de vida útil indefinida, asciende a 406.503 miles de euros.

El movimiento de los activos intangibles por epígrafe es el siguiente:

#### **Primer semestre 2024**

	Miles de Euros			
	<b>Marcas</b>	<b>Otros activos intangibles (*)</b>	<b>Aplicaciones informáticas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>406.503</b>	<b>21.324</b>	<b>2.848</b>	<b>430.675</b>
Dotación amortización	-	(2.106)	(378)	<b>(2.484)</b>
Adiciones	-	-	11	<b>11</b>
Retiros	-	-	(26)	<b>(26)</b>
Diferencias de conversión	-	-	1	<b>1</b>
<b>Saldo al 30 de junio de 2024</b>	<b>406.503</b>	<b>19.218</b>	<b>2.456</b>	<b>428.177</b>

(\*) Corresponde a las listas de clientes adquiridas en la combinación de negocios de Bertolli.

### Primer semestre 2023

	Miles de Euros			
	<b>Marcas</b>	<b>Otros activos intangibles (*)</b>	<b>Aplicaciones informáticas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>430.855</b>	<b>25.536</b>	<b>2.819</b>	<b>459.210</b>
Dotación amortización	-	(2.106)	(356)	(2.462)
Adiciones	-	-	59	59
Diferencias de conversión	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>	<b>430.855</b>	<b>23.430</b>	<b>2.522</b>	<b>456.807</b>

(\*) Corresponde a las listas de clientes adquiridas en la combinación de negocios de Bertolli.

### 4.2 Fondos de Comercio

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2024 no se ha producido ningún deterioro del fondo de comercio.

### 4.3 Deterioro de valor

Las políticas de análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a activos intangibles, en particular las marcas, y a fondos de comercio se describen en la Nota 4.4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023.

Como se explica en la Nota 1.4, los Administradores de la Sociedad dominante han concluido que al 30 de junio de 2024 no hay indicios de deterioro por lo que el test de deterioro de activos se llevará a cabo al cierre del ejercicio.

## 5. Inmovilizaciones materiales

### 5.1 Movimiento del periodo

	Miles de Euros	
	<b>Primer semestre 2024</b>	<b>Primer semestre 2023</b>
<b>Inmovilizaciones materiales</b>		
<b>Saldo inicial</b>	<b>54.494</b>	<b>56.114</b>
Adiciones	1.131	834
Retiros	(105)	(83)
Dotación de amortización	(2.588)	(2.527)
Diferencias de conversión	(1)	5
<b>Saldo final</b>	<b>52.931</b>	<b>54.339</b>

Durante los seis primeros meses de 2024 y 2023 se realizaron adiciones de elementos de inmovilizaciones materiales por importes de 1.131 miles de euros y 834 miles de euros, respectivamente, correspondiendo, fundamentalmente, a modernización y adecuación de maquinaria en Alcolea (Córdoba), y Tavarnelle (Italia).

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2024 y 2023, tuvieron lugar bajas de elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 105 miles de euros y 83 miles de euros, respectivamente. Las operaciones realizadas con inmovilizado han producido un resultado negativo de 1 miles de euros (en el primer semestre de 2023 el resultado positivo fue de 28 miles de euros).

El resto del movimiento del período se corresponde, principalmente, con la amortización del período.

### **5.2 Pérdidas por deterioro**

Las políticas de análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a inmovilizados materiales se describen en la Nota 4.4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023.

Como se explica en la Nota 1.4, los Administradores de la Sociedad dominante han concluido que al 30 de junio de 2024 no hay indicios de deterioro por lo que el test de deterioro de activos se llevará a cabo al cierre del ejercicio.

### **5.3 Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material**

Al 30 de junio de 2024 y 2023 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizaciones materiales.

### **5.4 Política de seguros**

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que la cobertura de estos riesgos al 30 de junio de 2024 es adecuada.

## **6. Existencias**

No hay importes de existencias valoradas cuyo coste de adquisición sea superior a su valor neto de realización.

Al 30 de junio de 2024, existen compromisos para la compra de materias primas por importe de 97.349 miles de euros (81.610 miles de euros el 31 de diciembre de 2023).

## **7. Activos no corrientes mantenidos para la venta**

En los seis primeros meses de los ejercicios 2024 y 2023 han tenido lugar los siguientes cambios en los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	Miles de Euros	
	<b>Primer semestre 2024</b>	<b>Primer semestre 2023</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>7.469</b>	<b>9.482</b>
Retiros	(86)	(536)
Diferencias de conversión	1	1
<b>Saldo final</b>	<b>7.384</b>	<b>8.947</b>

En el primer semestre de 2024 se han realizado ventas por importe neto de 103 miles de euros, registrándose un beneficio de 22 miles de euros y una pérdida de 5 miles de euros en los epígrafes "Otros ingresos de explotación" y "Otros gastos de explotación", respectivamente, de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2024 (beneficio de 18 miles de euros y pérdida de 411 miles de euros en el primer semestre de 2023).

## **8. Patrimonio Neto**

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el capital social de la Sociedad dominante está representado por 500.000.004 acciones de 0,2 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta.

De acuerdo con la información disponible por la Sociedad y con las comunicaciones realizadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores antes del 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las participaciones accionariales más significativas son las siguientes:

Denominación	30-06-2024		31-12-2023	
	Acciones	% de Participación	Acciones	% de Participación
CVC Capital Partners VI Limited (1)	284.805.896	56,96%	284.805.896	56,96%
Juan Ramón Guillén Prieto (2)	25.360.538	5,07%	25.360.538	5,07%

(1) A través de Ole Investments, BV. (2) A través de Aceites del Sur, S.A.

Las acciones de la Sociedad dominante están admitidas a cotización oficial en las bolsas de Bilbao, Barcelona, Madrid y Valencia, así como en el servicio de Interconexión Bursátil.

Las variaciones producidas en el patrimonio del Grupo en los seis primeros meses del ejercicio 2024 se desglosan en el estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado.

## **9. Obligaciones, préstamos y otros pasivos remunerados**

El detalle de estos epígrafes del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-06-2024	31-12-2023
<b>No corriente:</b>		
Valorados a coste amortizado-		
Préstamos	82.000	140.096
Revaluación del préstamo por novación	2.948	3.826
Gastos de formalización del préstamo	(700)	(875)
Total préstamos	84.248	143.047
<b>Deudas a largo plazo con entidades de crédito</b>	<b>84.248</b>	<b>143.047</b>
Valorados a coste amortizado-		
Pasivo financiero por arrendamientos	1.025	910
Proveedores de inmovilizado	274	457
Otros pasivos financieros	9	9
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>1.308</b>	<b>1.376</b>
<b>Corriente:</b>		
Valorados a coste amortizado-		
Préstamos	78.096	-
Gastos de formalización del préstamo	(451)	-
Otras deudas con entidades de crédito	4.262	4.197
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	81.907	4.197
Valorados a coste amortizado-		
Pasivo financiero por arrendamientos	1.024	874
Proveedores de inmovilizado	460	434
Otros pasivos financieros	1.085	1.083
Valorados a valor razonable-		
Instrumentos financieros derivados	395	23
Otros pasivos financieros a corto plazo	2.964	2.414
<b>Deudas financieras a corto plazo</b>	<b>84.871</b>	<b>6.611</b>

Para los pasivos financieros valorados a coste amortizado, no existe diferencia significativa entre su valor contable y su valor razonable.

### **Préstamos**

El epígrafe "Préstamos" al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 recoge los contratos de préstamo suscritos con fecha 24 de junio de 2020, y modificados mediante sendos contratos de novación el 22 de febrero de 2023, derivados de la Refinanciación explicada en las Notas 1.2 y 16 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023.

Adicionalmente, el 10 de mayo de 2024 se ha firmado un nuevo préstamo ("Super Senior Revolving Facility Agreement") con las siguientes condiciones:

- Importe: 20.000 miles de euros.
- Tipo de interés: 15%.
- Vencimiento: 24 de junio de 2025.
- Amortización: Al vencimiento.
- Obligaciones y garantías: Las mismas obligaciones y garantías personales y reales otorgadas bajo los préstamos Senior y Junior en la refinanciación del 24 de junio de 2020.
- Garantía adicional: Promesa de prenda sobre las existencias de la sociedad Deoleo Global, S.A.U. La promesa de prenda únicamente se otorgará en el supuesto de que se incumplan los covenants financieros bajo los contratos de financiación o se incumplan las obligaciones de pago bajo el Super Senior Revolving Facility Agreement.

El detalle de los principales términos y los importes pendientes de los préstamos, al 30 de junio de 2024, es el siguiente:

- a. Tramo Super Senior: 20.000 miles de euros. Tipo de interés: 15%. Vencimiento: 24 de junio 2025.
- b. Tramo preferente o Senior: 58.096 miles de euros. Tipo de interés: Euribor (suelo del 1%) más un margen de 550pbs. Vencimiento: 5 años (24 de junio de 2025).
- c. Tramo subordinado o Junior: 82.000 miles de euros. Tipo de interés: Euribor (suelo del 0,5%) más un margen de 650pbs (hasta el 20 de junio de 2024) y 850pbs (los dos años siguientes). Vencimiento: 6 años (24 de junio de 2026).

En cada cierre anual y trimestral, el Grupo Deoleo debe proporcionar un Certificado de Cumplimiento (Compliance Certificate) que confirme, principalmente, lo siguiente:

- (i) Cumplimiento de dos ratios financieros:
  - a. Ratio basado en la relación entre el endeudamiento neto y el EBITDA, de tal manera que su cociente no puede ser superior a 5 veces ( $5x \text{ EBITDA} > \text{Endeudamiento neto}$ ).
  - b. Mantenimiento de un nivel de liquidez mínima: los activos líquidos (es decir, la caja y demás instrumentos equivalentes a caja) del Grupo Deoleo no deben ser inferiores a 15.000.000 de euros durante un periodo de 20 días consecutivos o más.  
  
El cumplimiento del ratio de EBITDA se evalúa trimestralmente y el ratio de liquidez mínima se evalúa mensualmente.
- (ii) El importe del efectivo y otros activos líquidos equivalentes, tal y como se definen en los contratos de préstamo.
- (iii) Que no han ocurrido ninguna de las causas de incumplimiento establecidas en los contratos de préstamo.
- (iv) Las sociedades del Grupo que constituyen las "Material Companies" a efectos de la prestación de garantías de la financiación.
- (v) Cumplimiento del Test de Cobertura: que los importes agregados del EBITDA, el activo total y las ventas de las sociedades denominadas "Material Companies" (excluyendo los saldos y transacciones inter-compañías y las inversiones en sociedades del Grupo) excede del 85% de los importes del EBITDA, el activo total y las ventas del Grupo consolidado.

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, al 30 de junio de 2024, el Grupo cumple con todos los "covenants" pertinentes establecidos, y adicionalmente estiman que no existen aspectos previsibles que pudieran influir negativamente sobre su cumplimiento en los próximos doce meses.

En relación con el vencimiento de la deuda financiera senior en junio de 2025 por importe de 58.096 miles de euros, el Grupo está evaluando las ofertas que ha recibido para la refinanciación de los préstamos senior y junior que ascienden a 140.096 miles de euros, con el objetivo de cerrar la operación de refinanciación antes del cierre del ejercicio 2024.

Otras obligaciones y garantías asociadas al Préstamo sindicado se describen con detalle en la Nota 16.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023.

#### **Otras deudas con entidades de crédito**

El epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito" del pasivo corriente incluye, principalmente, los compromisos por confirming del Grupo suscritos con diversas entidades financieras. Al 30 de junio de 2024, las líneas de confirming, cuyo límite asciende a 19.250 miles de euros, estaban dispuestas por importe de 3.593 miles de euros (3.928 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

Asimismo, en dicho epígrafe se incluyen los intereses devengados pendientes de pago por importe de 669 miles de euros (269 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

### **Instrumentos financieros derivados**

En relación con los instrumentos financieros derivados, cuyo valor asciende a 395 miles de euros de pasivo corriente y 0 miles de euros de activo corriente al 30 de junio de 2024 (23 miles de euros de pasivo corriente y 160 miles de euros de activo corriente al 31 de diciembre de 2023), la variación negativa en el valor razonable de los mismos habida durante los seis primeros meses del ejercicio 2024 ha ascendido a 532 miles de euros, que incluye el ajuste por riesgo de crédito propio (véase Nota 13).

Dado que la totalidad de los instrumentos financieros derivados que mantiene el Grupo en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 no son considerados de cobertura contable, el efecto de la variación de valor razonable de los mismos se recoge directamente en la cuenta de resultados resumida consolidada.

## **10. Provisiones, activos y pasivos contingentes**

### **10.1 Provisiones**

El saldo de provisiones se corresponde, principalmente, con los riesgos estimados por demandas interpuestas contra el Grupo por parte de determinados antiguos empleados, clientes o Administraciones Públicas.

En los seis primeros meses de los ejercicios 2024 y 2023 han tenido lugar los siguientes cambios en las provisiones no corrientes:

	Miles de Euros	
	<b>Primer semestre 2024</b>	<b>Primer semestre 2023</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>9.119</b>	<b>11.798</b>
Provisiones dotadas	25	-
Provisiones aplicadas	(96)	(10)
Reversión de provisiones	(4)	(92)
<b>Saldo final</b>	<b>9.044</b>	<b>11.696</b>

En relación con los riesgos detallados en la Nota 18.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023, no se han producido variaciones significativas en el primer semestre de 2024.

### **10.2 Activos y pasivos contingentes**

En las Notas 12.5 y 18 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023 se describen los principales litigios a favor o en contra del Grupo, los compromisos, así como las principales inspecciones fiscales a dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad dominante, teniendo en cuenta la opinión de los asesores encargados de los distintos procesos, estiman que hay argumentos válidos y suficientes para no reconocer las pretensiones de las distintas partes y estiman una resolución favorable para el Grupo y, por tanto, la no necesidad de registrar una provisión, adicional a la ya registrada, por dichas reclamaciones.

### **10.3 Warrants**

En el contexto de la Reestructuración, junto con la operación acordeón, la Sociedad dominante emitió de manera gratuita opciones ("Warrants") a favor de los accionistas que tuvieran reconocido derecho de suscripción preferente en el marco del Aumento de Capital, que no tuvieran la condición de inversores profesionales y que no renunciaran expresamente a los Warrants que les correspondían. Dichos accionistas recibieron un Warrant por cada derecho de suscripción preferente que se les asignó (es decir, un Warrant por cada acción de Deoleo de la que era titular). El nº final de warrants emitidos ascendió a 491.298.921 Warrants.

Están representados mediante anotaciones en cuenta y no son admitidos a negociación en un mercado secundario (ya sea regulado o no).

Los Warrants se ejercerán automáticamente en el supuesto de cierre de una operación mercantil que suponga la transmisión, directa o indirecta, del negocio o acciones de Deoleo Global, S.A.U. (la "Transmisión"), y devengarán los derechos económicos, que se indican en la Nota 18.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023, a favor de sus titulares siempre que el valor de empresa (enterprise value) y/o activos que se determine a los efectos de la Transmisión sea superior a 575 millones de euros.

Los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que, al 30 de junio de 2024, la información disponible es insuficiente para determinar el valor razonable de este compromiso, dado que el valor intrínseco es cero y la probabilidad de venta y su posible fecha son indeterminadas. En este sentido, se ha optado por mantener un valor nulo, el cual se revisará en los siguientes cierres en función de la evolución de las diferentes variables que influyen en la valoración.

### **10.4 Otros compromisos**

#### **Plan de Incentivos a Largo Plazo**

En el seno de la Reestructuración, en el Acuerdo de Socios suscrito entre Deoleo, S.A. y las entidades acreedoras financieras, se acordó el establecimiento de un esquema de remuneración a largo plazo con carácter extraordinario ("Plan de Incentivos a Largo Plazo") para los miembros del equipo directivo del Subgrupo Deoleo Holding, incluyendo al Consejero Delegado del Subgrupo Deoleo Holding. El Plan entró en vigor en la fecha de cierre de la Reestructuración, el 24 de junio de 2020.

El Plan se describe con detalle en la Nota 18.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023.

Los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que, al 30 de junio de 2024, la información disponible es insuficiente para determinar el valor razonable de este compromiso, dado que la probabilidad de venta y su posible fecha son indeterminadas. En este sentido, se ha optado por mantener un valor nulo, el cual se revisará en los siguientes cierres en función de la evolución de las diferentes variables que influyen en la valoración.

### **11. Saldos y transacciones con partes vinculadas**

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, además de los accionistas y las entidades dependientes y asociadas, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

### 11.1 Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con partes vinculadas al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Otras Partes Vinculadas, Accionistas	
	Deudor / (Acreedor)	
	30-06-2024	31-12-2023
<b>Deudas con entidades de crédito:</b>		
Deudas con entidades de crédito a largo plazo (*)	-	(15.592)
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	(8.750)	(18)
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:</b>		
Proveedores	(94)	(69)

(\*) Importe nominal.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los saldos con entidades financieras se refieren a la parte de los préstamos que corresponden a entidades que son, a su vez, accionistas del 49,004% del capital de la Sociedad dependiente Deoleo Holding, S.L. El importe del gasto financiero devengado con partes vinculadas asciende a 405 miles de euros en el primer semestre de 2024.

### 11.2 Transacciones con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo realizadas con partes vinculadas al 30 de junio de 2024 y 2023 son los siguientes:

	Miles de Euros							
	Primer semestre 2024				Primer semestre 2023			
	Accionistas y Otras Partes Vinculadas	Consejeros	Alta Dirección	Total	Accionistas y Otras Partes Vinculadas	Consejeros	Alta Dirección	Total
<b>Gastos:</b>								
Servicios recibidos	1.101	299	-	<b>1.400</b>	1.801	292	-	<b>2.093</b>
Gastos de personal	-	330	1.293	<b>1.623</b>	-	381	1.589	<b>1.970</b>
Gastos financieros	405	-	-	<b>405</b>	3.496	-	-	<b>3.496</b>
	<b>1.506</b>	<b>629</b>	<b>1.293</b>	<b>3.428</b>	<b>5.297</b>	<b>673</b>	<b>1.589</b>	<b>7.559</b>

Las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2024 y 2023 han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	<b>Primer semestre 2024</b>	<b>Primer semestre 2023</b>
Sueldos	330	381
Dietas	280	275
Otros	19	17
	<b>629</b>	<b>673</b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 30 de junio de 2024, la Sociedad dominante no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, no existen saldos con los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2023 y 30 de junio de 2024 distintos de los reflejados en esta Nota.

## **12. Plantilla media**

El detalle de la plantilla media por sexos al 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Número de Empleados	
	<b>Primer semestre 2024</b>	<b>Primer semestre 2023</b>
Hombres	386	402
Mujeres	242	243
	<b>628</b>	<b>645</b>

## **13. Ingresos y gastos financieros**

El detalle al 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	<b>Primer semestre 2024</b>	<b>Primer semestre 2023</b>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Ganancias por transacciones en moneda extranjera	1.318	1.993
Otros ingresos financieros	119	67
	<b>1.437</b>	<b>2.060</b>
<b>Gastos financieros:</b>		
Por deudas con entidades de crédito y otros gastos financieros	9.480	7.243
Gastos de formalización/renovación de deuda- Préstamo	214	238
Por valoración a coste amortizado del préstamo	(878)	4.643
Pérdidas por transacciones en moneda extranjera	884	1.990
Por valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	51	-
Por valoración a valor razonable de instrumentos derivados (Nota 9)	532	1.673
	<b>10.283</b>	<b>15.787</b>

#### **14. Impuesto sobre Sociedades**

El detalle del gasto o ingreso por Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de euros	
	Primer semestre 2024	Primer semestre 2023
Impuesto corriente del período	2.145	1.354
Ajustes de ejercicios anteriores	(76)	(116)
Impuestos diferidos:		
Origen y reversión de diferencias temporarias	3.167	1.629
<b>Total gasto / (ingreso) por Impuesto</b>	<b>5.236</b>	<b>2.867</b>

#### **15. Información financiera por segmentos y otra información**

##### **15.1 Información financiera por segmentos**

El Grupo tiene un modelo de reporte basado en Áreas Geográficas. Esta organización tiene por objetivo permitir analizar con mayor precisión el comportamiento del segmento de negocio de aceite por regiones mundiales.

Las Áreas Geográficas identificadas son las siguientes:

- España.
- Italia.
- Norte de Europa (Francia, Alemania, Bélgica, Países Bajos y resto de Europa).
- Norte América (Estados Unidos y Canadá).
- Asia Pacífico y MEA (Australia, China, India, resto de Asia y África).
- Latinoamérica (América Latina).
- Operativa (fábricas de Italia y España).

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran relevante aportar información comparativa en función de las líneas de negocio del Grupo para permitir a los usuarios de los estados financieros del Grupo evaluar la naturaleza y las repercusiones financieras de las actividades empresariales que desarrolla y los entornos económicos en los que opera.

Las políticas contables y criterios de valoración aplicadas en cada segmento son las mismas que las descritas en la Nota 1.

##### ***Cuenta de resultados al 30 de junio de 2024***

	Miles de euros								
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latam	Operativa	ajustes	Total
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>									
Clientes externos	135.059	57.244	78.440	130.611	60.697	32.370	7.958	-	502.379
Ventas inter-segmentos	-	-	-	-	-	-	321.425	(321.425)	-
<b>Total cifra de negocios</b>	<b>135.059</b>	<b>57.244</b>	<b>78.440</b>	<b>130.611</b>	<b>60.697</b>	<b>32.370</b>	<b>329.383</b>	<b>(321.425)</b>	<b>502.379</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(1.365)</b>	<b>(1.806)</b>	<b>(326)</b>	<b>(291)</b>	<b>2.910</b>	<b>1.400</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>524</b>

**Cuenta de resultados al 30 de junio de 2023**

	Miles de euros								
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latam	Operativa	ajustes	Total
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>									
Clientes externos	98.091	59.199	53.518	106.456	52.460	20.990	10.239	-	400.953
Ventas inter-segmentos	-	-	-	-	-	-	337.246	(337.246)	-
<b>Total cifra de negocios</b>	<b>98.091</b>	<b>59.199</b>	<b>53.518</b>	<b>106.456</b>	<b>52.460</b>	<b>20.990</b>	<b>347.485</b>	<b>(337.246)</b>	<b>400.953</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(4.603)</b>	<b>(3.761)</b>	<b>(3.267)</b>	<b>(654)</b>	<b>1.857</b>	<b>1.069</b>	<b>(366)</b>	<b>-</b>	<b>(9.725)</b>

**Balance al 30 de junio de 2024**

	Miles de euros								
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latam	Operativa	Corporación y ajustes	Total
								(*)	
<b>Total Activo</b>	<b>113.735</b>	<b>82.559</b>	<b>109.730</b>	<b>244.099</b>	<b>74.052</b>	<b>36.856</b>	<b>232.230</b>	<b>(4.113)</b>	<b>889.149</b>
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>	<b>53.769</b>	<b>23.390</b>	<b>27.553</b>	<b>63.180</b>	<b>21.794</b>	<b>10.443</b>	<b>146.920</b>	<b>542.100</b>	<b>889.149</b>

**Balance al 30 de junio de 2023**

	Miles de euros								
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latam	Operativa	Corporación y ajustes	Total
								(*)	
<b>Total Activo</b>	<b>123.552</b>	<b>75.304</b>	<b>111.129</b>	<b>230.563</b>	<b>67.560</b>	<b>29.802</b>	<b>196.214</b>	<b>41.106</b>	<b>875.230</b>
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>	<b>47.901</b>	<b>32.376</b>	<b>28.153</b>	<b>54.507</b>	<b>25.071</b>	<b>8.983</b>	<b>89.985</b>	<b>588.253</b>	<b>875.230</b>

(\*) La columna "Corporación y ajustes" de los cuadros de información por segmentos recoge, en general, aquellos activos y pasivos que no están vinculados a segmentos concretos, ya que se gestionan en conjunto para todo el Grupo.

**15.2 Otra información**

El Grupo presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF), no obstante, la Dirección considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (en adelante "APMs") proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento.

La Dirección utiliza adicionalmente los APMs detallados a continuación en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento del Grupo.

- **EBITDA**

- ✓ Definición: Resultado de las operaciones antes de dotación a la amortización, deterioros y resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado y activos no corrientes mantenidos para la venta e impactos correspondientes, así como otros ingresos y gastos no recurrentes.
- ✓ Reconciliación, se presenta el cálculo del EBITDA en la cuenta de resultados como:  
Resultado de las operaciones + Dotación a la amortización +/- Deterioro y resultados de enajenaciones de inmovilizado material y activos no corrientes mantenidos para la venta +/- impactos correspondientes a gastos no recurrentes.

EBITDA	Miles de Euros	
	Primer semestre 2024	Primer semestre 2023
Resultado de las operaciones	14.606	6.869
Dotación a la amortización	5.072	4.989
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	10	364
Ingresos y gastos no recurrentes (*)	44	469
<b>Total</b>	<b>19.732</b>	<b>12.691</b>

(\*) A continuación se desglosan los gastos no recurrentes registrados en cada epígrafe de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023:

Gastos no recurrentes	Miles de Euros	
	Primer semestre 2024	Primer semestre 2023
Otros gastos de explotación	44	469
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>469</b>

- ✓ Explicación del uso: El EBITDA proporciona un análisis del resultado de las operaciones antes de dotación a la amortización, deterioros y resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado y activos no corrientes mantenidos para la venta e impactos correspondientes así como otros ingresos y gastos no recurrentes, al ser todas ellas variables que no representan caja y/o que pueden variar sustancialmente de compañía a compañía dependiendo de las políticas contables y del valor contable de los activos.

El EBITDA es la mejor aproximación al Flujo de Caja Operativo antes de impuestos y refleja la generación de caja antes de la variación del Fondo de Maniobra (calculado como la diferencia entre el total activo corriente y pasivo corriente).

Por último, es un indicador APM ampliamente utilizado por inversores a la hora de valorar negocios (valoración por múltiplos), así como por agencias de rating y acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento comparando al EBITDA con la Deuda Neta.

- ✓ Comparativas: El Grupo presenta cifras comparativas de años anteriores.
- ✓ Coherencia: El criterio utilizado para calcular el EBITDA es el mismo que el año anterior.

- **Deuda financiera neta**

- ✓ Definición: Deuda financiera bruta menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- ✓ Reconciliación: Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables + Deudas a largo plazo con entidades de crédito + Otros pasivos financieros + Deudas a corto plazo con entidades de crédito - Imposiciones recogidas en otros activos financieros corrientes - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes - Otros activos de la naturaleza detallada con anterioridad registrados en activos no corrientes mantenidos para la venta.

<b>Deuda financiera neta</b>	Miles de Euros	
	<b>30-06-2024</b>	<b>31-12-2023</b>
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	84.248	143.047
Otros pasivos financieros a largo plazo	1.308	1.376
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	84.871	6.611
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(51.777)	(30.684)
<b>Total</b>	<b>118.650</b>	<b>120.350</b>

- ✓ Explicación del uso: nivel de endeudamiento del Grupo.
- ✓ Comparativas: El Grupo presenta cifras comparativas de años anteriores.
- ✓ Coherencia: El criterio utilizado para calcular la Deuda financiera neta es el mismo que el año anterior.

- **Capital circulante**

- ✓ Definición: parte del activo circulante no financiero que es financiado con recursos permanentes.
- ✓ Reconciliación: Existencias + Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

<b>Capital circulante</b>	Miles de Euros	
	<b>30-06-2024</b>	<b>31-12-2023</b>
Existencias	204.768	176.418
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	78.037	64.014
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(174.062)	(138.122)
<b>Total</b>	<b>108.743</b>	<b>102.310</b>

- ✓ Explicación del uso: nivel de solvencia del Grupo.
- ✓ Comparativas: El Grupo presenta cifras comparativas de años anteriores.
- ✓ Coherencia: El criterio utilizado para calcular el capital circulante no financiero es el mismo que el año anterior.

## **16. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes**

Al 30 de junio de 2024, el Grupo tiene constituidos avales, principalmente por operaciones de carácter comercial y operaciones ante instituciones públicas, por un importe pendiente a dicha fecha de 11.074 miles de euros (11.294 miles de euros al 31 de diciembre de 2023), y por los que no se estima contingencia o pérdida alguna, adicional a las provisiones no corrientes ya dotadas por importe de 4.939 miles de euros (4.939 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

## **17. Acontecimientos posteriores al cierre**

A fecha de formulación de la presente información pública, no se han producido otros hechos significativos que no hayan sido desglosados en las notas explicativas.

## Deoleo, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Intermedio  
correspondiente al período de seis meses  
terminado el 30 de junio de 2024

### 1. Evolución de los negocios

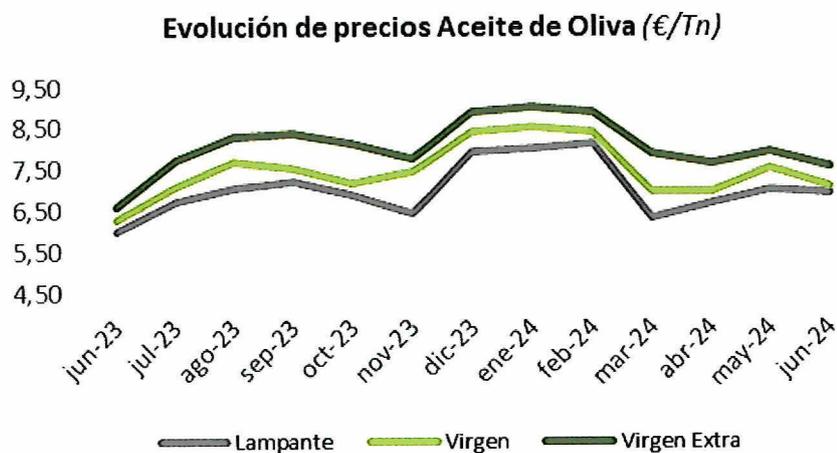
El primer semestre de 2024 ha venido marcado por:

- Mercados:
  - o Las estimaciones de la UE más recientes de producción mundial de aceite de oliva anticipan la campaña actual, 2023/2024, similar a la campaña precedente, alrededor de los 2,6 millones de toneladas, datos inferiores a la media de las campañas anteriores que se situaban alrededor de los 3 millones de toneladas.
  - o A nivel UE, en 2023/2024 se espera una subida en la producción de alrededor del +8%, ya que las mejores producciones de Italia y España se han compensado con una mala cosecha en Grecia. La producción de España de lo que llevamos de campaña 2023/2024 está siendo un +28% superior a la campaña precedente, pero al ser ésta tan baja dicha subida sólo supone +185 mil toneladas.
  - o En cuanto a disponibilidades, la UE estima una cifra baja al cierre de campaña, lo que contribuirá a mantener el precio en niveles altos hasta que haya más visibilidad sobre la nueva campaña 2024/2025.
  - o Al cierre del primer semestre de 2024, los precios se han relajado con respecto al principio de año donde se alcanzaron máximos históricos, no obstante, en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, éstos han subido en torno al +15% según datos Pool Red.

Materia Prima	Precios Aceite Oliva España (€/Tn)		
	Junio-24	Junio-23	% Var.Año
Extra-Virgen	7.579	6.588	15,0%
Virgen	7.079	6.297	12,4%
Lampante	6.908	6.003	15,1%

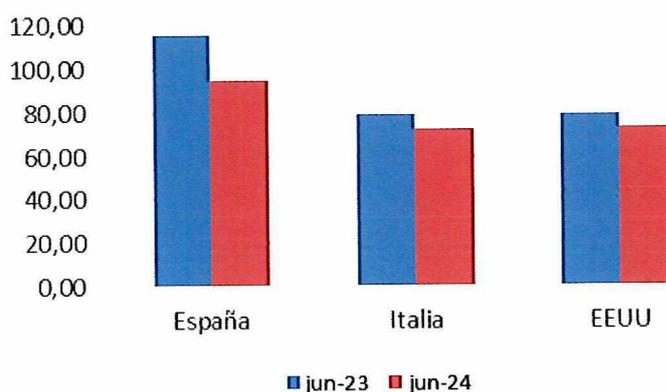
Precios medios Pool Red

La variación interanual 2024-2023 de los precios en España es la siguiente:



- La baja disponibilidad de producto y los altos precios de la materia prima siguen afectando al consumo, que registra caídas en la comparativa interanual, con mayor intensidad en los países de más consumo.
- De esta forma, en los principales países consumidores, España e Italia, en la comparativa intersemestral se registran caídas del -18,1% y del -9,9%, respectivamente, según datos Nielsen. En cuanto al consumo en Estados Unidos ha disminuido un -7,5% (fuente IRI).
- La gestión comercial en España, apalancada en la fortaleza de nuestras marcas y un alto nivel de ejecución en el punto de venta, nos ha permitido, en un entorno especialmente desfavorable en cuanto al consumo, mantener nuestros volúmenes y, por tanto, subir en +2 puntos porcentuales nuestra cuota de mercado. En Estados Unidos, mantenemos nuestras cuotas invariables y, por su parte, en Italia, donde nuestras marcas tienen menor relevancia y las ventas promocionales son muy altas, nuestras cuotas caen en -2,2 puntos porcentuales.

### Evolución del consumo de Aceite de Oliva (MMI)



#### - Grupo:

- Hemos continuado con la defensa del nuestro margen bruto unitario, que sube un +2% con respecto al 2023, mediante el traspaso de nuestros costes de producción a los precios de venta.
- El desarrollo de esta gestión comercial, iniciada desde el comienzo del contexto adverso en los precios de la materia prima, se ha consolidado, de forma que hemos sido capaces de mantener los volúmenes de venta (-2%) y, por tanto, mantener nuestro margen bruto que cae ligeramente un -1%.
- El EBITDA del semestre ha alcanzado la cifra de 19,7 millones de euros lo que representa un 55% más que el obtenido en el primer semestre de 2023, impulsado por la contención de gastos operativos y los ahorros en costes de estructura procedentes de nuestros planes de eficiencia.
- El EBIT del semestre ha sido de 14,6 millones de euros con lo que hemos más que duplicado el obtenido en el primer semestre del ejercicio anterior.
- La buena evolución del negocio en este primer semestre ha dado lugar a la generación de caja, lo que se ha traducido en un incremento de la liquidez y en la reducción de la deuda financiera neta que cae un -1% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Por su parte, el mantenimiento de los volúmenes en un entorno de altos precios de la materia prima sigue demandando capital circulante que crece un +6%, con respecto al cierre del ejercicio.

A continuación, se presentan las principales rúbricas de la cuenta de resultados consolidada de los dos últimos períodos a perímetro comparable:

	Miles de Euros		
	Junio-24	Junio-23	Var. (%)
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias:</b>			
<b>Ventas</b>	<b>502.379</b>	<b>400.953</b>	<b>25,3%</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>51.098</b>	<b>51.654</b>	<b>(1,1%)</b>
Otros costes operativos	(31.366)	(38.963)	(19,5%)
<b>EBITDA</b>	<b>19.732</b>	<b>12.691</b>	<b>55,5%</b>
EBITDA/Ventas	3,9%	3,2%	
<b>Resultado neto del período</b>	<b>524</b>	<b>(9.725)</b>	<b>105,4%</b>
<b>Atribuible a:</b>			
Accionistas de la Sociedad dominante	14	(5.184)	100,3%
Intereses minoritarios	510	(4.541)	111,2%

La disciplina mantenida en la defensa del margen bruto unitario, con diferente intensidad en función de la madurez de los distintos mercados en que operamos y su idiosincrasia, y que se haya detenido la pérdida de volúmenes que veníamos experimentando, ha dado lugar a un importante crecimiento en la cifra de ventas del +25% con respecto a 2023, manteniendo igualmente, la cifra de margen bruto en los niveles del ejercicio anterior.

El mantenimiento de los volúmenes de venta tiene sus palancas en la fortaleza de nuestras marcas y en una adecuada estrategia comercial.

El EBITDA al cierre los seis primeros meses de 2024 se ha situado en 19,7 millones de euros, lo que representa aumentar en 7 millones de euros la cifra del semestre comparable y un incremento del +55% con respecto al mismo. La contención de costes y los ahorros derivades de los planes de eficiencia puestos en marcha son lo motivos principales que han impulsado este crecimiento.

El EBIT obtenido en el semestre a alcanzado la cifra de 14,6 millones de euros, lo que representa duplicar el obtenido en el mismo período del ejercicio anterior

Cerramos el semestre con resultado neto positivo de 0,5 millones de euros, gracias al mantenimiento de los costes financieros ordinarios con respecto al ejercicio anterior, pese al incremento en el gasto por impuesto asociado a mejores resultados.

## 2. Situación financiera

### Composición del balance de situación

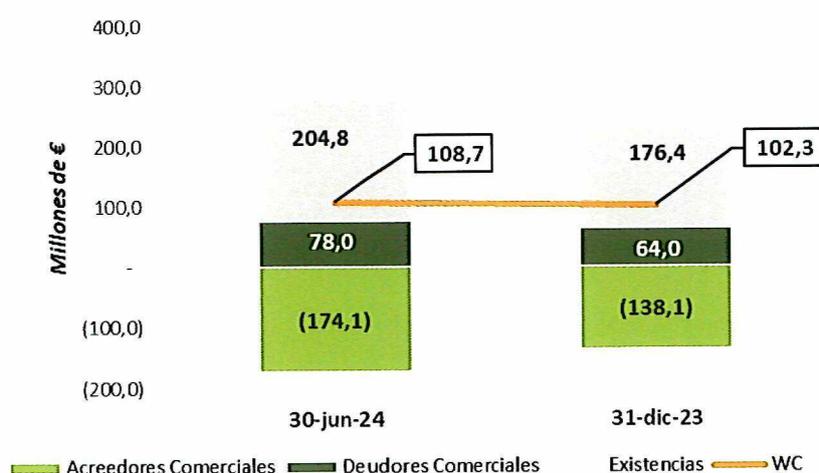
A continuación, se presentan las principales rúbricas del balance de situación consolidado de los dos últimos ejercicios a perímetro comparable:

	Miles de Euros		
	30-06-2024	31-12-2023	Variación
<b>Activo no corriente</b>	543.947	550.885	(1,3%)
<b>Capital circulante</b>	108.743	102.310	6,3%
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante</b>	238.944	238.898	0,0%
<b>Patrimonio neto</b>	471.865	471.278	0,1%
<b>Deuda financiera neta</b>	118.650	120.350	(1,4%)

Con el mismo volumen de stock y financiando unos precios de materia prima un +15% más caros con respecto a diciembre de 2023, hemos sido capaces de mantener nuestra disciplina financiera, cerrando el primer semestre de 2024 con una subida de sólo el +6% en nuestro capital circulante.

El crecimiento moderado de nuestro capital circulante asociado a la buena evolución del negocio nos ha permitido generar 2 millones de euros de caja de explotación en el período. La generación de caja ha tenido su reflejo en la cifra de deuda financiera neta que se reduce en -1,4%, con respecto al cierre de 2023.

El 2 de julio de 2024, la agencia de calificación Standard & Poor's ha publicado su informe anual de revisión, manteniendo sin cambios tanto el rating como el outlook de Deoleo. La positiva evolución del negocio y las buenas perspectivas de cara a la próxima cosecha impulsan una mejora de las métricas de crédito, y facilitan el proceso de refinanciación de la deuda que la Compañía está llevando a cabo, donde estamos actualmente evaluando las ofertas recibidas con el objetivo de cerrar la operación antes del cierre del ejercicio 2024.



### Estado de flujos de efectivo

	30-jun-24	30-jun-23	Var. Año
Saldo caja Inicial	30.684	65.529	(34.845)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	5.760	(6.858)	12.618
Ajustes al resultado	14.255	18.758	(4.503)
Cambios en capital corriente	(7.660)	(14.310)	6.650
<b>Flujo de caja de explotación</b>	<b>12.355</b>	<b>(2.410)</b>	<b>14.765</b>
Pago de intereses	(9.001)	(7.410)	(1.591)
Pago de impuestos	(1.324)	2.073	(3.397)
<b>Otros flujos de actividades de explotación</b>	<b>(10.325)</b>	<b>(5.337)</b>	<b>(4.988)</b>
<b>Flujo de caja de inversión</b>	<b>(710)</b>	<b>(584)</b>	<b>(126)</b>
<b>Flujo de caja de financiación</b>	<b>19.773</b>	<b>(17.410)</b>	<b>37.183</b>
<b>Flujo caja Total</b>	<b>21.093</b>	<b>(25.741)</b>	<b>46.834</b>
<b>Saldo caja Final</b>	<b>51.777</b>	<b>39.788</b>	<b>11.989</b>

El resultado positivo obtenido en el semestre, junto con la disminución en el consumo de capital circulante (a pesar de condiciones de precios más complicadas que en 2023), se traduce en la obtención de un flujo positivo de caja de explotación de 12 millones de euros (que supone un aumento de 15 millones de euros con respecto al mismo período de 2023).

La subida de los tipos de interés y el mayor desembolso por impuestos derivado de la positiva evolución del ejercicio sitúan la generación de caja de explotación en 2 millones de euros, que comparan con una destrucción de caja de 8 millones de euros en el primer semestre de 2023.

En el semestre, hemos firmado con BlackRock una línea de financiación de circulante por importe de 20 millones de euros, que nos dota de flexibilidad financiera adicional para gestionar nuestro capital circulante. De esta forma, nos aseguramos incrementar nuestra capacidad para acceder a las oportunidades estratégicas de compra de materia prima, quedando la caja al cierre del semestre en 52 millones de euros, un +30% superior a la caja al cierre de los seis primeros meses de 2023.

Cumplimos con todos los covenants pertinentes establecidos en los contratos de financiación en vigor.

### 3. Evolución y perspectivas del Grupo

El contexto en el que se han desarrollado los seis primeros meses de 2024 se corresponde con lo que anticipamos al cierre del ejercicio anterior, precios altos de materia prima y consumo a la baja en los principales mercados a consecuencia de ese nivel de precios. Sin embargo, se manifiestan buenas expectativas de próxima cosecha, ya que la pluviosidad en el invierno y la ausencia de calores extremos en la primavera se deberían traducir en mayor producción y consecuente relajación en los precios para la próxima campaña 2024/2025.

Nuestra defensa del margen bruto unitario, la gestión comercial, la eficiencia operativa y la disciplina financiera, todo ello bajo el paraguas de unas marcas muy poderosas, nos ha permitido (i) mantener los volúmenes de venta (e incluso incrementarlos en algunos mercados como España), (ii) mantener el margen bruto y, consecuentemente, (iii) obtener una sustancial mejoría en el EBITDA, que crece un +55% en el semestre con respecto al mismo semestre de 2023, situándose en 20 millones de euros.

La mejoría en el EBITDA ha sido el principal factor que ha impulsado que se logre un resultado neto positivo de 0,5 millones de euros, lo que refrenda la solidez de la estrategia marcada que nos ha guiado en este contexto tan complejo.

En el plano financiero, hemos reducido un -1% nuestra deuda financiera neta, hemos generado 2 millones de euros de caja de explotación y, nos hemos preparado para acometer el segundo semestre del ejercicio en condiciones óptimas para aprovechar las oportunidades estratégicas en la compra de aceite de oliva en un escenario de escasez de disponibilidades y calidades. Como informamos a nuestros accionistas en la Junta General celebrada en junio, firmamos con BlackRock una línea de financiación de circulante por importe de 20 millones de euros, que nos dará la flexibilidad necesaria para afrontar estos objetivos.

Es importante destacar el mantenimiento del rating y las perspectivas de nuestra deuda por parte de Standard & Poor's, ya que pone en valor el desempeño operativo de la compañía, la solidez de su estrategia y la gestión financiera, que nos permitirá completar la refinanciación de la totalidad de nuestra deuda sindicada con anterioridad al cierre del ejercicio 2024, una vez se negocien con las entidades financieras las ofertas recibidas y que estamos analizando.

Por último, indicar, que nos enfrentamos a un segundo semestre desafiante, condicionado por la escasez de materia prima hasta la llegada de la nueva cosecha, por lo que seguimos en entornos de altos precios, volatilidad y caída del consumo. Por ello, debemos mantenernos cautelosos y seguir trabajando con la misma determinación y compromiso.



# Resultados

30 Junio 2024

**Deoleo**<sup>®</sup>  
The Olive Oil Company.

# Índice

1	Hechos destacados
2	Resumen resultados
3	Materia prima y evolución del consumo
4	Cuenta de resultados
5	Balance
6	Estado de Flujos de Efectivo
7	Conclusiones
8	ESG
9	Anexos

## Hechos destacados

### Mercados



- ◆ Las **estimaciones más recientes de producción mundial** de aceite de oliva, de la UE, anticipan la **campaña actual 2023/2024, similar a la campaña precedente.**
- ◆ A **nivel UE**, en 2023/2024 se espera una **subida** en la producción de alrededor del **+8%**, ya que las mejores producciones de Italia y España se han compensado con una mala cosecha en Grecia.
- ◆ **En cuanto a disponibilidades, la UE estima una cifra baja al cierre de campaña**, lo que contribuirá a mantener el precio en niveles altos hasta que haya más visibilidad sobre la nueva campaña 2024/2025.

### Destacado



- ◆ Hemos continuado con la defensa del nuestro **margen bruto unitario**, que sube un **+2%** con respecto al 2023, mediante el traspaso de nuestros costes de producción a los precios de venta.
- ◆ El **desarrollo** de esta **gestión comercial** iniciada desde el comienzo del contexto adverso en los precios de la materia prima se ha consolidado, de forma que hemos sido capaces de **mantener los volúmenes de venta (-2%)** y, por tanto, **mantener nuestro margen bruto** que cae ligeramente un **-1%**.
- ◆ **El EBITDA del semestre** ha alcanzado la cifra de **€19,7M** lo que representa un **55% más** que el obtenido en el primer semestre de 2023, **impulsado por la contención de gastos operativos** y los **ahorros en costes de estructura** procedentes de nuestros **planes de eficiencia**.
- ◆ **El EBIT del semestre** ha sido de **€14,6M** con lo que hemos **más que duplicado** el obtenido en el primer semestre del ejercicio anterior.
- ◆ La buena evolución del negocio en este primer semestre ha dado lugar a la generación de caja, lo que se ha traducido en un **incremento de la liquidez** y en la **reducción de la deuda financiera neta** que cae un **-1%** con respecto al cierre del ejercicio anterior. Por su parte, el mantenimiento de los volúmenes en un entorno de altos precios de la materia prima sigue demandando **capital circulante que crece un +6%**, con respecto al cierre del ejercicio.

## Resumen resultados

### Materia Prima

Extra Virgen  
Virgen  
Lampante

Fuente: Pool Red

30-jun-24	30-jun-23	Var. Año
€/Tn	€/Tn	%
7.579	6.588	15,0%
7.079	6.297	12,4%
6.908	6.003	15,1%

◆ Al cierre del primer semestre de 2024, los precios se han relajado con respecto al principio de año donde se alcanzaron máximos históricos, no obstante, en **comparación con el mismo periodo** del ejercicio anterior, éstos **han subido en torno al +15% según datos Pool Red.**

### Cuenta de Resultados

Ventas  
EBITDA  
Rdo del periodo  
Atribuible a:  
Accionistas de la Sociedad  
Dominante  
Intereses minoritarios

30-jun-24	30-jun-23	Var. Año	
m€	m€	%	
502.379	400.953	25,3%	
19.732	12.691	55,5%	
524	(9.725)	105,4%	
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad			
Dominante	14	(5.184)	100,3%
Intereses minoritarios	510	(4.541)	111,2%

◆ El traslado de la subida de precios de materia prima a los precios de venta, **manteniendo los volúmenes**, provocan un significativo **incremento del +25% en la cifra de ventas** al cierre del primer semestre de 2024 en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior.

◆ Esta gestión comercial nos está permitiendo **mantener el margen bruto lo que, unido a los ahorros en los gastos de estructura y la contención de costes**, impulsan el EBITDA, que **crece €+7M** en el semestre, con respecto a junio de 2023, lo que representa una **subida del +55%.**

◆ Como consecuencia de los buenos datos a nivel de negocio y la inexistencia de conceptos extraordinarios en el semestre, volvemos a obtener resultado neto positivo.

### Otras magnitudes financieras

Deuda Fin. Neta  
Capital circulante

30-jun-24	31-dic-23	Var. Año
m€	m€	%
118.650	120.350	(1,4%)
108.743	102.310	6,3%

◆ El mantenimiento del **volumen de existencias asociado al efecto precio** es la causa principal del **ligero incremento en el capital circulante.**

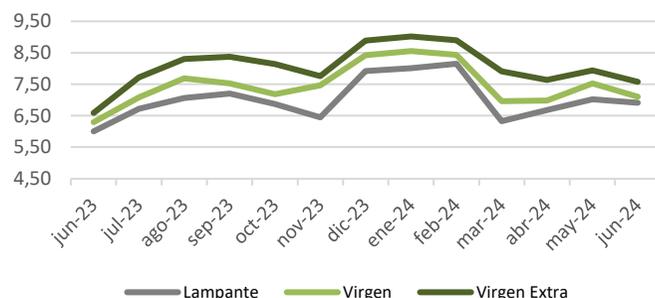
◆ No obstante, la **generación de caja**, como consecuencia de la buena marcha de los negocios, nos ha permitido **rebajar deuda neta** a pesar del aumento del capital circulante.

# Materia prima y evolución del consumo

## Evolución de la materia prima

- Los **datos** que maneja la **UE** sobre la producción de aceite de oliva para la campaña en curso estiman **una producción similar a la de la campaña 2022/2023**, alrededor de los **2,6 millones de toneladas**, datos **inferiores** a la media de **las campañas anteriores** que se situaban alrededor de los 3 millones de toneladas.
- Aunque en la UE se estima una **producción un +8% superior** a la campaña pasada, esta circunstancia se compensa con la **caída del -18% en los otros países productores no UE**, con lo que el **balance de campaña es similar**.
- La producción de España de lo que llevamos de campaña **2023/2024** está siendo un **+28% superior** a la campaña precedente, pero al ser ésta tan baja dicha subida sólo supone **+185 mil toneladas**.
- Los **precios medios de aceite en España** según el MAPA, en la comparativa de campaña **suben un +29%** con respecto a la campaña anterior pero un **+130% con respecto a los dos campañas precedentes**.

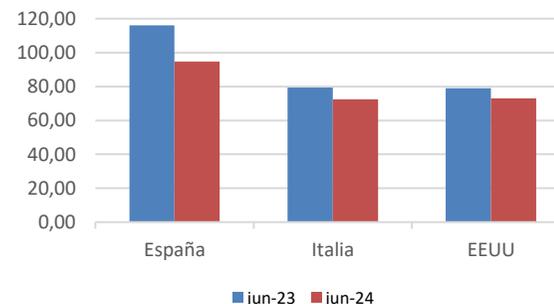
Evolución de precios Aceite de Oliva (€/Tn)



## Evolución del consumo

- La **baja disponibilidad de producto** y los **altos precios de la materia prima** siguen **afectando al consumo**, que registra caídas en la comparativa interanual, con mayor intensidad en los países de más consumo.
- De esta forma, en los principales países consumidores, **España e Italia**, en la comparativa intersemestral se registran **caídas del -18,1% y del -9,9%, respectivamente**, según datos Nielsen. En cuanto al consumo en **Estados Unidos** ha disminuido un **-7,5%** (fuente IRI).
- La **gestión comercial en España**, apalancada en la **fortaleza de nuestras marcas y un alto nivel de ejecución en el punto de venta** nos ha permitido, en un entorno especialmente desfavorable en cuanto al consumo, mantener nuestros volúmenes y, por tanto, **subir en +2 puntos porcentuales** nuestra cuota de mercado. En **Estados Unidos**, **mantenemos nuestras cuotas invariables** y, por su parte, en **Italia**, donde nuestras marcas tienen menor relevancia y las ventas promocionales son muy altas, nuestras cuotas caen en **-2,2 puntos porcentuales**.

Evolución del consumo de Aceite de Oliva (MMI)



## Cuenta de resultados



	30-jun-24	30-jun-23	Var. Año
	m€	m€	%
<b>Ventas</b>	<b>502.379</b>	<b>400.953</b>	<b>25,3%</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>51.098</b>	<b>51.654</b>	<b>(1,1%)</b>
Otros costes operativos	(31.366)	(38.963)	(19,5%)
<b>EBITDA</b>	<b>19.732</b>	<b>12.691</b>	<b>55,5%</b>
EBITDA/Ventas	3,9%	3,2%	
<b>Resultado del Periodo</b>	<b>524</b>	<b>(9.725)</b>	<b>105,4%</b>
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante	14	(5.184)	100,3%
Intereses minoritarios	510	(4.541)	111,2%

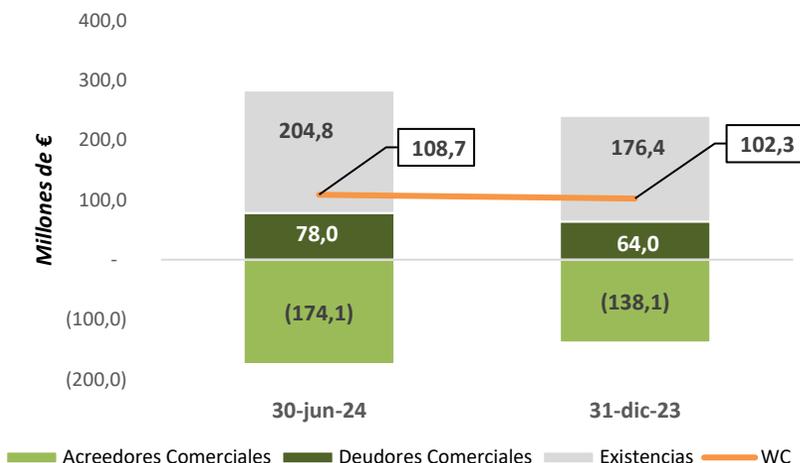
- La disciplina mantenida en **la defensa del margen bruto unitario**, con diferente intensidad en función de la madurez de los distintos mercados en que operamos y su idiosincrasia, y que se haya **detenido la pérdida de volúmenes** que veníamos experimentando, ha dado lugar a un **importante crecimiento en la cifra de ventas del +25%** con respecto a 2023, **manteniendo** igualmente, la cifra de **margen bruto** en los niveles del ejercicio anterior.
- El mantenimiento de los volúmenes de venta tiene sus palancas en la fortaleza de nuestras marcas y en una adecuada estrategia comercial.
- El **EBITDA** al cierre los **seis primeros meses de 2024** se ha situado en **€19,7M**, lo que representa aumentar en **+€7M** la cifra del semestre comparable y un incremento del **+55%** con respecto al mismo. La **contención de costes** y los **ahorros** derivades de los **planes de eficiencia** puestos en marcha son lo **motivos principales** que han impulsado este crecimiento.
- El **EBIT** obtenido en el semestre a alcanzado la cifra de **€14,6M**, lo que representa **duplicar** el obtenido en el mismo período del **ejercicio anterior**.
- Cerramos el **semestre con resultado neto positivo de €0,5M**, gracias al **mantenimiento** de los **costes financieros ordinarios** con respecto al ejercicio anterior, pese al **incremento en el gasto por impuesto** asociado a mejores resultados.

## Balance

### Datos de Balance

	30-jun-24	31-dic-23	Var. Año
	m€	m€	%
Activo no corriente	543.947	550.885	(1,3%)
Capital circulante	108.743	102.310	6,3%
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	238.944	238.898	0,0%
Patrimonio neto	471.865	471.278	0,1%
Deuda Fin. Neta	118.650	120.350	(1,4%)

### Capital Circulante



- Con el mismo volumen de stock y financiando unos **precios de materia prima un +15% más caros** con respecto a diciembre de 2023, hemos sido capaces de mantener nuestra disciplina financiera, cerrando el primer semestre de 2024 con una **subida de sólo el +6%** en nuestro **capital circulante**.
- El crecimiento moderado de nuestro capital circulante asociado a la **buena evolución del negocio nos ha permitido generar €2M** de caja de explotación en el período. La generación de caja ha tenido su reflejo en la cifra de **deuda financiera neta que se reduce en -1,4%**, con respecto al cierre de 2023.
- El 2 de julio de 2024, la agencia de calificación **Standard & Poor's** ha publicado su **informe anual de revisión, manteniendo sin cambios tanto el rating como el outlook de Deoleo**. La positiva **evolución del negocio** y las buenas perspectivas de cara a la próxima cosecha impulsan una mejora de las métricas de crédito, y **facilitan el proceso de refinanciación** de la deuda que la Compañía está llevando a cabo, donde estamos actualmente evaluando las **ofertas recibidas** con el objetivo de **cerrar la operación antes del cierre del ejercicio 2024**.

## Estado de Flujos de Efectivo

### Estado de Flujo de Efectivo

	30-jun-24	30-jun-23	Var. Año
	m€	m€	
Saldo caja Inicial	30.684	65.529	(34.845)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	5.760	(6.858)	12.618
Ajustes al resultado	14.255	18.758	(4.503)
Cambios en capital corriente	(7.660)	(14.310)	6.650
<b>Flujo de caja de explotación</b>	<b>12.355</b>	<b>(2.410)</b>	<b>14.765</b>
Pago de intereses	(9.001)	(7.410)	(1.591)
Pago de impuestos	(1.324)	2.073	(3.397)
<b>Otros flujos de actividades de explotación</b>	<b>(10.325)</b>	<b>(5.337)</b>	<b>(4.988)</b>
<b>Flujo de caja de inversión</b>	<b>(710)</b>	<b>(584)</b>	<b>(126)</b>
<b>Flujo de caja de financiación</b>	<b>19.773</b>	<b>(17.410)</b>	<b>37.183</b>
<b>Flujo caja Total</b>	<b>21.093</b>	<b>(25.741)</b>	<b>46.834</b>
Saldo caja Final	51.777	39.788	11.989

- El resultado positivo obtenido en el semestre, junto con la **disminución en el consumo de capital circulante** (a pesar de condiciones de precios más complicadas que en 2023), se traduce en la **obtención de un flujo positivo de caja de explotación de €12M** (que supone un aumento de +€15M con respecto al mismo período de 2023).
- La **subida de los tipos de interés y el mayor desembolso por impuestos** derivado de la positiva evolución del ejercicio sitúan la generación de **caja de explotación en +€2M**, que comparan con una **destrucción de caja de -€8** en el primer semestre de 2023.
- En el semestre, hemos firmado con **BlackRock una línea de financiación de circulante** por importe de **€20M**, que nos dota de **flexibilidad financiera** adicional para gestionar nuestro capital circulante. De esta forma, nos aseguramos **incrementar nuestra capacidad** para acceder a las oportunidades **estratégicas** de compra de materia prima, quedando la **caja al cierre** del semestre en **€52M, un +30% superior** a la caja al cierre de los seis primeros meses de 2023.
- Cumplimos con todos los covenants** pertinentes establecidos en **los contratos de financiación** en vigor.

## Conclusiones

- El **contexto en el que se han desarrollado los seis primeros meses de 2024** se corresponde con lo que anticipamos al cierre del ejercicio anterior, **precios altos de materia prima y consumo a la baja en los principales mercados** a consecuencia de ese nivel de precios. Sin embargo, se manifiestan **buenas expectativas de próxima cosecha**, ya que la pluviosidad en el invierno y la ausencia de calores extremos en la primavera se deberían traducir en **mayor producción y consecuente relajación** en los precios para la próxima campaña 2024/2025.
- Nuestra **defensa del margen bruto unitario, la gestión comercial, la eficiencia operativa y la disciplina financiera**, todo ello bajo el paraguas de **unas marcas muy poderosas**, nos ha permitido (i) **mantener los volúmenes de venta** (e incluso incrementarlos en algunos mercados como España), (ii) mantener el margen bruto y, consecuentemente, (iii) obtener una **sustancial mejoría en el EBITDA, que crece un +55%** en el semestre con respecto al mismo semestre de 2023, situándose en **€20M**.
- La **mejoría en el EBITDA** ha sido el principal factor que ha impulsado que se logre un **resultado neto positivo de €0,5M**, lo que refrenda la **solidez de la estrategia** marcada que nos ha guiado en este contexto tan complejo.
- En el plano financiero, hemos reducido un **-1%** nuestra deuda financiera neta, hemos generado **€2M** de caja de explotación y, nos hemos preparado para **acometer el segundo semestre del ejercicio en condiciones óptimas** para aprovechar las oportunidades estratégicas en la compra de aceite de oliva en un escenario de escasez de disponibilidades y calidades. **Como informamos a nuestros accionistas** en la Junta General celebrada en junio, firmamos **con BlackRock una línea de financiación de circulante por importe de €20M**, que nos dará la flexibilidad necesaria para afrontar estos objetivos.
- Es **importante destacar el mantenimiento del rating** y las **perspectivas** de nuestra deuda por parte de **Standard & Poor's**, ya que pone en valor el **desempeño operativo de la compañía, la solidez de su estrategia y la gestión financiera, que nos permitirá completar la refinanciación de la totalidad de nuestra deuda sindicada con anterioridad al cierre del ejercicio 2024**, una vez se negocien con las entidades financieras **las ofertas recibidas y que estamos analizando**.
- Por último, indicar, que nos enfrentamos a un **segundo semestre desafiante**, condicionado por la **escasez de materia prima** hasta la llegada de la nueva cosecha, por lo que seguimos en **entornos de altos precios, volatilidad y caída del consumo**. Por ello, debemos mantenernos cautelosos y seguir trabajando con la misma determinación y compromiso.

## ESG

# La sostenibilidad como base de nuestro negocio

Nuestro propósito “**Cuidamos lo que te cuida**” ha marcado la hoja de ruta a seguir para consolidarnos como líderes.



### Creciendo juntos

- Construir una cadena de suministro responsable que beneficie a todas las partes involucradas y mejore la calidad del producto
- Apoyar los medios de vida de los agricultores para garantizarles un futuro próspero



### Cuidamos de ti

- Facilitar la nutrición y la buena salud de nuestros consumidores
- Respetar y apoyar a nuestros talentos y diversa fuerza laboral



### Blends hechos con amor

- Crear y producir productos con la máxima integridad
- Diseñar nuestros procesos para eliminar el desperdicio y reducir nuestro impacto ambiental



### Negocio responsable

- Ética empresarial y derechos humanos
- Gobernanza responsable e inclusiva

## ESG

# La sostenibilidad como base de nuestro negocio



82 almazaras certificadas bajo nuestro Protocolo de Sostenibilidad, 15,5% más que en el ejercicio anterior.



Participantes en el proyecto UE: Biodiversidad y funcionalidad del suelo de los olivares mediterráneos



Cumplir con los objetivos de SBTi nos permite seguir las directrices, saber cómo y a qué ritmo debemos reducir nuestras emisiones para contribuir al esfuerzo global de prevenir un cambio climático drástico.

ENERO

FEBRERO

MARZO

## ESG

# La sostenibilidad como base de nuestro negocio



### *Anticipándonos a la nueva directiva* Informe Integrado 2023

El consejo de administración aprobó nuestro primer informe integrado de Sostenibilidad relativo al ejercicio 2023. Con la emisión de este informe, elaborado bajo estándares GRI seleccionados y bajo la normativa española, hemos integrado los contenidos del EINF y del informe ESG que publicábamos en años anteriores, pretendimos dar un paso previo y necesario antes de la entrada en vigor de la Directiva CSRD.



### Medalla Platino EcoVadis

Deoleo consigue la medalla Platino de EcoVadis y se sitúa entre el 1% de empresas mejor valoradas en ESG, esto significa pasar de la categoría Oro a la Platino, lo que nos sitúa entre el 1% de empresas mejor valoradas en ESG según la calificadora de sostenibilidad.



### Índice de Buen Gobierno Corporativo 2.0

Máxima **calificación G++** en el Índice de Buen Gobierno Corporativo 2.0. de AENOR. Se trata de una certificación desarrollada en 2023 que recoge los últimos avances y tendencias de gobierno corporativo, y contempla las mejores prácticas en este terreno en el ámbito nacional e internacional.

Este índice ha sido desarrollado por un grupo de trabajo en el que participaron las consultoras Deloitte Legal, Ernst & Young Abogados, PwC Tax & Legal y el despacho Garrigues.

MARZO

ABRIL

MAYO

JUNIO

## Anexo I – Cuenta de Resultados

### Cuenta de resultados a 30 de junio de 2024

(Miles de €)

	YTD 30-jun-24	YTD 30-jun-23	Var. Año
<b>Ventas Netas</b>	<b>502.379</b>	<b>400.953</b>	<b>25,3%</b>
Coste de Ventas	(451.281)	(349.299)	29,2%
<b>Margen Bruto</b>	<b>51.098</b>	<b>51.654</b>	<b>(1,1%)</b>
Coste de Personal	(22.644)	(24.583)	(7,9%)
Otros costes de explotación	(8.722)	(14.380)	(39,3%)
<b>Costes Operativos</b>	<b>(31.366)</b>	<b>(38.963)</b>	<b>19,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>19.732</b>	<b>12.691</b>	<b>55,5%</b>
<i>% Sobre ventas</i>	<i>3,9%</i>	<i>3,2%</i>	
Amortizaciones y depreciaciones	(5.082)	(5.353)	(5,1%)
<b>EBIT antes de no recurrentes</b>	<b>14.650</b>	<b>7.338</b>	<b>99,7%</b>
Elementos no recurrentes	(44)	(469)	(90,6%)
<b>EBIT</b>	<b>14.606</b>	<b>6.869</b>	<b>112,6%</b>
<i>% Sobre ventas</i>	<i>2,9%</i>	<i>1,7%</i>	
Resultado financiero	(8.846)	(13.727)	(35,6%)
<b>BAI</b>	<b>5.760</b>	<b>(6.858)</b>	<b>184,0%</b>
Impuestos	(5.236)	(2.867)	82,6%
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>524</b>	<b>(9.725)</b>	<b>105,4%</b>
<b>Atribuible a:</b>			
Accionistas de la Sociedad Dominante	14	(5.184)	100,3%
Intereses minoritarios	510	(4.541)	0,0%

## Anexo II – Balance

*Balance a 30 de junio de 2024*  
*(Miles de €)*

	30-jun-24	31-dic-23
Activo No Corriente	543.947	550.885
Existencias	204.768	176.418
Clientes y otros deudores	78.037	64.014
Otro activo corriente	10.620	10.960
Caja y tesorería	51.777	30.684
<b>Total Activo</b>	<b>889.149</b>	<b>832.961</b>
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	238.944	238.898
Intereses minoritarios	232.921	232.380
Deuda a largo plazo	85.556	144.423
Provisiones y otros	10.259	10.589
Pasivos por impuestos diferidos	61.805	61.211
Deuda a corto plazo	84.871	6.611
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	174.062	138.122
Otros pasivos corrientes	731	727
<b>Total Pasivo</b>	<b>889.149</b>	<b>832.961</b>

## Anexo III – Deuda Financiera Neta

### Deuda financiera neta a 30 de junio de 2024

(Miles de €)

	30-jun-24	31-dic-23	Var. Año
	m€	m€	%
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>85.556</b>	<b>144.423</b>	<b>(40,8%)</b>
<i>Deudas a largo plazo</i>	<i>84.248</i>	<i>143.047</i>	<i>(41,1%)</i>
<i>Otras deudas</i>	<i>1.308</i>	<i>1.376</i>	<i>(4,9%)</i>
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>84.871</b>	<b>6.611</b>	<b>1183,8%</b>
<b>Total Deuda Bruta</b>	<b>170.427</b>	<b>151.034</b>	<b>12,8%</b>
Tesorería	(51.777)	(30.684)	(68,7%)
<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>118.650</b>	<b>120.350</b>	<b>(1,4%)</b>

## Aviso Legal

- El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de Deoleo, S.A. o de su dirección a la fecha de realización del mismo.
- Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.
- Deoleo, S.A. no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.
- Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por Deoleo y, en particular, por los analistas e inversores que tengan acceso al presente documento.
- Se puede consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por Deoleo en los organismos supervisores y, en particular, en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- El presente documento contiene información financiera no auditada, por lo que no se trata de una información definitiva, que podría verse modificada en el futuro.
- De acuerdo con las indicaciones de la Autoridad Europea sobre Valores y Mercados (**ESMA** en sus siglas inglesas) a continuación incluimos la **descripción de los principales indicadores (APMs) 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:** Resultado de las operaciones antes de dotación a la amortización, deterioros y resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado y activos no corrientes mantenidos para la venta, así como otros ingresos y gastos no recurrentes.
  - **Deuda Financiera Neta:** Deuda financiera bruta menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
  - **Capital circulante (fondo de maniobra):** Parte del activo circulante no financiero que es financiado con recursos permanentes. Se calcula como: Existencias + Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar



# Deoleo<sup>®</sup>

The Olive Oil Company.

Contacto: [accionistas@deoleo.com](mailto:accionistas@deoleo.com)  
Teléfono: 900 505 000

✉ [accionistas@deoleo.com](mailto:accionistas@deoleo.com)  
☎ +34 900505000