

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 2022

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 2022 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 2022 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 2021. 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 2022 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 2022. 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 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

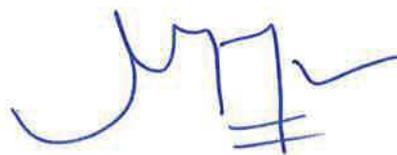
2022 Núm. 01/22/17319

30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Sello distintivo de otras actuaciones

ERNST & YOUNG, S.L.



María del Tránsito Rodríguez Alonso

28 de julio de 2022

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 2022

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2022

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas Explicativas	30-06-2022 (*)	31-12-2021	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas Explicativas	30-06-2022 (*)	31-12-2021
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Activos intangibles	Nota 4.1	467.656	469.991	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	56.700	57.943	Reserva legal		200	200
Participaciones en entidades asociadas		473	473	Otras reservas		(24.258)	(23.421)
Inversiones financieras no corrientes		7.359	7.388	Diferencias de conversión		(5.364)	(8.069)
Activos por impuesto diferido		51.259	55.027	Ajustes por cambios de valor		(140)	(140)
Total activo no corriente		599.814	607.189	Resultados acumulados		238.802	235.338
				Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	Nota 8	258.216	252.884
				Intereses minoritarios		249.500	243.937
				Total patrimonio neto		507.716	496.821
				PASIVO NO CORRIENTE:			
				Deudas a largo plazo con entidades de crédito	Nota 9	160.096	160.096
				Otros pasivos financieros	Nota 9	2.532	2.978
				Pasivos por impuesto diferido		64.056	64.006
				Provisiones	Nota 10	12.065	12.167
				Otros pasivos no corrientes		3.019	4.814
				Total pasivo no corriente		241.768	244.061
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Existencias	Nota 6	160.723	119.745	Deudas a corto plazo con entidades de crédito	Nota 9	3.161	43.161
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		64.484	64.274	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		143.191	114.285
Activos por impuesto sobre ganancias corrientes		5.671	7.111	Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes		1.384	2.297
Otros activos financieros corrientes		1.316	3.604	Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta		400	400
Otros activos corrientes		2.792	1.809	Total pasivo corriente		148.136	160.143
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		51.967	86.436				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 7	10.853	10.857				
Total activo corriente		297.806	293.836				
TOTAL ACTIVO		897.620	901.025	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		897.620	901.025

(*) 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 2022.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE RESULTADOS RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

(Miles de Euros)

	Notas Explicativas	30-06-2022 (*)	30-06-2021 (**)
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 15	398.713	358.965
Otros ingresos de explotación	Nota 15	1.713	824
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 15	27.715	13.432
Consumo de materias primas y consumibles	Nota 15	(320.011)	(270.359)
Gastos de personal	Nota 15	(24.456)	(22.684)
Dotación a la amortización	Nota 15	(5.018)	(5.094)
Otros gastos de explotación	Nota 15	(61.322)	(51.188)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES		17.334	23.896
Ingresos financieros	Nota 13	2.972	3.231
Gastos financieros	Nota 13	(8.311)	(8.489)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		11.995	18.638
Impuesto sobre Sociedades	Nota 14	(6.405)	40.813
RESULTADO DEL EJERCICIO		5.590	59.451
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		2.627	30.133
Intereses minoritarios		2.963	29.318
RESULTADO BÁSICO POR ACCIÓN (en euros)	Nota 3.2	0,0053	0,0603
RESULTADO POR ACCIÓN DILUIDAS (en euros):			
Beneficio (Pérdida) de las actividades continuadas	Nota 3.2	0,0053	0,0603

(*) 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 2022.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	30-06-2022 (*)	30-06-2021 (**)
RESULTADO DE LA CUENTA DE RESULTADOS	5.590	59.451
OTRO RESULTADO GLOBAL:		
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto-		
Gastos de transacción de instrumentos de patrimonio neto	-	(5)
Diferencias de conversión	5.305	1.383
OTRO RESULTADO GLOBAL IMPUTADO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	5.305	1.378
Transferencias a la cuenta de resultados	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS	-	-
RESULTADO GLOBAL TOTAL	10.895	60.829
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	5.332	30.835
Intereses minoritarios	5.563	29.994

(*) 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 2022.

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 2022

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 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

	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 2020	1.000	47.976	-	(54.326)	230.459	(9.872)	(16)	215.221	216.990	432.211
Resultado global consolidado al 30 de junio de 2021	-	-	-	-	30.129	706	-	30.835	29.994	60.829
Distribución del beneficio del ejercicio 2020	-	-	200	30.905	(31.105)	-	-	-	-	-
Cambios en el perímetro de consolidación	-	-	-	-	5.125	-	-	5.125	(5.125)	-
Saldos al 30 de junio de 2021 (**)	1.000	47.976	200	(23.421)	234.608	(9.166)	(16)	251.181	241.859	493.040

(*) 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 2022.

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 2022

(Miles de Euros)

	30-06-2022 (*)	30-06-2021 (**)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:	5.843	(2.430)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	11.995	18.638
Ajustes al resultado-	9.521	10.755
Amortización del inmovilizado	5.018	5.094
Otros ajustes del resultado (netos)	4.503	5.661
Cambios en el capital corriente	(8.068)	(23.648)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-	(7.605)	(8.175)
Pagos de intereses	(4.135)	(4.532)
Cobros de intereses	4	60
Cobros / (Pagos) por Impuesto sobre Beneficios	(3.474)	(3.703)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	1.003	(1.258)
Pagos por inversiones-	(1.094)	(1.550)
Inmovilizaciones materiales, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.094)	(1.550)
Cobros por desinversiones-	2.097	292
Inmovilizaciones materiales, intangible e inversiones inmobiliarias	138	255
Otros activos financieros	1.952	37
Activos no corrientes mantenidos para la venta	7	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	(41.315)	3.935
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-	-	(5)
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	(5)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-	(41.315)	3.940
Devolución y amortización deudas con entidades de crédito	(40.420)	(1.433)
Emisión / (Devolución y amortización) otras deudas	(895)	5.373
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(34.469)	247
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	86.436	72.582
Efectivo o equivalentes al final del periodo	51.967	72.829

(*) 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 2022.

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 2022

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 2021 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 2021 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 2021 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas de Deoleo, S.A. celebrada el 1 de junio de 2022.

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 26 de julio de 2022, 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 2021. Por lo tanto, los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2022 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 2021.

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 2021, 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, 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.

COVID-19: Implicaciones de la pandemia en este informe financiero semestral

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes, que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios.

La evolución de la pandemia está teniendo consecuencias para la economía en general, cuyos efectos en los próximos meses son inciertos y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia. No obstante, teniendo en cuenta que la actividad del Grupo ha sido considerada como esencial en todos los países donde opera desde el inicio de la crisis sanitaria, su impacto en el Grupo ha resultado limitado.

Conflicto bélico en Ucrania

La situación de conflicto bélico en Ucrania, que comenzó en febrero de este primer semestre 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 en los próximos meses situaciones de escasez de esta materia prima, así como una situación de precios altos por la escasez de oferta. Por otro lado, en algunos casos, el aceite de oliva pudiera convertirse en producto sustitutivo del aceite de girasol lo cual, podría dar lugar a un incremento de la demanda de este producto y, consecuentemente, del volumen comercializado por el Grupo.

Aunque 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, 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 2021. 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 2022, 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 2021. Adicionalmente, tal y como se describe con anterioridad, no se han detectado otros indicios de deterioro que pudieran afectar a las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio anterior, por lo que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que al 30 de junio de 2022 no hay indicios ni existen hechos significativos que exijan modificar dichas estimaciones y sus conclusiones. En consecuencia, no se ha realizado un test de deterioro de activos al cierre del primer semestre de 2022.

1.5 Principio de empresa en funcionamiento

Como se explica en la Nota 1.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2021, el 24 de junio de 2020 finalizó el proceso de Reestructuración de la deuda financiera con las entidades financieras acreedoras del préstamo sindicado por importe de 574,9 millones de euros.

Por medio de dicha Reestructuración, el Grupo restableció el equilibrio patrimonial de la Sociedad dominante, que al 30 de junio de 2022 asciende a 24.462 miles de euros, racionalizó la deuda financiera y se dotó de nuevos recursos y una estructura societaria y financiera que le proporcionan una mayor flexibilidad para cumplir con sus compromisos financieros, y facilitan la estabilidad del Grupo en el corto y medio plazo.

En consecuencia, 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 2022 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 2021 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

No han ocurrido cambios significativos durante los seis primeros meses de 2022 en los mencionados activos y pasivos (véase Nota 10).

1.7 Corrección de errores

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 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 2022 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 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 2021 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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

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 2021 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 2022 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 1 de junio de 2022 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:

	30-06-2022	30-06-2021
Beneficio (Pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (en euros)	2.627.000	30.133.000
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en títulos)	500.000.004	500.000.004
Beneficios (Pérdidas) por acción básicas	0,0053	0,0603

El número medio de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio de 2022 y 2021 se calcula como sigue:

	Primer semestre	
	2022	2021
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 2022 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 2022, todas consideradas de vida útil indefinida, asciende a 437.398 miles de euros.

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

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

Primer semestre 2021

	Miles de Euros			
	Marcas	Otros activos intangibles	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	422.932	33.960	2.292	459.184
Dotación amortización	-	(2.106)	(432)	(2.538)
Adiciones	-	-	390	390
Diferencias de conversión	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2021	422.932	31.854	2.250	457.036

4.2 Fondos de Comercio

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2022 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 2021.

Como se explica en la Nota 1.4, los Administradores de la Sociedad dominante han concluido que al 30 de junio de 2022 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 2022	Primer semestre 2021
Saldo inicial	57.943	57.512
Adiciones	1.406	1.160
Retiros	(125)	(95)
Dotación de amortización	(2.551)	(2.556)
Diferencias de conversión	27	10
Saldo final	56.700	56.031

Durante los seis primeros meses de 2022 y 2021 se realizaron adiciones de elementos de inmovilizaciones materiales por importes de 1.406 miles de euros y 1.160 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 incluyen la valoración del nuevo contrato de arrendamiento de las oficinas en India por importe de 443 miles de euros (290 miles de euros de un nuevo contrato de arrendamiento de las oficinas en Francia en el primer semestre de 2021).

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2022 y 2021, tuvieron lugar bajas de elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 125 miles de euros y 95 miles de euros, respectivamente. Las operaciones realizadas con inmovilizado han producido un resultado positivo de 138 miles de euros (en el primer semestre de 2021 el resultado negativo fue de 14 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 2021.

Como se explica en la Nota 1.4, los Administradores de la Sociedad dominante han concluido que al 30 de junio de 2022 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 2022 y 2021 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 2022 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 2022, existen compromisos para la compra de materias primas por importe de 62.977 miles de euros, aproximadamente (30.457 miles de euros, aproximadamente, el 31 de diciembre de 2021).

7. Activos no corrientes mantenidos para la venta

En los seis primeros meses de los ejercicios 2022 y 2021 han tenido lugar los siguientes cambios en los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2022	Primer semestre 2021
Saldo inicial	10.857	15.142
Retiros	(5)	(187)
Otros traspasos	-	25
Diferencias de conversión	1	-
Saldo final	10.853	14.980

En el primer semestre de 2022 se han realizado ventas por importe neto de 7 miles de euros, registrándose un beneficio neto de 2 miles de euros (pérdida de 13 miles de euros en el primer semestre de 2021) en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2022.

8. Patrimonio Neto

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, las participaciones accionariales más significativas son las siguientes:

Denominación	30-06-2022		31-12-2021	
	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 2022 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-06-2022	31-12-2021
No corriente:		
Valorados a coste amortizado- Préstamo	160.096	160.096
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	160.096	160.096
Valorados a coste amortizado- Pasivo financiero por arrendamientos Proveedores de inmovilizado Otros pasivos financieros	1.541 982 9	1.805 1.150 23
Otros pasivos financieros a largo plazo	2.532	2.978
Corriente:		
Valorados a coste amortizado- Préstamo Otras deudas con entidades de crédito	- 138	18.071 22.246
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	138	40.317
Valorados a coste amortizado- Pasivo financiero por arrendamientos Proveedores de inmovilizado Otros pasivos financieros remunerados Valorados a valor razonable- Instrumentos financieros derivados	1.262 435 1.100 226	1.199 510 1.130 5
Otros pasivos financieros a corto plazo	3.023	2.844
Deudas financieras a corto plazo	3.161	43.161

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 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 2021.

El detalle de los principales términos y los importes pendientes de los préstamos, al 30 de junio de 2022, es el siguiente:

- a. Tramo preferente o Senior: 78.096 miles de euros. Tipo de interés: Euribor (suelo del 1%) más un margen de 400pbs. Vencimiento: 5 años.
- b. Tramo subordinado o Junior: 82 millones de euros. Tipo de interés: Euribor (suelo del 0,5%) más un margen de 300pbs (los primeros dos años), 500pbs (los dos años siguientes) y 700pbs (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 2022, conforme a dicha obligación, se ha procedido a amortizar anticipadamente parte del tramo Senior por importe de 18.071 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 2021.

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. EBITDA: Que el EBITDA del Grupo Deoleo de los últimos 12 meses (Last Twelve Months EBITDA) sea igual o superior a 29.970.000 euros a final de junio de 2022, a 32.460.000 euros a final de septiembre de 2022, a 34.940.000 euros a final de diciembre de 2022, y a los importes incrementados que a estos efectos se han determinado a la finalización de los sucesivos trimestres, hasta los 48.660.000 euros en el periodo correspondiente finalizado a final de diciembre de 2025 y los periodos sucesivos que expiren a partir de esa fecha.
 - 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 2022, el Grupo cumple con todos los "covenants" pertinentes establecidos, y adicionalmente estiman que no existen aspectos previsibles que pudieran influir negativamente sobre su cumplimiento en los próximos doce meses.

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 2021.

Otras deudas con entidades de crédito

El epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito" incluye, principalmente, los compromisos por factoring "con recurso" y confirming del Grupo suscritos con diversas entidades financieras. Al 30 de junio de 2022, no hay líneas de factoring "con recurso" y la línea de confirming no estaba dispuesta (21.589 miles de euros y 474 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021). Asimismo, en dicho epígrafe se incluyen, además de otras partidas menores, los intereses devengados pendientes de pago del préstamo por importe de 138 miles de euros (183 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Durante el primer semestre de 2022, mediante la firma de las modificaciones correspondientes, la única línea de factoring "con recurso", cuyo límite ascendía a 27 millones de euros, ha pasado a ser una línea de factoring "sin recurso". El importe dispuesto de esta nueva línea de factoring "sin recurso" al 30 de junio de 2022 asciende a 21.164 miles de euros (21.589 miles de euros, como factoring "con recurso", al 31 de diciembre de 2021).

Instrumentos financieros derivados

En relación con los instrumentos financieros derivados, cuyo valor asciende a 226 miles de euros de pasivo corriente y 13 miles de euros de activo corriente al 30 de junio de 2022 (5 miles de euros de pasivo corriente y 32 miles de euros de activo corriente al 31 de diciembre de 2021), la variación negativa en el valor razonable de los mismos habida durante los seis primeros meses del ejercicio 2022 ha ascendido a 240 miles de euros, que incluye el ajuste por riesgo de crédito propio.

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 2022 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 2022 y 2021 han tenido lugar los siguientes cambios en las provisiones no corrientes:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2022	Primer semestre 2021
Saldo inicial	12.167	12.620
Provisiones dotadas	-	16
Provisiones aplicadas	(46)	(30)
Reversión de provisiones	(56)	(109)
Saldo final	12.065	12.497

En relación con los riesgos detallados en la Nota 18.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2021, no se han producido variaciones significativas en el primer semestre de 2022.

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 2021 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 ejercitarán 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 2021, 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 2022, 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 2021.

Los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que, al 30 de junio de 2022, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Otras Partes Vinculadas, Accionistas	
	Deudor / (Acreedor)	
	30-06-2022	31-12-2021
Deudas con entidades de crédito:		
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	(83.470)	(104.456)
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	(57)	(89)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		
Proveedores	12	(512)

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los saldos con entidades financieras se refieren a la parte de la Deuda Sostenible que corresponde 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 (80,9% al 31 de diciembre de 2021). El importe de la deuda mantenida con este accionista al 30 de junio de 2022 asciende a 68.593 miles de euros (66.402 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), y el importe del gasto financiero devengado asciende a 1.168 miles de euros en el primer semestre de 2022, importe que forma parte de los gastos financieros por importe de 1.481 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 2022 y 2021 son los siguientes:

	Miles de Euros							
	Primer semestre 2022				Primer semestre 2021			
	Accionistas y Otras Partes Vinculadas	Consejeros	Alta Dirección	Total	Accionistas y Otras Partes Vinculadas	Consejeros	Alta Dirección	Total
Ingresos:								
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos:								
Aprovisionamientos	-	-	-	-	4.752	-	-	4.752
Servicios recibidos	1.502	299	-	1.801	1.789	285	-	2.074
Donaciones	-	-	9	9	-	-	-	-
Gastos de personal	-	362	1.330	1.692	-	358	1.342	1.700
Gastos financieros	1.481	-	-	1.481	3.540	-	-	3.540
	2.983	661	1.339	4.983	10.081	643	1.342	12.066

Las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2022 y 2021 han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	Primer semestre 2022	Primer semestre 2021
Sueldos	362	358
Dietas	280	273
Otros	19	12
	661	643

Al 31 de diciembre de 2021 y 30 de junio de 2022 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 2021 y 30 de junio de 2022 distintos de los reflejados en esta Nota.

12. Plantilla media

El detalle de la plantilla media por sexos al 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Número de Empleados	
	Primer semestre 2022	Primer semestre 2021
Hombres	420	411
Mujeres	235	252
	655	663

13. Ingresos y gastos financieros

El detalle al 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2022	Primer semestre 2021
Ingresos financieros:		
Ganancias por transacciones en moneda extranjera	2.909	3.171
Otros ingresos financieros	63	60
	2.972	3.231
Gastos financieros:		
Por deudas con entidades de crédito	4.702	5.222
Pérdidas por transacciones en moneda extranjera	3.369	2.377
Por valoración a valor razonable de instrumentos derivados	240	824
Otros gastos financieros	-	66
	8.311	8.489

14. Impuesto sobre Sociedades

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

	Miles de euros	
	Primer semestre 2022	Primer semestre 2021
Impuesto corriente del período	2.142	1.914
Ajustes de ejercicios anteriores	(360)	(123)
Impuestos diferidos:		
Origen y reversión de diferencias temporarias	4.623	(42.604)
Total gasto / (ingreso) por Impuesto	6.405	(40.813)

La variación más importante del epígrafe Impuestos diferidos en el primer semestre de 2021 correspondió al registro de un incentivo fiscal en la Sociedad dependiente Carapelli Firenze, S.p.A., por un importe de 44.988 miles de euros, y que se explicó en la Nota 12.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2021.

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.

En el cierre del ejercicio 2021, el Grupo, en línea con el análisis continuo de la idoneidad de su modelo de gestión y su adecuación a la estrategia global del Grupo, y con los cambios organizativos y de nueva dirección habidos durante el segundo semestre del ejercicio, procedió a actualizar su estructura de reporte. Así, se separó el área geográfica de Mercados Internacionales en dos áreas nuevas: Asia Pacífico – MEA y Latinoamérica.

Las Áreas Geográficas identificadas son las siguientes:

- España.
- Italia.
- Norte de Europa (Francia, Alemania, Bélgica, Holanda 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 2022

	Miles de euros								
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latam	Operativa	Corporación y 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	3.829	4.007	4.962	10.309	4.841	1.715	(1.363)	(22.710)	5.590

Cuenta de resultados al 30 de junio de 2021

	Miles de euros								
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latam	Operativa	Corporación y ajustes	Total
Importe neto de la cifra de negocios								(*)	
Clientes externos	80.122	68.990	59.784	87.140	37.421	19.167	6.341	-	358.965
Ventas inter-segmentos	-	-	-	-	-	-	272.299	(272.299)	-
Total cifra de negocios	80.122	68.990	59.784	87.140	37.421	19.167	278.640	(272.299)	358.965
Resultado del ejercicio	3.969	2.595	8.950	14.462	2.194	7.563	(3.767)	23.485	59.451

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

Balance al 30 de junio de 2021

	Miles de euros								
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latam	Operativa	Corporación y ajustes	Total
								(*)	
Total Activo	119.462	56.311	129.247	224.208	73.396	31.940	93.764	161.400	889.728
Total Patrimonio Neto y Pasivo	24.126	8.035	14.857	50.411	14.826	6.452	32.287	738.734	889.728

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

Conciliación del resultado del ejercicio:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2022	Primer semestre 2021
Resultado de los segmentos	28.300	35.966
Corporación y otros	(10.966)	(12.070)
Ingresos financieros	2.972	3.231
Gastos financieros	(8.311)	(8.489)
Impuesto sobre sociedades	(6.405)	40.813
Resultado del ejercicio	5.590	59.451

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 2022	Primer semestre 2021
Resultado de las operaciones	17.334	23.896
Dotación a la amortización	5.018	5.094
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(140)	29
Ingresos y gastos no recurrentes (*)	211	154
Total	22.423	29.173

(*) 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 2022 y 30 de junio de 2021:

Gastos no recurrentes	Miles de Euros	
	Primer semestre 2022	Primer semestre 2021
Otros gastos de explotación	211	154
Total	211	154

- ✓ 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	
	30-06-2022	31-12-2021
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	160.096	160.096
Otros pasivos financieros a largo plazo	2.532	2.978
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	3.161	43.161
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(51.967)	(86.436)
Total	113.822	119.799

- ✓ 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	
	30-06-2022	31-12-2021
Existencias	160.723	119.745
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	64.484	64.274
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(143.191)	(114.285)
Total	82.016	69.734

- ✓ 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 2022, 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 14.611 miles de euros (24.397 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), y por los que no se estima contingencia o pérdida alguna, adicional a las provisiones no corrientes ya dotadas por importe de 6.224 miles de euros (6.224 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

17. Acontecimientos posteriores al cierre

Durante el mes de julio de 2022, se ha iniciado el proceso de liquidación de la Sociedad dependiente Deoleo International Limited. No se prevé que este proceso vaya a tener un impacto significativo en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

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 2022

1. Evolución de los negocios

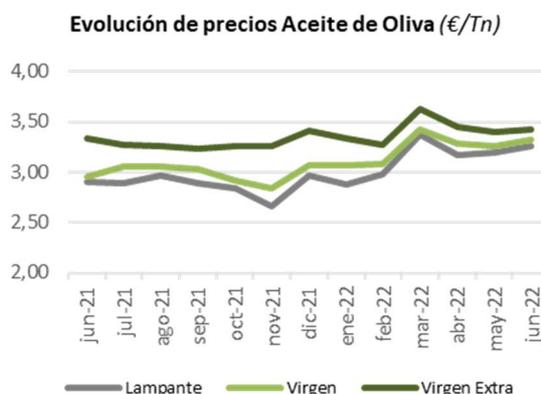
El primer semestre de 2022 ha venido marcado por:

- Mercados:
 - o La producción mundial de aceite de oliva de la campaña 2021/22, con datos a mayo 2022, apunta a un incremento del 13%, con respecto a la anterior campaña, hasta alcanzar los 3,4 millones de toneladas, gracias a una mayor producción en países como España, Italia, Portugal y otros países no pertenecientes a la UE como Túnez.
 - o España, de acuerdo con la última información disponible, ha superado en un 7% la producción obtenida en la campaña anterior, batiendo así las estimaciones iniciales. Por su parte la producción en Italia y Portugal ha sido también significativamente superior.
 - o A pesar de la reducción observada en términos de consumo en países como Italia y España y del crecimiento en las cosechas ya mencionados, los precios en origen del aceite de oliva continúan en niveles muy altos.
 - o El precio del aceite de oliva extra virgen se mantiene en niveles altos y se incrementa ligeramente con respecto al ejercicio anterior. Asimismo, se observa un incremento muy significativo en los precios de los aceites de inferior calidad como vírgenes y lampantes. El precio del aceite de oliva en origen se encuentra en los niveles más altos de los últimos 4 años. Según datos del MAPA en mayo de 2022, los precios promedio del aceite de oliva en España han subido un 86% respecto a hace dos años.

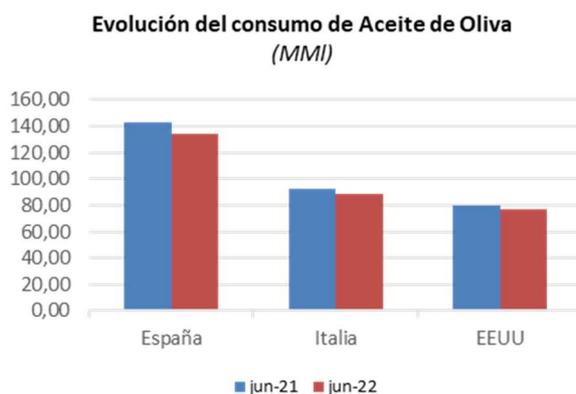
Materia Prima	Precios Aceite Oliva España (€/Tn)		
	Junio-22	Junio-21	% Var.Año
Extra-Virgen	3.422	3.328	2,8%
Virgen	3.323	2.956	12,4%
Lampante	3.261	2.908	12,1%

Precios medios Pool Red

La variación interanual 2022-2021 de los precios en España es la siguiente:



- Con la vuelta a la normalidad pre-Covid19 y la situación actual de los precios, se consolida la tendencia apuntada en nuestro último informe semestral. En Italia y España, principales países consumidores, se observa una caída significativa del consumo, según Nielsen, del 6% y del 4%, respectivamente, en el primer semestre de 2022 respecto al mismo período de 2021. En Estados Unidos, según IRI, el consumo en el canal retail disminuye un 3,6% durante el primer semestre de 2022 respecto al mismo período de 2021.



- Grupo:

- Resultados por encima del presupuesto estimado para la primera mitad del ejercicio 2022, logrando un EBITDA de 22 millones de euros, inferior en un 23% al obtenido en el primer semestre de 2021, el cual se desarrolló todavía en el contexto de la crisis sanitaria del Covid19 y, por tanto, en una situación de mayor consumo.
- Asimismo, el contexto en el que el Grupo ha debido desenvolverse durante el primer semestre de 2022 ha sido complejo ya que, junto a una situación de elevados precios de la materia prima, el entorno macroeconómico asociado a aspectos como la crisis de la cadena de suministros, la guerra en Ucrania o el incremento de la inflación ha acentuado significativamente la subida de otros componentes del coste del producto como los materiales auxiliares, los costes de producción o los costes logísticos.
- Si bien el Grupo ha conseguido incrementar los márgenes brutos unitarios en un 7% gracias a la buena gestión comercial realizada, a la evolución de nuestras ventas por regiones y a la evolución del tipo de cambio, el margen bruto en términos absolutos ha caído en un 5%, tanto por la reducción de los volúmenes vendidos, principalmente asociada a la evolución de los diferentes mercados, como por el incremento de los costes de las materias primas y auxiliares, del resto de costes de producción, de distribución, etc.
- En estos seis primeros meses del ejercicio el Grupo ha obtenido un beneficio de 6 millones de euros que es 8 millones de euros inferior al resultado comparable (sin tener en cuenta el impacto positivo en el impuesto de sociedades de la revalorización fiscal de nuestras marcas en Italia) del primer semestre del ejercicio anterior.
- El incremento de inventarios asociado, principalmente, al crecimiento de los precios de las materias primas y al volumen de stock adicional generado, como consecuencia del impacto de la actual situación de incertidumbre sobre la demanda en el mercado, es el principal causante del mayor valor de nuestro capital circulante.
- Las cuotas de mercado en volumen en nuestros principales mercados, durante el primer semestre de 2022, continúan creciendo en Estados Unidos, incrementándose en 0,6 puntos porcentuales, mientras que en España e Italia caen en 0,6 y 1,7 p.p., respectivamente.

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-22	Junio-21	Var. (%)
Cuenta de pérdidas y ganancias:			
Ventas	398.713	358.965	11,1%
Margen Bruto	64.360	68.027	(5,4%)
Otros costes operativos	(41.937)	(38.854)	7,9%
EBITDA	22.423	29.173	(23,1%)
EBITDA/Ventas	5,6%	8,1%	
Resultado neto del período	5.590	59.451	(90,6%)
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad dominante	2.627	30.133	(91,3%)
Intereses minoritarios	2.963	29.318	(89,9%)

El primer semestre del ejercicio se ha desarrollado en un contexto complejo a nivel global, habiendo tenido que hacer frente a situaciones como el elevado nivel de precio de las materias primas, la crisis de la cadena global de suministros, la invasión de Ucrania, y su impacto sobre los aceites de semillas, la huelga de transportes en España, que tensionó la cadena de suministros durante cerca de dos meses, o la elevada inflación.

Los volúmenes vendidos han caído un 11% en este primer semestre con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, como consecuencia del menor consumo en el hogar tras la vuelta a la normalidad pre-Covid19 y los altos precios, si bien el traslado a nuestros clientes de parte de los incrementos de precio en la materia prima ha supuesto que la cifra de ventas se incrementara en un 11%.

Como consecuencia de todos los aspectos anteriormente señalados, junto con la positiva evolución de los tipos de cambios respecto al euro desde el comienzo del año, el margen bruto se ha reducido en un 5%, a pesar de incrementar el margen bruto unitario en un 7% generado, principalmente, como consecuencia de un mayor peso de aquellas regiones con mayores márgenes por litro vendido.

El EBITDA alcanzado ha sido de 22 millones de euros, por encima del presupuesto para estos primeros 6 meses y un 23% inferior al del mismo período de 2021, si bien, como ya hemos indicado en un contexto marcado por múltiples aspectos muy complejos.

En estos seis primeros meses del ejercicio el Grupo ha obtenido un beneficio de 6 millones de euros que es 8 millones de euros inferior al resultado comparable (sin tener en cuenta el impacto positivo en el impuesto de sociedades de la revalorización fiscal de nuestras marcas en Italia a la que se acogió la sociedad filial Carapelli Firenze, S.p.A.) del primer semestre del ejercicio anterior.

2. Situación financiera

Composición del balance de situación

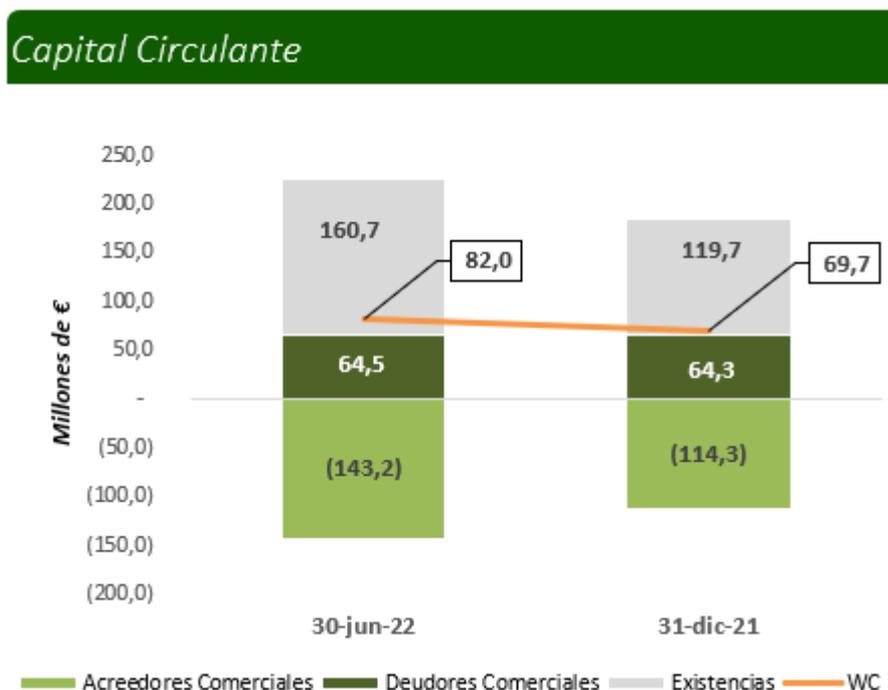
A continuación, se presentan las principales rúbricas del balance de situación consolidado de los dos últimos ejercicios a perímetro comparable:

	Miles de Euros		
	30-06-2022	31-12-2021	Variación
Activo no corriente	599.814	607.189	(1,2%)
Capital circulante	82.016	69.734	17,6%
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	258.216	252.884	2,1%
Patrimonio neto	507.716	496.821	2,2%
Deuda financiera neta	113.822	119.799	(5,0%)

El crecimiento de los precios de las materias primas y el volumen de stock adicional, generado como consecuencia del impacto de la actual situación de incertidumbre sobre la demanda en el mercado, son las principales razones del incremento del fondo de maniobra.

La deuda financiera neta se ha reducido en 6 millones de euros, tras haber amortizado 18 millones de euros de la deuda sindicada y haber modificado un contrato de factoring "con recurso" (con un importe dispuesto a 30 de junio de 21 millones de euros) que, a partir de este mes de junio, ha pasado a ser "sin recurso".

De no considerar el impacto descrito en el párrafo anterior, el fondo de maniobra se habría incrementado en 33 millones de euros.



Análisis de gestión de generación de caja

	30-jun-22	30-jun-21
	<i>m€</i>	<i>m€</i>
Saldo Inicial	86.436	72.582
EBITDA	22.423	29.173
Variación en WC	(12.282)	(26.788)
Flujo Caja Operativo	10.141	2.385
Pago de intereses	(4.545)	(4.957)
Pago de impuestos	(3.474)	(3.703)
No Recurrentes y Otros	5.771	4.235
FC actividades de inversión	(2.180)	(2.118)
FC antes Act. Financiación	5.712	(4.158)
FC actividades de financiación	(40.181)	4.405
Flujo Caja Total	(34.469)	247
Saldo Final	51.967	72.829

El flujo de caja operativo asciende a 10 millones de euros. Sin embargo, tal y como ya hemos señalado, la variación de capital circulante, que forma parte de dicho flujo de caja, incluye una reducción del mismo a 30 de junio de 2022, por importe de 21 millones de euros, que corresponde a la no inclusión de la línea de factoring "con recurso" que, a partir de dicha fecha, ha pasado a ser "sin recurso".

De no ser considerado este aspecto, que si bien si supone una reducción de nuestra deuda financiera neta no es un flujo de caja "real", el incremento de capital circulante en estos primeros 6 meses del ejercicio habría ascendido a 33 millones de euros y, por tanto, el flujo de caja operativo habría ascendido a 11 millones de euros negativos y el flujo de caja antes de las actividades de financiación a 15 millones de euros negativos.

Durante el primer semestre del ejercicio, el Grupo ha consumido 34 millones de euros como consecuencia, principalmente, de los aspectos ya explicados a lo largo del presente Informe (que afectaban al EBITDA y la variación del capital circulante de los primeros seis meses del ejercicio), el pago de intereses, inversiones e impuestos, el impacto de aspectos no recurrentes y una amortización anticipada del préstamo sindicado por importe de 18 millones de euros.

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

3. Evolución y perspectivas del Grupo

Tras unos primeros seis meses del ejercicio, en el que se ha afrontado la normalización del consumo asociada a la finalización de la crisis sanitaria global, el incremento de los precios de las materias primas y el actual contexto macroeconómico (elevados niveles de inflación, crisis de la cadena de suministro global, guerra de Ucrania, etc.), se cierra el primer semestre de 2022 con un EBITDA de 22 millones de euros que, si bien es superior al presupuestado para estos 6 primeros meses, es también un 23% inferior al obtenido en el mismo período del ejercicio anterior.

Los volúmenes de venta han caído un 11% en este primer semestre con respecto al ejercicio anterior, siendo la caída más pronunciada en mercados como el italiano y el español, que son los de menor margen para el Grupo, que en otros mercados. Esta reducción de los volúmenes vendidos obedece, principalmente, a la mencionada vuelta a los hábitos de consumo anteriores a la crisis sanitaria y al impacto sobre el consumo de la subida de precios del aceite en origen.

En términos de cuotas en los principales mercados del Grupo, se ha crecido en Estados Unidos en 0,6 puntos porcentuales, se ha reducido ligeramente en España en otros 0,6 puntos porcentuales y se ha reducido también en Italia en 1,7 puntos porcentuales.

El traslado parcial de los incrementos de costes a los precios de venta, la evolución de los tipos de cambio con respecto al euro y la buena gestión comercial realizada, ha permitido minimizar el impacto de todos los aspectos señalados sobre el margen bruto, superando el EBITDA presupuestado para estos 6 primeros meses de 2022.

En relación con nuestro balance de situación, durante el primer semestre de 2022 se han modificado determinadas cláusulas de una línea de factoring "con recurso" que lo ha convertido en un contrato de factoring "sin recurso". Como consecuencia, el importe dispuesto a 30 de junio de 2022, 21 millones de euros, no ha sido incluido en nuestro balance de cierre del primer semestre de 2022, reduciendo así, y en ese importe, tanto la deuda financiera neta como el capital circulante.

De no ser considerado este aspecto que, si bien sí supone una reducción de la deuda financiera neta, no es un flujo de caja "real", el incremento de capital circulante en estos primeros 6 meses del ejercicio habría ascendido a 33 millones de euros (asociado, principalmente, al crecimiento de los precios de las materias primas y el volumen de stock adicional generado como consecuencia del impacto de la actual situación de incertidumbre sobre la demanda en el mercado) y, por tanto, el consumo de caja operativo habría ascendido a 11 millones de euros.



**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 1 DE ENERO DE 2022 A 30 DE JUNIO DE 2022**

Los miembros del Consejo de Administración abajo firmantes, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, la Información Financiera Semestral que se adjunta a la presente ha sido elaborada con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrece la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Deoleo, S.A., de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

En Rivas Vaciamadrid, a 26 de julio de 2022.

D. Ignacio Silva Alcalde
(Presidente)

D. Fernando Valdés Bueno

D. Gianluca Bolla
P.p.: D. Juan Arbide

Theatre Directorship Services Gama, S.a.r.l
(D. Juan Arbide)

Dña. Rocío Hervella Durántez

Dña. April Eileen Adams

DILIGENCIA que extiende el Secretario del Consejo de Administración en el lugar y fecha indicados para hacer constar que el consejero D. Gianluca Bolla no ha firmado personalmente este documento por haber asistido a la sesión del Consejo de Administración en que ha sido aprobada la Información Financiera Semestral por medios telemáticos, si bien la misma ha sido aprobada por unanimidad de los consejeros y firmada en representación del citado consejero por D. Juan Arbide, habiendo sido este expresamente facultado para ello por el citado consejero.

Fdo. Sergio González Galán
Secretario del Consejo de Administración

Resultados

30 junio 2022

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



- ◆ La producción mundial de aceite de oliva de la campaña 2021/22, con datos a mayo 2022, apunta a un incremento del 13%, con respecto a la anterior campaña, gracias a una mayor producción en países como España, Italia, Portugal y otros países no pertenecientes a la UE como Túnez.
- ◆ España, de acuerdo con la última información disponible, ha superado en un 7% la producción obtenida en la campaña anterior, batiendo así las estimaciones iniciales. Por su parte la producción en Italia y Portugal ha sido también significativamente superior.
- ◆ A pesar de la reducción observada en términos de consumo en países como Italia y España y del crecimiento en las cosechas ya mencionados, los precios en origen del aceite de oliva continúan en niveles muy altos.

Destacado



- ◆ Resultados por encima del presupuesto estimado para la primera mitad del ejercicio 2022, logrando un EBITDA de €22M, inferior en un 23% al obtenido en el primer semestre de 2021 el cual se desarrolló todavía en el contexto de la crisis sanitaria del Covid19 y, por tanto, en una situación de mayor consumo.
- ◆ Así mismo, el contexto en el que Deoleo ha debido desenvolverse durante el primer semestre de 2022 ha sido complejo, ya que, junto a una situación de elevados precios de la materia prima, el entorno macroeconómico asociado a aspectos como la crisis de la cadena de suministros, la guerra en Ucrania o el incremento de la inflación ha acentuado significativamente la subida de otros componentes del coste del producto como los materiales auxiliares, los costes de producción o los costes logísticos.
- ◆ Si bien hemos conseguido incrementar los márgenes brutos unitarios en un 7% gracias a la buena gestión comercial realizada, a la evolución de nuestras ventas por regiones y a la evolución del tipo de cambio, el margen bruto en términos absolutos ha caído en un 5%, tanto por la reducción de los volúmenes vendidos, principalmente asociada a la evolución de los diferentes mercados, como por el incremento de los costes de las materias primas y auxiliares, del resto de costes de producción, de distribución, etc.
- ◆ En estos seis primeros meses del ejercicio hemos obtenido un beneficio de €6M que es €8M inferior al resultado comparable (sin tener en cuenta el impacto positivo en el impuesto de sociedades de la revalorización fiscal de nuestras marcas en Italia) del primer semestre del ejercicio anterior.
- ◆ El incremento de inventarios asociado, principalmente, al crecimiento de los precios de las materias primas y al volumen de stock adicional generado, como consecuencia del impacto de la actual situación de incertidumbre sobre la demanda en el mercado, es el principal causante del mayor valor de nuestro capital circulante.

Resumen resultados

Materia Prima

Extra Virgen
Virgen
Lampante

Fuente: Pool Red

30-jun-22	30-jun-21	Var. Año
€/Tn	€/Tn	%
3.422	3.328	2,8%
3.323	2.956	12,4%
3.261	2.908	12,1%

- El precio del aceite de oliva extra virgen se mantiene en niveles altos y se incrementa ligeramente con respecto al ejercicio anterior. Así mismo, se observa un incremento muy significativo en los precios de los aceites de inferior calidad como vírgenes y lampantes.
- El precio del aceite de oliva en origen se encuentra en los niveles más altos de los últimos 4 años.

Cuenta de Resultados

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

30-jun-22	30-jun-21	Var. Año
m€	m€	%
398.713	358.965	11,1%
22.423	29.173	(23,1%)
5.590	59.451	(90,6%)
2.627	30.133	(91,3%)
2.963	29.318	(89,9%)

- Los volúmenes vendidos han caído un 11% con respecto al primer semestre de 2021 como consecuencia del menor consumo en el hogar tras la vuelta a la normalidad pre-Covid19 y los altos precios.
- El traslado progresivo y parcial de parte del incremento de los costes a nuestros precios de venta han compensado la caída de volúmenes y hemos logrado incrementar en un 11% la cifra de ventas.
- El EBITDA alcanzado ha sido de €22M, cifra por encima del presupuesto del ejercicio e inferior en un 23% al ejercicio anterior.
- Alcanzamos los €6M de beneficios en los seis primeros meses del año.

Otras magnitudes financieras

Deuda Fin. Neta
Capital circulante

30-jun-22	31-dic-21	Var. Año
m€	m€	%
113.822	119.799	(5,0%)
82.016	69.734	17,6%

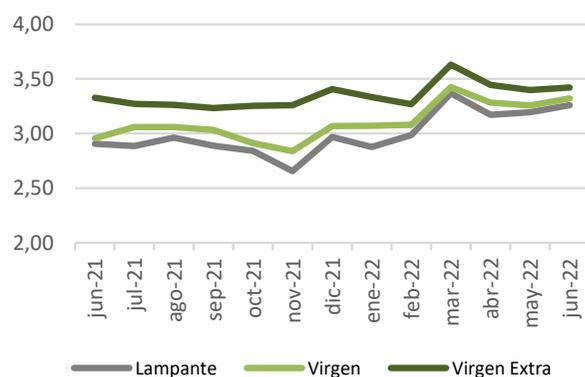
- El crecimiento de los precios de las materias primas y el volumen de stock adicional generado, como consecuencia del impacto de la actual situación de incertidumbre sobre la demanda en el mercado, son las principales razones del incremento de nuestro fondo de maniobra.
- Nuestra deuda financiera neta se ha reducido en €6M, tras haber amortizado €18M de nuestra deuda sindicada y haber modificado un contrato de factoring (con un importe dispuesto a 30 de junio de €21M) que, a partir de este mes de junio, hemos pasado a considerar como sin recurso (impactando así mismo en nuestro capital circulante).

Materia prima y evolución del consumo

Evolución de la materia prima

- La última estimación de la UE sobre la cosecha de aceite de oliva para la campaña 2021/2022 ha mejorado, situando ésta en 3,4 millones de toneladas, un 13% superior a la campaña anterior.
- Esta mejora con respecto a la estimación anterior tiene su origen, principalmente, en la cosecha esperada en España que ha mejorado en unas 200 mil toneladas, alcanzando los 1,5 millones de toneladas.
- Las perspectivas para la próxima campaña en España son en estos momentos inciertas debido a la falta de lluvias y las elevadas temperaturas experimentadas en los meses de mayo y junio.
- En este contexto, los precios del aceite de oliva se mantienen altos. Según datos del MAPA en mayo de 2022 los precios promedio del aceite de oliva en España han subido un 86% respecto a hace dos años.

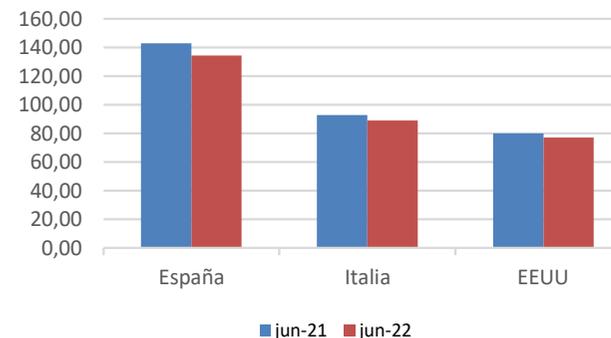
Evolución de precios Aceite de Oliva (€/Tn)



Evolución del consumo

- Con la vuelta a la normalidad pre-Covid19 y la situación actual de los precios, se consolida la tendencia apuntada en nuestro último informe semestral. En Italia y España, principales países consumidores, se observa una caída significativa del consumo, siendo la reducción del consumo muy inferior en países como Estados Unidos o Alemania.
- En Estados Unidos, según IRI, el consumo en el canal *retail* disminuye un 3,6% durante el primer semestre de 2022 con respecto al mismo período de 2021, mientras que en España e Italia (según Nielsen) en el mismo período se ha reducido en un 6% y un 4%, respectivamente.
- Las cuotas de mercado en volumen en nuestros principales mercados, durante el primer semestre de 2022, continúan creciendo en Estados Unidos, incrementándose en 0,6 puntos porcentuales, mientras que en España e Italia caen en 0,6 y 1,7, respectivamente.

Evolución del consumo de Aceite de Oliva (MMI)



Cuenta de resultados



	30-jun-22	30-jun-21	Var. Año
	m€	m€	%
Ventas	398.713	358.965	11,1%
Margen Bruto	64.360	68.027	(5,4%)
Otros costes operativos	(41.937)	(38.854)	7,9%
EBITDA	22.423	29.173	(23,1%)
EBITDA/Ventas	5,6%	8,1%	
Rdo del Periodo	5.590	59.451	(90,6%)
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante	2.627	30.133	(91,3%)
Intereses minoritarios	2.963	29.318	(89,9%)

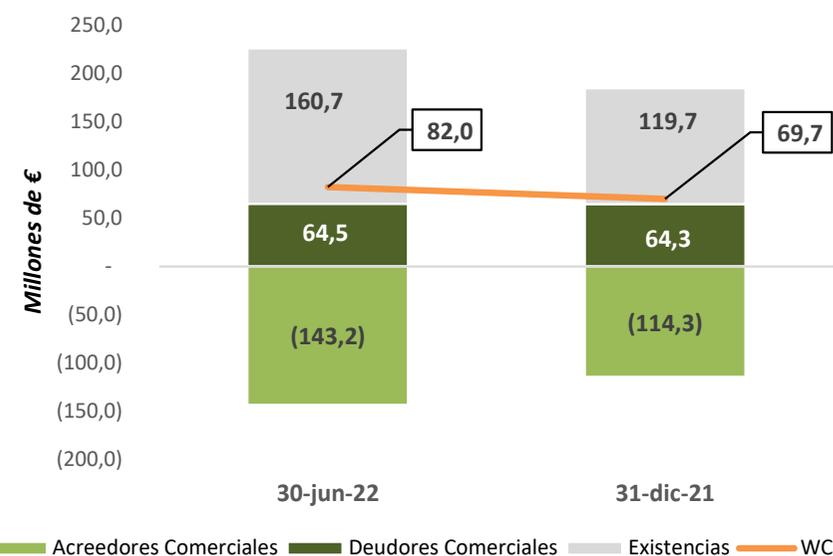
- El primer semestre del ejercicio se ha desarrollado en un contexto complejo a nivel global, habiendo tenido que hacer frente a situaciones como el elevado nivel de precio de las materias primas, la crisis de la cadena global de suministros, la invasión de Ucrania, y su impacto sobre los aceites de semillas, la huelga de transportes en España, que tensiona la cadena de suministros durante cerca de dos meses, o la elevada inflación.
- Los volúmenes vendidos han caído un 11% en este primer semestre con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, si bien el traslado a nuestros clientes de parte de los incrementos de precio en la materia prima ha supuesto que la cifra de ventas se incrementara en un 11%.
- Como consecuencia de todos los aspectos anteriormente señalados, junto con la positiva evolución de los tipos de cambios respecto al euro desde el comienzo del año, nuestro margen bruto se ha reducido en un 5%, a pesar de incrementar el margen bruto unitario en un 7% generado, principalmente, como consecuencia de un mayor peso de aquellas regiones con mayores márgenes por litro vendido.
- El EBITDA alcanzado ha sido de €22M, por encima de nuestro presupuesto para estos primeros 6 meses y un 23% inferior al del mismo período de 2021, si bien, como ya hemos indicado en un contexto marcado por múltiples aspectos muy complejos.
- En estos seis primeros meses del ejercicio hemos obtenido un beneficio de €6M que es €8M inferior al resultado comparable (sin tener en cuenta el impacto positivo en el impuesto de sociedades de la revalorización fiscal de nuestras marcas en Italia a la que se acogió nuestra sociedad filial Carapelli Firenze, S.p.A.) del primer semestre del ejercicio anterior.

Balance

Datos de Balance

	30-jun-22	31-dic-21	Var. Año
	m€	m€	%
Activo no corriente	599.814	607.189	(1,2%)
Capital circulante	82.016	69.734	17,6%
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	258.216	252.884	2,1%
Patrimonio neto	507.716	496.821	2,2%
Deuda Fin. Neta	113.822	119.799	(5,0%)

Capital Circulante



- ⚠ Durante el primer semestre de 2022 hemos modificado determinadas cláusulas de una línea de factoring, cuyo importe disponible asciende a €27M, que nos ha permitido dejar de considerar los importes dispuestos como “factoring con recurso” y comenzar a considerarlos como “factoring sin recurso”. Como consecuencia, el importe dispuesto a 30 de junio de 2022, €21M, no ha sido incluido en nuestro balance de cierre del primer semestre de 2022, reduciendo así, y en ese importe, tanto la deuda financiera neta, como el capital circulante.
- ⚠ De no considerar el impacto descrito en el párrafo anterior, nuestro fondo de maniobra se habría incrementado en €33M como consecuencia, principalmente, del crecimiento de los precios de las materias primas y el volumen de stock adicional generado, como consecuencia del impacto de la actual situación de incertidumbre sobre la demanda en el mercado.

Análisis de gestión de generación de caja

Análisis de gestión de generación de caja

	30-jun-22	30-jun-21
	<i>m€</i>	<i>m€</i>
Saldo Inicial	86.436	72.582
EBITDA	22.423	29.173
Variación en WC	(12.282)	(26.788)
Flujo Caja Operativo	10.141	2.385
Pago de intereses	(4.545)	(4.957)
Pago de impuestos	(3.474)	(3.703)
No Recurrentes y Otros	5.771	4.235
FC actividades de inversión	(2.180)	(2.118)
FC antes Act. Financiación	5.712	(4.158)
FC actividades de financiación	(40.181)	4.405
Flujo Caja Total	(34.469)	247
Saldo Final	51.967	72.829

- 💧 Nuestro flujo de caja operativo asciende a €10M. Sin embargo, tal y como ya hemos señalado, la variación de capital circulante, que forma parte de dicho flujo de caja, incluye una reducción del mismo a 30 de junio de 2022, por importe de €21M, que corresponde a la no inclusión de la línea de factoring que, a partir de dicha fecha, ha pasado a ser considerada como “sin recurso”.
- 💧 De no ser considerado este aspecto, que si bien si supone una reducción de nuestra deuda financiera neta no es un flujo de caja “real”, nuestro incremento de capital circulante en estos primeros 6 meses del ejercicio habría ascendido a €33M y, por tanto, nuestro flujo de caja operativo habría ascendido a €11M negativos y nuestro flujo de caja antes de las actividades de financiación a €15M negativos.
- 💧 Durante el primer semestre del ejercicio hemos consumido €34M como consecuencia, principalmente, de los aspectos ya explicados a lo largo del presente documento (EBITDA y variación del capital circulante de los primeros seis meses del ejercicio), el pago de intereses, inversiones e impuestos, el impacto de aspectos no recurrentes y una amortización anticipada del préstamo sindicado por importe de €18M
- 💧 Cumplimos con todos los covenants pertinentes establecidos en el contrato de financiación sindicada.

Conclusiones

- Tras unos primeros seis meses del ejercicio en el que hemos afrontado la normalización del consumo asociada a la finalización de la crisis sanitaria global, el incremento de los precios de las materias primas y el actual contexto macroeconómico (elevados niveles de inflación, crisis de la cadena de suministro global, guerra de Ucrania, etc.), cerramos el primer semestre de 2022 con un EBITDA de €22M que, si bien es superior al presupuestado para estos 6 primeros meses, es también 23% inferior al obtenido el ejercicio anterior.
- Nuestros volúmenes de venta han caído un 11% en este primer semestre con respecto al ejercicio anterior, siendo la misma más pronunciada en mercados como el italiano y el español, que son los de menor margen para el Grupo, que en otros mercados. Esta reducción de los volúmenes vendidos obedece, principalmente, a la mencionada vuelta a los hábitos de consumo anteriores a la crisis sanitaria y al impacto sobre el consumo de la subida de precios del aceite en origen.
- En términos de cuotas en nuestros principales mercados, hemos crecido en Estados Unidos en 0,6 puntos porcentuales, caído ligeramente en España en otros 0,6 puntos porcentuales y caído también en Italia en 1,7 puntos porcentuales.
- El traslado parcial de los incrementos de costes a nuestros precios de venta, la evolución de los tipos de cambio con respecto al euro y la buena gestión comercial realizada, nos ha permitido minimizar el impacto de todos los aspectos señalados sobre nuestro margen bruto, superando el EBITDA presupuestado para estos 6 primeros meses de 2022.
- En relación con nuestro balance de situación, durante el primer semestre de 2022 hemos modificado determinadas cláusulas de una línea de factoring que nos ha permitido pasar a considerar los importes dispuestos de la misma como “sin recurso”. Como consecuencia, el importe dispuesto a 30 de junio de 2022, €21M, no ha sido incluido en nuestro balance de cierre del primer semestre de 2022, reduciendo así, y en ese importe, tanto la deuda financiera neta, como el capital circulante.
- De no ser considerado este aspecto, que si bien supone una reducción de nuestra deuda financiera neta no es un flujo de caja “real”, nuestro incremento de capital circulante en estos primeros 6 meses del ejercicio habría ascendido a €33M (asociado, principalmente, al crecimiento de los precios de las materias primas y el volumen de stock adicional generado, como consecuencia del impacto de la actual situación de incertidumbre sobre la demanda en el mercado) y, por tanto, nuestro consumo de caja operativo habría ascendido a €11M.

Anexo I – Cuenta de Resultados

Cuenta de resultados a 30 de junio de 2022

(Miles de €)

	30-jun-22	30-jun-21	Var. Año
Ventas Netas	398.713	358.965	11,1%
Coste de Ventas	(334.353)	(290.938)	14,9%
Margen Bruto	64.360	68.027	(5,4%)
Coste de Personal	(24.456)	(22.684)	7,8%
Otros costes de explotación	(17.481)	(16.170)	8,1%
Costes Operativos	(41.937)	(38.854)	(7,9%)
EBITDA	22.423	29.173	(23,1%)
% Sobre ventas	5,6%	8,1%	
Amortizaciones y depreciaciones	(4.878)	(5.123)	(4,8%)
EBIT antes de no recurrentes	17.545	24.050	(27,0%)
Elementos no recurrentes	(211)	(154)	36,9%
EBIT	17.334	23.896	(27,5%)
% Sobre ventas	4,3%	6,7%	
Resultado financiero	(5.339)	(5.258)	1,5%
BAI	11.995	18.638	(35,6%)
Impuestos	(6.405)	40.813	115,7%
Resultado Consolidado	5.590	59.451	(90,6%)
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante	2.627	30.133	(91,3%)
Intereses minoritarios	2.963	29.318	(89,9%)

Anexo II – Balance

Balance a 30 de junio de 2022

(Miles de €)

	30-jun-22	31-dic-21
Activo No Corriente	599.814	607.189
Existencias	160.723	119.745
Clientes y otros deudores	64.484	64.274
Otro activo corriente	20.632	23.381
Caja y tesorería	51.967	86.436
Total Activo	897.620	901.025
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	258.216	252.884
Intereses minoritarios	249.500	243.937
Deuda a largo plazo	162.628	163.074
Subvenciones oficiales, provisiones y otros	15.084	16.981
Pasivos por impuestos diferidos	64.056	64.006
Deuda a corto plazo	3.161	43.161
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	143.191	114.285
Otros pasivos corrientes	1.784	2.697
Total Pasivo	897.620	901.025

Anexo III – Deuda Financiera Neta

Deuda financiera neta a 30 de junio de 2022

(Miles de €)

	30-jun-22	31-dic-21	Var. Año
	<i>m€</i>	<i>m€</i>	<i>%</i>
Pasivo no corriente	162.628	163.074	(0,3%)
<i>Deudas a largo plazo</i>	<i>160.096</i>	<i>160.096</i>	<i>0,0%</i>
<i>Otras deudas</i>	<i>2.532</i>	<i>2.978</i>	<i>(15,0%)</i>
Pasivo Corriente	3.161	43.161	(92,7%)
Total Deuda Bruta	165.789	206.235	(19,6%)
Tesorería	(51.967)	(86.436)	39,9%
Deuda Financiera Neta	113.822	119.799	(5,0%)

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.

