

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 2023

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 2023 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 2023 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 2022. 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 2023 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 2023. 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.

2023 Núm. 01/23/20484

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

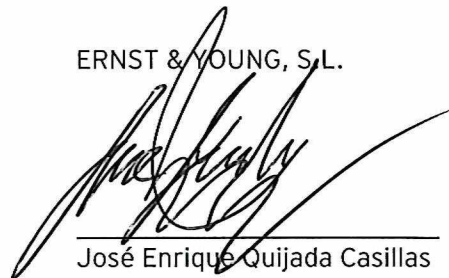
.....

Sello distintivo de otras actuaciones

.....

22 de septiembre de 2023

ERNST & YOUNG, S.L.



José Enrique Quijada Casillas

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 2023

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas Explicativas	30-06-2023 (*)	31-12-2022	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas Explicativas	30-06-2023 (*)	31-12-2022
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Activos intangibles	Nota 4.1	456.807	459.210	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	54.339	56.114	Reserva legal		200	200
Participaciones en entidades asociadas		473	473	Otras reservas		(25.256)	(24.258)
Inversiones financieras no corrientes		2.800	2.722	Diferencias de conversión		(6.460)	(7.275)
Activos por impuesto diferido		49.065	50.182	Ajustes por cambios de valor		105	105
Total activo no corriente		579.851	585.068	Resultados acumulados		234.696	238.882
				Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	Nota 8	252.261	256.630
				Intereses minoritarios		244.738	248.496
				Total patrimonio neto		496.999	505.126
				PASIVO NO CORRIENTE:			
				Deudas a largo plazo con entidades de crédito	Nota 9	143.689	157.224
				Otros pasivos financieros	Nota 9	1.937	1.955
				Pasivos por impuesto diferido		64.438	63.941
				Provisiones	Nota 10	11.696	11.798
				Otros pasivos no corrientes		1.397	2.724
				Total pasivo no corriente		223.157	237.642
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Existencias	Nota 6	173.171	140.564	Deudas a corto plazo con entidades de crédito	Nota 9	7.913	7.894
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		69.428	71.167	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		146.549	129.381
Activos por impuesto sobre ganancias corrientes		1.159	4.427	Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes		212	381
Otros activos financieros corrientes		1.242	2.783	Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta		400	400
Otros activos corrientes		1.644	1.804	Total pasivo corriente		155.074	138.056
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		39.788	65.529				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 7	8.947	9.482				
Total activo corriente		295.379	295.756				
TOTAL ACTIVO		875.230	880.824	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		875.230	880.824

(*) 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 2023.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE RESULTADOS RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

(Miles de Euros)

	Notas Explicativas	30-06-2023 (*)	30-06-2022 (**)
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 15	400.953	398.713
Otros ingresos de explotación	Nota 15	1.737	1.713
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 15	29.701	27.715
Consumo de materias primas y consumibles	Nota 15	(345.285)	(320.011)
Gastos de personal	Nota 15	(24.583)	(24.456)
Dotación a la amortización	Nota 15	(4.989)	(5.018)
Otros gastos de explotación	Nota 15	(50.665)	(61.322)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES		6.869	17.334
Ingresos financieros	Nota 13	2.060	2.972
Gastos financieros	Nota 13	(15.787)	(8.311)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(6.858)	11.995
Impuesto sobre Sociedades	Nota 14	(2.867)	(6.405)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(9.725)	5.590
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		(5.184)	2.627
Intereses minoritarios		(4.541)	2.963
RESULTADO BÁSICO POR ACCIÓN (en euros)	Nota 3.2	(0,0104)	0,0053
RESULTADO POR ACCIÓN DILUIDAS (en euros):			
Beneficio (Pérdida) de las actividades continuadas	Nota 3.2	(0,0104)	0,0053

(*) 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 2023.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	30-06-2023 (*)	30-06-2022 (**)
RESULTADO DE LA CUENTA DE RESULTADOS	(9.725)	5.590
OTRO RESULTADO GLOBAL:		
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto-		
Gastos de transacción de instrumentos de patrimonio neto	-	-
Diferencias de conversión	1.598	5.305
OTRO RESULTADO GLOBAL IMPUTADO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	1.598	5.305
Transferencias a la cuenta de resultados	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS	-	-
RESULTADO GLOBAL TOTAL	(8.127)	10.895
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	(4.369)	5.332
Intereses minoritarios	(3.758)	5.563

(*) 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 2023.

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 2023

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
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.000	47.976	200	(24.258)	238.882	(7.275)	105	256.630	248.496	505.126
Resultado global consolidado al 30 de junio de 2023	-	-	-	-	(5.184)	815	-	(4.369)	(3.758)	(8.127)
Distribución del beneficio del ejercicio 2022	-	-	-	(998)	998	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2023 (*)	1.000	47.976	200	(25.256)	234.696	(6.460)	105	252.261	244.738	496.999

	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
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1.000	47.976	200	(23.421)	235.338	(8.069)	(140)	252.884	243.937	496.821
Resultado global consolidado al 30 de junio de 2022	-	-	-	-	2.627	2.705	-	5.332	5.563	10.895
Distribución del beneficio del ejercicio 2021	-	-	-	(837)	837	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2022 (**)	1.000	47.976	200	(24.258)	238.802	(5.364)	(140)	258.216	249.500	507.716

(*) 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 cambios en el patrimonio neto resumido consolidado al 30 de junio de 2023.

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 2023** (Miles de Euros)

	30-06-2023 (*)	30-06-2022 (**)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:	(7.747)	5.843
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(6.858)	11.995
Ajustes al resultado-	18.758	9.521
Amortización del inmovilizado	4.989	5.018
Otros ajustes del resultado (netos)	13.769	4.503
Cambios en el capital corriente	(14.310)	(8.068)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-	(5.337)	(7.605)
Pagos de intereses	(7.419)	(4.135)
Cobros de intereses	9	4
Cobros / (Pagos) por Impuesto sobre Beneficios	2.073	(3.474)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	(584)	1.003
Pagos por inversiones-	(859)	(1.094)
Inmovilizaciones materiales y activos intangibles	(601)	(1.094)
Otros activos financieros	(258)	-
Cobros por desinversiones-	275	2.097
Inmovilizaciones materiales y activos intangibles	87	138
Otros activos financieros	45	1.952
Activos no corrientes mantenidos para la venta	143	7
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	(17.410)	(41.315)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-	(17.410)	(41.315)
Emisión de deudas con entidades de crédito	2.945	-
Devolución y amortización deudas con entidades de crédito	(20.000)	(40.420)
Emisión / (Devolución y amortización) otras deudas	(355)	(895)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(25.741)	(34.469)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	65.529	86.436
Efectivo o equivalentes al final del periodo	39.788	51.967

(*) 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 2023.

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 2023

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 2022 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 2022 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 2022 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas de Deoleo, S.A. celebrada el 24 de mayo de 2023.

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 20 de septiembre de 2023, 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 2022. Por lo tanto, los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2023 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 2022.

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 2022, 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.

Conflicto bélico en Ucrania

La situación de conflicto bélico en Ucrania, que comenzó en febrero de 2022, está generando una situación de inestabilidad, incertidumbre y volatilidad significativa en los mercados mundiales, así como una mayor inflación y otros efectos negativos en la economía mundial.

En relación con el Grupo, Ucrania es uno de principales países proveedores de aceite de girasol a nivel mundial y, si bien la facturación de aceite de girasol apenas representa el 8% de la facturación del Grupo, pudieran darse situaciones de escasez de esta materia prima, así como una situación de precios altos por la escasez de oferta. Hasta la fecha de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se han producido impactos negativos en el negocio ni en la situación financiera del Grupo.

Entorno macroeconómico

El actual entorno macroeconómico viene determinado por los efectos persistentes de la pandemia, la inflación, el aumento de los 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 y la Dirección del mismo 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 2022. 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 2023, 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 2022. Los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que al 30 de junio de 2023 no hay indicios de deterioro significativos distintos de los ya considerados a 31 de diciembre de 2022 y al inicio del ejercicio, por lo que el nuevo test de deterioro de activos se llevará a cabo al cierre del ejercicio, cuando se tenga una mejor información sobre el grado de cumplimiento del plan estratégico de negocio. En consecuencia, no se ha realizado un test de deterioro de activos al cierre del primer semestre de 2023.

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 2023 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 2022 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

No han ocurrido cambios significativos durante los seis primeros meses de 2023 en los mencionados activos y pasivos (véase Nota 10).

1.7 Corrección de errores

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 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 2023 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 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 2022 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 2023.

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 2022 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 2023 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 24 de mayo de 2023 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:

	30-06-2023	30-06-2022
Beneficio (Pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (en euros)	(5.184.000)	2.627.000
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en títulos)	500.000.004	500.000.004
Beneficios (Pérdidas) por acción básicas	(0,0104)	0,0053

El número medio de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio de 2023 y 2022 se calcula como sigue:

	Primer semestre	
	2023	2022
Acciones ordinarias en circulación al inicio (en títulos)	500.000.004	500.000.004
Acciones ordinarias en circulación al final (en títulos)	500.000.004	500.000.004
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio (en títulos)	500.000.004	500.000.004

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 2023 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 2023, todas consideradas de vida útil indefinida, asciende a 430.855 miles de euros.

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

Primer semestre 2023

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

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

Primer semestre 2022

	Miles de Euros			
	Marcas	Otros activos intangibles (*)	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	437.398	29.748	2.845	469.991
Dotación amortización	-	(2.106)	(361)	(2.467)
Adiciones	-	-	131	131
Diferencias de conversión	-	-	1	1
Saldo al 30 de junio de 2022	437.398	27.642	2.616	467.656

(*) 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 2023 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 2022.

Como se explica en la Nota 1.4, los Administradores de la Sociedad dominante han concluido que al 30 de junio de 2023 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

Inmovilizaciones materiales	Miles de Euros	
	Primer semestre 2023	Primer semestre 2022
Saldo inicial	56.114	57.943
Adiciones	834	1.406
Retiros	(83)	(125)
Dotación de amortización	(2.527)	(2.551)
Diferencias de conversión	5	27
Saldo final	54.339	56.700

Durante los seis primeros meses de 2023 y 2022 se realizaron adiciones de elementos de inmovilizaciones materiales por importes de 834 miles de euros y 1.406 miles de euros, respectivamente, correspondiendo, fundamentalmente, a modernización y adecuación de maquinaria en Alcolea (Córdoba), y Tavarnelle (Italia). Adicionalmente, las adiciones del primer semestre de 2022 incluían la valoración del nuevo contrato de arrendamiento de las oficinas en India por importe de 443 miles de euros.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2023 y 2022, tuvieron lugar bajas de elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 83 miles de euros y 125 miles de euros, respectivamente. Las operaciones realizadas con inmovilizado han producido un resultado positivo de 28 miles de euros (en el primer semestre de 2022 el resultado positivo fue de 138 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 2022.

Como se explica en la Nota 1.4, los Administradores de la Sociedad dominante han concluido que al 30 de junio de 2023 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 2023 y 2022 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 2023 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 2023, existen compromisos para la compra de materias primas por importe de 74.227 miles de euros, aproximadamente (51.791 miles de euros, aproximadamente, el 31 de diciembre de 2022).

7. Activos no corrientes mantenidos para la venta

En los seis primeros meses de los ejercicios 2023 y 2022 han tenido lugar los siguientes cambios en los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2023	Primer semestre 2022
Saldo inicial	9.482	10.857
Retiros	(536)	(5)
Otros traspasos	-	-
Diferencias de conversión	1	1
Saldo final	8.947	10.853

En el primer semestre de 2023 se han realizado ventas por importe neto de 143 miles de euros, registrándose un beneficio de 18 miles de euros y una pérdida de 411 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 2023 (beneficio de 2 miles de euros en el primer semestre de 2022).

8. Patrimonio Neto

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, las participaciones accionarias más significativas son las siguientes:

Denominación	30-06-2023		31-12-2022	
	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 2023 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-06-2023	31-12-2022
No corriente:		
Valorados a coste amortizado-		
Préstamo	144.739	157.224
Gastos de formalización del préstamo	(1.050)	-
Total préstamo	143.689	157.224
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	143.689	157.224
Valorados a coste amortizado-		
Pasivo financiero por arrendamientos	1.292	1.135
Proveedores de inmovilizado	636	812
Otros pasivos financieros	9	8
Otros pasivos financieros a largo plazo	1.937	1.955
Corriente:		
Valorados a coste amortizado-		
Préstamo	-	2.872
Intereses de deudas con entidades de crédito	113	177
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	113	3.049
Valorados a coste amortizado-		
Pasivo financiero por arrendamientos	953	1.203
Proveedores de inmovilizado	434	434
Otros pasivos financieros remunerados	6.218	3.208
Valorados a valor razonable-		
Instrumentos financieros derivados	195	-
Otros pasivos financieros a corto plazo	7.800	4.845
Deudas financieras a corto plazo	7.913	7.894

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

Préstamo

El epígrafe "Préstamo" al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 recoge los contratos de préstamo suscritos con fecha 24 de junio de 2020, de la llamada Deuda Sostenible de la Refinanciación explicada en las Nota 16 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2022.

Con fecha 6 de enero de 2023, el Grupo Deoleo ha alcanzado unos acuerdos con las actuales entidades financieras acreedoras del préstamo por el que se modifican algunos términos y condiciones de los Contratos de Financiación Senior y Junior y del Acuerdo de Socios. Los Contratos de Novación de los Contratos de Financiación Senior y Junior han entrado en vigor el 22 de febrero, fecha en la se han elevado a público.

Los aspectos más relevantes de los Contratos de Novación son los siguientes:

- Sustitución del cumplimiento del ratio financiero de EBITDA mínimo por el cumplimiento de un 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 ($5x \text{ EBITDA} > \text{Endeudamiento neto}$). Este nuevo ratio se evalúa trimestralmente y la primera fecha de cumplimiento ha sido el 31 de marzo de 2023.
- Tipos de interés: Se incrementan los márgenes actuales en 150pbs en ambos tramos, el preferente o Senior y el subordinado o Junior. La aplicación de este incremento es efectiva en el período de intereses que ha comenzado el 28 de marzo de 2023.
- Dispensa de la obligación del pago anticipado del 100% del importe del efectivo y otros activos líquidos equivalentes de las sociedades garantes que, al cierre del ejercicio 2022, exceda de 60 millones de euros. Por el contrario, se acuerda la obligación de realizar una cancelación anticipada del tramo Senior por importe de 20.000 miles de euros. Este pago anticipado se ha realizado el 28 de marzo de 2023.

El resto de los términos y condiciones de los Contratos de Financiación permanecen inalterables.

De acuerdo con la NIIF 9 - Instrumentos financieros, y tras un análisis cualitativo y cuantitativo de las nuevas condiciones contractuales, se ha considerado que éstas no se han modificado de manera sustancial y se asume que la nueva deuda es la misma que la antigua. Los efectos de la novación han sido los siguientes:

- Se ha recalculado el importe en libros del préstamo para reflejar los nuevos flujos descontados a la tasa de interés efectiva (TIE) original, registrando un mayor pasivo financiero por importe de 5.188 miles de euros al 22 de febrero de 2023. El impacto en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 ha ascendido a 4.643 miles de euros (véase Nota 13).
- El importe en libros del préstamo se ha ajustado por los gastos de renovación, por importe de 1.288 miles de euros, que se amortizarán durante la vida restante del préstamo. El impacto en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 ha ascendido a 238 miles de euros (véase Nota 13).

El detalle de los principales términos y los importes pendientes de los préstamos, al 30 de junio de 2023, es el siguiente:

- a. Tramo preferente o Senior: 58.096 miles de euros. Tipo de interés: Euribor (suelo del 1%) más un margen de 550pbs. Vencimiento: 5 años.
- b. Tramo subordinado o Junior: 82.000 miles de euros. Tipo de interés: Euribor (suelo del 0,5%) más un margen de 500pbs (hasta el 28 de marzo de 2023), 650pbs (hasta el 20 de junio de 2024) y 850pbs (los dos años siguientes). Vencimiento: 6 años.

Aunque ambos tramos se amortizarán en su integridad en la fecha de vencimiento (bullet repayment), se han previsto cancelaciones anticipadas. En cada cierre anual, el Grupo Deoleo debe proceder a la cancelación anticipada del préstamo Senior por los siguientes importes:

- i. El importe neto de las ventas de activos que excedan de 2,5 millones de euros individualmente y de 5 millones de euros en conjunto con otras.
- ii. El 100% del importe del efectivo y otros activos líquidos equivalentes de las sociedades garantes que, al cierre de cada ejercicio, exceda de 60 millones de euros.

Durante el primer semestre de 2023, conforme a dicha obligación, se debía haber procedido a amortizar anticipadamente parte del tramo Senior por importe de 2.872 miles de euros, que se encontraban registrados en el epígrafe "Deudas a corto plazo con entidades de crédito" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022. Sin embargo, como consecuencia de lo pactado en los contratos de novación explicados anteriormente, se ha procedido a amortizar anticipadamente parte del tramo Senior por importe de 20.000 miles de euros.

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 2023, el Grupo cumple con todos los "covenants" pertinentes establecidos, y adicionalmente estiman que no existen aspectos previsible que pudieran influir negativamente sobre su cumplimiento en los próximos doce meses.

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 2022.

Otros pasivos financieros remunerados

El epígrafe "Otros pasivos financieros remunerados" incluye, principalmente, los compromisos por confirming del Grupo suscritos con diversas entidades financieras. Al 30 de junio de 2023, las líneas de confirming, cuyo límite asciende a 28.000 miles de euros, estaban dispuestas por importe de 5.107 miles de euros (1.981 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Instrumentos financieros derivados

En relación con los instrumentos financieros derivados, cuyo valor asciende a 195 miles de euros de pasivo corriente y 2 miles de euros de activo corriente al 30 de junio de 2023 (0 euros de pasivo corriente y 1.480 miles de euros de activo corriente al 31 de diciembre de 2022), la variación negativa en el valor razonable de los mismos habida durante los seis primeros meses del ejercicio 2023 ha ascendido a 1.673 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 2023 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 2023 y 2022 han tenido lugar los siguientes cambios en las provisiones no corrientes:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2023	Primer semestre 2022
Saldo inicial	11.798	12.167
Provisiones dotadas	-	-
Provisiones aplicadas	(10)	(46)
Reversión de provisiones	(92)	(56)
Saldo final	11.696	12.065

En relación con los riesgos detallados en la Nota 18.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2022, no se han producido variaciones significativas en el primer semestre de 2023.

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 2022 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 2022, 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 2023, 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 2022.

Los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que, al 30 de junio de 2023, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Otras Partes Vinculadas, Accionistas	
	Deudor / (Acreedor)	
	30-06-2023	31-12-2022
Deudas con entidades de crédito:		
Deudas con entidades de crédito a largo plazo (*)	(83.548)	(84.004)
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	(70)	(176)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		
Proveedores	(93)	(299)

(*) Importe nominal.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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. De entre estos accionistas, fondos controlados por Alchemy Special Opportunities (Guernsey) Limited poseen un 83,6% de esa participación (83,6% al 31 de diciembre de 2022). El importe nominal de la deuda mantenida con este accionista al 30 de junio de 2023 asciende a 68.591 miles de euros (68.591 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), y el importe del gasto financiero devengado asciende a 2.870 miles de euros en el primer semestre de 2023, importe que forma parte de los gastos financieros por importe de 3.496 miles de euros con partes vinculadas indicados en la Nota 11.2.

11.2 Transacciones con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo realizadas con partes vinculadas al 30 de junio de 2023 y 2022 son los siguientes:

	Miles de Euros							
	Primer semestre 2023				Primer semestre 2022			
	Accionistas y Otras Partes Vinculadas	Consejeros	Alta Dirección	Total	Accionistas y Otras Partes Vinculadas	Consejeros	Alta Dirección	Total
Gastos:								
Aprovisionamientos	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios recibidos	1.801	292	-	2.093	1.502	299	-	1.801
Donaciones	-	-	-	-	-	-	9	9
Gastos de personal	-	381	1.589	1.970	-	362	1.330	1.692
Gastos financieros	3.496	-	-	3.496	1.481	-	-	1.481
	5.297	673	1.589	7.559	2.983	661	1.339	4.983

Las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2023 y 2022 han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	Primer semestre 2023	Primer semestre 2022
Sueldos	381	362
Dietas	275	280
Otros	17	19
	673	661

Al 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio de 2023, 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 2022 y 30 de junio de 2023 distintos de los reflejados en esta Nota.

12. Plantilla media

El detalle de la plantilla media por sexos al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Número de Empleados	
	Primer semestre 2023	Primer semestre 2022
Hombres	402	420
Mujeres	243	235
	645	655

13. Ingresos y gastos financieros

El detalle al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2023	Primer semestre 2022
Ingresos financieros:		
Ganancias por transacciones en moneda extranjera	1.993	2.909
Otros ingresos financieros	67	63
	2.060	2.972
Gastos financieros:		
Por deudas con entidades de crédito y otros gastos financieros	7.243	4.702
Gastos de formalización/renovación de deuda- Préstamo (Nota 9)	238	-
Por valoración a coste amortizado del préstamo (Nota 9)	4.643	-
Pérdidas por transacciones en moneda extranjera	1.990	3.369
Por valoración a valor razonable de instrumentos derivados (Nota 9)	1.673	240
	15.787	8.311

14. Impuesto sobre Sociedades

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

	Miles de euros	
	Primer semestre 2023	Primer semestre 2022
Impuesto corriente del período	1.354	2.142
Ajustes de ejercicios anteriores	(116)	(360)
Impuestos diferidos:		
Origen y reversión de diferencias temporarias	1.629	4.623
Total gasto / (ingreso) por Impuesto	2.867	6.405

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 2023

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

Cuenta de resultados al 30 de junio de 2022

	Miles de euros								
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latam	Operativa	ajustes	Total
Importe neto de la cifra de negocios									
Clientes externos	92.563	70.472	61.765	100.583	46.113	20.067	7.150	-	398.713
Ventas inter-segmentos	-	-	-	-	-	-	318.284	(318.284)	-
Total cifra de negocios	92.563	70.472	61.765	100.583	46.113	20.067	325.434	(318.284)	398.713
Resultado del ejercicio	(972)	(530)	1.081	2.790	2.490	748	(17)	-	5.590

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
								(*)	
Total Activo	123.552	75.304	111.129	230.563	67.560	29.802	196.214	41.106	875.230
Total Patrimonio Neto y Pasivo	47.901	32.376	28.153	54.507	25.071	8.983	89.985	588.253	875.230

Balance al 30 de junio de 2022

	Miles de euros								
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latam	Operativa	Corporación y ajustes	Total
								(*)	
Total Activo	113.254	56.794	85.772	270.500	86.975	41.489	111.368	131.468	897.620
Total Patrimonio Neto y Pasivo	59.010	28.678	27.050	48.832	21.633	9.414	80.958	622.045	897.620

(*) 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 2023	Primer semestre 2022
Resultado de las operaciones	6.869	17.334
Dotación a la amortización	4.989	5.018
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	364	(140)
Ingresos y gastos no recurrentes (*)	469	211
Total	12.691	22.423

(*) 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 2023 y 30 de junio de 2022:

Gastos no recurrentes	Miles de Euros	
	Primer semestre 2023	Primer semestre 2022
Otros gastos de explotación	469	211
Total	469	211

- ✓ 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).

El Grupo emplea el EBITDA como punto de partida para calcular el Flujo de Caja añadiendo la variación del Fondo de Maniobra. 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: La Compañía 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.

Deuda financiera neta	Miles de Euros	
	30-06-2023	31-12-2022
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	143.689	157.224
Otros pasivos financieros a largo plazo	1.937	1.955
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	7.913	7.894
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(39.788)	(65.529)
Total	113.751	101.544

- ✓ Explicación del uso: nivel de endeudamiento de la compañía.
- ✓ Comparativas: La Compañía 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 (fondo de maniobra)**

- ✓ 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.

Capital circulante	Miles de Euros	
	30-06-2023	31-12-2022
Existencias	173.171	140.564
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	69.427	71.167
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(146.625)	(129.381)
Total	95.973	82.350

- ✓ Explicación del uso: nivel de solvencia de la compañía.
- ✓ Comparativas: La Compañía 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 2023, el Grupo 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 11.052 miles de euros (21.051 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), y por los que no se estima contingencia o pérdida alguna, adicional a las provisiones no corrientes ya dotadas por importe de 7.111 miles de euros (7.111 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

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 2023

1. Evolución de los negocios

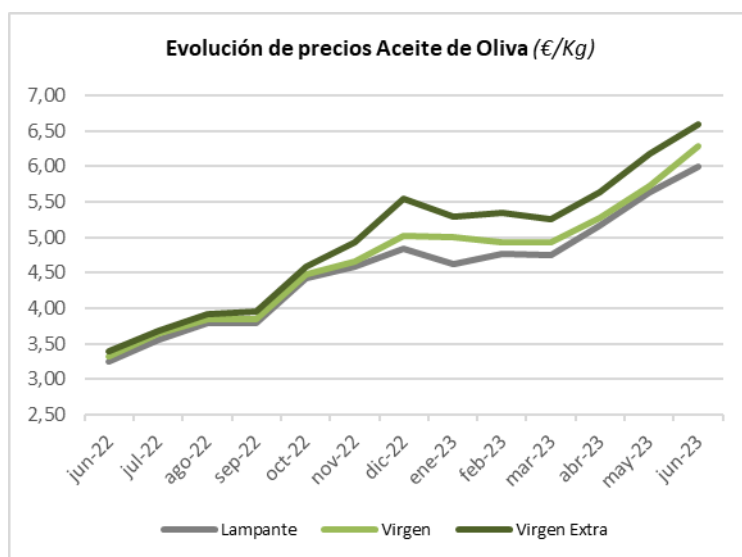
El primer semestre de 2023 ha venido marcado por:

- Mercados:
 - o Según los últimos datos de la UE relativos a la campaña 2022/2023, la producción mundial de aceite de oliva disminuirá en un 27% con respecto a la campaña pasada (2,5 millones de toneladas), siendo un 24% inferior a la media de las últimas cinco campañas precedentes.
 - o La falta de lluvias y los episodios de calor extremo y prolongados han tenido como consecuencia que la producción de aceite de oliva caiga un 40% a nivel UE y que las disponibilidades de materia prima sean las más bajas de los últimos años. La estimación de producción de la campaña 2022/2023 para España resulta en una caída del 56%, situando la misma en alrededor de los 0,66 millones de toneladas. Para el resto de los países productores la caída prevista es sólo del 1%.
 - o La escasez de materia prima unida a la falta de calidad de la producción obtenida ha dado lugar a que, en España, el precio Pool Red para el aceite de oliva virgen extra se haya prácticamente duplicado en términos interanuales. A 31 de agosto, el precio medio se ha incrementado un 20% adicional.

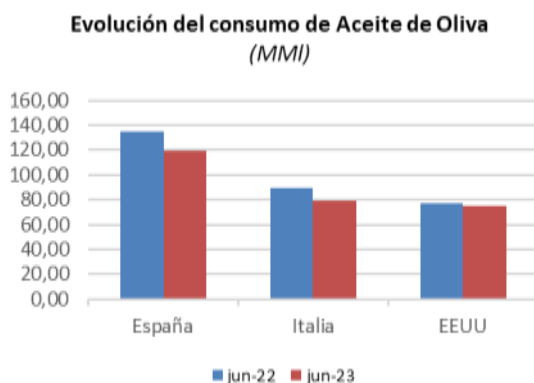
Materia Prima	Precios Aceite Oliva España (€/Tn)		
	Junio-23	Junio-22	% Var.Año
Extra-Virgen	6.588	3.403	93,6%
Virgen	6.297	3.324	89,4%
Lampante	6.003	3.261	84,1%

Precios medios Pool Red

La variación interanual 2023-2022 de los precios en España es la siguiente:



- Los altos precios de la materia prima continúan afectando al consumo, especialmente en los países con mayor consumo y de mercados maduros como España e Italia. En dichos países, durante el primer semestre de 2023, se ha producido una disminución del consumo interanual del 11,7% y 11,5%, respectivamente, según los últimos datos disponibles de Nielsen. Por su parte en Estados Unidos, donde el mercado sigue muy fuerte, la reducción sólo ha sido ligeramente superior al 2% (fuente IRI).
- En términos de cuotas de mercado, el impacto de la caída de volúmenes ha afectado a nuestras marcas en España en 1,6 puntos porcentuales, en Estados Unidos en 1,2 puntos y en Italia en 1,7 puntos, siendo las beneficiarias de estas caídas las marcas de distribución.



- Grupo:

- El EBITDA de los seis primeros meses de 2023 se ha situado en 12,7 millones de euros, lo que representa una caída del 43% con respecto al mismo periodo de 2022.
- La escalada en los precios en la materia prima ha afectado al consumo y, por lo tanto, a nuestros volúmenes de venta, que han registrado una caída del 21,9% con respecto al año anterior. Esta subida en los precios de la materia prima hemos logrado traspasarla parcialmente a nuestros precios de venta, obteniendo una venta en euros similar a la de junio 2022.
- Hemos defendido nuestro margen bruto unitario, que ha subido ligeramente con respecto al primer semestre del ejercicio anterior, si bien como consecuencia principalmente del efecto volumen, hemos registrado una disminución de nuestro margen bruto del 19,7%.
- La caída de los márgenes comerciales, unida a un mayor gasto financiero debido en su mayor parte a las subidas de tipos de interés, han dado lugar a que hayamos registrado una pérdida neta de 9,7 millones de euros.
- El incremento de precios de la materia prima ha traído como consecuencia un mayor consumo de capital circulante y un aumento de la deuda financiera neta, que han experimentado incrementos del 16,6% y del 12%, respectivamente, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior.

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-23	Junio-22	Var. (%)
Cuenta de pérdidas y ganancias:			
Ventas	400.953	398.713	0,6%
Margen Bruto	51.654	64.360	(19,7%)
Otros costes operativos	(38.963)	(41.937)	(7,1%)
EBITDA	12.691	22.423	(43,4%)
EBITDA/Ventas	3,2%	5,6%	
Resultado neto del período	(9.725)	5.590	(274,0%)
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad dominante	(5.184)	2.627	(297,3%)
Intereses minoritarios	(4.541)	2.963	(253,3%)

El entorno en que se han desarrollado estos seis primeros meses de 2023 ha sido uno de los más complejos a los que se ha enfrentado el sector en muchos años, con una cosecha extremadamente corta en España, bajo un contexto marcado por la guerra en Ucrania y su efecto en los precios de las materias primas y la energía, y todo ello aderezado con sucesivas subidas de los tipos de interés.

En Deoleo, hemos seguido nuestra hoja de ruta, basada en la solidez de nuestras marcas que nos permite mantener el margen unitario, adaptándonos a cada uno de los mercados donde operamos.

El escenario de altos precios y la defensa de nuestro margen, ha dado lugar a una caída del volumen de ventas del 21,9%, si bien, gracias al traslado parcial a nuestros clientes del incremento de los precios experimentados en toda la cadena de valor, hemos aumentado el margen bruto unitario y logrando que la cifra de ventas sea ligeramente superior a la comparable del ejercicio anterior.

En términos de margen, la caída de volúmenes ha provocado una disminución de los mismos que no ha podido ser compensada por el incremento de precios, por lo que el EBITDA del primer semestre del año ha sido de 12,7 millones de euros, sufriendo una caída del 43,4% con respecto al mismo período de ejercicio anterior.

La subida de los tipos de interés y el impacto contable asociado a la novación de las condiciones de la deuda (4,9 millones de euros), llevada a cabo en el primer trimestre del ejercicio, han afectado a los resultados financieros en 8 millones de euros, en comparación con el mismo período de 2022.

La combinación de menores márgenes y mayores costes financieros ha dado lugar a que en el primer semestre del año se hayan registrado pérdidas por 9,7 millones de euros.

2. Situación financiera

Composición del balance de situación

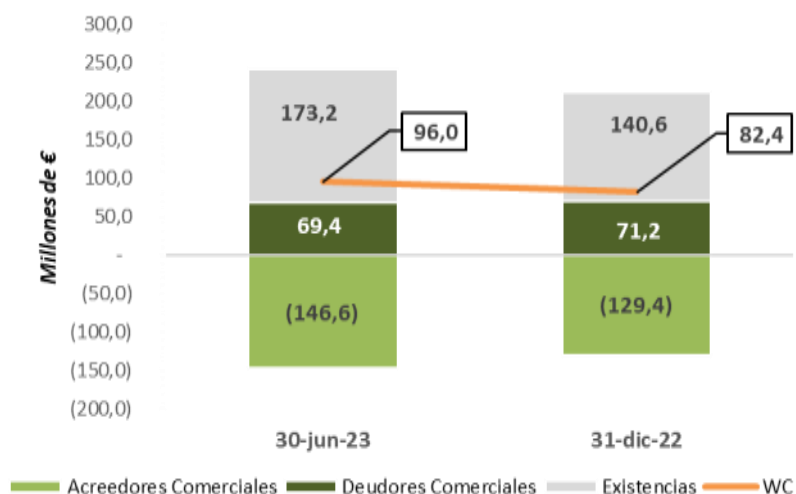
A continuación, se presentan las principales rúbricas del balance de situación consolidado de los dos últimos ejercicios a perímetro comparable:

	Miles de Euros		
	30-06-2023	31-12-2022	Variación
Activo no corriente	579.851	585.068	(0,9%)
Capital circulante	96.050	82.350	16,6%
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	252.261	256.630	(1,7%)
Patrimonio neto	496.999	505.126	(1,6%)
Deuda financiera neta	113.751	101.544	12,0%

Durante el primer semestre, hemos incrementado nuestro capital circulante en un 16,6% con respecto al cierre del ejercicio anterior, debido, principalmente, al incremento de las existencias en 32,6 millones de euros, provocado por un doble efecto, la subida de casi el 80% de los precios del aceite de oliva en la campaña 2022/23 y la escasez de aceites de calidad, que estamos afrontando a través de la anticipación de nuestras coberturas para asegurar disponibilidad y calidad.

Por otro lado, hemos trabajado en la reducción del período de cobro a nuestros clientes, lo que nos ha permitido mitigar el incremento del capital circulante derivado del mayor nivel de stock en volumen y valor anteriormente descrito.

El incremento del capital circulante ha llevado asociado un aumento del 12% en la deuda financiera neta con respecto a diciembre de 2022.



Análisis de gestión de generación de caja

	30-jun-23	30-jun-22	Var. Año
	<i>m€</i>	<i>m€</i>	<i>%</i>
Saldo Inicial	65.529	86.436	(24,2%)
EBITDA	12.691	22.423	(43,4%)
Variación en WC	(13.700)	(12.282)	(11,5%)
Flujo Caja Operativo	(1.009)	10.141	(109,9%)
Pago de intereses	(7.410)	(4.545)	(63,0%)
Pago de impuestos	2.073	(3.474)	159,7%
No Recurrentes y Otros	(705)	5.771	(112,2%)
FC actividades de inversión	(1.230)	(2.180)	43,6%
FC antes Act. Financiación	(8.281)	5.712	(245,0%)
FC actividades de financiación	(17.460)	(40.181)	56,5%
Flujo Caja Total	(25.741)	(34.469)	25,3%
Saldo Final	39.788	51.967	(23,4%)

Los altos precios de la materia prima junto con el acopio de mayores volúmenes de stocks para asegurar la calidad de nuestros productos provocan que se mantenga el consumo de capital circulante que venimos experimentando en los últimos trimestres.

El principal factor por el que la caja al cierre del semestre disminuye con respecto al ejercicio anterior, obedece a la amortización anticipada de los préstamos por importe de 20 millones de euros, que tuvo lugar en marzo, derivada de los acuerdos de novación de los términos contractuales de nuestra deuda.

El mayor consumo de caja procedente de la subida de los tipos de interés ha tenido un impacto de casi 3 millones de euros en el período analizado, siendo el incremento medio de los tipos interés de 350 puntos básicos durante el mismo.

El Grupo cumple con todos los covenants pertinentes establecidos en el contrato de financiación sindicada.

3. Evolución y perspectivas del Grupo

En el primer semestre de 2023, como hemos venido indicando a lo largo de este informe, el sector del aceite de oliva se está enfrentando a un contexto extremadamente adverso, donde se conjugan (i) escasez en la materia prima fruto de una de las cosechas más cortas en España de los últimos años, (ii) un contexto de alta inflación que repercute en los precios de las materias auxiliares y la energía, derivado de la guerra de Ucrania y, por último, (iii) una continua subida en los tipos de interés a consecuencia de la política monetaria que están aplicando los bancos centrales para controlar la inflación.

Este escenario adverso ha tenido el impacto negativo en las variables de la compañía que hemos ido relatando, aunque está en línea con las estimaciones que teníamos al inicio del ejercicio y que tuvimos en cuenta para la realización del test de deterioro anual a 31 de diciembre de 2022.

En el primer semestre, nos hemos ajustado fielmente a nuestra estrategia de defender la rentabilidad y nuestra posición de mercado, apalancándonos en la fortaleza de nuestras marcas:

- Hemos defendido nuestros márgenes unitarios traspasando parcialmente y de manera continua el incremento de precios a nuestros clientes, lo que nos ha permitido mantener la cifra de ventas y controlar nuestras cuotas de mercado, a pesar de la caída en volúmenes.
- Estamos gestionando la escasez de la materia prima y la cadena de suministro, con el consiguiente efecto en el capital circulante y el endeudamiento.
- Mantenemos nuestra hoja de ruta en términos de innovación.

Tenemos por delante la segunda mitad del año en la que debemos seguir realizando subidas de precio a nuestros clientes, gestionando las promociones para mantener las cuotas y salvaguardando el margen unitario.

Nos enfrentamos a unos meses que se van a caracterizar por la falta de cantidad en los aceites de oliva de calidad.

De mantenerse esta situación adversa en los mercados de abasto de aceite de oliva en el segundo semestre del año, al cierre del ejercicio revisaremos nuestro plan estratégico.

Vamos a seguir impulsando la sostenibilidad como pilar estratégico del grupo y la innovación, y ejecutaremos aquellas campañas comerciales claves.

Resultados

30 Junio 2023

Índice

1	Hechos destacados
2	Resumen resultados
3	Materia prima y evolución del consumo
4	Cuenta de resultados
5	Balance
6	Análisis de gestión de generación de caja
7	Conclusiones
8	Anexos

Hechos destacados

Mercados



- ◆ Según los últimos datos de la UE relativos a la campaña 2022/2023, la producción mundial de aceite de oliva disminuirá en un 27% con respecto a la campaña pasada.
- ◆ La falta de lluvias y los episodios de calor extremo y prolongados han tenido como consecuencia que la producción de aceite de oliva caiga un 40% a nivel UE y que las disponibilidades de materia prima sean las más bajas de los últimos años.
- ◆ La escasez de materia prima unida a la falta de calidad de la producción obtenida ha dado lugar a que, en España, el precio Pool Red para el aceite de oliva virgen extra se haya prácticamente duplicado en términos interanuales.

Destacado



- ◆ El EBITDA de los seis primeros meses de 2023 se ha situado en los €12,7M, lo que representa una caída del 43% con respecto al mismo periodo de 2022.
- ◆ La escalada en los precios en la materia prima ha afectado al consumo y, por lo tanto, a nuestros volúmenes de venta, que han registrado una caída del 21,9% con respecto al año anterior. Esta subida en los precios de la materia prima hemos logrado traspasarla parcialmente a nuestros precios de venta, obteniendo una venta en euros similar a la de junio 2022.
- ◆ Hemos defendido nuestro margen bruto unitario, que ha subido ligeramente con respecto al primer semestre del ejercicio anterior, si bien como consecuencia principalmente del efecto volumen, hemos registrado una disminución de nuestro margen bruto del 19,7%.
- ◆ La caída de los márgenes comerciales, unida a un mayor gasto financiero debido en su mayor parte a las subidas de tipos de interés, han dado lugar a que hayamos registrado una pérdida neta de €9,7M.
- ◆ El incremento de precios de la materia prima ha traído como consecuencia un mayor consumo de capital circulante y un aumento de la deuda financiera neta, que han experimentado incrementos del 16,6% y del 12%, respectivamente, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior.

Resumen resultados

Materia Prima

Extra Virgen
Virgen
Lampante

Fuente: Pool Red

	30-jun-23	30-jun-22	Var. Año
	€/Tn	€/Tn	%
Extra Virgen	6.588	3.403	93,6%
Virgen	6.297	3.324	89,4%
Lampante	6.003	3.261	84,1%

En el primer semestre de 2023, el precio del aceite de oliva ha registrado precios históricos, prácticamente duplicando su precio con respecto al mismo período de 2022. A 31 de agosto, el precio medio se ha incrementado un 20% adicional.

La mala cosecha ha sido en cantidad y calidad, por lo que existe más escasez de aceites de alta calidad, que se pagan a precios muy superiores.

Cuenta de Resultados

Ventas
EBITDA
Rdo del periodo
Atribuible a:

Accionistas de la Sociedad
Dominante
Intereses minoritarios

	30-jun-23	30-jun-22	Var. Año
	m€	m€	%
Ventas	400.953	398.713	0,6%
EBITDA	12.691	22.423	(43,4%)
Rdo del periodo	(9.725)	5.590	(274,0%)
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad			
Dominante	(5.184)	2.627	(297,3%)
Intereses minoritarios	(4.541)	2.963	(253,3%)

Mantenemos la cifra de facturación en un entorno de bajada de volúmenes, y conseguimos, además, un ligero incremento del margen bruto unitario.

La caída en los volúmenes ha dado lugar a una erosión de los márgenes comerciales, que han afectado al EBITDA que, de esta forma, disminuye en €9,7M con respecto al primer semestre de 2022.

La subida de tipos de interés y el impacto contable de la novación de nuestra deuda han provocado un mayor gasto financiero de €8M durante el período.

El efecto volumen sobre los márgenes junto con los mayores costes financieros han dado lugar a que hayamos registrado un resultado neto negativo en el primer semestre del ejercicio.

Otras magnitudes financieras

Deuda Fin. Neta
Capital circulante

	30-jun-23	31-dic-22	Var. Año
	m€	m€	%
Deuda Fin. Neta	113.751	101.544	12,0%
Capital circulante	96.050	82.350	16,6%

El fuerte incremento de los precios del aceite de oliva en el período analizado y la necesidad de asegurar existencias de calidad ha elevado los niveles de stocks, con el consiguiente consumo de capital circulante, que crece un 16,6% con respecto al cierre de 2022.

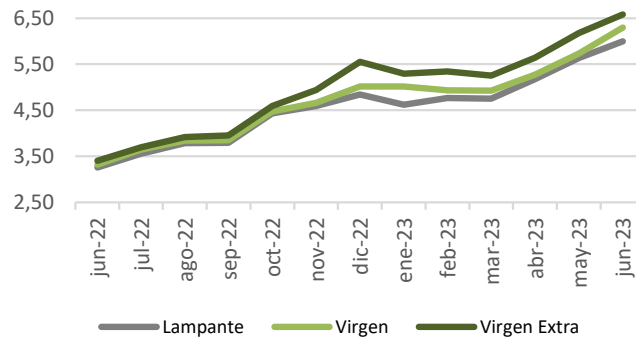
El crecimiento del capital circulante ha reducido nuestra liquidez, por lo que la deuda neta ha aumentado en un 12%.

Materia prima y evolución del consumo

Evolución de la materia prima

- La última estimación de la UE para la cosecha de aceite de oliva de la campaña en curso, 2022/2023, corrige a la baja las anteriores, y prevé una producción mundial de 2,5 millones de toneladas, lo que representa un 27% menos que en la campaña anterior y que ésta sea un 24% inferior a la media de las últimas cinco campañas precedentes.
- Esta caída en la producción se concentra en los países de la UE, donde se estima una caída del 40%, mientras que para el resto de los países productores la caída prevista es sólo del 1%.
- La estimación de producción de la campaña 2022/2023 para España resulta en una caída del 56%, situando la misma en alrededor de los 0,66 millones de toneladas.
- Los precios, como hemos indicado, se mantienen altos en niveles récord tras las subidas continuas de los últimos meses, de manera que el precio promedio del aceite de oliva en España, según datos del MAPA, ha subido un 92,7% en lo que llevamos de campaña 2022/2023.

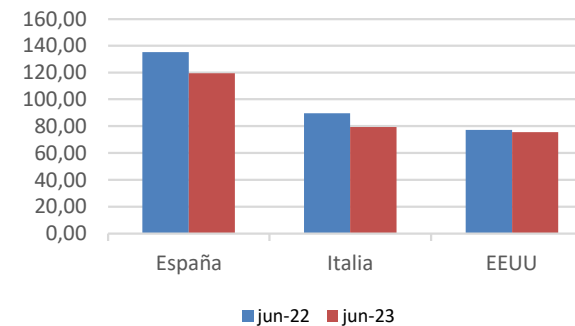
Evolución de precios Aceite de Oliva (€/Kg)



Evolución del consumo

- Los altos precios de la materia prima continúan afectando al consumo, especialmente en los países con mayor consumo y de mercados maduros como España e Italia.
- En los dos principales países consumidores, España e Italia, durante el primer semestre de 2023, se ha producido una disminución del consumo interanual del 11,7% y el 11,5%, respectivamente, según los últimos datos disponibles de Nielsen. Por su parte en Estados Unidos, donde la demanda sigue muy fuerte, la reducción sólo ha sido ligeramente superior al 2% (fuente IRI).
- En términos de cuotas de mercado, el impacto de la caída de volúmenes ha afectado a nuestras marcas en España en 1,6 puntos porcentuales, en Estados Unidos en 1,2 puntos y en Italia en 1,7 puntos, siendo las beneficiarias de estas caídas las marcas de distribución.

Evolución del consumo de Aceite de Oliva (ML)



Cuenta de resultados



	30-jun-23	30-jun-22	Var. Año
	m€	m€	%
Ventas	400.953	398.713	0,6%
Margen Bruto	51.654	64.360	(19,7%)
Otros costes operativos	(38.963)	(41.937)	(7,1%)
EBITDA	12.691	22.423	(43,4%)
EBITDA/Ventas	3,2%	5,6%	
Rdo del Periodo	(9.725)	5.590	(274,0%)
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante	(5.184)	2.627	(297,3%)
Intereses minoritarios	(4.541)	2.963	(253,3%)

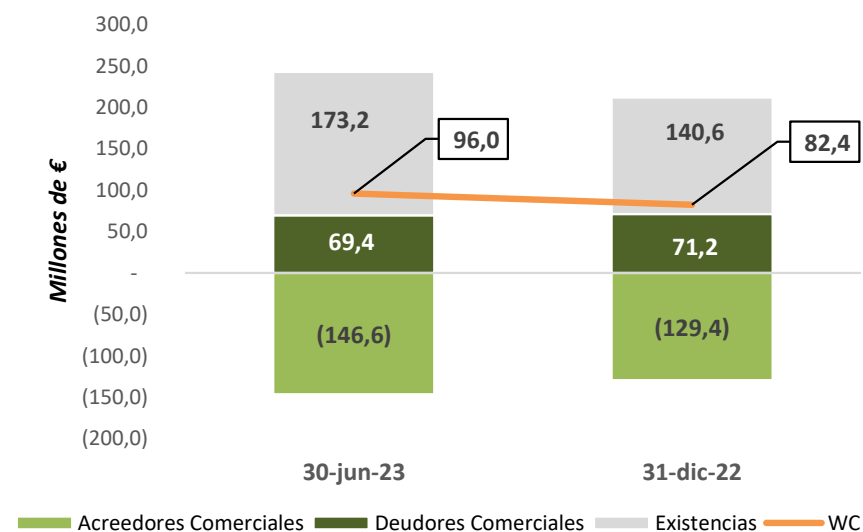
- El entorno en que se han desarrollado estos seis primeros meses de 2023 ha sido uno de los más complejos a los que se ha enfrentado el sector en muchos años, con una cosecha extremadamente corta en España, bajo un contexto marcado por la guerra en Ucrania y su efecto en los precios de las materias primas y la energía, y todo ello aderezado con sucesivas subidas de los tipos de interés.
- En Deoleo, hemos seguido nuestra hoja de ruta, basada en la solidez de nuestras marcas que nos permite mantener el margen unitario, adaptándonos a cada uno de los mercados donde operamos.
- El escenario de altos precios y la defensa de nuestro margen, ha dado lugar a una caída del volumen de ventas del 21,9%, si bien, gracias al traslado parcial a nuestros clientes del incremento de los precios experimentados en toda la cadena de valor, hemos aumentado el margen bruto unitario y logrando que la cifra de ventas sea ligeramente superior a la comparable del ejercicio anterior.
- En términos de margen, la caída de volúmenes ha provocado una disminución de los mismos que no ha podido ser compensada por el incremento de precios, por lo que el EBITDA del primer semestre del año ha sido de €12,7M, sufriendo una caída del 43,4% con respecto al mismo período de ejercicio anterior.
- La subida de los tipos de interés y el impacto contable asociado a la novación de las condiciones de la deuda (€4.9M), llevada a cabo en el primer trimestre del ejercicio, han afectado a los resultados financieros en €8M, en comparación con el mismo período de 2022.
- La combinación de menores márgenes y mayores costes financieros ha dado lugar a que en el primer semestre del año se hayan registrado pérdidas por €9,7M.

Balance

Datos de Balance

	30-jun-23	31-dic-22	Var. Año
	m€	m€	%
Activo no corriente	579.851	585.068	(0,9%)
Capital circulante	96.050	82.350	16,6%
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	252.261	256.630	(1,7%)
Patrimonio neto	496.999	505.126	(1,6%)
Deuda Fin. Neta	113.751	101.544	12,0%

Capital Circulante



- 🔥 Durante el primer semestre, hemos incrementado nuestro capital circulante en un 16,6% con respecto al cierre del ejercicio anterior, debido, principalmente, al incremento de las existencias en €32,6M, provocado por un doble efecto, la subida de casi el 80% de los precios del aceite de oliva en la campaña 2022/23 y la escasez de aceites de calidad, que estamos afrontando a través de la anticipación de nuestras coberturas para asegurar disponibilidad y calidad.
- 🔥 Por otro lado, hemos trabajado en la reducción del período de cobro a nuestros clientes, lo que nos ha permitido mitigar el incremento del capital circulante derivado del mayor nivel de stock en volumen y valor anteriormente descrito.
- 🔥 El incremento del capital circulante ha llevado asociado un aumento del 12% en la deuda financiera neta con respecto a diciembre de 2022.

Análisis de gestión de generación de caja

Análisis de gestión de generación de caja

	30-jun-23	30-jun-22	Var. Año
	m€	m€	%
Saldo Inicial	65.529	86.436	(24,2%)
EBITDA	12.691	22.423	(43,4%)
Variación en WC	(13.700)	(12.282)	(11,5%)
Flujo Caja Operativo	(1.009)	10.141	(109,9%)
Pago de intereses	(7.410)	(4.545)	(63,0%)
Pago de impuestos	2.073	(3.474)	159,7%
No Recurrentes y Otros	(705)	5.771	(112,2%)
FC actividades de inversión	(1.230)	(2.180)	43,6%
FC antes Act. Financiación	(8.281)	5.712	(245,0%)
FC actividades de financiación	(17.460)	(40.181)	56,5%
Flujo Caja Total	(25.741)	(34.469)	25,3%
Saldo Final	39.788	51.967	(23,4%)

- Los altos precios de la materia prima junto con el acopio de mayores volúmenes de stocks para asegurar la calidad de nuestros productos provocan que se mantenga el consumo de capital circulante que venimos experimentando en los últimos trimestres.
- El principal factor por el que la caja al cierre del semestre disminuye con respecto al ejercicio anterior, obedece a la amortización anticipada de los préstamos por importe de €20M, que tuvo lugar en marzo, derivada de los acuerdos de novación de los términos contractuales de nuestra deuda.
- El mayor consumo de caja procedente de la subida de los tipos de interés ha tenido un impacto de casi €3M en el período analizado, siendo el incremento medio de los tipos interés de 350 puntos básicos durante el mismo.
- Cumplimos con todos los covenants pertinentes establecidos en el contrato de financiación sindicada.

Conclusiones

- 🍷 En el primer semestre de 2023, como hemos venido indicando a lo largo de este informe, el sector del aceite de oliva se está enfrentando a un contexto extremadamente adverso, donde se conjugan (i) escasez en la materia prima fruto de una de las cosechas más cortas en España de los últimos años, (ii) un contexto de alta inflación que repercute en los precios de las materias auxiliares y la energía, derivado de la guerra de Ucrania y, por último, (iii) una continua subida en los tipos de interés a consecuencia de la política monetaria que están aplicando los bancos centrales para controlar la inflación.
- 🍷 Este escenario adverso ha tenido el impacto negativo en las variables de la compañía que hemos ido relatando, aunque está en línea con las estimaciones que teníamos al inicio del ejercicio y que tuvimos en cuenta para la realización del test de deterioro anual a 31 de diciembre de 2022.
- 🍷 En el primer semestre, nos hemos ajustado fielmente a nuestra estrategia de defender la rentabilidad y nuestra posición de mercado, apalancándonos en la fortaleza de nuestras marcas:
 - 🍷 Hemos defendido nuestros márgenes unitarios traspasando parcialmente y de manera continua el incremento de precios a nuestros clientes, lo que nos ha permitido mantener la cifra de ventas y controlar nuestras cuotas de mercado, a pesar de la caída en volúmenes.
 - 🍷 Estamos gestionando la escasez de la materia prima y la cadena de suministro, con el consiguiente efecto en el capital circulante y el endeudamiento.
 - 🍷 Mantenemos nuestra hoja de ruta en términos de innovación.
- 🍷 Tenemos por delante la segunda mitad del año, en la que debemos seguir realizando subidas de precio a nuestros clientes, gestionando las promociones para mantener las cuotas y salvaguardando el margen unitario.
- 🍷 Nos enfrentamos a unos meses que se van a caracterizar por la falta de cantidad en los aceites de oliva de calidad.
- 🍷 De mantenerse esta situación adversa en los mercados de abasto de aceite de oliva en el segundo semestre del año, al cierre del ejercicio revisaremos nuestro plan estratégico.
- 🍷 Vamos a seguir impulsando la sostenibilidad como pilar estratégico del grupo y la innovación, y ejecutaremos aquellas campañas comerciales claves.

Anexo I – Cuenta de Resultados

Cuenta de resultados a 30 de junio de 2023

(Miles de €)

	30-jun-23	30-jun-22	Var. Año
Ventas Netas	400.953	398.713	0,6%
Coste de Ventas	(349.299)	(334.353)	4,5%
Margen Bruto	51.654	64.360	(19,7%)
Coste de Personal	(24.583)	(24.456)	0,5%
Otros costes de explotación	(14.380)	(17.481)	(17,7%)
Costes Operativos	(38.963)	(41.937)	7,1%
EBITDA	12.691	22.423	(43,4%)
% Sobre ventas	3,2%	5,6%	
Amortizaciones y depreciaciones	(5.353)	(4.878)	9,8%
EBIT antes de no recurrentes	7.338	17.545	(58,2%)
Elementos no recurrentes	(469)	(211)	122,1%
EBIT	6.869	17.334	(60,4%)
% Sobre ventas	1,7%	4,3%	
Resultado financiero	(13.727)	(5.339)	157,1%
BAI	(6.858)	11.995	(157,2%)
Impuestos	(2.867)	(6.405)	(55,2%)
Resultado Consolidado	(9.725)	5.590	(274,0%)
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante	(5.184)	2.627	(297,3%)
Intereses minoritarios	(4.541)	2.963	0,0%

Anexo II – Balance

Balance a 30 de junio de 2023

(Miles de €)

	30-jun-23	31-dic-22
Activo No Corriente	579.851	585.068
Existencias	173.171	140.564
Clientes y otros deudores	69.428	71.167
Otro activo corriente	12.992	18.496
Caja y tesorería	39.788	65.529
Total Activo	875.230	880.824
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	252.261	256.630
Intereses minoritarios	244.738	248.496
Deuda a largo plazo	145.626	159.179
Subvenciones oficiales, provisiones y otros	13.093	14.522
Pasivos por impuestos diferidos	64.438	63.941
Deuda a corto plazo	7.913	7.894
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	146.549	129.381
Otros pasivos corrientes	612	781
Total Pasivo	875.230	880.824

Anexo III – Deuda Financiera Neta

Deuda financiera neta a 30 de junio de 2023

(Miles de €)

	30-jun-23	31-dic-22	Var. Año
	<i>m€</i>	<i>m€</i>	%
Pasivo no corriente	145.626	159.179	(8,5%)
<i>Deudas a largo plazo</i>	<i>143.689</i>	<i>157.224</i>	<i>(8,6%)</i>
<i>Otras deudas</i>	<i>1.937</i>	<i>1.955</i>	<i>(0,9%)</i>
Pasivo Corriente	7.913	7.894	0,2%
Total Deuda Bruta	153.539	167.073	(8,1%)
Tesorería	(39.788)	(65.529)	39,3%
Deuda Financiera Neta	113.751	101.544	12,0%

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

