

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

## **V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

### **1.- Criterios contables**

#### **A.- Estados financieros intermedios individuales**

Los criterios contables empleados en la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Individuales son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor (NPGC), aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual entró en vigor el 1 de enero de 2008.

#### **B.- Estados financieros intermedios consolidados**

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Consolidados son los contemplados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas, hasta la fecha, por la Unión Europea, habiéndose aplicado de manera uniforme con respecto al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023.

### **2.- Principio de empresa en funcionamiento**

Los Administradores de la Sociedad dominante han formulado los Estados Financieros Intermedios Individuales y Consolidados del ejercicio 2024 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

Como se indica en la Nota 9, en relación con el vencimiento de la deuda financiera en junio de 2025 por importe de 78.096 miles de euros, clasificada en el epígrafe "Deudas a corto plazo con entidades de crédito", en enero de 2025, el Grupo ha suscrito un acuerdo vinculante con un grupo de acreedores financieros. El objetivo de dicho acuerdo es regular los términos principales bajo los cuáles estos acreedores han acordado proporcionar la refinanciación de la totalidad de los préstamos que ascienden a 160.096 miles de euros, que incluyen la parte de la deuda a largo plazo por 82.000 miles de euros con vencimiento en junio de 2026 y registrada en "Deudas a largo plazo con entidades de crédito", con el objetivo de cerrar la operación de refinanciación durante el primer trimestre de 2025.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que el proceso de refinanciación culminará con éxito en las próximas semanas y en todo caso dentro del presente trimestre y, por tanto, que el Grupo será capaz de continuar sus operaciones con normalidad en el futuro y realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y en los plazos que figuran en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 adjunto. En consecuencia, dichos Administradores han formulado los Estados Financieros Intermedios Individuales y Consolidados del ejercicio 2024 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

### **3.- Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones**

La actividad de las diferentes sociedades que conforman el Grupo Deoleo consideradas de forma conjunta y para el periodo de la presente información periódica, no está sujeta a una estacionalidad o carácter cíclico relevante, por lo que en dicho ámbito temporal el resultado de explotación recurrente tiene una evolución homogénea.

### **4.- Estimaciones y juicios contables**

La preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados requiere llevar a cabo estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo por parte de la Dirección de la Sociedad dominante. Estos han sido aplicados de manera uniforme con los empleados en las últimas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023.

Durante el ejercicio anual 2024 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Consolidados, que no han supuesto un cambio de políticas contables para el 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 Estados Financieros Intermedios Consolidados.

#### Aspectos relativos al clima

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

En este sentido, durante el ejercicio 2024, el Grupo ha llevado a cabo su primer ejercicio de análisis de riesgos y oportunidades climáticas abarcando tanto sus operaciones internas como su cadena de valor. Este estudio tiene como objetivo ofrecer información esencial sobre los posibles impactos del cambio climático en los activos y actividades de la empresa. El estudio detalla las oportunidades y riesgos, tanto físicos como de transición, que se identificaron para los diferentes escenarios. Este análisis representa un paso importante hacia una mayor transparencia y divulgación en materia de acción climática, reforzando el compromiso de la empresa con la sostenibilidad y la adaptación ante los desafíos ambientales tanto actuales como futuros.

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

#### **5.- Provisiones y Activos y pasivos contingentes**

En las Notas 12.5 y 18.2 de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y en la Nota 10.2 de los Estados Financieros Resumidos Intermedios Consolidados de 30 de junio de 2024, se facilitaba información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Los cambios más significativos durante el ejercicio 2024 han ocurrido en las inspecciones fiscales en Italia, como se explica más adelante en esta Nota.

#### **Warrants**

La descripción de este pasivo contingente se encuentra incluida en la Nota 18.2 de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Igual que en el ejercicio anterior, los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que, al 31 de diciembre de 2024, la información disponible es insuficiente para determinar el valor razonable de este compromiso, dado que el valor intrínseco es cero y la probabilidad de venta y su posible fecha son indeterminadas. En este sentido, se ha optado por mantener un valor nulo, el cual se revisará en los siguientes cierres en función de la evolución de las diferentes variables que influyen en la valoración.

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

La descripción de este pasivo contingente se encuentra incluida en la Nota 18.2 de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Igual que en el ejercicio anterior, los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que, al 31 de diciembre de 2024, el gasto de personal a devengar no se puede determinar. 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.

A continuación, indicamos la situación actual de las reclamaciones e inspecciones:

### **Inspecciones fiscales en Italia**

1. En el ejercicio 2014, las Oficinas de Aduanas de Milano 2 y Pavía notificaron a la sociedad dependiente Carapelli Firenze, S.p.A. la apertura de acta de notificación relativa al Régimen de Perfeccionamiento Activo (RPA) por la que se invalidaban todas las autorizaciones y las operaciones de RPA emitidas del 2010 al 2012, y se reclamaba un importe de 72,4 millones de euros que incluía derechos de aduanas, IVA, intereses financieros y sanción. De este importe, el Grupo pagó en ejercicios anteriores 4.459 miles de euros, consiguiendo la suspensión del pago del resto del importe. Durante los años 2015 a 2017, se recibieron diversas resoluciones por la totalidad de los importes reclamados en las que se aceptaban los recursos interpuestos por el Grupo y se desestimaban las actas abiertas, no obstante, las mismas fueron recurridas. Durante el ejercicio 2018 se obtuvo sentencia favorable, pero la parte contraria presentó Recurso de Casación en el año 2019. En el ejercicio 2022, se recibió la devolución de los pagos realizados por importe de 4.459 miles de euros. En el ejercicio 2023, la Corte de Cassazione reenvió el asunto nuevamente a la segunda instancia para la aclaración de ciertos aspectos.

En el ejercicio 2024, tal y como se comunicó mediante Información Privilegiada a la CNMV de fecha 21 de noviembre de 2024, se recibió del tribunal de segunda instancia italiano sentencia desfavorable en relación con dicha reclamación. Carapelli Firenze, S.p.A., en el mes de febrero de 2025, ha presentado recurso de apelación ante la Corte de Cassazione y solicitará, tanto ante la Oficina de Aduanas (en vía administrativa) como, en su caso, ante los tribunales competentes (en vía judicial), la suspensión del pago del importe reclamado. El 27 de febrero de 2025, Carapelli Firenze, S.p.A. ha recibido la carta de pago por importe de 64,7 millones de euros, y solicitará el aplazamiento del mismo ante la Oficina de Aduanas.

Conforme al asesoramiento legal recibido de sus abogados en Italia, el Grupo entiende que dispone de sólidos argumentos para defender con éxito su posición legal (tal y como ha ocurrido satisfactoriamente en el pasado).

No obstante lo anterior, tomando en consideración la complejidad inherente del caso, así como la incertidumbre generada tras esta primera sentencia desfavorable recibida en segunda instancia, el Grupo ha decidido provisionar íntegramente la reclamación, registrando para ello un pasivo por importe de 60,8 millones de euros (importe total, neto del IVA correspondiente) con cargo al epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2024, así como un activo por importe de 12,7 millones de euros (correspondiente al impacto fiscal a recuperar) con abono al epígrafe "Impuestos sobre Sociedades" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2024.

El detalle de la provisión es el siguiente:

	Miles de Euros
Tasas de aduana	41.047
Sanción	14.374
Intereses financieros	5.422
	<b>60.843</b>

2. Adicionalmente, en el ejercicio 2014, la Oficina de Aduanas de Milano 2 notificó a la sociedad dependiente Carapelli Firenze, S.p.A. la apertura de un acta de notificación relativas al RPA en la que se reclamaba el pago de 3.190 miles de euros, y se concedió la suspensión del pago ante la presentación de garantías. El Grupo recibió sentencia desfavorable en primera instancia en el año 2016. Durante el ejercicio 2018 se obtuvo sentencia favorable, pero la parte contraria presentó Recurso de Casación en el año 2019. En el ejercicio 2023, la Corte de Cassazione reenvió el asunto nuevamente a la segunda instancia para la aclaración de ciertos aspectos.

En el ejercicio 2024, se ha recibido sentencia favorable, aunque es recurrible ante la Corte de Cassazione. Durante el ejercicio 2024, se ha revertido el restante 50% del importe reclamado

que se encontraba provisionado, ya que los Administradores de la Sociedad dominante, ante esta segunda sentencia favorable, consideran que el Grupo dispone de argumentos válidos para defender el tratamiento fiscal aplicado de forma que no tenga impacto patrimonial alguno para el Grupo.

### **Otras inspecciones fiscales**

Según establece la legislación española vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2024, las sociedades españolas tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que les son aplicables correspondientes a los últimos cuatro ejercicios.

Respecto de las sociedades del Grupo no residentes en España, se están realizando las siguientes inspecciones: Deoleo India, Private Ltd.: Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2022-2023, Precios de Transferencia 2022-2023, y GST (IVA) 2017-2018 a 2022-2023.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los Estados Financieros Intermedios Individuales y Consolidados adjuntos.

### **Reclamaciones en concepto de calidad**

Durante el ejercicio 2016 se recibieron determinadas liquidaciones provisionales por parte de las autoridades aduaneras españolas, en concepto de presuntas liquidaciones erróneas, las cuales se encuentran avaladas por la Sociedad por la propia operativa de gestión del régimen de RPA, derivadas de discrepancias entre la calidad del aceite declarado y el resultado obtenido en la muestra tomada por la mencionada autoridad inspectora. El Grupo presentó las alegaciones oportunas con el fin de obtener el archivo de las actuaciones para liquidaciones por importe de 2.357 miles de euros. Durante el ejercicio 2018 se provisionaron los intereses correspondientes al plazo máximo reclamable (dos años), por importe de 187 miles de euros.

Durante el mes de diciembre de 2024 se ha recibido Resolución desfavorable del TEAC y el Grupo ha presentado un recurso ante la Audiencia Nacional en febrero de 2025.

Al 31 de diciembre de 2024, el importe provisionado por la inspección pendiente de resolver asciende a 2.544 miles de euros.

## **6.- Variaciones en la composición del Grupo**

Durante el ejercicio 2024, se ha finalizado el proceso de liquidación de la sociedad dependiente Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A., que no ha tenido un impacto significativo en los Estados Financieros Intermedios Individuales y Consolidados adjuntos.

## **7.- Dividendos pagados**

En este periodo no se ha acordado el pago de dividendos.

## **8.- Información segmentada**

En la nota 11 del Capítulo IV del Informe Financiero Semestral correspondiente al segundo semestre del año 2024, se da información sobre las actividades del Grupo. Los segmentos operativos identificados por el grupo son los siguientes:

- España
- Italia
- Norte América
- Norte de Europa
- Asia Pacífico y MEA
- Latinoamérica
- Operativa

## 9.- Hechos posteriores al cierre

El 24 de enero de 2025, el Grupo ha suscrito un acuerdo vinculante con un grupo de acreedores financieros. El objetivo de dicho acuerdo es regular los términos principales bajo los cuáles estos acreedores han acordado, en relación con la refinanciación total de la deuda financiera existente del Grupo, suscrita bajo el contrato de financiación senior de fecha 24 de junio de 2020, el contrato de financiación junior de fecha 24 de junio de 2020, y el contrato de financiación súper senior de fecha 10 de mayo de 2024 (la "Refinanciación"), proporcionar la financiación y ampliar la fecha de vencimiento del endeudamiento financiero del Grupo.

Para firmar este acuerdo vinculante, ha sido determinante el apoyo de los principales accionistas directos e indirectos del Grupo en relación con la contingencia fiscal italiana explicada en la Nota 5. En este sentido, junto con el acuerdo vinculante, se ha suscrito un acuerdo de socios de los accionistas directos e indirectos de la sociedad filial Deoleo Holding, S.L., por el cuál, dichos accionistas, se comprometen a aportar o poner a disposición los fondos necesarios para apoyar al Grupo a hacer frente a los posibles importes a los que pueda tener que hacer frente su filial Carapelli Firenze S.p.A.

El cierre de la Refinanciación está sujeto únicamente a condiciones suspensivas habituales en este tipo de operaciones, incluyendo la preparación de los correspondientes contratos que implementen la Refinanciación. Se espera que el cierre de la Refinanciación tenga lugar en el primer trimestre del ejercicio 2025.

La suscripción del acuerdo para implementar la Refinanciación garantiza la plena estabilidad financiera del Grupo y demuestra el continuo apoyo al Grupo de sus principales accionistas.

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

## 10.- Transacciones y saldos con partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas se detallan en la nota 14 del Capítulo IV del Informe Financiero Semestral correspondiente al segundo semestre del año 2024.

Las transacciones realizadas con accionistas significativos, administradores y otras partes vinculadas han sido las siguientes:

	Miles de Euros	
	2024	2023
<b>Gastos:</b>		
Recepción de servicios	2.282	3.361
Gastos financieros	808	6.058
	<b>3.090</b>	<b>9.419</b>

Los gastos por recepción de servicios se refieren, fundamentalmente, a trabajos relacionados con servicios de marketing, promoción y distribución de productos.

Los gastos financieros corresponden al préstamo con las entidades financieras que son, a su vez, accionistas de la Sociedad dependiente Deoleo Holding, S.L.

Como consecuencia de las operaciones de los párrafos anteriores, los saldos deudores y acreedores con partes vinculadas son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31-12-2024	31-12-2023
<b>Deudas con entidades de crédito:</b>		
A Largo Plazo	(8.751)	(15.592)
A Corto Plazo	-	(18)
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:</b>		
Proveedores	(209)	(69)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos con entidades financieras se refieren a la parte del préstamo que corresponde a entidades que son, a su vez, socios del 49,004% del capital de la Sociedad dependiente Deoleo Holding, S.L. De entre estos socios, fondos controlados por Alchemy Special Opportunities (Guernsey) Limited poseen un 83,6% de esa participación. Al 31 de diciembre de 2024, estos fondos ya no eran titulares de deuda (eran titulares de deuda por importe de 9.756 miles de euros al 31 diciembre de 2023). La disminución se debe, fundamentalmente, a la transferencia de deuda que ha tenido lugar entre entidades financiadoras en el ejercicio 2024.

Asimismo, durante el ejercicio 2024, la Sociedad dominante del Grupo no ha recibido dividendos procedentes de sus sociedades dependientes (tampoco en el ejercicio 2023). La sociedad filial Deoleo Holding, S.L. no ha recibido dividendos de su sociedad dependiente (recibió dividendos por importe de 1.121 miles de euros en 2023). La sociedad filial Deoleo Global, S.A.U. ha recibido dividendos de sus sociedades dependientes por importe de 6.031 miles de euros (49.840 miles de euros en el ejercicio 2023).

## **11.- Información cualitativa y cuantitativa de los cambios en el activo y pasivo del Grupo**

### **I. Operaciones interrumpidas**

Tanto en el ejercicio 2024 como en el 2023 no se ha clasificado ninguna operación como interrumpida.

### **II. Inmovilizado material**

Durante el ejercicio 2024, las inversiones en inmovilizado material vinculadas al negocio del aceite han ascendido a 4.401 miles de euros (3.714 miles de euros en el ejercicio 2023) que corresponden, fundamentalmente, a la modernización y adecuación de maquinaria para las líneas de envasado en Alcolea (Córdoba) y Tavarnelle (Italia).

Durante el ejercicio 2024, se han registrado amortizaciones de inmovilizado material por importe de 5.201 miles de euros (5.081 miles de euros en el ejercicio 2023).

### **III. Fondo de comercio y otros activos intangibles**

Las principales variaciones consideradas en el ejercicio 2024 han sido las siguientes:

- Amortizaciones del ejercicio por importe de 4.212 miles de euros, que corresponden a la cartera de clientes Bertolli (4.212 miles de euros en el ejercicio 2023).
- Inversiones por importe de 680 miles de euros, que corresponden a licencias de software y programas informáticos (las inversiones en el ejercicio 2023 ascendieron a 784 miles de euros).
- Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad ha llevado a cabo el test de deterioro de los activos fijos no financieros del Grupo: activos materiales, intangibles y fondos de comercio.

#### **Test de deterioro**

Aunque no existieran indicios de deterioro, como el Grupo tiene activos intangibles de vida útil indefinida y fondos de comercio, al cierre de cada ejercicio, se 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.

Para la realización del test de deterioro anual de los activos no financieros, la Dirección del Grupo ha tomado como base el presupuesto anual aprobado para el ejercicio 2025, así como las proyecciones realizadas para el periodo 2026-2028.

En este contexto, la Sociedad dominante ha solicitado la asistencia de un experto independiente (PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L.) para que lleve a cabo las valoraciones necesarias a los efectos de realizar el test de deterioro. Su intervención se ha centrado en:

- (i) La valoración de las marcas del Grupo por UGE, mediante la técnica de Relief from Royalty. A los efectos de la mencionada valoración:

- a. Se ha considerado un valor razonable de marcas por UGE a partir de los ingresos incluidos en las proyecciones y las sensibilidades realizadas sobre los volúmenes de venta estimados para cada marca en cada país.
- b. De cara a estimar un royalty específico para cada una de las marcas por UGE, se han considerado los siguientes parámetros (i) evolución de las ventas; (ii) evolución del margen EBITDA; (iii) tipos de producto; (iv) posicionamiento de mercado y (v) cantidad de regiones donde opera.
- c. Se ha estimado una tasa de descuento y crecimiento a perpetuidad "g" diferente para cada marca por UGE, en función de donde se generan los ingresos de las mismas.
- (ii) La estimación del cálculo del importe recuperable de las diferentes UGEs del Grupo, donde se encuentran asignados los diferentes Fondos de comercio y a las cuales de igual forma se les asignan el resto de activos no financieros (marcas principalmente), de acuerdo con la norma contable aplicable a los estados financieros consolidados del Grupo, NIC 36, que ha servido a la Sociedad dominante para evaluar si el Valor Recuperable resultante soporta adecuadamente el valor contable de dichas UGEs. La valoración de las UGEs se ha realizado igualmente, sensibilizando los principales parámetros de las proyecciones del Grupo (volúmenes de ventas, ventas, margen bruto y gastos de marketing).

Las principales hipótesis utilizadas en el test de deterioro han sido las siguientes:

31 de diciembre de 2024						
Unidades Generadora de Efectivo	Tasa de Descuento (WACC Post-Tax)	Tasa de Descuento (WACC Pre-Tax)	Tasa de Crecimiento Medio Futuro	Crecimiento Medio del Margen Bruto	Tasa Anual de Crecimiento Compuesto del EBITDA	Porcentaje del Valor Residual
España	7,43%	9,12%	1,96%	5,7%	10,1%	140,3%
Italia	8,18%	10,28%	1,96%	17,0%	n.a.	127,3%
Norte de Europa	6,63%	8,34%	1,85%	11,1%	8,1%	89,3%
Norte América	6,54%	7,72%	2,29%	11,5%	8,2%	76,4%
Asia Pacífico y MEA	8,34%	8,82%	3,62%	10,4%	8,7%	80,6%
Latinoamérica	9,44%	11,99%	3,44%	1,2%	-0,5%	64,7%
Operativa	7,80%	11,08%	1,96%	1,0%	0,4%	48,7%

Nota: el Crecimiento Medio del Margen Bruto y la Tasa Anual de Crecimiento Compuesto del EBITDA se estiman desde cierre 2024 a 2028. Si el EBITDA 2024 es negativo, no se ha podido calcular la Tasa Anual de Crecimiento Compuesto.

En relación con la tasa de crecimiento medio futuro, la tasa promedio del Grupo en el test del ejercicio 2024 ha ascendido a 2,4% (2,3% para el ejercicio 2023).

Partiendo de las conclusiones del experto independiente sobre la valoración de las marcas por UGE y el cálculo del importe recuperable de las UGEs, el Grupo ha realizado un test de deterioro cuyas fases se resumen en la Nota 4.4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que la valoración de negocios y de activos no son una ciencia exacta sino un ejercicio basado en la experiencia y en el empleo de hipótesis que contienen cierto grado de subjetividad. En base a la participación de los expertos mencionados en la elaboración del test de deterioro, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que las conclusiones obtenidas en el mismo son razonables y adecuadas.

El detalle por UGEs al 31 de diciembre de 2024, del valor en libros de los activos (antes del registro del deterioro), de su valor recuperable, y del exceso o deterioro resultante, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latinoamérica	Operativa	Total
Activos fijos netos	68.046	44.480	89.413	141.025	26.916	12.811	43.351	426.042
Fondo de comercio	-	-	-	-	9.455	-	6.912	16.367
Circulante	(5.836)	(5.539)	(2.290)	33.359	11.583	9.820	57.577	98.674
<b>Total Activos netos iniciales</b>	<b>62.210</b>	<b>38.941</b>	<b>87.123</b>	<b>174.384</b>	<b>47.954</b>	<b>22.631</b>	<b>107.840</b>	<b>541.083</b>
Valor razonable	29.516	14.914	75.997	176.214	136.898	22.750	110.949	567.238
Costes de venta	(295)	(149)	(760)	(1.762)	(1.369)	(227)	(1.109)	(5.671)
<b>Importe recuperable</b>	<b>29.221</b>	<b>14.765</b>	<b>75.237</b>	<b>174.452</b>	<b>135.529</b>	<b>22.523</b>	<b>109.840</b>	<b>561.567</b>
<b>Exceso/(Deterioro) potencial</b>	<b>(32.989)</b>	<b>(24.176)</b>	<b>(11.886)</b>	<b>68</b>	<b>87.575</b>	<b>(108)</b>	<b>2.000</b>	<b>20.484</b>
(Deterioro) neto aplicado al Fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-	-
Exceso/(Deterioro) neto aplicado a las Marcas	-	(411)	(11)	68	4.195	(1)	-	3.840
<b>Exceso/(Deterioro) neto aplicado</b>	<b>-</b>	<b>(411)</b>	<b>(11)</b>	<b>68</b>	<b>4.195</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>3.840</b>

El resultado del test de deterioro ha dado lugar a un beneficio por reversión de deterioro de las marcas por importe de 5.098 miles de euros (3.840 miles de euros netos del impacto fiscal). El beneficio por reversión de deterioro ha sido registrado en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2024, y el impacto fiscal por importe de 1.258 miles de euros, en el epígrafe "Impuestos sobre Sociedades" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2024.

El detalle por UGE es el siguiente:

	Miles de Euros						
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latinoamérica	Total
Fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-
Marcas	-	(570)	(15)	91	5.593	(1)	<b>5.098</b>
<b>Reversión/(Deterioro) bruto</b>	<b>-</b>	<b>(570)</b>	<b>(15)</b>	<b>91</b>	<b>5.593</b>	<b>(1)</b>	<b>5.098</b>
Impacto fiscal	-	159	4	(23)	(1.398)	-	<b>(1.258)</b>
<b>Reversión/(Deterioro) neto</b>	<b>-</b>	<b>(411)</b>	<b>(11)</b>	<b>68</b>	<b>4.195</b>	<b>(1)</b>	<b>3.840</b>

Al 31 de diciembre de 2024, el valor neto contable de las marcas del Grupo, una vez registrados los efectos del test realizado en el ejercicio, asciende a 428.617 miles de euros:

	Miles de Euros			
	Valor contable antes del Test de deterioro	Reversión/(Deterioro) del Test de deterioro	Valor contable al 31-12-2024	Valor razonable al 31-12-2024
<b>Marcas</b>	<b>423.615</b>	<b>5.098</b>	<b>428.713</b>	<b>502.341</b>

Las hipótesis utilizadas para la determinación de los valores razonables arriba indicados están en línea con las utilizadas para la valoración de las UGEs. Los porcentajes de "royalty" considerados se han encontrado entre un 3% y un 5,5%.

#### IV. Existencias.

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

Existencias	Miles de Euros	
	31-12-2024	31-12-2023
Comerciales	5.259	6.155
Materias primas y otros aprovisionamientos	36.227	45.756
Productos en curso	11.454	16.646
Productos terminados	96.117	109.215
	149.057	177.772
Correcciones valorativas por deterioro	(1.272)	(1.354)
	<b>147.785</b>	<b>176.418</b>

Al 31 de diciembre de 2024, existen compromisos para la compra de materias primas por importe de 32.247 miles de euros (81.610 miles de euros el 31 de diciembre de 2023).

#### V. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-2024	31-12-2023
Clientes	60.369	47.459
Otros deudores	11.798	16.555
	<b>72.167</b>	<b>64.014</b>
Activo por Impuesto corriente	788	944
	<b>72.955</b>	<b>64.958</b>

#### VI. Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

Durante el ejercicio 2024, el Grupo ha procedido a la venta de diversos activos por un importe de 309 miles de euros, registrándose un beneficio de 104 miles de euros y una pérdida de 6 miles de euros en los epígrafes "Otros ingresos de explotación" y "Otros gastos de explotación", respectivamente, de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2024.

El Grupo se encuentra activamente implicado en el proceso de desinversión de los mismos, estimando los Administradores que estas ventas tendrán lugar en un periodo inferior a 12 meses. Estos activos cumplen los requisitos establecidos por la normativa contable para su clasificación como activos no corrientes mantenidos para la venta.

#### VII. Patrimonio neto

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en la nota 8 "Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado" del Capítulo IV del Informe Financiero Semestral correspondiente al segundo semestre del año 2024.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital social de la Sociedad 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.

#### **Acciones de la Sociedad dominante**

Durante el ejercicio 2024, no se han realizado operaciones de compraventa de acciones propias (autocartera).

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad dominante no mantiene acciones propias en autocartera.

### **Diferencias de conversión**

La composición y los movimientos de las diferencias de conversión entre entidades del Grupo, es como sigue:

	Miles de Euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>(6.991)</b>
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(1.261)
Diferencias de conversión correspondientes a Intereses Minoritarios	618
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>(7.634)</b>

### **VIII. Pasivos financieros no corrientes**

#### **Deudas con entidades de crédito**

Este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024, recoge los contratos de préstamo suscritos con fecha 24 de junio de 2020, y modificados mediante sendos contratos de novación el 22 de febrero de 2023, derivados de la Refinanciación explicada en las Notas 1.2, 2.6.4 y 16 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2020.

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

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

El detalle de los principales términos y condiciones de los préstamos, al 31 de diciembre de 2024, son los siguientes:

- Importe, Tramos, Tipo de interés y Vencimiento: Se divide en tres tramos:
  - a. Tramo Super Senior: 20.000 miles de euros. Tipo de interés: 15%. Vencimiento: 24 de junio 2025.
  - b. Tramo preferente o Senior: 58.096 miles de euros. Tipo de interés: Euribor (suelo del 1%) más un margen de 550pbs. Vencimiento: 5 años (24 de junio de 2025).
  - c. Tramo subordinado o Junior: 82.000 miles de euros. Tipo de interés: Euribor (suelo del 0,5%) más un margen de 650pbs (hasta el 20 de junio de 2024) y 850pbs (los dos años siguientes). Vencimiento: 6 años (24 de junio de 2026).
- Amortización: Todos los tramos se amortizarán en su integridad en la fecha de vencimiento (bullet repayment), y mediante las cancelaciones anticipadas previstas, explicadas a continuación.
- Otras obligaciones y garantías asociadas a los préstamos se describen con detalle en la Nota 16.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023.

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, al 31 de diciembre de 2024, el Grupo cumple con todos covenants pertinentes establecidos en cada momento y, asimismo, estiman que no existen aspectos previsibles que pudieran influir negativamente sobre su cumplimiento en los próximos doce meses.

Como se explica en la Nota 9, en enero de 2025, el Grupo ha suscrito un acuerdo vinculante con dos de sus principales entidades financieras acreedoras con el objetivo de refinanciar la totalidad de la deuda existente del Grupo.

**12.- Remuneraciones recibidas por los administradores y por los directivos.**

La evolución de las remuneraciones de los Administradores es la siguiente:

	Miles de Euros	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b><u>Administradores</u></b>		
Sueldos	813	628
Dietas	546	560
Otros conceptos	35	38
	<b>1.394</b>	<b>1.226</b>
<b><u>Directivos</u></b>	<b>3.138</b>	<b>2.717</b>
	<b>4.532</b>	<b>3.943</b>



# Resultados

31 Diciembre 2024

# Índice

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

## Hechos destacados

### Mercados



- ◆ La campaña de aceite de oliva en **España 2023/2024, en la que se ha desarrollado la mayor parte del ejercicio**, ha sido, por segunda vez consecutiva, escasa (**854 miles de toneladas**), marcada por **altos precios y volatilidad**.
- ◆ Este **escenario adverso**, fue cambiando con el inicio de la nueva cosecha en el mes de **octubre**, la cual gracias a las mejores condiciones meteorológicas anticipaban un **importante crecimiento de la producción** para la campaña 2024/2025 y, consecuentemente, **bajada en los precios**.
- ◆ Se prevé, asimismo, un significativo **incremento en las disponibilidades a nivel mundial** de aceite de oliva, que crecerían por encima del **+50%** con el consiguiente impacto en los precios, que ya vienen experimentando **caídas desde el inicio de la actual campaña 2024/2025**.

### Destacado



- ◆ En el ejercicio 2024, en un **entorno complejo** de escasez y volatilidad en los precios del aceite de oliva, hemos **logrado los objetivos planteados en la defensa del margen bruto unitario**, gracias a la eficaz ejecución en el traslado de los precios de la materia prima a los precios de venta.
- ◆ **La contención de gastos operativos** y los **ahorros en costes de estructura** procedentes de nuestros **planes de eficiencia han impulsado el EBITDA un +10%**, hasta alcanzar la **cifra de €33,4M**.
- ◆ La mejora en el EBITDA, se traslada **al EBIT**, que ha alcanzado en el ejercicio el importe de **€23M**, sin el efecto de partidas no recurrentes (test de deterioro y provisión para litigios), lo que supone **mejorar en un +18% el EBIT** de 2023 en **términos comparables**.
- ◆ El **resultado neto** de **-€54,5M** procede, principalmente, del registro de la **provisión del litigio de aduanas** de nuestra filial italiana **Carapelli Firenze, S.p.A.**
- ◆ **La buena evolución del negocio** asociada a la reducción en el capital circulante nos ha permitido cerrar el ejercicio con un **flujo de caja de explotación de +€32M, frente a los €4M obtenidos en 2023**.
- ◆ El **incremento en la generación de caja** ha dado lugar a terminar 2024 con una **liquidez de €53M, +72% versus el año anterior** y **reducir la deuda financiera neta** en un **-4%**, **logrando un ratio de apalancamiento de 3,46x DFN/EBITDA** que compara con **3,98x del ejercicio anterior**.
- ◆ Con **posterioridad al cierre del ejercicio**, hemos **firmado un acuerdo vinculante** con dos grupos financieros **para la refinanciación de nuestra deuda**, lo que garantiza la plena estabilidad financiera del Grupo.

## Resumen resultados



### Materia Prima

Extra Virgen  
Virgen  
Lampante

Fuente: Pool Red

31-dic-24	31-dic-23	Var. Año
€/Tn	€/Tn	%
4.223	8.887	(52,5%)
3.887	8.421	(53,8%)
3.410	7.915	(56,9%)

La materialización de una **mayor cosecha al inicio de la campaña** y su impacto en el **incremento de las disponibilidades** de aceite de oliva, han derivado en una **significativa caída en los precios** a diciembre de 2024 superior al **-50%**, donde **compara con los máximos** alcanzados a finales del ejercicio anterior.



### Cuenta de Resultados

Volumen (millones de litros)

Ventas  
EBITDA  
Rdo del periodo

31-dic-24	31-dic-23	Var. Año
m€	m€	%
143,1	144,6	(1,1%)
996.649	837.616	19,0%
33.363	30.228	10,4%
(54.542)	(34.326)	(58,9%)

El **mantenimiento de los volúmenes** aplicados sobre un precio medio de **venta unitario superior**, consecuencia del *pass through* ejecutado por nuestras unidades comerciales, se manifiesta en un **incremento del +19% en la cifra de ventas**.

Gracias al **buen desempeño** de nuestras **unidades comerciales**, logramos **mantener el margen bruto** lo que, asociado a los **ahorros en los gastos de estructura** y la contención de **costes comerciales**, han sustentado un **crecimiento del +10% en el EBITDA** del ejercicio que cierra en **€33,4M**.

El **resultado neto de -€54,5M**, contiene el registro del impacto (neto de impuestos) de **-€48,1M correspondiente a la provisión por el pleito aduanero de nuestra filial italiana**.



### Otras magnitudes financieras

Deuda Fin. Neta  
Capital circulante

31-dic-24	31-dic-23	Var. Año
m€	m€	%
115.541	120.350	(4,0%)
98.674	102.310	(3,6%)

La **gestión de los stocks** en un entorno de **precios de materia prima más bajos** tiene un **efecto positivo** en el uso del **capital circulante**, que cierra el ejercicio con una disminución del **-3,6%**.

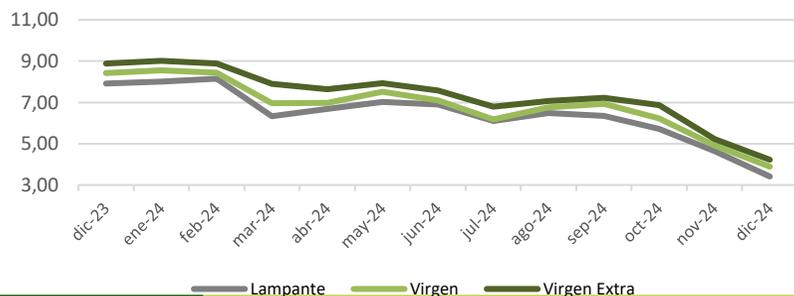
Esta circunstancia asociada a la **buena marcha de los negocios**, nos han permitido **generar caja** y **disminuir nuestra deuda financiera neta** en un **-4%** al cierre del ejercicio.

# Materia prima y evolución del consumo

## Evolución de la materia prima

- En España, la campaña **2023/2024 fue muy escasa**, por **segundo año consecutivo**, de sólo **854 miles de toneladas**, las **lluvias registradas** y las mejores condiciones en la floración, anticipan una **campaña 2024/2025 de 1.400 miles toneladas**, lo que representa un **crecimiento del 64%**.
- Las estimaciones para España tienen su impacto en la producción **a nivel global**, ya que, según datos de la **UE** esta región incrementará en **un 30% su cosecha** y, asimismo, los **países del Arco Mediterráneo** también **gozarán de mejoras** sustanciales en sus cifras de producción.
- De esta forma, los últimos **datos globales** que ofrece la **UE** sitúan la producción mundial para la campaña 2024/2025 en **3,390 miles de toneladas**, frente a **2.563 miles de toneladas** obtenidas en la campaña anterior **(+32%)**
- En cuanto a precios, el precio medio **del aceite de oliva en España, en lo que llevamos de campaña 2024/2025 disminuye un -52%** con respecto a la campaña precedente, según datos del MAPA

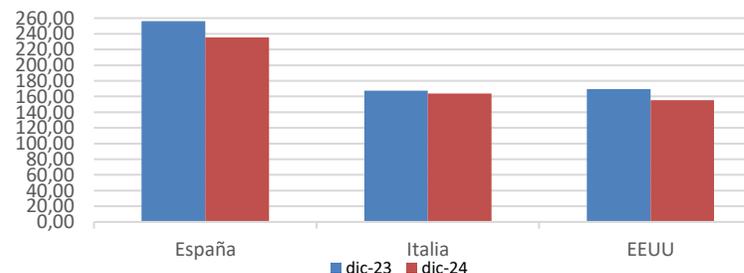
Evolución de precios Aceite de Oliva (€/Tn)



## Evolución del consumo

- En la medida que los precios de la **materia prima** han ido **bajando**, la **caída en el consumo** se está **relajando**, aunque manteniendo las cifras negativas.
- Al cierre de 2024, según Nielsen, en **España e Italia el consumo ha caído un -8,1% y -2,2%** respectivamente, reduciendo la tendencia negativa, especialmente en Italia. Por su parte, en **Estados Unidos**, según IRI, el consumo mantiene la caída cerrando el año en **-8,2%**.
- Nuestras cuotas en España constatan, en un **entorno especialmente desfavorable** en cuanto al consumo y volatilidad en los precios, la buena ejecución comercial y la resiliencia de **nuestras marcas, subiendo en +0,6 puntos porcentuales al cierre de 2024**. En **Estados Unidos, mantenemos nuestras cuotas invariables en el 13,6% del mercado** y, por su parte, en **Italia**, donde nuestras marcas tienen cuotas de mercado inferiores, éstas siguen sufriendo **caídas de -1,9 puntos porcentuales**.

Evolución del consumo de Aceite de Oliva (MMI)



## Cuenta de resultados



	31-dic-24	31-dic-23	Var. Año
<i>Volumen (millones de litros)</i>	143,1	144,6	(1,1%)
	<i>m€</i>	<i>m€</i>	%
<b>Ventas</b>	<b>996.649</b>	<b>837.616</b>	<b>19,0%</b>
Margen Bruto	99.185	100.144	(1,0%)
<i>Margen bruto unitario</i>	0,69	0,69	0,1%
Otros costes operativos	(65.822)	(69.916)	(5,9%)
<b>EBITDA</b>	<b>33.363</b>	<b>30.228</b>	<b>10,4%</b>
<i>EBITDA/Ventas</i>	3,3%	3,6%	
<b>Rdo del Periodo</b>	<b>(54.542)</b>	<b>(34.326)</b>	<b>(58,9%)</b>

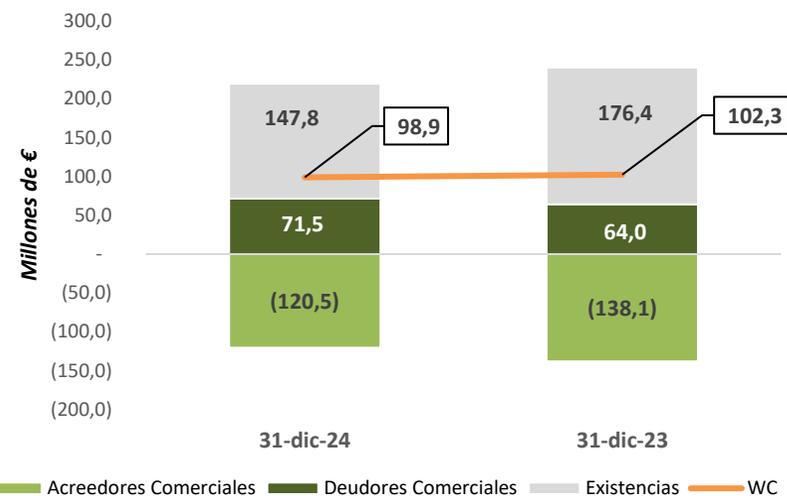
- Se constata la defensa del margen bruto unitario fruto de una adecuada gestión en el traspaso de las variaciones del precio de la materia prima a los clientes, que nos ha permitido, al mantener los volúmenes, incrementar la cifra de ventas en un +19%, rozando los mil millones de facturación..
- El EBITDA se ha situado en €33,4M, lo que significa aumentar un +10,4% con respecto al ejercicio anterior. Las unidades operativas con unos ahorros de €2M junto con menores costes comerciales de -€3M,, han sido las principales palancas para alcanzar el referido crecimiento, en un contexto de mercado tan adverso y volátil como el que hemos atravesado durante el ejercicio.
- El EBIT ajustado, neto de conceptos no recurrentes, ha sido de €23,3M, lo que representa un incremento del +18%, en términos comparables con respecto al ejercicio anterior. Los principales conceptos no recurrentes ajustados son el impacto del test de deterioro (+€5,1M en 2024 y -€24,4M en 2023) y la provisión del litigio de Italia (-€60,8M en 2024).
- Cerramos el año con resultado neto negativo por el efecto, principalmente, de la provisión por litigios de nuestra filial Carapelli, que ha ascendido, neta de impuestos, a -€48,1M, y el registro de un menor valor de los créditos fiscales activados, por importe de -€5M.
- Al cierre del ejercicio 2024, debido a las mejores perspectivas en la marcha del negocio, hemos revertido +€4M de la provisión por deterioro de nuestras marcas.

## Balance

### Datos de Balance

	31-dic-24	31-dic-23	Var. Año
	m€	m€	%
Activo no corriente	556.793	550.885	1,1%
Capital circulante	98.674	102.310	(3,6%)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	209.954	238.898	(12,1%)
Patrimonio neto	415.522	471.278	(11,8%)
Deuda Fin. Neta	115.541	120.350	(4,0%)

### Capital Circulante



- ⚡ Durante el **segundo semestre** del ejercicio se han experimentado **paulatinas bajadas en el precio de la materia prima**, circunstancia que, asociada a la **buena evolución de las ventas**, se ha traducido en una **reversión de la utilización de nuestro capital circulante**, que cierra el ejercicio con una **disminución del -3,6%**.
- ⚡ El buen desempeño en términos de capital circulante se ha traducido en **la generación de €32M de flujo de caja de explotación** en el ejercicio, que nos ha permitido **disminuir la deuda financiera neta en un -4%**, situando el **ratio deuda financiera/EBITDA** en entorno de las **3,46x frente a las 3,98x del ejercicio anterior**.
- ⚡ Con **posterioridad al cierre del ejercicio, durante el mes de enero**, anunciamos **la oferta vinculante para la refinanciación** de nuestra deuda. Esta circunstancia fue recogida por la agencia de calificación que evalúa nuestra deuda, **Standard & Poor's**, quien **ha mantenido su calificación** en su reporte de enero 2025.

## Estado de Flujos de Efectivo

### Estado de Flujo de Efectivo

	31-dic-24	31-dic-23	Var. Año
	m€	m€	
Saldo caja Inicial	30.684	65.529	(34.845)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(53.556)	(30.240)	(47.208)
Ajustes al resultado	84.211	57.336	50.767
Cambios en capital corriente	1.786	(22.846)	24.632
<b>Flujo de caja de explotación</b>	<b>32.441</b>	<b>4.250</b>	<b>28.191</b>
Pago de intereses	(20.822)	(15.848)	(4.974)
Pago de impuestos	(2.820)	244	(3.064)
<b>Otros flujos de actividades de explotación</b>	<b>(23.642)</b>	<b>(15.604)</b>	<b>(8.038)</b>
Flujo de caja de inversión	(4.487)	(4.254)	(233)
Flujo de caja de financiación	17.898	(19.237)	37.135
<b>Flujo caja Total</b>	<b>22.210</b>	<b>(34.845)</b>	<b>57.055</b>
Saldo caja Final	52.894	30.684	22.210

- 🔥 El **buen desempeño** en el uso de nuestros recursos de **capital circulante**, favorecido por el descenso en los precios de la materia prima, se constata en la **diferencia interanual de €-25M**. La tendencia bajista en los precios se **traducirá en una mayor generación de caja** en los próximos meses, mejorando nuestra posición financiera.
- 🔥 El resultado positivo obtenido en el ejercicio asociado a la disminución en el consumo de capital circulante, dan lugar a la obtención de un **flujo operativo de explotación de €+32M** (que supone un **aumento de +€28M** con respecto al cierre de 2023).
- 🔥 En enero de 2025, hemos **suscrito con dos importantes entidades financieras**, un **acuerdo vinculante para refinanciar la totalidad de nuestra deuda, parte de la cual** tenía vencimiento en junio de 2025. Dicho acuerdo que se **ejecutará en el primer trimestre de 2025**, garantiza la estabilidad financiera del Grupo para los próximos años, contando con dos entidades de referencia como financiadores y, asimismo, **con el apoyo de los principales accionistas del Grupo**.

## Conclusiones

- Como indicábamos en nuestro informe del primer semestre, durante **la segunda parte del año nos hemos enfrentado a un entorno desafiante, con escasez de materia prima** y, como también señalábamos, esperando **una relajación de precios del aceite de oliva** en los últimos meses del año, los cuales han ido **cayendo paulatinamente** hasta situarse por debajo del **50%** desde el comienzo del mismo, provocando un **entorno de volatilidad**.
- En este contexto, se ha constatado la solidez de nuestro modelo de negocio, basado en la **defensa del margen bruto unitario, la gestión comercial, la eficiencia operativa, la disciplina financiera** y la fortaleza de nuestras marcas, que nos ha permitido (i) **mantener los volúmenes de venta** (e incluso incrementarlos en algunos mercados como España y Latam), (ii) mantener el margen bruto, y (iii) obtener crecimiento de doble dígito **en el EBITDA del +10,4%** hasta alcanzar la **cifra de €33,4M**.
- Mantener los volúmenes y la defensa del margen unitario, no solo ha permitido crecer en rentabilidad, sino que **ha consolidado la posición de mercado de nuestras marcas** en mercados tan estratégicos como **Estados Unidos**, donde se mantienen sin variación, y **España**, donde se han **incrementado en +0,6 puntos** porcentuales durante 2024.
- La mejoría en el EBITDA, se traslada **al EBIT**, que ha alcanzado en el ejercicio el importe **de €23M**, sin el efecto de partidas no recurrentes (Test de deterioro y provisión para litigios), lo que supone mejorar en **un +18%** el **EBIT de 2023** en términos comparables.
- El **resultado negativo** se origina por el efecto, principalmente, de la **provisión por litigios en nuestra filial Carapelli**, que ha ascendido, neta de impuestos, a **-€48,1M**, y el registro de un menor valor de los **créditos fiscales** activados, por importe de **-€5M**.
- Desde la óptica **del balance**, hemos reducido un **-4%** nuestra **deuda financiera** neta generando **+€32M** de **caja de explotación** lo que nos permite **cerrar el ejercicio con una posición de liquidez de €53M** y un **ratio de endeudamiento DFN/EBITDA de 3,46x** frente a las **3,98x del ejercicio anterior**.
- Con posterioridad al cierre de ejercicio, hemos suscrito con dos importantes entidades financieras, un acuerdo vinculante para refinanciar la deuda existente**, parte de la cual tenía vencimiento en junio de 2025, dicho acuerdo que **tiene previsto cerrarse durante el primer trimestre del ejercicio**, garantiza la estabilidad financiera del Grupo para los próximos años, contando con dos entidades de referencia como financiadores y, asimismo, con el apoyo de los principales accionistas del Grupo, quienes garantizan cualquier pasivo derivado del pleito en Italia.
- Una vez se haya **ejecutado la refinanciación**, cuya **negociación de documentación está muy avanzada** y confiamos en cerrarla en este primer trimestre del año, junto con el **cambio positivo que venimos experimentando en el mercado en origen** del aceite de oliva, **y bajo una dirección renovada**, el Grupo está enfocado en la nueva fase donde iniciamos una evolución que parte de **reforzar nuestra estrategia** e implementar aquellos cambios que nos permitan asegurar un crecimiento sostenible y generación de valor para **alcanzar objetivos más ambiciosos en este ejercicio y los años venideros**.

## Anexo I – Cuenta de Resultados

### Cuenta de resultados a 31 de diciembre 2024

(Miles de €)

	31-dic-24	31-dic-23	Var. Año
<i>Volumen (millones de litros)</i>	<i>143,1</i>	<i>144,6</i>	<i>(1,1%)</i>
<b>Ventas Netas</b>	<b>996.649</b>	<b>837.616</b>	<b>19,0%</b>
Coste de Ventas	(897.464)	(737.472)	21,7%
<b>Margen Bruto</b>	<b>99.185</b>	<b>100.144</b>	<b>(1,0%)</b>
Coste de Personal	(48.343)	(47.829)	1,1%
Otros costes de explotación	(17.479)	(22.087)	(20,9%)
<b>Costes Operativos</b>	<b>(65.822)</b>	<b>(69.916)</b>	<b>5,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>33.363</b>	<b>30.228</b>	<b>10,4%</b>
<b>% Sobre ventas</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,6%</b>	
Amortizaciones y depreciaciones	(5.000)	(36.278)	(86,2%)
<b>EBIT antes de no recurrentes</b>	<b>28.363</b>	<b>(6.050)</b>	<b>568,8%</b>
Elementos no recurrentes	(61.864)	(1.278)	4740,7%
<b>EBIT</b>	<b>(33.501)</b>	<b>(7.328)</b>	<b>(357,2%)</b>
<b>% Sobre ventas</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-0,9%</b>	
Resultado financiero	(20.055)	(22.912)	(12,5%)
<b>BAI</b>	<b>(53.556)</b>	<b>(30.240)</b>	<b>(77,1%)</b>
Impuestos	(986)	(4.086)	(75,9%)
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>(54.542)</b>	<b>(34.326)</b>	<b>(58,9%)</b>
<b>Atribuible a:</b>			
Accionistas de la Sociedad Dominante	(28.325)	(17.976)	(57,6%)
Intereses minoritarios	(26.217)	(16.350)	0,0%

## Anexo II – Balance

### *Balance a a 31 de diciembre 2024*

*(Miles de €)*

	30-dic-24	31-dic-23
Activo No Corriente	556.793	550.885
Existencias	147.785	176.418
Clientes y otros deudores	72.167	64.014
Otro activo corriente	10.401	10.960
Caja y tesorería	52.894	30.684
<b>Total Activo</b>	<b>840.040</b>	<b>832.961</b>
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	209.954	238.898
Intereses minoritarios	205.568	232.380
Deuda a largo plazo	84.548	144.423
Subvenciones oficiales, provisiones y otros	69.286	10.589
Pasivos por impuestos diferidos	63.915	61.211
Deuda a corto plazo	83.887	6.611
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	121.278	138.122
Otros pasivos corrientes	1.604	727
<b>Total Pasivo</b>	<b>840.040</b>	<b>832.961</b>

## Anexo III – Deuda Financiera Neta

### Deuda financiera neta a 31 de diciembre 2024

(Miles de €)

	31-dic-24	31-dic-23	Var. Año
	<i>m€</i>	<i>m€</i>	<i>%</i>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>84.548</b>	<b>144.423</b>	<b>(41,5%)</b>
<i>Deudas a largo plazo</i>	<i>83.545</i>	<i>143.047</i>	<i>(41,6%)</i>
<i>Otras deudas</i>	<i>1.003</i>	<i>1.376</i>	<i>(27,1%)</i>
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>83.887</b>	<b>6.611</b>	<b>1168,9%</b>
<b>Total Deuda Bruta</b>	<b>168.435</b>	<b>151.034</b>	<b>11,5%</b>
Tesorería	(52.894)	(30.684)	(72,4%)
<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>115.541</b>	<b>120.350</b>	<b>(4,0%)</b>

## Aviso Legal

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



# Deoleo<sup>®</sup>

The Olive Oil Company.

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

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