

Deoleo, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e Informe de
Gestión Intermedio correspondientes al
periodo de seis meses terminado el 30 de
junio de 2013

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2013

(Miles de euros)

ACTIVO	Notas	30-06-2013 (*)	31-12-2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30-06-2013 (*)	31-12-2012
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Activos intangibles	Nota 5.1	869.390	836.336	Capital suscrito		577.339	511.692
Fondo de comercio	Nota 5.2	99.183	94.057	Prima de emisión		139.434	139.434
Inmovilizaciones materiales	Nota 6	138.123	132.236	Otras reservas		23.801	45.066
Inversiones inmobiliarias		5.181	2.379	Diferencias de conversión		(13.865)	(12.784)
Participaciones en entidades asociadas		3.289	5.007	Ajustes por cambios de valor		(10.888)	(14.371)
Inversiones financieras no corrientes		4.703	1.716	Resultados acumulados		(104.661)	(108.868)
Activos por impuesto diferido		135.381	138.357	Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	Nota 9	611.160	560.169
Total activo no corriente		1.255.250	1.210.088	Intereses minoritarios		510	481
				Total patrimonio neto		611.670	560.650
				PASIVO NO CORRIENTE:			
				Pasivos financieros por emisión de			
				obligaciones y otros valores negociables	Nota 10	43.093	56.523
				Deudas a largo plazo con entidades de crédito	Nota 10	531.788	582.385
				Otros pasivos financieros	Nota 10	34.103	44.071
				Subvenciones oficiales		3.287	3.304
				Pasivos por impuesto diferido		220.376	205.514
				Provisiones	Nota 11	8.661	8.736
				Otros pasivos no corrientes		5.552	5.433
				Total pasivo no corriente		846.860	905.966
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Existencias	Nota 7	109.563	150.622	Deudas a corto plazo con entidades de crédito	Nota 10	82.838	77.328
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		142.184	148.416	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		117.227	118.011
Activos por impuesto sobre ganancias corrientes		2.275	3.170	Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes		2.474	2.495
Otros activos financieros corrientes		9.503	10.220	Provisiones		886	1.038
Otros activos corrientes		1.586	895	Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 8	1.219	1.364
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		130.850	128.116	Total pasivo corriente		204.644	200.236
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 8	11.963	15.325				
Total activo corriente		407.924	456.764	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.663.174	1.666.852
TOTAL ACTIVO		1.663.174	1.666.852				

(*) Saldos no auditados

Las Notas 1 a 16 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2013.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE RESULTADOS RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013

(Miles de euros)

	Notas	30-06-2013 (*)	30-06-2012 (**)
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 14	381.335	399.271
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 14	(34.359)	11.183
Consumo de materias primas y consumibles	Nota 14	(249.658)	(283.771)
Otros ingresos de explotación	Nota 14	8.614	6.224
Gastos de personal	Nota 14	(24.397)	(30.481)
Dotación a la amortización	Nota 14	(9.409)	(8.659)
Otros gastos de explotación	Nota 14	(53.224)	(71.398)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES		18.902	22.369
Ingresos financieros		11.830	12.900
Gastos financieros		(18.104)	(26.128)
Participación en el resultado del ejercicio de las empresas asociadas		82	93
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		12.710	9.234
Impuesto sobre sociedades		(8.495)	(13.427)
RESULTADO DEL EJERCICIO		4.215	(4.193)
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		4.186	(4.196)
Intereses minoritarios		29	3
RESULTADO BÁSICO POR ACCIÓN (en euros)			
Beneficio (Pérdida) de las actividades continuadas	Nota 3.2	0,004	(0,004)
RESULTADO POR ACCIÓN DILUIDAS (en euros)			
Beneficio (Pérdida) de las actividades continuadas	Nota 3.2	0,004	(0,004)

(*) Saldos no auditados.

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

Las Notas 1 a 16 descritas en las 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 2013.

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013

(Miles de euros)

	Notas	30-06-2013 (*)	30-06-2012 (**)
RESULTADO DE LA CUENTA DE RESULTADOS (I)		4.215	(4.193)
OTRO RESULTADO GLOBAL:			
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto-			
Por cobertura de flujos de efectivo	Nota 10	3.483	(4.197)
Diferencias de conversión		(1.081)	1.818
OTRO RESULTADO GLOBAL IMPUTADO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		2.402	(2.379)
Transferencias a la cuenta de resultados-		-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS (III)		-	-
RESULTADO GLOBAL TOTAL (I+II+III)		6.617	(6.572)
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		6.614	(6.575)
Intereses minoritarios		29	3

(*) Saldos no auditados.

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

Las Notas 1 a 16 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 2013.

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 2013**

(Miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Diferencias de Conversión	Ajustes por cambios de Valor	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2012	511.692	139.434	45.066	(108.868)	(12.784)	(14.371)	560.169	481	560.650
Resultado global consolidado al 30 de junio de 2013	-	-	-	4.186	(1.081)	3.483	6.588	29	6.617
Operaciones con socios o propietarios-									
Aumentos de capital	65.647	-	(21.265)	-	-	-	44.382	-	44.382
Otras variaciones en el patrimonio neto-									
Otros movimientos	-	-	-	21	-	-	21	-	21
Saldos al 30 de junio de 2013 (*)	577.339	139.434	23.801	(104.661)	(13.865)	(10.888)	611.160	510	611.670

	Capital social	Prima de emisión	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Diferencias de Conversión	Ajustes por cambios de Valor	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2011	511.692	139.434	39.243	142.587	(13.248)	(8.008)	811.700	479	812.179
Resultado global consolidado al 30 de junio de 2012	-	-	-	(4.196)	1.818	(4.197)	(6.575)	3	(6.572)
Otras variaciones en el patrimonio neto-									
Otros movimientos	-	-	-	60	-	-	60	-	60
Saldos al 30 de junio de 2012 (**)	511.692	139.434	39.243	138.451	(11.430)	(12.205)	805.185	482	805.667

(*) Saldos no auditados.

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

Las Notas 1 a 16 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 30 de junio de 2013.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO GENERADO EN EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013

(Miles de euros)

	30-06-2013 (*)	30-06-2012 (**)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:	50.129	37.405
Resultado del ejercicio antes de impuestos	12.710	9.234
Ajustes al resultado-	9.653	22.286
Amortización del inmovilizado	9.409	8.659
Otros ajustes del resultado (netos)	244	13.627
Cambios en el capital corriente	44.127	15.318
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-	(16.361)	(9.433)
Pagos de intereses	(14.060)	(12.588)
Cobros de intereses	2.944	3.513
Pagos por impuesto sobre beneficios	(5.245)	(358)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	1.645	(2.486)
Pagos por inversiones-	(2.069)	(8.628)
Inmovilizaciones materiales, intangible e inversiones inmobiliarias	(2.069)	(7.909)
Otros activos financieros	-	(74)
Otros pasivos financieros	-	(645)
Cobros por desinversiones-	3.714	6.142
Inmovilizaciones materiales, intangible e inversiones inmobiliarias	30	4.523
Sociedades asociadas	2.000	-
Otros activos financieros	734	652
Otros pasivos financieros	-	802
Activos no corrientes mantenidos para la venta	950	165
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	(49.040)	(23.620)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-	(49.040)	(23.620)
Emisión de deudas con entidades de crédito	1.216	470
Devolución y amortización	(50.256)	(24.090)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	2.734	11.299
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	128.116	118.227
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	130.850	129.526

(*) Saldos no auditados.

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

Las Notas 1 a 16 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado del ejercicio terminado el 30 de junio de 2013.

Deoleo, S.A. y Sociedades dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros
Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2013

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 y hechos relevantes

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. El domicilio social de la Sociedad dominante está situado en la calle Marie Curie nº 7 en Rivas-Vaciamadrid (Madrid).

La Sociedad dominante, junto con sus sociedades dependientes, componen el Grupo Deoleo. Las actividades principales desarrolladas por el Grupo en 2012 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 2012 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 2012 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 han producido en el Grupo durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Deoleo, S.A. celebrada el 27 de mayo de 2013.

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 30 de julio de 2013, 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 ejercicio 2012. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012.

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 consolidados resumidos semestrales. En este sentido, los principales principios y políticas contables y criterios de valoración utilizados se corresponden con los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, excepto por las normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2013.

Durante el primer semestre de 2013 han entrado en vigor las siguientes normas, modificaciones de normas e interpretaciones, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados:

- NIIF 13 – Medición del valor razonable

Esta nueva norma es ahora la fuente normativa única para calcular el valor razonable de elementos del activo o del pasivo que se valoran de esta forma de acuerdo a lo requerido por otras normas. NIIF 13 cambia la definición actual de valor razonable e introduce nuevos matices a considerar; adicionalmente amplía los desgloses exigidos en esta materia.

La nueva definición del valor razonable de un pasivo en NIIF 13 basado en el concepto de transferencia de dicho pasivo a un participante del mercado confirma que el riesgo propio de crédito debe considerarse en el valor razonable de los pasivos. Este es un aspecto en el que había diversidad en la práctica y hasta ahora el Grupo, amparado en la definición del valor razonable de un pasivo que hasta ahora se hacía en NIC39 y que se basaba en un concepto de liquidación, había adoptado el enfoque de no incluir el impacto del riesgo propio de crédito en estas valoraciones. De esta manera, desde el 1 de enero de 2013 es necesario incluir este riesgo en la valoración de los pasivos financieros a valor razonable, que en el caso del Grupo son únicamente los instrumentos financieros derivados.

De acuerdo a NIIF 13 el impacto de primera aplicación de esta norma se realiza de forma prospectiva en la cuenta de resultados junto con el resto de la variación de valor razonable de los derivados. Es decir, de forma similar a cualquier otro cambio en las estimaciones contables.

En la Nota 10 se describen las principales hipótesis y metodología utilizadas en la valoración de los derivados y de forma específica, los asociados al riesgo de crédito. El impacto al 30 de junio de 2013 de esta modificación ha supuesto un menor valor de los derivados pasivos registrados a dicha fecha por importe de 1.272 miles de euros, aproximadamente, y se encuentra registrado en la partida "Ajustes por cambios de valor" por importe de 343 miles de euros, aproximadamente, y en la partida "Ingresos financieros" por importe de 929 miles de euros, aproximadamente.

- Modificación de NIC 1 – Presentación del Otro Resultado Global

Esta modificación ha supuesto un cambio en la presentación de estas magnitudes del Estado de "Otro resultado global", pues ahora deben presentarse totales separados de aquellos conceptos que se reciclarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios futuros y de aquellos que no.

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2009-2011

Este proyecto de mejoras que entró en vigor el 1 de enero de 2013 requiere, en relación con la información segmentada, desglosar el total de pasivos si se ha producido un cambio material desde los estados financieros anuales del ejercicio anterior. No obstante, tanto el total de activos como de pasivos se desglosará en unos estados financieros intermedios únicamente si esta información se facilita a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Adicionalmente, se tendrá en cuenta si ha habido un cambio material desde las cifras reportadas para el segmento en los últimos estados financieros anuales. Su entrada en vigor no ha supuesto ningún impacto significativo para el Grupo.

- Modificación de NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar - Compensación de activos y pasivos financieros

Esta modificación de NIIF 7 introduce nuevos desgloses específicos al realizar una compensación de activos o pasivos financieros y también para aquellos otros instrumentos que están sujetos a un acuerdo exigible de compensación neta o similar. El Grupo no tiene acuerdos que se incluyan dentro de este tipo de transacciones, en consecuencia las notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 no contienen información en este sentido.

- Modificación de NIC 19 – Retribuciones a los empleados

El cambio fundamental de esta modificación de NIC19 afecta al tratamiento contable de los planes de beneficios definidos puesto que se elimina la “banda de fluctuación” por la que hasta ahora era posible elegir diferir cierta porción de las ganancias y pérdidas actuariales. A partir del 1 de enero de 2013, todas las ganancias y pérdidas actuariales se registran inmediatamente en el otro resultado global. Por otro lado, el coste por intereses y el retorno esperado de los activos del plan son sustituidos en la nueva norma por una cantidad neta por intereses, que se calcula aplicando el tipo de descuento al pasivo (o activo) por el compromiso. También implica cambios en la presentación de los componentes del coste en el estado de resultado global, que se agrupan y presentan de forma distinta. Los Administradores han estimado que el impacto de la modificación de la NIC 19 no era significativo en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

- Modificación de NIC 12 – Impuesto sobre las ganancias

El cambio fundamental de esta modificación es que introduce una excepción a los principios generales de NIC 12 que afecta a los impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias que se valoran de acuerdo al modelo de valor razonable de NIC 40 Propiedades de inversión, mediante la presunción, de cara al cálculo de los impuestos diferidos, que el valor en libros de estos activos será recuperado en su totalidad vía venta. Las inversiones inmobiliarias del Grupo no se encuentran valoradas de acuerdo al modelo de valor razonable, y como consecuencia la entrada en vigor de esta modificación no ha afectado a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

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.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2012, salvo los correspondientes a la entrada en vigor de nuevas normas o modificaciones de normas cuya aplicación se realiza de forma prospectiva, tal y como se indica en la Nota 1.2.

1.4 Activos y pasivos contingentes

En la Nota 21.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Los cambios más significativos ocurridos durante los seis primeros meses de 2013 en los mencionados activos y pasivos se describen en la Nota 11.2.

1.5 Corrección de errores

Durante el primer semestre del ejercicio 2013 no se han puesto de manifiesto errores respecto al cierre de ejercicios anteriores que requiriesen corrección.

1.6 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 2013 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 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 2012 para el estado de situación financiera resumido consolidado.

1.7 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 2013.

1.8 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.

1.9 Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2013 no ha tenido lugar ningún hecho posterior relevante que requiera su desglose en las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

1.10 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 de la entidad, 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 de entidad.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumidos consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2. Cambios en la composición del Grupo

En la Nota 2.6 y Anexo I de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 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 2013 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- La Sociedad dominante ha vendido el 20% de su participación en Moltuandujar, S.L., a un tercero ajeno al Grupo. El precio de la compraventa ha ascendido a 2.000 miles de euros, aproximadamente, habiéndose puesto de manifiesto un beneficio como resultado de la enajenación por importe de 100 miles de euros, aproximadamente. La Sociedad dominante mantiene influencia significativa sobre Moltuandújar, S.L., al 30 de junio de 2013, por lo que el Grupo ha optado por seguir incorporando dicha sociedad a los estados financieros intermedios resumidos consolidados por el método de la participación.
- Constitución de la sociedad china Shanghai Deoleo Trading Co. Ltd., con un capital de 120 miles de euros, mediante aportación dineraria de la Sociedad dominante. Al 30 de junio de 2013 se encontraban pendientes de desembolso 80 miles de euros. La actividad de esta sociedad dependiente es la comercialización de aceite en China. Esta sociedad se consolida por el método de integración global.
- Constitución de la sociedad Deoleo South East Asia, SND. BHD., ubicada en Malasia, cuyo capital social no se había desembolsado aún por la Sociedad dominante al 30 de junio de 2013. Esta sociedad se encuentra inactiva, habiendo sido consolidada por el método de integración global.
- Desde junio de 2013 el Grupo opera en Francia por medio de un establecimiento permanente de la sociedad dependiente Carapelli Firenze, S.p.A.

3. Dividendos pagados por la Sociedad y beneficio por acción

3.1 Dividendos pagados

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de mayo de 2013 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:

	30/06/2013	30/06/2012
Beneficio (Pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (en euros)	4.186.000	(4.196.000)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en títulos)	1.056.450.403	1.023.384.177
Ganancias (Pérdidas) por acción básicas	0,004	(0,004)

El número medio de acciones ordinarias en circulación se calcula como sigue:

	30/06/2013	30/06/2012
Acciones ordinarias en circulación al inicio (en títulos)	1.023.384.170	1.023.384.179
Ampliación de capital por conversión de preferentes (Nota 9)	11.861.333	-
Ampliación de capital por aportación no dineraria (Notas 4 y 9)	21.204.900	-
Efecto promedio de las acciones propias	-	(2)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio (en títulos)	1.056.450.403	1.023.384.177

Con fecha 30 de mayo de 2012, el Grupo recibió en donación 9 acciones de la Sociedad dominante, que ha mantenido en depósito durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.

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. Combinaciones de negocios

Con fecha 18 de octubre de 2012, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante aprobó el contrato de inversión entre el Grupo y Hojiblanca, Sociedad Cooperativa Andaluza, sujeto a la aprobación de las autoridades nacionales de competencia, que han otorgado su autorización a la operación durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013, habiéndose completado la operación en fecha 31 de mayo de 2013. Como parte del contrato de inversión, el Grupo ha adquirido el control de determinados activos constitutivos de una rama de actividad. Esta operación se enmarca dentro del proceso de desarrollo del negocio principal del Grupo, el aceite de oliva, y tiene el objetivo de afianzar el liderazgo oleícola español en el mundo con un proyecto sólido y de largo plazo, conforme a las directrices establecidas en el plan de negocio.

Con anterioridad a la operación, la parte vendedora de la operación era titular de acciones de la Sociedad dominante representativas del 0,69% de su capital social.

Contraprestación transferida

El valor razonable de la contraprestación transferida en la combinación de negocios, correspondiente a 109.053.770 acciones a su valor de cotización a la fecha de la emisión, ha ascendido a 33.262 miles de euros, aproximadamente, otorgando a Hojiblanca, Sociedad Cooperativa Andaluza, una participación adicional del 9,63% en el capital social de la Sociedad dominante del Grupo.

Los activos y pasivos reconocidos en la fecha de adquisición han sido los siguientes:

	Miles de euros
Activo no corriente:	
Marcas (Nota 5)	37.067
Fondo de comercio (Nota 5)	5.126
Inmovilizado material (Nota 6)	12.334
Pasivo no corriente:	
Pasivos por impuesto diferido	(15.462)
Total valor razonable de activos netos identificables adquiridos	39.065

El Grupo ha distribuido, en la fecha de adquisición, el coste de la combinación de negocios, a través del reconocimiento por sus valores razonables, de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables que satisfacen los criterios de reconocimiento de la NIIF 3.

El Grupo ha reconocido por separado los activos materiales correspondientes a la planta industrial ubicada en Antequera (Málaga), cuyo valor razonable ha sido medido de forma fiable mediante tasación de experto independiente por importe de 12.334 miles de euros, aproximadamente.

Asimismo, ha reconocido las marcas por considerar que cumplen con el criterio de identificabilidad, determinando su valor razonable internamente mediante descuento de proyecciones de flujos de caja basadas en el método del royalty, calculando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado al ser representativo de un flujo normalizado, y aplicando una tasa de crecimiento que no es superior a la estimada a largo plazo para los mercados en los que operará el Grupo con dichas marcas. Estas proyecciones han sido preparadas en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con los planes de negocio del Grupo.

Los principales componentes son las proyecciones de resultados, basadas en tasas de royalties dentro del rango de las empleadas por empresas comparables; el tipo de descuento a aplicar, entendiéndose éste como la media ponderada del coste de capital, siendo las principales variables que influyen en su cálculo el coste de los pasivos y los riesgos específicos de los activos; y la tasa de crecimiento de los flujos de caja empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del período cubierto por las previsiones.

Como consecuencia de la diferencia entre el valor razonable de los activos incorporados en la combinación y su valor contable previo a la combinación de negocios se ha puesto de manifiesto el registro de un pasivo por impuesto diferido por el 30% de dicha diferencia de valor, que asciende a 15.462 miles de euros, aproximadamente.

En la combinación de negocios anteriormente indicada, el coste de la combinación ha resultado ser inferior al valor de los activos identificables adquiridos menos el valor de los pasivos asumidos en un importe de 5.803 miles de euros, aproximadamente. Adicionalmente, se han incurrido en gastos derivados de esta operación por importe de 155 miles de euros, aproximadamente. En consecuencia, y conforme a lo establecido en las normas de registro y valoración aplicables, dicho importe ha sido registrado como un beneficio en el epígrafe "Otros

ingresos de explotación” de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 adjunta.

Impacto de la combinación en los resultados del Grupo

Los ingresos y el resultado imputables a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 30 de junio de 2013 son los siguientes:

	Miles de euros
Importe neto de la cifra de negocios	1.561
Resultado del ejercicio	100

Si la combinación de negocios anteriormente mencionada se hubiera realizado al comienzo del ejercicio 2013, el importe de los ingresos y resultado del ejercicio del Grupo hubiera sido el siguiente:

	Miles de euros
Importe neto de la cifra de negocios	399.892
Resultado del ejercicio	5.623

Los Administradores consideran que estas cifras “proforma” representan una razonable aproximación a lo que sería el desempeño anual de la nueva entidad combinada y un punto de referencia inicial para la comparación de ejercicios futuros. Para determinar estas cifras “proforma” de ventas y resultados, la Dirección de la Sociedad dominante ha considerado la depreciación del inmovilizado ya sobre la base de los valores razonables a la fecha de la combinación.

5. Activos intangibles y fondos de comercio

5.1 Activos intangibles

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 no se ha producido ningún deterioro significativo o reversión del mismo relativo a activos intangibles.

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

	Miles de euros	
	30-06-2013	31-12-2012
Valor neto contable:		
Marcas	802.674	767.172
Programas informáticos	1.099	1.398
Otros activos intangibles	65.617	67.766
	869.390	836.336

El Grupo ha incorporado determinadas marcas cuya titularidad ostentaba Hojiblanca, Sociedad Cooperativa Andaluza, como consecuencia de la combinación de negocios llevada a cabo en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013. Los Administradores han estimado que el valor razonable de dichas marcas asciende a 37.067 miles de euros en la fecha de la operación (véase Nota 4).

El desglose de las marcas por cada una de las unidades generadoras de efectivo con que cuenta el Grupo, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-06-2013	31-12-2012
Unidad generadora de efectivo:		
Aceite Península Ibérica	249.167	212.706
Aceite Europa	553.432	554.391
Otros	75	75
	802.674	767.172

5.2 Fondos de comercio

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 no se ha producido ningún deterioro significativo relativo a fondos de comercio.

El desglose del fondo de comercio en función de las sociedades dependientes que los originaron es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-06-2013	31-12-2012
Coste:		
Deoleo Industrial México, S.A. de C.V.	1.675	1.675
Aceica Refinería, S.L.	1.700	1.700
Cogeneración de Andújar, S.A.	1.695	1.695
Cama, S.A.	392	392
Carapelli Firenze, S.p.A.	86.678	86.678
Friol, S.r.l.	251	251
Negocio Bertolli	122.701	122.701
Negocio Hojiblanca (Nota 4)	5.126	-
	220.218	215.092
Deterioro:		
Deoleo Industrial México, S.A. de C.V.	(1.675)	(1.675)
Aceica Refinería, S.L.	(1.700)	(1.700)
Cogeneración de Andújar, S.A.	(1.695)	(1.695)
Cama, S.A.	(392)	(392)
Carapelli Firenze, S.p.A.	(56.571)	(56.571)
Friol, S.r.l.	(251)	(251)
Negocio Bertolli	(58.751)	(58.751)
	(121.035)	(121.035)
Total fondo de comercio neto:	99.183	94.057

En los 6 primeros meses del ejercicio 2013 no ha tenido lugar cambio alguno en el valor neto de los fondos de comercio existentes al inicio del período. Con motivo de la combinación de negocios completada en fecha 31 de mayo de 2013 se ha registrado un fondo de comercio por importe de 5.126 miles de euros, aproximadamente, en el estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2013 adjunto (véase Nota 4).

5.3 Deterioro de valor

Las políticas de análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a activos intangibles, en particular las marcas y a sus fondos de comercio se describen en la Nota 4.5 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo con los métodos aplicados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad dominante, durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 no se ha considerado necesario realizar un ajuste de valoración de estos activos.

6. Inmovilizaciones materiales

6.1 Movimiento del periodo

Durante los seis primeros meses de 2013 y 2012 se realizaron adquisiciones de elementos de inmovilizaciones materiales por importes de 1.931 miles de euros y 7.288 miles de euros, aproximada y respectivamente. Asimismo, como consecuencia de la combinación de negocios descrita en la Nota 4, se han incorporado al estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2013 del Grupo los activos materiales correspondientes a la planta industrial de envasado ubicada en Antequera (Málaga), cuyo valor razonable determinado en base a tasación de experto independiente asciende a 12.334 miles de euros, aproximadamente.

Asimismo durante los seis primeros meses de 2013 y 2012 tuvieron lugar bajas de elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 1.226 miles de euros y 34 miles de euros, aproximadamente. Las bajas de 2013 han producido un resultado negativo registrado dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados resumida consolidada al 30 de junio de 2013 por importe de 54 miles de euros.

Por su parte, en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 el Grupo ha formalizado con un tercero un contrato de arrendamiento sobre determinados activos de la planta de Andújar, cuyo valor neto contable ascendía al 30 de junio de 2013 a 2.857 miles de euros, aproximadamente, de los cuales 2.052 miles de euros corresponden a terrenos, y 805 miles de euros, aproximadamente, corresponden a construcciones. Con motivo de dicho arrendamiento, el Grupo ha reclasificado dichos activos al epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2013 adjunto.

6.2 Pérdidas por deterioro

Las políticas de análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a inmovilizaciones materiales se describen en la Nota 4.5 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo con los métodos aplicados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad dominante, durante los seis primeros meses de 2013 estos activos no han sufrido pérdidas de valor significativas.

6.3 Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2013 y 2012 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizaciones materiales.

6.4 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 2013 es adecuada.

7. Existencias

El movimiento de las provisiones por deterioro de valor de existencias tanto al 30 de junio de 2013 como al 30 de junio de 2012 no es significativo.

No hay importes significativos de existencias valoradas cuyo coste de adquisición sea inferior a su valor neto de realización, ni compromisos de compra o venta de existencias por importes significativos.

8. Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

El detalle de los epígrafes de “Activos no corrientes mantenidos para la venta” y “Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta” se detallan en la Nota 5 de la memoria consolidada de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

En enero de 2013 ha sido ejecutado el compromiso adquirido con un tercero en agosto de 2012 para la venta de activos materiales de las sociedades ubicadas en Guyana, cuyo precio de venta total asciende a 3.100 miles de euros, aproximadamente, de los cuales han sido cobrados al 30 de junio de 2013 950 miles de euros, aproximadamente. El importe restante será cobrado por el Grupo en base a un calendario recogido en el contrato de venta, habiéndose recogido una cuenta por cobrar a largo plazo correspondiente al saldo a cobrar en un período superior a 12 meses, por importe de 2.025 miles de euros, aproximadamente, y una cuenta por cobrar a corto plazo correspondiente al saldo a cobrar en los próximos 12 meses, por importe de 125 miles de euros, aproximadamente, en los epígrafes “Inversiones financieras no corrientes” y “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar” del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2013. Al 31 de diciembre de 2012 el valor en libros de los activos era igual a su valor recuperable, entendido como su razonable menos costes de venta, por lo que no se ha puesto de manifiesto resultado alguno en la operación.

En los seis primeros meses del ejercicio 2013 no han tenido lugar cambios significativos en los restantes activos no corrientes mantenidos para la venta.

9. Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2012 el capital social de la Sociedad dominante estaba representado por 1.023.384.179 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta.

Con fecha 25 de enero de 2013, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó una ampliación de capital por aportación no dineraria, consistente en la aportación de participaciones preferentes emitidas por la sociedad dependiente Deoleo Preferentes, S.A. En la ampliación de capital fueron finalmente aportadas 278 participaciones preferentes, por las que sus titulares recibieron 22.240.000 acciones, con un valor nominal de 0,5 euros cada una, cancelando el pasivo financiero por importe de 13.900 miles de euros, aproximadamente, lo que ha supuesto un beneficio por importe de 2.780 miles de euros, aproximadamente, que ha sido registrado en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

Asimismo, la citada Junta aprobó la agrupación y cancelación de las acciones en ese momento existentes para su canje por acciones nuevas a emitir, en una proporción de 1 acción nueva por cada 10 acciones antiguas, emitiéndose las nuevas acciones a un valor nominal de 5 euros, sin aumento del capital social. La Junta General de Accionistas delegó en el Consejo de Administración las facultades necesarias para la ejecución del canje dentro del plazo de un año contado desde la adopción del acuerdo, una vez haya sido ejecutada la ampliación de capital por aportación no dineraria aprobada en la misma Junta. En los seis primeros meses del ejercicio 2013 no se ha producido ninguna acción relativa a la ejecución del canje.

Por su parte, con fecha 27 de mayo de 2013, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante acordó aumentar su capital social, sin derecho de suscripción preferente, por un importe de 54.527 miles de euros, aproximadamente, mediante la emisión y puesta en circulación de 109.053.770 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, sin prima de emisión, que han sido suscritas y desembolsadas íntegramente mediante la aportación no dineraria consistente en la aportación de determinados activos que constituyen una rama de actividad dedicada al envasado, comercialización y venta de aceite de oliva operado bajo la marca “Hojiblanca” y marcas relacionadas, incluyendo una planta de envasado en Antequera (Málaga), y otros activos, titularidad todo ello de Hojiblanca, Sociedad Cooperativa Andaluza, habiendo sido registrada la combinación de negocios correspondiente (véase Nota 4). El valor razonable de las acciones a la fecha en que la operación fue completada, 31 de mayo de 2013, era 0,305 euros por acción. Como consecuencia de la diferencia entre el valor nominal de las acciones y dicho valor razonable, se ha registrado un importe de 21.265 miles de euros

minorando el epígrafe “Otras reservas” del patrimonio neto del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2013. Tras ser verificada la Nota de Valores de Admisión de las nuevas acciones derivadas de esta ampliación de capital, han comenzado a cotizar a partir del día 8 de julio de 2013.

10. Obligaciones, préstamos y otros pasivos remunerados

El detalle de estos epígrafes del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30-06-2013	31-12-2012
No corriente:		
<i>Valorados a coste amortizado</i>		
Préstamo sindicado	539.334	592.068
Gastos de formalización del préstamo sindicado	(11.803)	(15.002)
Total préstamo sindicado	527.531	577.066
Otras deudas con entidades de crédito	4.219	5.268
Pasivos por arrendamientos financieros	38	51
Deudas con entidades de crédito	531.788	582.385
Pasivos financieros por emisión de valores negociables	43.093	56.523
Otros pasivos financieros remunerados	3.566	3.785
	578.447	642.693
<i>Valorados a valor razonable</i>		
Instrumentos financieros derivados	30.537	40.286
	608.984	682.979
Corriente:		
<i>Valorados a coste amortizado</i>		
Préstamo sindicado	65.000	55.000
Gastos de formalización del préstamo sindicado	(1.382)	(1.279)
Total préstamo sindicado	63.618	53.721
Otras deudas con entidades de crédito	18.012	21.427
Pasivos por arrendamientos financieros	28	35
Pasivos financieros por emisión de valores negociables	-	809
Otros pasivos financieros remunerados	1.180	1.336
	82.838	77.328
	82.838	77.328

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

El epígrafe “Préstamo sindicado” recoge el préstamo suscrito por el Grupo y sus entidades acreedoras el 29 de diciembre de 2010 (actuando Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. como Banco Agente). En los primeros seis meses del ejercicio 2013 el Grupo ha amortizado principal en un importe de 43.950 miles de euros, aproximadamente. Dicho importe incluye 2.000 miles de euros obtenidos por el Grupo por la venta del 20% de Moltuandujar, S.L. (véase Nota 2), así como 14.450 miles de euros derivados del flujo de caja excedentario obtenido en el ejercicio 2012, y 27.500 miles de euros correspondientes a la amortización ordinaria de principal de los tramos A, B y C en base al calendario de amortización, de acuerdo con los términos del contrato de préstamo sindicado. Asimismo, en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013, el importe de los tramos C y D se han incrementado por la disposición de la línea de avales en un importe conjunto de 1.216 miles de euros, aproximadamente.

En relación con el tipo de interés, éste está vinculado al Euribor más un margen que difiere para cada uno de los tramos que integran el préstamo sindicado.

Finalmente, existen cláusulas de esta financiación que imponen el cumplimiento de determinados ratios financieros calculados sobre determinadas magnitudes de los estados financieros consolidados del Grupo. De acuerdo con los términos del contrato, el cumplimiento de dichos ratios ha sido obligatorio durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, habiendo sido cumplidos por el Grupo en dicho período. En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, al 30 de junio de 2013 el Grupo cumple con los ratios establecidos, y adicionalmente estiman que no existen aspectos previsibles que pudieran influir negativamente sobre su cumplimiento durante los próximos seis meses.

El epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito" incluye, principalmente, los compromisos por factoring del Grupo suscritas por el Grupo con diversas entidades financieras. El nivel de disposición de las líneas de factoring asciende al 30 de junio de 2013 a 14.258 miles de euros (inferior en 2.930 miles de euros, aproximadamente, respecto al 31 de diciembre de 2012). Asimismo, en dicho epígrafe se incluyen otros préstamos bancarios a largo y a corto plazo con entidades financieras por importe de 6.527 miles de euros, aproximadamente, netos de gastos de formalización de deudas al 30 de junio de 2013 (7.371 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2012), habiendo sido realizadas amortizaciones de dichos préstamos por importe de 866 miles de euros, aproximadamente. Adicionalmente, en el citado epígrafe se incluían 2.054 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2012, correspondientes a los anticipos concedidos por Compagnie Française D'Assurances Pour Le Commerce Exterieur (Sucursal en España) en virtud del acuerdo suscrito por las partes el 22 de diciembre de 2011 y que reemplazó al acuerdo de financiación que el Grupo mantenía con Coface Factoring España, S.L., que han sido abonados en los primeros seis meses de 2013 de acuerdo con las condiciones del acuerdo.

En relación con los instrumentos financieros derivados, cuyo valor asciende a 30.537 miles de euros de pasivo y 31 miles de euros de activo al 30 de junio de 2013 (40.286 miles de euros de pasivo y 191 miles de euros de activo al 31 de diciembre de 2012), la variación positiva en el valor razonable de los mismos habida durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 ha ascendido a 9.589 miles de euros, aproximadamente. De este importe, 3.483 miles de euros, aproximadamente, se han reconocido en el patrimonio neto como parte efectiva de las relaciones de cobertura de flujos de efectivo, y se corresponde con la variación del valor intrínseco de los contratos derivados "collars" suscritos por el Grupo. El importe restante, 6.106 miles de euros, se encuentran recogidos en el epígrafe "Resultados financieros" de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada adjunta. En el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 la variación negativa del valor razonable de los instrumentos financieros derivados ascendió a 4.545 miles de euros, aproximadamente, de los cuales 4.197 miles de euros, aproximadamente fueron reconocidos en el patrimonio neto y supuso una pérdida para el Grupo.

Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés, el Grupo utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipo de interés del euro según las condiciones de mercado en la fecha de valoración. Estos instrumentos financieros se han clasificado como de nivel 2, a efectos de la determinación de su valor razonable, al estar referenciados a "inputs" que no son precios cotizados en mercados activos, pero sí son observables para el pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

El Grupo ha aplicado la NIIF 13 desde el 1 de enero de 2013, incluyendo el riesgo de crédito en la valoración de los instrumentos financieros derivados (véase Nota 1.2). Para determinar el impacto como consecuencia del riesgo de crédito, el Grupo ha utilizado la metodología unánimemente recomendada, consistente en terminar el riesgo de crédito como el producto de tres variables:

- Exposición del Grupo con sus contrapartidas (las entidades financieras) en el momento de impago, que se considera en cada momento temporal. Esta exposición ha sido calculada mediante la simulación de escenarios con curvas de precios de mercado, estimándose posibles valores que puede tomar la exposición hasta el vencimiento.
- Probabilidad de que una contrapartida entre en impago, que se considera en cada momento temporal. Se ha asignado una calificación crediticia interna y se ha asignado una probabilidad de impago en función de datos de mercado.

- Diferencia entre 1 y la tasa de recuperación, definido como el porcentaje de pérdida que finalmente se produce cuando la contrapartida incurre en impago, considerado de forma única durante el tiempo.

11. Provisiones, activos y pasivos contingentes

11.1 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.

11.2 Activos y pasivos contingentes

En las Notas 15.5 y 21.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 se describen los principales litigios a favor o en contra del Grupo así como las principales inspecciones fiscales a dicha fecha.

A continuación se muestra la evolución que los mencionados litigios han tenido durante los primeros seis meses de 2013:

11.2.1 Reclamaciones judiciales a anteriores Administradores

A la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados resumidos no han tenido lugar cambios significativos respecto a lo indicado en la Nota 21.2.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

Todos los saldos frente a las personas a las que se ha dirigido la querrela se encuentran íntegramente provisionados, si bien, el Grupo, no renuncia a la recuperación de las mismas a través de las acciones legales seguidas ante el Juzgado Central de Instrucción de la Audiencia Nacional. En este sentido, por auto de 4 de junio de 2013 dictado por el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional, se ha acordado, apreciada la relación existente entre los imputados y las entidades HSH Nordbank AG y Landesbank Baden Wurtemberg de la que se puede desprender una presunta responsabilidad civil subsidiaria de las entidades financieras, requerirlas para que en tal concepto de responsables civiles subsidiarias presten fianza en cantidad de 42.000 miles de euros y de 34.000 miles de euros, respectivamente, para asegurar sus responsabilidades en este procedimiento.

11.2.2 Requerimientos de entidades financieras alemanas

En relación con los requerimientos realizados por las entidades financieras alemanas descritos en la Nota 21.2.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, se va a proceder a comunicar a los Juzgados de Arganda del Rey (Madrid) que conocen de estos procedimientos cambiarios el auto del Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional que ordena el requerimiento de prestación de fianza por parte de las entidades financieras alemanas descrito en la Nota 11.2.1. La evolución habida hasta la fecha no ha modificado las estimaciones de los Administradores.

El Grupo estima que dispone de argumentos jurídicos sólidos para que, como resultado de las reclamaciones recibidas de las entidades financieras alemanas, no se ponga de manifiesto quebranto patrimonial alguno.

11.2.3 Inspecciones fiscales en Italia

En relación con las inspecciones llevadas a cabo por las autoridades fiscales italianas descritos en la Nota 15.5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados resumidos no han tenido lugar cambios significativos respecto a lo indicado en dicha Nota. Los Administradores consideran que el Grupo dispone de argumentos tributarios válidos para defender el tratamiento fiscal aplicado de forma que ninguna de las inspecciones tenga impacto patrimonial alguno para el Grupo.

12. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, además de 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.

12.1 Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con partes vinculadas al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	30-06-2013	31-12-2012
	Deudor / (Acreedor)	
	Otras Partes Vinculadas, Accionistas	Otras Partes Vinculadas, Accionistas
Inversiones financieras corrientes:		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	85.397	77.490
Deudores:		
Cientes por ventas y prestación de servicios	259	-
Deudas a largo plazo:		
Deudas con entidades de crédito	(42.568)	(48.538)
Derivados	(2.708)	(3.349)
Deudas a corto plazo:		
Deudas a corto plazo	(3.755)	(3.172)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		
Acreedores varios	(26.945)	-

El Grupo mantiene totalmente provisionados, en diversos epígrafes, saldos a cobrar a empresas vinculadas a anteriores Administradores de la Sociedad dominante por importe de 250.428 miles de euros al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

12.2 Transacciones con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo mantenidos con partes vinculadas al 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012 son los siguientes:

	Miles de euros		
	30 de junio de 2013		
	Accionistas	Alta dirección y Consejeros de la Sociedad Dominante	Total
Ingresos			
Ventas	199	-	199
Prestación de servicios	94	-	94
Ingresos financieros	779	-	779
	1.072	-	1.072

	Miles de euros			
	30 de junio de 2013			
	Accionistas	Consejeros de la Sociedad Dominante	Alta dirección de la Sociedad Dominante	Total
Gastos:				
Aprovisionamientos	14.557	-	-	14.557
Servicios recibidos	152	-	-	152
Gastos de personal	-	637	954	1.591
Gastos financieros	955	-	-	955
	15.664	637	954	17.255
Garantías recibidas	268	-	-	268

	Miles de euros			
	30 de junio de 2012			
	Accionistas	Consejeros de la Sociedad Dominante	Alta dirección de la Sociedad Dominante	Total
Ingresos				
Ventas	26	-	-	26
Beneficios por enajenación de activos	94	-	-	94
Ingresos financieros	907	-	-	907
	1.027	-	-	1.027

	Miles de euros			
	30 de junio de 2012			
	Accionistas	Consejeros de la Sociedad Dominante	Alta dirección de la Sociedad Dominante	Total
Gastos:				
Aprovisionamientos	130	-	-	130
Servicios recibidos	104	-	-	104
Gastos de personal	-	853	1.588	2.441
Gastos financieros	938	-	-	938
	1.172	853	1.588	3.613
Garantías recibidas	490	-	-	490
Compromisos adquiridos	130	-	-	130

Las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración al 30 de junio de 2013 y 2012 han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	30-06-2013	30-06-2012
Sueldos	425	638
Dietas	212	215
	637	853

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2013 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 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 distintos de los reflejados en esta Nota.

13. Plantilla media

El detalle de la plantilla media por sexos al 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Número de Empleados	
	30-06-2013	30-06-2012
Hombres	495	602
Mujeres	247	281
	742	883

14. Información financiera por segmentos

En la Nota 31 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios significativos en los criterios de segmentación.

Por otro lado, tras la concentración de la actividad del Grupo únicamente en el segmento del aceite, a principios del ejercicio 2012 se produjo una reorganización de las Áreas Geográficas, que coinciden básicamente con la información desglosada en la Nota 13 de las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

En este sentido, la unidad operativa "Sur de Europa" se corresponde con la región Europa, donde se incluye principalmente Italia. Asimismo, se ha integrado el Área Geográfica de México dentro de la unidad operativa "América", que comprende en consecuencia las Áreas Geográficas de Estados Unidos, Canadá y México. Adicionalmente, determinados países y Áreas Geográficas (Alemania, Holanda y Reino Unido, así como las Áreas Geográficas de Asia, Oriente Medio, Oceanía y África, y el resto de países de América en los que opera el Grupo) han pasado a integrarse dentro de la unidad operativa "Mercados Internacionales".

A continuación se presenta la información por segmentos de estas actividades:

(Cifras en miles de euros)	Aceites		Arroz		Otras actividades		Servicios centrales		Consolidado	
	30-06-13	30-06-12	30-06-13	30-06-12	30-06-13	30-06-12	30-06-13	30-06-12	30-06-13	30-06-12
Ingresos ordinarios	367.425	381.360	-	737	13.910	17.174	-	-	381.335	399.271
Otros ingresos	917	1.595	-	342	2.049	4.287	5.648	-	8.614	6.224
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y Consumos de materias primas y consumibles	(277.313)	(265.396)	-	(149)	(6.704)	(7.043)	-	-	(284.017)	(272.588)
Gastos de personal	(18.671)	(28.897)	-	(282)	(5.726)	(1.302)	-	-	(24.397)	(30.481)
Gastos por amortización	(7.011)	(7.658)	-	(228)	(962)	(773)	(1.436)	-	(9.409)	(8.659)
Otros gastos operativos	(45.648)	(53.494)	-	(460)	(956)	(11.832)	(6.620)	(5.612)	(53.224)	(71.398)
Beneficio operativo (Pérdida operativa)	19.699	27.510	-	(40)	1.611	511	(2.408)	(5.612)	18.902	22.369
Financieros netos	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.192)	(13.135)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio antes de impuestos	19.699	27.510	-	(40)	1.611	511	(2.408)	(5.612)	12.710	9.234

	Miles de euros											
	España		Sur de Europa		Estados Unidos, Canadá y México		Mercados Internacionales		Corporación		Consolidado	
	30-06-13	30-06-12	30-06-13	30-06-12	30-06-13	30-06-12	30-06-13	30-06-12	30-06-13	30-06-12	30-06-13	30-06-12
Ingresos ordinarios de Clientes externos	110.721	120.095	129.185	136.025	75.159	79.161	66.270	63.739	-	251	381.335	399.271
Inversión en inmovilizado:												
Material	1.220	724	704	6.468	4	11	3	85	-	-	1.931	7.288
Intangible	138	56	-	2	-	-	-	-	-	-	138	58

15. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 30 de junio de 2013, la Sociedad dominante tiene constituidos avales principalmente por préstamos concedidos por entidades financieras, operaciones de carácter comercial y operaciones ante instituciones públicas, por un importe pendiente a dicha fecha de 14.113 miles de euros (18.002 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), aproximadamente, y por los que no se estima contingencia o pérdida alguna. Asimismo, el Grupo, tras haber recibido sentencia estimatoria de carácter firme en el ejercicio 2012 en relación con el acta fiscal abierta por la inspección mencionada en la Nota 15 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, ha obtenido la devolución del aval constituido por importe de 19.601 miles de euros.

Derivado de la venta en 2010 de las sociedades dependientes integradas en el denominado Proyecto Tierra, la Sociedad dominante tiene constituido un aval como garantía del cumplimiento de las condiciones contempladas en el contrato de compraventa, cuyo importe, tras sucesivas reducciones en ejercicios anteriores, asciende a 6.600 miles de euros al 30 de junio de 2013.

16. Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013, el Grupo ha manifestado la intención de iniciar en su sociedad dependiente Carapelli Firenze, S.p.A., un proceso de despido colectivo que puede afectar a los centros productivos de Tavernelle e Inveruno (ambos ubicados en Italia). En dicho proceso, que se ha iniciado a finales de julio de 2013, se pretende alcanzar un acuerdo para la baja incentivada indemnizada de un colectivo de trabajadores, aún sin determinar a la fecha de elaboración de estas Notas.

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

1. Destacado del periodo

- El período de marzo a mayo del año ha sido muy negativo porque al traslado a los precios de venta de la subida de la materia prima se ha unido una fuerte contracción de la demanda.
- La Distribución ha aprovechado el carácter de producto reclamo para practicar una política de precios muy agresiva y en ocasiones por debajo de coste que nos han obligado a incrementar la actividad promocional.
- En los mercados internacionales, la normalización ya se ha logrado pero los márgenes y los volúmenes se han visto erosionados en este período.
- En este contexto sumamente difícil por lo súbito de las subidas de precios y su cuantía hemos resistido razonablemente bien, obteniendo un margen EBITDA/Ventas del 7,22% muy superior al obtenido dos años antes y por encima de la media histórica del sector.
- El BAI se ha situado en €12,7 mm 37,6% más que el mismo período del año anterior. El BDI se ha situado en €4,2mm frente a las pérdidas de €4,2 mm soportadas en 2012.
- Hemos logrado situar la Deuda Financiera Neta a 30 de junio en €553 mm, €71 mm menos que en diciembre 2012 y €86 mm inferior a la del mismo período del ejercicio anterior, lo que nos permite cumplir con nuestros covenants financieros.
- Con fecha 1 de junio hemos integrado la marca y los activos de Hojiblanca a nuestro grupo.

2. Entorno general

- Continúa la contracción del consumo en nuestros mayores mercados, España e Italia.
- En España, según Nielsen, la caída del mercado en el período ha sido del 8,3% en volumen mientras que ANIERAC quien registra todo el comercio de aceite no sólo Retail apunta a un descenso cercano al 9,29% desde el comienzo de la actual campaña.

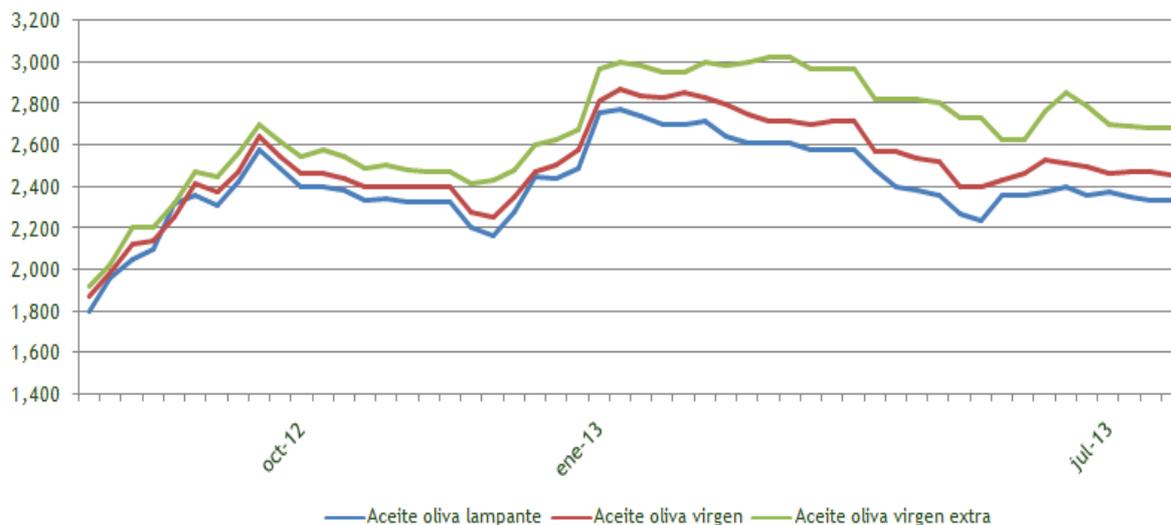
- En Italia el canal Retail ha experimentado importantes caídas de venta de aceite de oliva virgen extra que ha caído un 10,1% en volumen como de los aceites de oliva puros que descienden un 7,8%.
- Los mercados internacionales han respondido con ralentización o ligero decremento en el consumo tras las subidas de precios de principios de año, pero los datos de junio y julio indican que la demanda vuelve a tirar una vez una normalizada la oferta.
- Las marcas de distribución han sido las principales beneficiadas en términos de cuota de mercado, aunque también han caído en volumen tras practicar precios en muchas ocasiones inferiores al precio spot de la materia prima. En el Anexo I mostramos detalle de la evolución de los precios de la marca de distribución y la materia prima.
- El mercado de aceite de semillas ha mostrado una clara recuperación en España (+2% en volumen) mientras Italia pierde un 1,9%.
- Las perspectivas de la nueva cosecha son buenas, volviendo a producciones de aceite en las medias históricas lo que conducirá a precios más normalizados tanto en oliva como en girasol.

3. Entorno Materia Prima

Aceite de Oliva

- En el primer semestre 2013 el precio promedio de aceite de oliva lampante en España se ha situado en €2,52/kg frente a €1,57kg durante el mismo período del año pasado. Comparado con el inicio del año, el precio ha bajado un -14,5%. Esta tendencia continua en Julio
- La climatología es perfecta para la próxima campaña que será muy buena. Estimamos una producción de 1,3-1,4 mm tns, que junto con el enlace de campaña previsto podría dar lugar a bajadas en los precios.

Evolución del precio de aceite de oliva (€/kg)

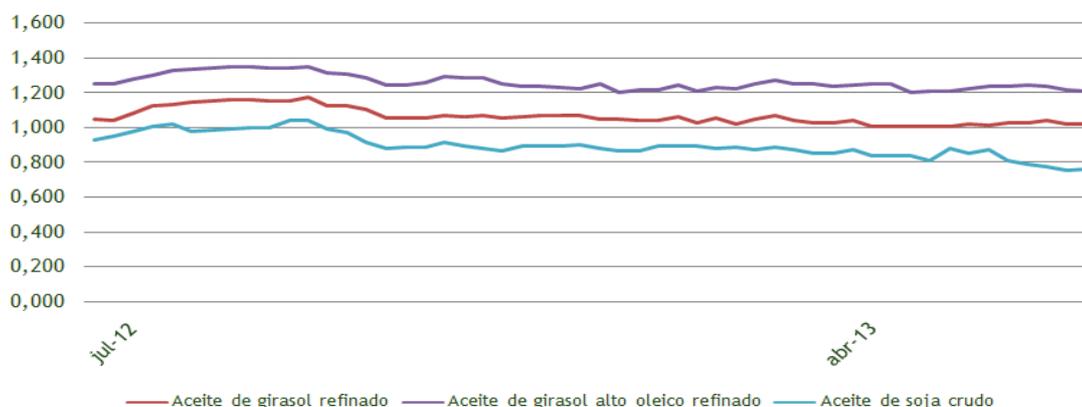


Fuente: Poolred

Aceite de Semilla

- Continúa la previsión de una buena campaña de girasol en la zona del Mar Negro. También la tendencia alcista del mercado de la soja podría llegar a afectar los otros mercados de aceite de semilla.
- En el mercado nacional, los precios del aceite de girasol refinado han caído un 1,7% en el primer semestre y en comparación con 2012 el precio promedio ha sido un 0,9% inferior. La campaña española será probablemente similar a la 2011 lo que conllevará precios más bajos

Evolución del precio de aceite de semilla (€/kg)

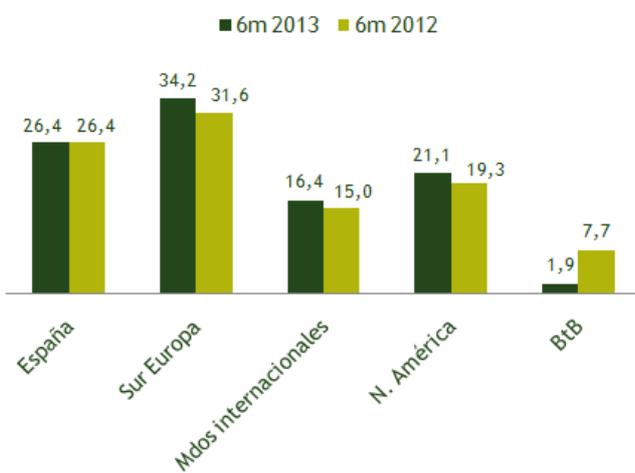


Fuente: Oleo

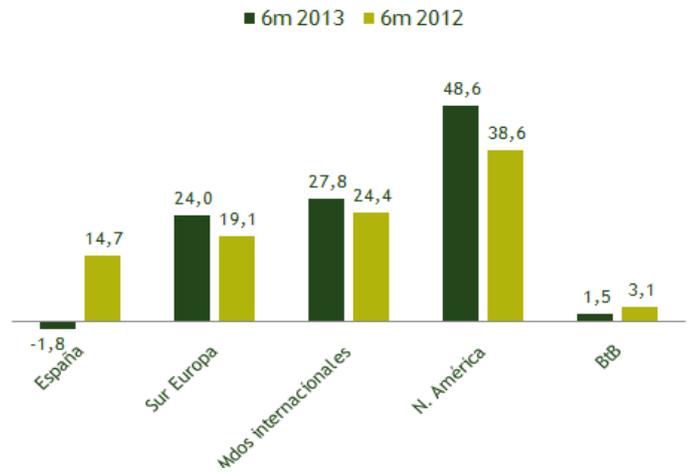
4. Evolución de los negocios

- En el primer semestre del año la coyuntura económica en España e Italia ha sido muy negativa con un consumo a la baja y escenarios de inflación en la materia prima que han supuesto una fuerte contracción de los tamaños de los mercados y ventas con márgenes negativos.
- En Italia la pérdida de volumen ha sido inferior ya que es un mercado mucho más marquista que el español, sin embargo la confianza del consumidor se ha mostrado más baja, con caídas de consumo más acusadas que en España.
- Gracias a la gestión comercial de nuestras marcas en junio y julio podemos observar un cambio de tendencia, donde hemos mejorado tanto volúmenes como márgenes, una tendencia que nos permite creer que vamos hacia un escenario de recuperación.
- En Norteamérica la subida de precios ha afectado a los volúmenes pero el mercado ha respondido bien y nuestras cuotas y márgenes han soportado bien esta coyuntura y muestra señales de recuperación.
- En los mercados internacionales también se ha visto un retraso en la aceptación por parte del consumidor de los nuevos precios, sin embargo a partir de abril, el escenario ha cambiado y en junio estamos en línea con presupuesto.
- La expansión en los mercados internacionales sigue el calendario previsto y, además de la oficina en China abierta en marzo, disponemos ya de oficinas en India (Bombay) y Malasia (Kuala Lumpur). Con estas aperturas esperamos poder impulsar el consumo, mejorar nuestra posición en los mercados y captar mejor las tendencias locales del consumidor.
- Gracias a la subida de precios, las ventas en euros han absorbido la bajada de volumen en todas las regiones salvo España, la causa principal de la ligera bajada de ventas global se debe a la poca actividad del negocio B t B que engloba principalmente graneles y el abandono casi total de la actividad de marca blanca.

Contribución a ventas por región (%)

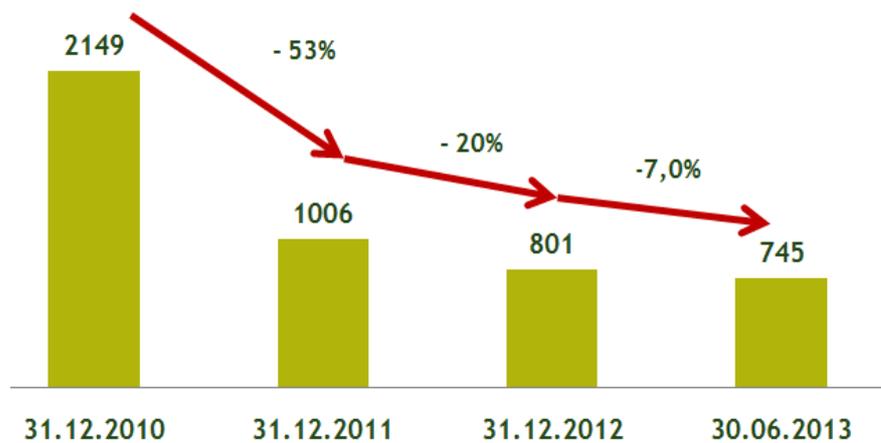


Contribucion a EBITDA por region



- Las medidas de ajuste implementadas han dado lugar a que la plantilla se haya reducido en un 65% desde el 31 de diciembre 2010.

Evolución plantilla Deoleo (al cierre del período)



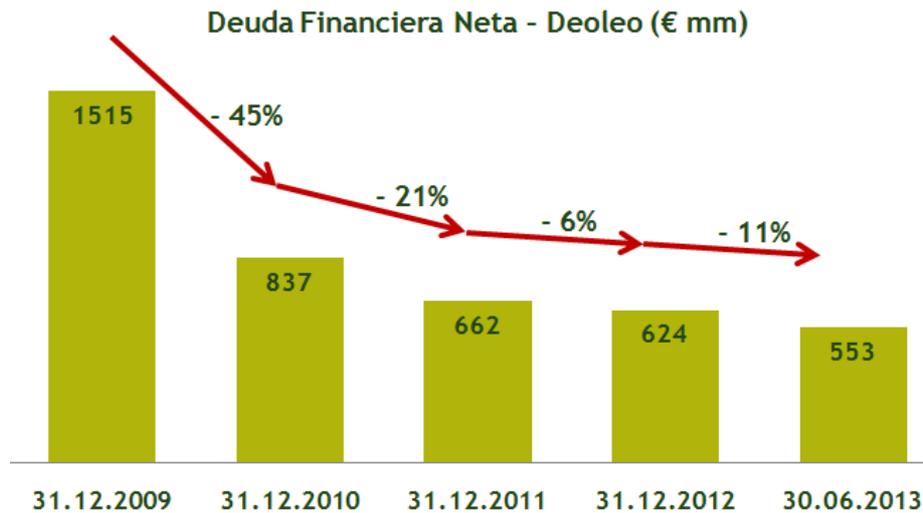
- El 1 de junio hemos incorporado la plantilla de la planta de Hojiblanca en Antequera con un total de 44 empleados y ya posteriormente al cierre del semestre, hemos anunciado un ERE que afectará a un máximo de 55 personas de nuestras plantas italianas.

5. Situación Financiera y otros acontecimientos

CUENTA RESULTADOS CONSOLIDADA						
(Miles de euros)	1 sem 2013	Var 1 sem 13 vs 12	1 sem 2012	Var 1 sem 12 vs 11	1 sem 2011	TACC 2011 - 13
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO	381.335	-4,5%	399.271	-14,0%	464.067	-9,4%
PUBLICIDAD	10.442	3,3%	10.108	40,6%	7.189	20,5%
EBITDA	27.548	-27,7%	38.110	38,3%	27.553	0,0%
% EBITDA / Importe neto negocio	7,22%	-24,3%	9,54%	60,8%	5,94%	10,3%
BAI	12.710	37,6%	9.234	<i>n.a.</i>	-1.441	<i>n.a.</i>
BDI	4.215	<i>n.a.</i>	-4.193	-43,3%	-7.389	<i>n.a.</i>

- A continuación se presentan las principales rúbricas de la cuenta de resultados semestral de los tres últimos ejercicios a perímetro comparable.
- Hemos reducido la facturación un 4,5% principalmente por las caídas de volumen en granel y productos especiales dentro la unidad de BtB, ventas ajenas del negocio principal.
- Pese a la caída en un 24,3% del margen EBITDA/Ventas los márgenes unitarios han disminuido un 15% gracias a una sólida política de precios de manera que con la previsible recuperación de volúmenes aumentaremos el EBITDA una vez se consolide la baja de los precios de materia prima.
- Hemos reducido gastos de explotación en €9,2 mm, lo que representa una disminución del 18,8% con respecto al año anterior y muestra los esfuerzos en contención de gasto y optimización de recursos que venimos desarrollando.
- Seguimos creciendo en inversión publicitaria apoyando a nuestras marcas y nuestros nuevos productos.
- El BDI es positivo en €4,2 mm, una mejora de €8,4 mm comparado con el mismo periodo el año pasado debido, principalmente, a una reducción de gastos no recurrentes y mejores costes financieros.
- Con respecto al 31 de diciembre de 2012, la Deuda Financiera Neta (DFN) ha bajado €71 mm y comparado con la misma fecha de 2012 la disminución ha sido de €86 mm.

- La gestión del capital circulante ha supuesto una mejora de €46 mm en la DFN, el saldo de Tesorería disponible a 30 de junio de 2013 es de €138,4mm, tras haber amortizado deuda por importe de €44,8 mm en el período.
- A 30 de junio 2013 cumplimos los ratios establecidos en el Contrato de Refinanciación del grupo.



- A partir del 1 de junio hemos incorporado las operaciones de la marca Hojiblanca en los estados financieros y la integración industrial se encuentra en pleno proceso.
- El 8 de julio empezaron a cotizar las nuevas acciones emitidas como compensación por la compra de la marca Hojiblanca, un total de 109.054 miles de acciones, lo que aumenta el número total cotizadas a 1.154.678 miles de acciones.



6. Conclusión

- Los meses centrales del semestre se han desarrollado en un entorno muy complicado del que estamos saliendo fortalecidos.
- Los esfuerzos de competitividad ejecutados y los que están en curso, nos hacen ser mucho más competitivos y poder defender nuestras posiciones sentando las bases para el próximo cambio de ciclo cuando los precios de la materia prima bajen.
- Con flujos menores de lo esperado pero con una gestión del circulante más eficaz estamos logrando reducir deuda con una velocidad que nos permite adecuarnos a las exigencias de nuestros covenants financieros y capear la volatilidad de los mercados de materias primas con mucha efectividad
- Al estar nuestro foco en las marcas y productos de margen vamos a continuar con la racionalización de nuestra capacidad instalada, acabamos de cerrar un acuerdo con Sovena para la externalización de la producción de semillas y vamos a acometer un nuevo ajuste industrial en Italia.
- El BDI del semestre ha cerrado en €4,2 mm frente a las pérdidas sufridas en el mismo período del ejercicio anterior y con un contexto de mercado mucho más desfavorable que el año precedente, lo que demuestra la solidez del nuevo modelo de negocio.
- En la última parte del año vamos a activar todo el programa de innovaciones sobre el que venimos trabajando y que son la base del desarrollo de nuestra compañía y, estamos convencidos, de un sector con visión de futuro

7. Operaciones con partes vinculadas

En la nota 12 de las Notas Explicativas a los Estados Financieros del primer semestre del 2013 se ofrece un detalle de las mismas durante el período analizado.

8. Principales riesgos e incertidumbres

Los principales riesgos e incertidumbres a los que está expuesto el Grupo se detallan en el apartado correspondiente de la Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2012.

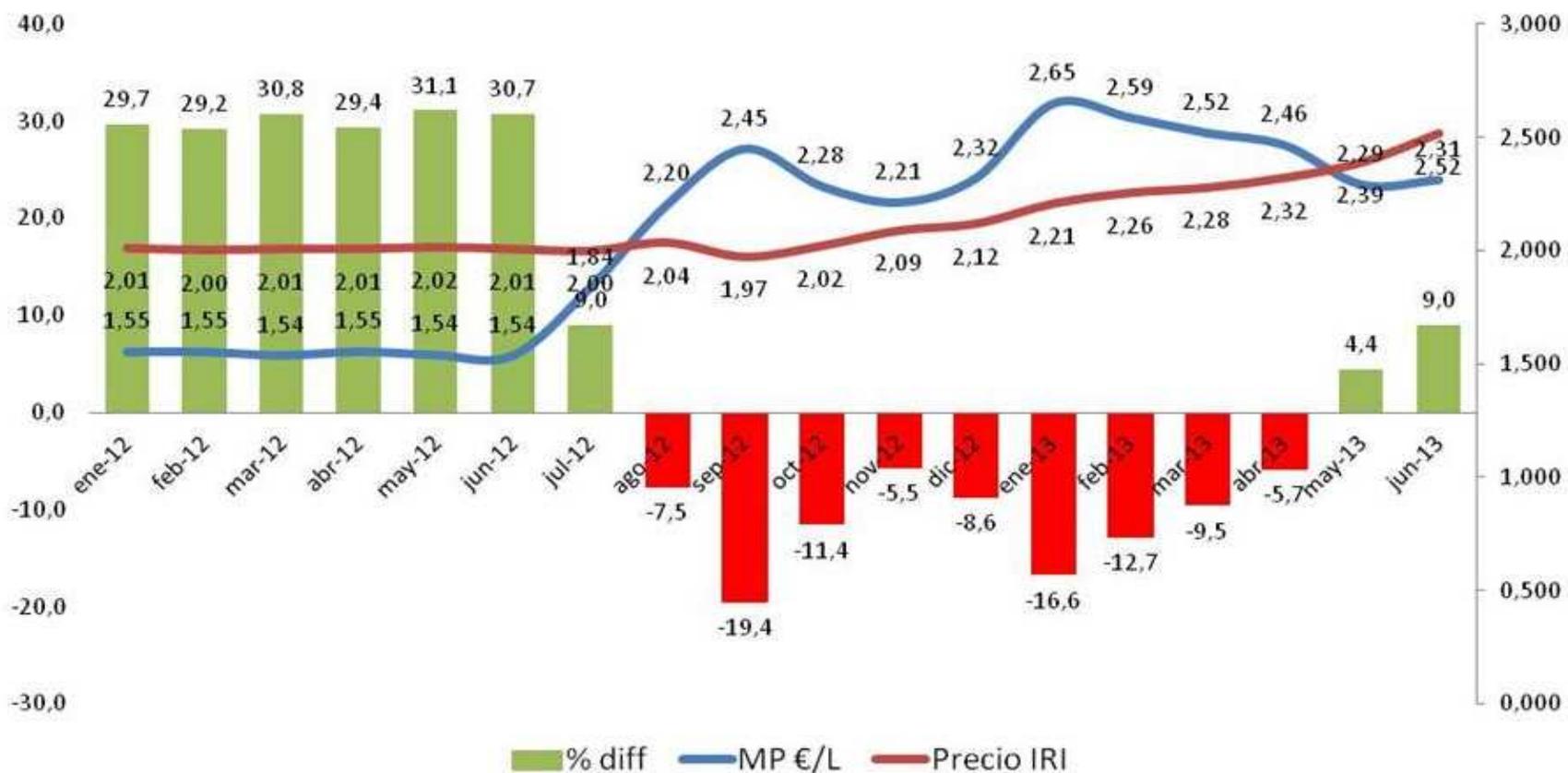
Los principales riesgos e incertidumbre para el siguiente semestre a los que se enfrenta el Grupo son la volatilidad de los precios de la materia prima, el entorno competitivo de precios en los clientes, el crecimiento de la marca blanca, el deterioro de la economía doméstica e internacional con el consecuente efecto en el consumo y la inestabilidad en los mercados financieros por la evolución de los tipos de interés, de cambio y la prima de riesgo.

9. Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2013 no se han producido hechos posteriores dignos de mención en este informe.

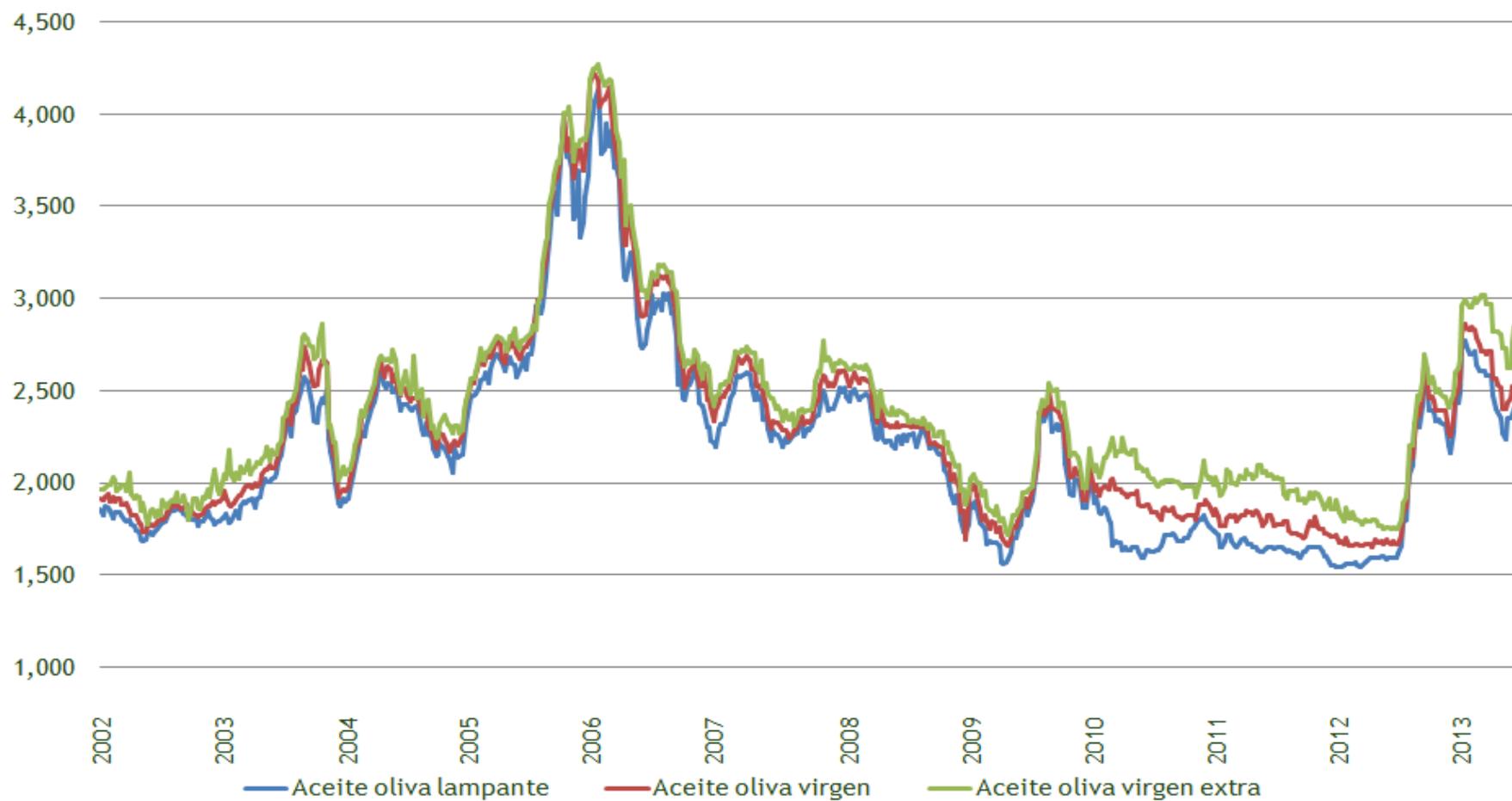
Anexo I - Diferenciales precios Materia Prima vs MDD

Correlación PVP con Materia Prima (MDD Lampante Refinado)



Anexo II - Evolución precio aceite de oliva

Evolución del precio de aceite de oliva 2002 - 2013 (€/kg)



Anexo III - Evolución precio aceite de girasol

Evolution del precio de aceite de girasol 2002- 2013 (€/kg)

