

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 2025



**The better the question.
The better the answer.
The better the world works.**



**Shape the future
with confidence**



Shape the future
with confidence

Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel: 902 365 456
Fax: 915 727 238
ey.com

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 2025 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 2025 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 2024. 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 2025 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 2025. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de DEOLEO, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

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

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/18260

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

ERNST & YOUNG, S.L.

Jose Enrique Quijada Casillas

29 de julio de 2025

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 2025

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2025

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas Explicativas	30-06-2025 (*)	31-12-2024	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas Explicativas	30-06-2025 (*)	31-12-2024
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Activos intangibles	Nota 4.1	428.968	431.461	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	53.025	53.664	Reserva legal		200	200
Participaciones en entidades asociadas		473	473	Otras reservas		(27.260)	(26.218)
Inversiones financieras no corrientes		1.581	1.840	Diferencias de conversión		(10.155)	(7.634)
Activos por impuesto diferido		51.885	52.988	Ajustes por cambios de valor		89	89
Total activo no corriente		552.299	556.793	Resultados acumulados		196.179	194.541
				Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	Nota 8	208.029	209.954
				Intereses minoritarios		204.241	205.568
				Total patrimonio neto		412.270	415.522
				PASIVO NO CORRIENTE:			
				Deudas a largo plazo con entidades de crédito	Nota 9	122.623	83.545
				Otros pasivos financieros	Nota 9	1.528	1.003
				Deudas a largo plazo con entidades asociadas	Nota 11.1	3.870	-
				Otras deudas a largo plazo	Nota 10.1	33.262	-
				Pasivos por impuesto diferido		64.308	63.915
				Provisiones	Nota 10.1	26.322	67.975
				Otros pasivos no corrientes		1.309	1.311
				Total pasivo no corriente		253.222	217.749
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Existencias	Nota 6	152.269	147.785	Deudas a corto plazo con entidades de crédito	Nota 9	8.688	83.887
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		51.322	72.167	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		117.619	121.278
Activos por impuesto sobre ganancias corrientes		1.755	788	Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes		868	1.204
Otros activos financieros corrientes		2.260	1.247	Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta		400	400
Otros activos corrientes		2.724	1.109	Total pasivo corriente		127.575	206.769
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		23.236	52.894				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 7	7.202	7.257				
Total activo corriente		240.768	283.247				
TOTAL ACTIVO		793.067	840.040	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		793.067	840.040

(*) 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 2025.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE RESULTADOS RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2025 (Miles de Euros)

	Notas Explicativas	30-06-2025 (*)	30-06-2024 (**)
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 15	430.529	502.379
Otros ingresos de explotación		947	1.416
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		13.333	22.823
Consumo de materias primas y consumibles		(346.917)	(445.811)
Gastos de personal		(26.154)	(22.644)
Dotación a la amortización	Notas 4 y 5	(5.052)	(5.072)
Otros gastos de explotación		(50.635)	(38.485)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES		16.051	14.606
Ingresos financieros	Nota 13	3.230	1.437
Gastos financieros	Nota 13	(15.301)	(10.283)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.980	5.760
Impuesto sobre Sociedades	Nota 14	(2.288)	(5.236)
RESULTADO DEL EJERCICIO	Nota 15	1.692	524
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		596	14
Intereses minoritarios		1.096	510
RESULTADO BÁSICO POR ACCIÓN (en euros)	Nota 3.2	0,0012	0,0000
RESULTADO POR ACCIÓN DILUIDAS (en euros):			
Beneficio (Pérdida) de las actividades continuadas	Nota 3.2	0,0012	0,0000

(*) 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 2025.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2025 A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Miles de Euros)

	30-06-2025 (*)	30-06-2024 (**)
RESULTADO DE LA CUENTA DE RESULTADOS	1.692	524
OTRO RESULTADO GLOBAL:		
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto-		
Gastos de transacción de instrumentos de patrimonio neto	-	-
Diferencias de conversión	(4.944)	63
OTRO RESULTADO GLOBAL IMPUTADO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(4.944)	63
Transferencias a la cuenta de resultados	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS	-	-
RESULTADO GLOBAL TOTAL	(3.252)	587
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	(1.925)	46
Intereses minoritarios	(1.327)	541

(*) 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 2025.

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 2025

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 2024	1.000	47.976	200	(26.218)	194.541	(7.634)	89	209.954	205.568	415.522
Resultado global consolidado al 30 de junio de 2025	-	-	-	-	596	(2.521)	-	(1.925)	(1.327)	(3.252)
Distribución del beneficio del ejercicio 2024	-	-	-	(1.042)	1.042	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2025 (*)	1.000	47.976	200	(27.260)	196.179	(10.155)	89	208.029	204.241	412.270

	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 2023	1.000	47.976	200	(25.256)	221.904	(6.991)	65	238.898	232.380	471.278
Resultado global consolidado al 30 de junio de 2024	-	-	-	-	14	32	-	46	541	587
Distribución del beneficio del ejercicio 2023	-	-	-	(962)	962	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2024 (*)	1.000	47.976	200	(26.218)	222.880	(6.959)	65	238.944	232.921	471.865

(*) 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 2025.

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 2025 (Miles de Euros)

	30-06-2025 (*)	30-06-2024 (**)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:	(6.150)	2.030
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3.980	5.760
Ajustes al resultado-	16.878	14.255
Amortización del inmovilizado	5.052	5.072
Otros ajustes del resultado (netos)	11.826	9.183
Cambios en el capital corriente	(1.783)	(7.660)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-	(25.225)	(10.325)
Pagos de intereses	(23.106)	(9.080)
Cobros de intereses	245	79
Cobros / (Pagos) por Impuesto sobre Beneficios	(2.364)	(1.324)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	(1.835)	(710)
Pagos por inversiones-	(2.351)	(1.174)
Inmovilizaciones materiales y activos intangibles	(2.351)	(1.142)
Otros activos financieros	-	(32)
Cobros por desinversiones-	516	464
Inmovilizaciones materiales y activos intangibles	423	104
Otros activos financieros	43	257
Activos no corrientes mantenidos para la venta	50	103
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	(21.673)	19.773
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-	(21.673)	19.773
Emisión de deudas con entidades de crédito	160.000	20.000
Emisión de deudas con entidades asociadas	2.537	-
Devolución y amortización deudas con entidades de crédito	(181.457)	(70)
Emisión / (Devolución y amortización) otras deudas	(2.753)	(157)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(29.658)	21.093
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	52.894	30.684
Efectivo o equivalentes al final del periodo	23.236	51.777

(*) 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 2025.

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 2025

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 2024 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 2024 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados que se produjeron en el Grupo durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2024 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas de Deoleo, S.A. celebrada el 4 de junio de 2025.

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 29 de julio de 2025, 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 2024. Por lo tanto, los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2025 no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros intermedios resumidos consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2024.

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 2024, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

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

1.3 Estimaciones realizadas

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

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

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

Aspectos relativos al clima

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

En este sentido, durante el ejercicio 2024, el Grupo llevó 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 registrados, gestionados o planificados.

Entorno macroeconómico

El Grupo ha evaluado el potencial impacto del entorno macroeconómico y ha evaluado los posibles indicios de deterioro derivados de la incertidumbre por la posible imposición de barreras arancelarias en Estados Unidos de América, que pueden encarecer los costes de importación, reduciendo la competitividad de los productos del Grupo en ese mercado.

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

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

Las políticas de análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a activos materiales, intangibles y fondo de comercio se describen en la Nota 4.4 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2024. 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 2025, 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 2024.

Respecto al impacto de los aranceles recientemente acordados ente la Unión Europea y los Estados Unidos de América, el Grupo ha constatado que dicho mercado sigue mostrando un comportamiento muy positivo en el primer semestre del año con aumentos del volumen de ventas y del margen bruto unitario, respecto al año anterior, del 4% y del 41%, respectivamente, y se espera que siga así en el futuro debido a la mejora del precio en origen del aceite de oliva.

Adicionalmente, no se han detectado otros indicios de deterioro, que pudieran afectar a las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio anterior, por lo que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que al 30 de junio de 2025 no hay indicios ni existe certeza de hechos significativos que exijan modificar dichas estimaciones y sus conclusiones. En consecuencia, no se ha realizado un test de deterioro de activos al cierre del primer semestre de 2025.

1.5 Principio de empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad dominante han formulado los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

Como se indica en la Nota 9, el 19 de marzo de 2025, el Grupo ha suscrito un contrato de financiación senior por importe de 160.000 miles de euros con un conjunto de acreedores financieros, con el objetivo de (i) refinanciar la totalidad de los préstamos que ascendían a 160.096 miles de euros, y que incluían la parte de la deuda a corto plazo con vencimiento en junio de 2025 por importe de 78.096 miles de euros, y (ii) ampliar la fecha de vencimiento del endeudamiento financiero del Grupo hasta marzo de 2029. La firma de la Financiación garantiza la plena estabilidad financiera del Grupo y demuestra el continuo apoyo al Grupo de sus principales accionistas.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que el Grupo será capaz de continuar sus operaciones con normalidad en el futuro y realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y en los plazos que figuran en el balance consolidado a 30 de junio de 2025 adjunto.

1.6 Provisiones y Activos y pasivos contingentes

En la Nota 18.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2024 se facilita información sobre las provisiones, los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Los cambios más significativos ocurridos durante los seis primeros meses de 2025 en las mencionadas provisiones, activos y pasivos contingentes se describen en la Nota 10.

1.7 Corrección de errores

Durante el primer semestre del ejercicio 2025 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 2025 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 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 2024 para el estado de situación financiera resumido consolidado.

1.9 Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un marcado carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos a este respecto en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

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 2024 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 2025 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 Sociedad dominante no ha distribuido dividendos a sus accionistas.

De acuerdo con las condiciones del préstamo suscrito en el ejercicio 2020 y la Refinanciación de marzo de 2025, descritos en la Nota 9, existen limitaciones al reparto de dividendos de la Sociedad dominante, hasta la total cancelación de las obligaciones derivadas de dichos préstamos.

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:

	30-06-2025	30-06-2024
Beneficio (Pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (en euros)	596.000	14.000
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en títulos)	500.000.004	500.000.004
Beneficios (Pérdidas) por acción básicas	0,0012	0,0000

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 2025 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 2025, todas consideradas de vida útil indefinida, asciende a 411.601 miles de euros.

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

Primer semestre 2025

	Miles de Euros			
	Marcas	Otros activos intangibles (*)	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2024	411.601	17.112	2.748	431.461
Dotación amortización	-	(2.106)	(392)	(2.498)
Adiciones	-	-	8	8
Retiros	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	(3)	(3)
Saldo al 30 de junio de 2025	411.601	15.006	2.361	428.968

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

Primer semestre 2024

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

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

4.2 Fondos de Comercio

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2025 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 2024.

Como se explica en la Nota 1.4, los Administradores de la Sociedad dominante han concluido que al 30 de junio de 2025 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 2025	Primer semestre 2024
Saldo inicial	53.664	54.494
Adiciones	2.343	1.131
Retiros	(405)	(105)
Dotación de amortización	(2.554)	(2.588)
Diferencias de conversión	(23)	(1)
Saldo final	53.025	52.931

Durante los seis primeros meses de 2025 y 2024 se realizaron adiciones de elementos de inmovilizaciones materiales por importes de 2.343 miles de euros y 1.131 miles de euros, respectivamente, correspondiendo, fundamentalmente, a modernización y adecuación de maquinaria en Alcolea (Córdoba), y Tavarnelle (Italia).

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2025 y 2024, tuvieron lugar bajas de elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 405 miles de euros y 105 miles de euros, respectivamente. Las operaciones realizadas con el inmovilizado material han producido un resultado positivo de 18 miles de euros (en el primer semestre de 2024 el resultado negativo fue de 1 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 2024.

Como se explica en la Nota 1.4, los Administradores de la Sociedad dominante han concluido que al 30 de junio de 2025 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 2025 y 2024 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 2025 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 2025, existen compromisos para la compra de materias primas por importe de 23.743 miles de euros (32.247 miles de euros el 31 de diciembre de 2024).

Las existencias se encuentran adecuadamente cubiertas ante posibles riesgos con las pólizas de seguros actualmente contratadas.

7. Activos no corrientes mantenidos para la venta

En los seis primeros meses de los ejercicios 2025 y 2024 han tenido lugar los siguientes cambios en los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2025	Primer semestre 2024
Saldo inicial	7.257	7.469
Retiros	(54)	(86)
Diferencias de conversión	(1)	1
Saldo final	7.202	7.384

En el primer semestre de 2025 se han realizado ventas por importe neto de 43 miles de euros, registrándose una pérdida de 11 miles de euros en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2025 (beneficio de 22 miles de euros y pérdida de 5 miles de euros en el primer semestre de 2024).

8. Patrimonio Neto

A 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 2025 y 31 de diciembre de 2024, las participaciones accionariales más significativas son las siguientes:

Denominación	30-06-2025		31-12-2024	
	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 2025 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 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-06-2025	31-12-2024
No corriente:		
Valorados a coste amortizado-		
Préstamos	134.000	82.000
Revaluación del préstamo por novación	-	2.070
Gastos de formalización del préstamo	(11.377)	(525)
Total préstamos	122.623	83.545
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	122.623	83.545
Valorados a coste amortizado-		
Pasivo financiero por arrendamientos	1.519	907
Proveedores de inmovilizado	-	87
Otros pasivos financieros	9	9
Otros pasivos financieros a largo plazo	1.528	1.003
Corriente:		
Valorados a coste amortizado-		
Préstamos	6.000	78.096
Gastos de formalización del préstamo	-	(225)
Otras deudas con entidades de crédito	174	2.734
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	6.174	80.605
Valorados a coste amortizado-		
Pasivo financiero por arrendamientos	1.100	996
Proveedores de inmovilizado	329	434
Otros pasivos financieros	1.085	1.085
Valorados a valor razonable-		
Instrumentos financieros derivados	-	767
Otros pasivos financieros a corto plazo	2.514	3.282
Deudas financieras a corto plazo	8.688	83.887

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

Préstamos

El epígrafe "Préstamos" al 30 de junio de 2025 recoge los contratos de préstamo suscritos con fecha 19 de marzo de 2025 por el Grupo por un importe máximo de 160 millones de euros (la "Financiación").

Dicha Financiación, que se ha considerado "Deuda Nueva" de acuerdo con las directrices de IFRS 9, ha ido destinada a cancelar los contratos de préstamo junior y senior de fecha 24 de junio de 2020, modificados mediante sendos contratos de novación el 22 de febrero de 2023, y el contrato de financiación súper senior de fecha 10 de mayo de 2024, cuya deuda por un importe total de 160.096 miles de euros ha sido totalmente cancelada. En este sentido, los gastos de formalización, así como el importe de la revaluación del préstamo por novación, asociados a dicha deuda y que al 31 de diciembre de 2024 ascendían a 750 miles de euros y 2.070 miles de euros, respectivamente, han sido traspasados a resultados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2025 (véase Nota 13).

Asimismo, el importe en libros de los préstamos se ha ajustado por los gastos de formalización asociados a la nueva Financiación, por importe de 12.135 miles de euros, que se amortizarán durante la vida de los préstamos. El impacto en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2025 ha ascendido a 758 miles de euros (véase Nota 13).

El Grupo ha suscrito con un conjunto de acreedores financieros un contrato de financiación senior (senior facilities agreement), sujeto a ley inglesa y cuyos términos principales se resumen a continuación (el "Contrato de Financiación Senior"). El prestatario bajo el Contrato de Financiación Senior es la Sociedad dependiente Deoleo Financial Limited, de nacionalidad inglesa.

Los principales términos del Contrato de Financiación son los siguientes:

i. Tramos, intereses y amortizaciones:

Tramos	Principal (Miles de Euros)	Intereses (*)	Amortización
Super Senior Revolver	35.000	Euribor + 6,25%	Al vencimiento (Bullet)
Primer rango (Senior)	60.000	Euribor + 6,75%	3 millones de euros semestrales y al vencimiento (Bullet) el importe pendiente
Segundo rango	65.000	Euribor + 10,75%	Al vencimiento (Bullet)
Total	160.000		

(*) El EURIBOR mínimo para todos los Tramos será del 2,5%.

Los tramos pueden refinanciarse sin penalización ni prima a partir de la fecha en que se cumpla un año desde la fecha de cierre de la Financiación.

ii. Vencimiento: 4 años desde la fecha de cierre de la Refinanciación.

iii. Garantes y garantías reales: El paquete de garantías reales y personales es sustancialmente idéntico al paquete de garantías reales y personales anterior.

Al 30 de junio de 2025, el saldo dispuesto del tramo Super Senior Revolver asciende a 15.000 miles de euros. Del tramo Primer rango (Senior) hay 6.000 miles de euros clasificados como Préstamos a corto plazo por los vencimientos semestrales de diciembre 2025 y junio 2026.

El cierre de la Financiación estaba sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas habituales en este tipo de operaciones y, en particular, a la suscripción de un compromiso por parte de los principales socios directos o indirectos de la Sociedad dependiente, Deoleo Holding, S.L. (Deoleo Holding), de 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 la Sociedad dependiente Carapelli Firenze S.p.A. ("Carapelli") derivados de la contingencia fiscal explicada en la Nota 10 (la "Contingencial Fiscal Italiana" y el "Compromiso de los Socios", respectivamente). El Compromiso de los Socios ha sido exigido por los acreedores financieros del Grupo como condición necesaria y esencial para acordar la Financiación. La documentación implementando el Compromiso de los Socios ha sido suscrita en fecha 19 de marzo de 2025 por los principales socios del Grupo, es decir, por los fondos y vehículos gestionados y/o asesorados por CVC Capital Partners y Alchemy Special Opportunities LLP.

Otras obligaciones y garantías asociadas al contrato de financiación senior se describen con detalle en la Nota 16.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2024.

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, al 30 de junio de 2025, el Grupo cumple con todos los "covenants" pertinentes establecidos, y adicionalmente estiman que no existen aspectos previsible que pudieran influir negativamente sobre su cumplimiento en los próximos doce meses.

La firma de la Financiación garantiza la plena estabilidad financiera del Grupo y demuestra el continuo apoyo al Grupo de sus principales accionistas.

Compromiso de socios

El Compromiso de los Socios se ha concedido en relación con los importes que pueda llegar a adeudar Carapelli en relación con la Contingencia Fiscal Italiana. La concesión de dicho compromiso ha sido clave y necesaria para alcanzar un acuerdo sobre los términos de la Financiación. Sin el Compromiso de los Socios, la Financiación no se habría acordado con éxito. El importe máximo total que aportarán los socios directos o indirectos de Deoleo Holding en virtud del Compromiso de los Socios asciende a 89 millones de euros.

Como contraprestación de las obligaciones asumidas por los principales socios directos e indirectos del Grupo en virtud del Compromiso de los Socios, Deoleo Holding ha creado dos clases de instrumentos de deuda (las "Notas A" y las "Notas B", y conjuntamente, las "Notas"). Las Notas están subordinadas estructuralmente a la deuda incurrida en virtud de la Refinanciación, pero ostentan un rango de prelación preferente sobre los fondos propios existentes y futuros de Deoleo Holding.

En particular, las Notas A devengan una comisión anual del 6,5% denominada en inglés commitment fee (la "Comisión de Compromiso") para compensar el coste de capital de aquellos socios que hayan reservado fondos en el caso de que Carapelli tuviera que hacer frente al pago de algún importe en relación con la Contingencia Fiscal Italiana. La Comisión de Compromiso se devenga a partir de la fecha de cierre de la Refinanciación y se pagará en especie con la emisión de Notas A en cada aniversario desde la fecha de cierre de la Refinanciación. Con carácter general, la Comisión de Compromiso dejará de devengarse: (i) cuando los Compromisos de los Socios se reduzcan como consecuencia de cualquier importe pagadero en relación con la Contingencia Fiscal Italiana o al producirse determinados supuestos de incumplimiento materiales bajo el Contrato de Financiación (esto es, falta de pago, incumplimiento de covenants financieros que no se haya remediado o procedimientos de insolvencia que afecten a alguno de los obligados); o (ii) de no producirse ninguna de dichas circunstancias, en la fecha de vencimiento de las Notas en un plazo de 14 años desde la fecha de cierre de la Refinanciación.

Las Notas B se emitirán a favor de Deoleo, S.A. y de los restantes socios de Deoleo Holding que decidan participar en el Compromiso de los Socios, cuando sea necesario para obtener los fondos para hacer frente a la Contingencia Fiscal Italiana. Las Notas B se emitirán por un importe equivalente a la financiación que aporten los socios cuando se produzca un supuesto que les obligue a proporcionar tales fondos de conformidad con lo dispuesto en la documentación que instrumenta el Compromiso de los Socios. Las Notas B devengarán un interés anual del 20% a partir de su fecha de emisión. Estos intereses se pagarán en especie en cada aniversario de la fecha de emisión de las Notas B y se capitalizarán, añadiéndose al principal pendiente de las Notas B.

La concesión del Compromiso de los Socios por parte de uno de los socios (Ole Investments, B.V.) a Deoleo Holding y la emisión de las Notas A a favor de Ole Investments, B.V. se trata de una operación vinculada que ha sido aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Control, en fecha 26 de febrero de 2025, a los efectos de lo previsto en el artículo 529 unvículos del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Al 30 de junio de 2025, el importe total comprometido es el siguiente:

	Miles de Euros
	Primer semestre 2025
Saldo inicial	64.701
Intereses por aplazamiento de pago	6.239
Pago de cuotas del aplazamiento	(2.537)
Menos intereses por nuevo aplazamiento	(334)
Saldo final	68.069

Los saldos con entidades asociadas correspondientes a los pasivos asociados a la comisión de compromiso y a la financiación del pago de la Contingencia Fiscal Italiana tienen el siguiente detalle:

	Miles de Euros						
	Comisión de Compromiso			Financiación de Pagos			Total (Nota 11.1)
	Notas A emitidas	Comisión devengada	Total	Notas B emitidas	Intereses devengados	Total	
Ole Investments, BV. (1) Fondos controlados por Alchemy Special Opportunities (Guernsey) Limited (2)	-	659	659	-	-	-	659
	-	612	612	2.537	62	2.599	3.211
	-	1.271	1.271	2.537	62	2.599	3.870

(1) Sociedad participada al 100% por CVC Capital Partners VI Limited. Participa en el 56,96% de la Sociedad dominante, Deoleo, S.A.

(2) Fondos controlados por Alchemy Special Opportunities (Guernsey) Limited (Alchemy) poseen un 49,97% de la participación en la sociedad dependiente Deoleo Holding, S.L.

Al 30 de junio de 2025, y hasta que Deoleo, S.A. complete la emisión de bonos explicada en la Nota 17, la financiación de los pagos derivados de la Contingencia Fiscal Italiana ha sido realizada al 100% por los fondos controlados por Alchemy.

Otras deudas con entidades de crédito

El epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito" del pasivo corriente incluye, principalmente, los compromisos por confirming del Grupo suscritos con diversas entidades financieras. Al 30 de junio de 2025, las líneas de confirming no estaban dispuestas (al 31 de diciembre de 2024 estaban dispuestas por importe de 2.077 miles de euros).

Asimismo, en dicho epígrafe se incluyen los intereses devengados pendientes de pago por importe de 174 miles de euros (657 miles de euros al 31 de diciembre de 2024).

Instrumentos financieros derivados

En relación con los instrumentos financieros derivados, cuyo valor asciende a 0 miles de euros de pasivo corriente y 1.019 miles de euros de activo corriente al 30 de junio de 2025 (767 miles de euros de pasivo corriente y 6 miles de euros de activo corriente al 31 de diciembre de 2024), la variación positiva en el valor razonable de los mismos habida durante los seis primeros meses del ejercicio 2025 ha ascendido a 1.780 miles de euros, que incluye el ajuste por riesgo de crédito propio (véase Nota 13).

Dado que la totalidad de los instrumentos financieros derivados que mantiene el Grupo en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 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 2025 y 2024 han tenido lugar los siguientes cambios en las provisiones no corrientes:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2025	Primer semestre 2024
Saldo inicial	67.975	9.119
Provisiones dotadas	-	25
Provisiones aplicadas	(2.243)	(96)
Reversión de provisiones	-	(4)
Trasposos a "Otras deudas a largo plazo"	(33.262)	-
Trasposos a corto plazo (*)	(6.148)	-
Saldo final	26.322	9.044

(*) Traspaso al epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar"

En relación con los riesgos detallados en la Nota 18.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2024, la variación más significativa producida en el primer semestre de 2025 ha sido la siguiente:

Como se explica en las Notas 12.5 y 18.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2024, en relación con la contingencia fiscal de la sociedad dependiente Carapelli Firenze, S.p.A., en el año 2024 se recibió del tribunal de segunda instancia italiano sentencia desfavorable y el 27 de febrero de 2025 se recibió la carta de pago por importe de 64,7 millones de euros. Carapelli, en el mes de febrero de 2025, presentó recurso de apelación ante la Corte de Cassazione, y solicitó, tanto ante la Oficina de Aduanas (en vía administrativa) como ante los tribunales competentes (en vía judicial), la suspensión del pago del importe reclamado, y el aplazamiento del pago ante la Oficina de Aduanas. El Grupo entendía que dispone de sólidos argumentos para defender con éxito su posición legal, pero, no obstante, tomando en consideración la complejidad inherente del caso, así como la incertidumbre generada tras esta primera sentencia desfavorable recibida en segunda instancia, el Grupo decidió provisionar íntegramente la reclamación, registrando para ello un pasivo por importe de 60,8 millones de euros (importe total, neto del IVA deducible correspondiente).

El 27 de marzo de 2025 se concedió el pago aplazado en 72 mensualidades y, adicionalmente, el 16 de junio de 2025 se concedió la suspensión de parte del pago reclamado por importe de 23.072 miles de euros (importe correspondiente a los conceptos de IVA, sanción e intereses). En consecuencia, el importe reclamado pendiente de pago al 30 de junio de 2025, que incluye los intereses del aplazamiento, y el pago de las tres primeras cuotas, asciende a 44.997 miles de euros.

El movimiento de la provisión en el semestre ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
	Primer semestre 2025
Saldo inicial	60.843
Aplicaciones:	
Pago de cuotas del aplazamiento	(2.219)
Reversión de provisiones	-
Trasposos a "Otras deudas a largo plazo"	(33.262)
Trasposos a provisiones a corto plazo	(6.148)
Saldo final	19.214

Al recibirse la carta de pago de la "Agenzia delle Entrate-Riscossione" se ha procedido a traspasar la cuenta a pagar por el importe aplazado, que al 30 de junio de 2025 asciende a 39.410 miles de euros, (33.262 miles de euros a largo plazo y 6.148 miles de euros a corto plazo), permaneciendo el importe suspendido en el epígrafe "Provisiones" por importe de 19.214 miles de euros (importe total suspendido neto del importe del IVA recuperable).

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 2024 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

La descripción de este pasivo contingente se encuentra incluida en la Nota 9 de las Cuentas Anuales individuales de la Sociedad dominante del ejercicio 2024 y 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.

Los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que, al 30 de junio de 2025, 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

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.

Los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que, al 30 de junio de 2025, 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.

Como se indica en la Nota 9, la concesión del Compromiso de los Socios por parte de uno de los socios (Ole Investments, B.V.) a Deoleo Holding y la emisión de las Notas A a favor de Ole Investments, B.V. se trata de una operación vinculada que ha sido aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Control, en fecha 26 de febrero de 2025.

Adicionalmente, en el marco del Compromiso de los Socios, los vehículos gestionados por CVC Capital Partners y por Alchemy Special Opportunities LLP (Alchemy) acordaron otorgarse mutuamente Opciones de Compra de las acciones en la Sociedad filial Deoleo Holding, para garantizar que ambos cumplirían sus respectivas obligaciones. En concreto, si alguno de ellos incumpliera sus obligaciones, el otro socio podría inyectar los fondos no aportados por el socio incumplidor y, en ese caso, podría ejercer la Opción de Compra sobre la participación del socio incumplidor en Deoleo Holding a un precio prefijado. El otorgamiento de la Opción de Compra por parte de uno de los socios (Ole Investments, B.V.) sobre sus participaciones en Deoleo Holding a favor de Alchemy se trata de una operación vinculada que ha sido aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Control, en fecha 14 de mayo de 2025.

11.1 Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con partes vinculadas al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Otras Partes Vinculadas, Accionistas	
	Deudor / (Acreedor)	
	30-06-2025	31-12-2024
Deudas con entidades de crédito:		
Deudas con entidades de crédito a largo plazo (*)	-	(8.751)
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	-	-
Deudas con entidades asociadas	(3.870)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		
Proveedores	(242)	(209)

(*) Importe nominal.

Al 31 de diciembre de 2024, los saldos con entidades financieras se referían a la parte de los préstamos que correspondían a entidades que eran, a su vez, accionistas del 49,004% del capital de la Sociedad dependiente Deoleo Holding, S.L. Al 30 de junio de 2025, tras la cancelación de la financiación anterior, no hay entidades financieras que sean, a su vez, accionistas de Deoleo Holding, S.L. El importe del gasto financiero devengado con partes vinculadas asciende a 297 miles de euros en el primer semestre de 2025.

Los saldos con entidades asociadas corresponden a los pasivos asociados a la comisión de compromiso y a la financiación del pago de la contingencia fiscal italiana explicada en las Notas 9 y 10.1, y tienen el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Olé Investments, BV.	659
Fondos controlados por Alchemy Special Opportunities (Guernsey) Limited	3.211
	3.870

11.2 Transacciones con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo realizadas con partes vinculadas al 30 de junio de 2025 y 2024 son los siguientes:

	Miles de Euros							
	Primer semestre 2025				Primer semestre 2024			
	Accionistas y Otras Partes Vinculadas	Consejeros	Alta Dirección	Total	Accionistas y Otras Partes Vinculadas	Consejeros	Alta Dirección	Total
Gastos:								
Servicios recibidos	1.366	375	-	1.741	1.101	299	-	1.400
Gastos de personal	-	400	2.189	2.589	-	330	1.293	1.623
Gastos financieros	1.630	-	-	1.630	405	-	-	405
	2.996	775	2.189	5.960	1.506	629	1.293	3.428

Las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2025 y 2024 han sido las siguientes:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2025	Primer semestre 2024
Sueldos	400	330
Dietas	340	280
Otros	35	19
	775	629

Al 31 de diciembre de 2024 y 30 de junio de 2025, 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 2024 y 30 de junio de 2025 distintos de los reflejados en esta Nota.

12. Plantilla media

El detalle de la plantilla media por sexos al 30 de junio de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Número de Empleados	
	Primer semestre 2025	Primer semestre 2024
Hombres	398	386
Mujeres	255	242
	653	628

El número medio de personas empleadas por las sociedades españolas del Grupo, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

	Número de Empleados	
	Primer Semestre 2025	Primer Semestre 2024
Jefes administrativos	1	1
Oficiales administrativos y personal de fábrica	3	3
	4	4

13. Ingresos y gastos financieros

El detalle al 30 de junio de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2025	Primer semestre 2024
Ingresos financieros:		
Ganancias por transacciones en moneda extranjera	1.205	1.318
Por valoración a valor razonable de instrumentos derivados (Nota 9)	1.780	-
Otros ingresos financieros	245	119
	3.230	1.437
Gastos financieros:		
Por deudas con entidades de crédito y otros gastos financieros	10.827	9.480
Gastos de formalización/renovación de deuda- Préstamo (Nota 9)	1.508	214
Por valoración a coste amortizado del préstamo (Nota 9)	(2.070)	(878)
Por deudas con entidades asociadas	1.333	-
Pérdidas por transacciones en moneda extranjera	3.703	884
Por valoración a valor razonable de instrumentos de patrimonio	-	51
Por valoración a valor razonable de instrumentos derivados (Nota 9)	-	532
	15.301	10.283

14. Impuesto sobre Sociedades

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

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2025	Primer semestre 2024
Impuesto corriente del período	1.435	2.145
Ajustes de ejercicios anteriores	(351)	(76)
Impuestos diferidos:		
Origen y reversión de diferencias temporarias	1.204	3.167
Total gasto / (ingreso) por Impuesto	2.288	5.236

15. Información financiera por segmentos y otra información

15.1 Información financiera por segmentos

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

Las Áreas Geográficas identificadas son las siguientes:

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

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

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

Cuenta de resultados al 30 de junio de 2025

	Miles de Euros								
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latam	Operativa	ajustes	Total
Importe neto de la cifra de negocios									
Clientes externos	118.169	49.435	65.290	116.492	52.447	25.329	3.367	-	430.529
Ventas inter-segmentos	-	-	-	-	-	-	258.974	(258.974)	-
Total cifra de negocios	118.169	49.735	65.290	116.492	52.447	25.329	262.341	(258.974)	430.529
Resultado del ejercicio	16	(2.822)	2.636	(2.637)	3.195	1.307	(2)	-	1.692

Cuenta de resultados al 30 de junio de 2024

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

Balance al 30 de junio de 2025

	Miles de Euros								
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latam	Operativa	Corporación y ajustes	Total
								(*)	
Total Activo	112.762	51.467	109.277	230.083	70.642	30.703	172.301	15.832	793.067
Total Patrimonio Neto y Pasivo	50.571	17.150	26.818	59.659	21.976	10.465	96.706	509.722	793.067

Balance al 30 de junio de 2024

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

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

15.2 Otra información

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

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

• **EBITDA**

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

EBITDA	Miles de Euros	
	Primer semestre 2025	Primer semestre 2024
Resultado de las operaciones	16.051	14.606
Dotación a la amortización	5.052	5.072
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(7)	10
Ingresos y gastos no recurrentes (*)	623	44
Total	21.719	19.732

(*) 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 2025 y 30 de junio de 2024:

Gastos no recurrentes	Miles de Euros	
	Primer semestre 2025	Primer semestre 2024
Gastos de personal	320	-
Otros gastos de explotación	303	44
Total	623	44

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

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

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

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

- **Deuda financiera neta**

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

Deuda financiera neta	Miles de Euros	
	30-06-2025	31-12-2024
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	122.623	83.545
Otros pasivos financieros a largo plazo	1.528	1.003
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	8.688	83.887
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(23.236)	(52.894)
Total	109.603	115.541

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

- **Capital circulante**

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

Capital circulante	Miles de Euros	
	30-06-2025	31-12-2024
Existencias	152.269	147.785
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	51.322	72.167
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(117.619)	(121.278)
Total	85.972	98.674

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

16. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 30 de junio de 2025, el Grupo tiene constituidos avales, principalmente por operaciones de carácter comercial y operaciones ante instituciones públicas, por un importe pendiente a dicha fecha de 11.216 miles de euros (11.074 miles de euros al 31 de diciembre de 2024), y por los que no se estima contingencia o pérdida alguna, adicional a las provisiones no corrientes ya dotadas por importe de 3.344 miles de euros (3.344 miles de euros al 31 de diciembre de 2024).

17. Acontecimientos posteriores al cierre

El 9 de julio de 2025, la Sociedad dominante ha emitido un comunicado de "otra información relevante", por el que se informa que el Grupo ha acordado emitir bonos por un importe de cinco millones de euros, con un valor nominal unitario de mil euros por cada bono para ser suscritos exclusivamente por los titulares de acciones de la Sociedad dominante (los "Bonos 2025" y la "Emisión") al amparo de: (i) la delegación otorgada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad en favor de su Consejo de Administración en fecha 4 de junio de 2025 para emitir obligaciones; y (ii) el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de la Sociedad en la misma fecha.

Los Bonos 2025 se ofrecen a la totalidad de los accionistas de la Sociedad.

La Emisión trae causa de: (i) la contingencia fiscal italiana de la sociedad filial, Carapelli Firenze, S.p.A., explicada en la Nota 10; y (ii) los compromisos asumidos en el contexto de la refinanciación del endeudamiento del Grupo controlado por la Sociedad dominante, como se explica en la Nota 9.

Como se explica en dicha Nota, como condición para participar en la refinanciación, los principales acreedores del Grupo exigieron que el Compromiso de los Socios fuera aportado por los principales accionistas del Grupo, es decir, por fondos y vehículos gestionados y/o asesorados por CVC Capital Partners y Alchemy Special Opportunities Limited, ya que estas entidades contaban con la aprobación interna de los prestamistas debido a su solvencia, normativa y operativa interna.

En caso de que se deba pagar alguna cantidad relacionada con la Contingencia Fiscal Italiana, Ole Investments B.V. ("Ole Investments"), sociedad a través de la cual los fondos gestionados por CVC Capital Partners VI Limited mantienen indirectamente su participación en la Sociedad dominante, promoverá un proceso de captación de fondos o emisión de bonos para proporcionar a Deoleo, S.A. los fondos que se ha comprometido a aportar en virtud del Compromiso de los Socios. Esto permitirá a los accionistas minoritarios participar en un instrumento con derechos económicos que tratan de replicar, en la medida de lo posible, los derechos económicos de las Notas B Holding (es decir, los Bonos 2025). En este contexto,

Ole Investments informó a la Sociedad dominante en febrero de 2025 sobre su intención de promover una ampliación de capital o una captación de fondos en la Sociedad, por un importe total equivalente al 51% de los fondos requeridos según el Compromiso de los Socios. Con esta Emisión, todos los accionistas minoritarios de la Sociedad tendrán la oportunidad de solicitar la suscripción de los Bonos 2025 en los mismos términos que Ole Investments, y suscribirlos en la medida en que les sean adjudicados de acuerdo con las reglas de adjudicación. Asimismo, Ole Investments suscribirá la presente Emisión en la medida necesaria para garantizar su buen fin.

Con fecha 28 de julio de 2025, se ha completado la suscripción.

En la página web de la Sociedad dominante se ha puesto la siguiente información (<https://deoleo.com/shareholders/emision-bonos-2025/>):

- Un Documento informativo, con la información histórica de la Sociedad en el que se detallan los riesgos específicos de la Sociedad y de la presente Emisión.
- El Contrato de suscripción que deberá firmar cada Accionista Legitimado que suscriba Bonos 2025.

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 2025

1. Evolución de los negocios

El primer semestre de 2025 ha venido marcado por:

- Mercados:
 - o Importante crecimiento de la cosecha 2024/2025 de aceite de oliva a nivel mundial y especialmente en España, donde se han obtenido 1.414 miles de toneladas, totalmente en línea con nuestras estimaciones al cierre de 2024 y que representa un crecimiento de +64% con respecto a la campaña anterior.
 - o El buen comportamiento de la campaña ha dado lugar a una caída de más del 50% en los precios en origen.
 - o El precio se está manteniendo estable en los últimos meses.

Materia Prima	Precios Aceite Oliva España (€/Tn)		
	Junio-25	Junio-24	% Var.Año
Extra-Virgen	3.561	7.579	(53,0%)
Virgen	3.014	7.079	(57,4%)
Lampante	2.853	6.908	(58,7%)

Precios medios Pool Red

- Grupo:
 - o En el primer semestre de 2025 las principales magnitudes han crecido a doble dígito.
 - o Crecemos en el volumen de ventas un +11%.
 - o La gestión de los márgenes unitarios ha permitido situar el margen bruto en 62 millones de euros, creciendo un +22% en el período comparable.
 - o Alcanzamos al cierre del semestre un EBITDA de 22 millones de euros, con un crecimiento de +10% con respecto a 2024.
 - o La buena evolución de las variables anteriores nos ha permitido alcanzar un beneficio neto de 2 millones de euros en el período.
 - o En marzo de 2025, culminamos la refinanciación de nuestra deuda por un importe total de 160 millones de euros y vencimiento 2029, incorporando una línea revolving de 35 millones de euros.
 - o Hemos reducido el capital circulante en un -13%, principalmente, por el menor precio de la materia prima.
 - o La generación de caja por la buena evolución del negocio nos permite bajar el endeudamiento en un -5%.

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-25	Junio-24	Var. (%)
<i>Volumen (Millones de litros)</i>	79,1	71,3	10,8%
Cuenta de pérdidas y ganancias:			
Ventas	430.529	502.379	(14,3%)
Margen Bruto	62.123	51.098	21,6%
Otros costes operativos	(40.404)	(31.366)	28,8%
EBITDA	21.719	19.732	10,1%
EBITDA/Ventas	5,0%	3,9%	
Resultado neto del período	1.692	524	222,9%
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad dominante	596	14	4.155,5%
Intereses minoritarios	1.096	510	114,9%

A nivel de ventas, nuestro volumen ha crecido significativamente, un +11%, impulsado por la evolución positiva experimentada en el consumo, asociada a la bajada de precios de la materia prima, y nuestra gestión comercial.

El mercado que, con diferencia, ha tenido mayor crecimiento ha sido España, donde nuestras cuotas de mercado han crecido un +1,1 p.p.

La cifra de ventas ha disminuido en un -14%, consecuencia de la bajada de precios de la materia prima, que lo ha hecho en más del -50%. La gestión del margen bruto unitario nos ha permitido alcanzar un claro efecto positivo en el margen bruto que crece un +21,6% con respecto a 2024.

Esta mejora en el margen bruto nos ha permitido incrementar la inversión en publicidad y promoción, que ha ascendido a 10 millones de euros, lo que significa duplicar la cifra invertida en el ejercicio anterior, y así fortalecer nuestras marcas.

Con todo ello, el EBITDA al cierre del semestre ha sido de 22 millones de euros, lo que representa crecer un +10%, destacando que la mayoría de las unidades de negocio comerciales han crecido en EBITDA durante el primer semestre de 2025.

Hemos obtenido un beneficio neto de 2 millones de euros que compara con los 0,5 millones de euros del primer semestre de 2024, a pesar del crecimiento en gastos financieros asociados y los derivados de la contingencia fiscal en Italia.

2. Situación financiera

Composición del balance de situación

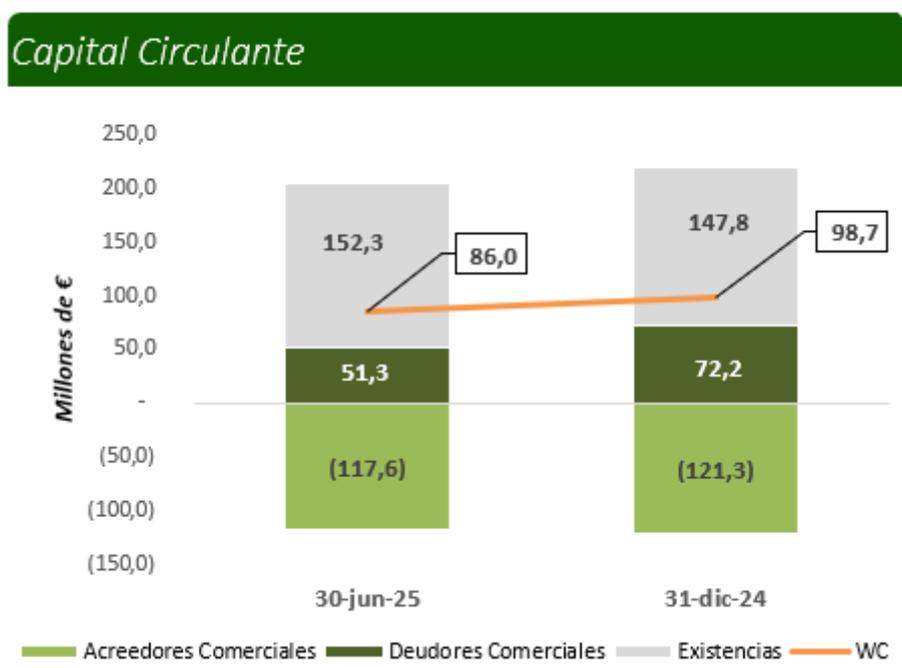
A continuación, se presentan las principales rúbricas del balance de situación consolidado de los dos últimos ejercicios a perímetro comparable:

	Miles de Euros		
	30-06-2025	31-12-2024	Variación
Activo no corriente	552.299	556.793	(0,8%)
Capital circulante	85.972	98.674	(12,9%)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	208.029	209.954	(0,9%)
Patrimonio neto	412.270	415.522	(0,8%)
Deuda financiera neta	109.603	115.541	(5,1%)

Las paulatinas bajadas del precio de la materia prima están permitiendo la reducción de nuestro capital circulante, apoyadas por la generación de caja bruta, y a pesar de incrementar nuestros stocks en volumen por decisiones estratégicas de aprovisionamiento.

Como viene siendo tónica habitual en los últimos trimestres, la generación de caja asociada a la disminución en el capital circulante deriva en una disminución de nuestra deuda financiera neta, la cual al cierre del primer semestre de 2025 cae en un -5%.

En marzo de 2025 se suscribió con varias entidades prestamistas un nuevo contrato de financiación, cuyos términos y condiciones principales han sido puestos a disposición del mercado y que está permitiendo al Grupo: i) proporcionar estabilidad financiera ampliando el vencimiento de su endeudamiento financiero a cuatro años desde la fecha de cierre de la Refinanciación y ii) centrarse en sus resultados operativos, generando un crecimiento sostenido del EBITDA y un flujo de caja positivo. Esta operación, asimismo, ha puesto de manifiesto el continuo apoyo al Grupo Deoleo de sus accionistas de referencia, sin cuyo concurso y soporte no hubiera podido ser materializada.



Estado de flujos de efectivo

Estado de Flujo de Efectivo

	30-jun-25	30-jun-24	Var. Año
	m€	m€	m€
Saldo caja Inicial	52.894	30.684	22.210
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3.980	5.760	(1.780)
Ajustes al resultado	16.878	14.255	2.623
Cambios en capital corriente	(1.783)	(7.660)	5.877
Flujo de caja de explotación	19.075	12.355	6.720
Pago de intereses	(22.861)	(9.001)	(13.860)
Pago de impuestos	(2.364)	(1.324)	(1.040)
Otros flujos de actividades de explotación	(25.225)	(10.325)	(14.900)
Flujo de caja de inversión	(1.835)	(710)	(1.125)
Flujo de caja de financiación	(21.673)	19.773	(41.446)
Flujo caja Total	(29.658)	21.093	(50.751)
Saldo caja Final	23.236	51.777	(28.541)

Apalancados en el buen comportamiento del capital circulante y el incremento de caja derivado de la positiva evolución del negocio, el flujo de caja de explotación se sitúa al cierre del semestre en 19 millones de euros, lo que representa un crecimiento del +54% con respecto al periodo comparable de 2024.

El incremento registrado en el pago de intereses tiene su origen, principalmente, en los desembolsos asociados a los gastos de formalización de deudas derivados del nuevo contrato de financiación suscrito en marzo.

La nueva financiación tiene prevista una línea revolving por importe de 35 millones de euros de los cuales, al cierre del semestre sólo hay dispuestos 15 millones de euros, por lo que la disponibilidad de caja al cierre del semestre es de 43 millones de euros, que compararían con los 52 millones de euros al cierre del mismo semestre del ejercicio anterior.

La nueva línea revolving nos otorga mayor flexibilidad en la disposición de los recursos financieros junto con un ahorro de costes por la parte no utilizada.

Nuestro ratio de endeudamiento Deuda financiera neta/EBITDA (de los últimos 12 meses) se sitúa en 3,1x, al cierre del primer semestre de 2025, mejorando dicho múltiplo con respecto al comparable de 2024 donde la cifra era de 3,2x.

3. Evolución y perspectivas del Grupo

Los resultados que presentamos del primer semestre de 2025 muestran una notable mejora con respecto al ejercicio anterior, con crecimientos de doble dígito en todas las cifras clave: volumen de ventas +11%, margen bruto +22%, EBITDA +10% y, por último, a nivel resultado neto, triplicamos el resultado obtenido en el primer semestre de 2024.

La producción de aceite de oliva a nivel mundial se ha normalizado en la última campaña agrícola, lo que está permitiendo una bajada sustancial en los precios y un incremento muy elevado del consumo. Esta circunstancia ha sido aprovechada por la compañía con su política comercial de defensa del margen bruto unitario.

A comienzos del ejercicio nos propusimos, entre otros objetivos, dos retos estratégicos:

- i) Alcanzar la estabilidad financiera que nos permitiese desarrollar con garantías el crecimiento orgánico del negocio, hito que conseguimos con la firma de la refinanciación en marzo que cuenta con el apoyo de nuestros principales accionistas.
- ii) Iniciar, con el impulso de una dirección renovada, un proceso de transformación integral de nuestro negocio que permita mediante un conjunto de iniciativas perfectamente identificadas y sistematizadas, alcanzar unos beneficios incrementales en los próximos 3 años, que logren situar la rentabilidad del negocio en términos comparables con las empresas de gran consumo con perfil multinacional, de las que formamos parte. Este segundo proyecto lo hemos denominado Evolution y en los próximos meses daremos información más detallada a nuestros accionistas y al mercado en general.

Para el segundo semestre del año, esperamos que esta tendencia positiva se mantenga, en la medida que los datos de producción de aceite de oliva se consoliden y las tasas de consumo sigan su tendencia positiva, que vendrá impulsada por precios más bajos. Nuestra organización, bajo el paraguas de sus marcas líderes está demostrando su capacidad para extraer los beneficios en este contexto, por lo que confiamos en cumplir nuestros objetivos de fin de año, tanto en términos de EBITDA como en generación de caja, para financiar los planes de crecimiento y la sistemática reducción de los niveles de endeudamiento.

A fecha de redacción de este informe se ha anunciado un acuerdo entre la Unión Europea y los Estados Unidos de América, mediante el cual este último aplicará un 15% de arancel a todos los productos de origen de la Unión Europea. El Grupo ha venido trabajando en mitigar el potencial impacto a corto plazo de la implementación de estos aranceles y permanecemos atentos al desarrollo posterior que se derive de este acuerdo.



Resultados

30 Junio 2025

Deoleo[®]
The Olive Oil Company.

Índice

1	Hechos destacados del semestre
2	Cuenta de resultados
3	Balance
4	Estado de Flujos de Efectivo
5	Balance
6	Conclusiones
7	Otra información relevante
8	Anexos

Hechos destacados del semestre

Evolución de la materia prima

- Importante **crecimiento de la cosecha 2024/2025 de aceite de oliva** a nivel mundial y especialmente en **España**, donde se han obtenido **1.414** mil toneladas, totalmente en línea con nuestras estimaciones al cierre de 2024 y que representa un **crecimiento de +64%** con respecto a la campaña anterior.
- El buen comportamiento de la campaña ha dado lugar a una **caída de más del 50% en los precios en origen**.
- El precio se está manteniendo estable en los últimos meses.

Evolución de los resultados

- En el **primer semestre** de 2025 las principales **magnitudes han crecido a doble dígito**.
- Creemos en el volumen de **ventas un +11%**.
- La gestión de los márgenes unitarios ha permitido situar el **margen bruto en €62M**, creciendo un **+22%** en el período comparable.
- Alcanzamos al cierre del semestre un **EBITDA de €22M**, con un crecimiento de **+10%** con respecto a 2024.
- La buena evolución de las variables anteriores nos ha permitido alcanzar un **beneficio neto de €2M** en el período.

Evolución del balance

- En marzo de 2025, culminamos la **refinanciación** de nuestra **deuda** por importe total de **€160M** y **vencimiento 2029**, incorporando **una línea revolving de €35M**.
- Hemos **reducido** el **capital circulante** en un **-13%**, principalmente, por el menor precio de la materia prima.
- La generación de caja por la buena evolución del negocio nos permite **bajar** el **endeudamiento** en un **-5%**.

	30-Jun-25	30-Jun-24	Var. Año
	€/Tn	€/Tn	%
Extra Virgen	3.561	7.579	(53,0%)
Virgen	3.014	7.079	(57,4%)
Lampante	2.853	6.908	(58,7%)

Fuente: Pool Red

	30-jun-25	30-jun-24	Var. Año
	m€	m€	%
Volumen (millones de litros)	79,1	71,3	10,8%
Ventas	430.529	502.379	(14,3%)
EBITDA	21.719	19.732	10,1%
Rdo del periodo	1.692	524	222,9%
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad			
Dominante	596	14	4155,5%
Intereses minoritarios	1.096	510	114,9%

	30-jun-25	31-dic-24	Var. Año
	m€	m€	%
Deuda Fin. Neta	109.603	115.541	(5,1%)
Capital circulante	85.972	98.674	(12,9%)

Cuenta de resultados



	30-jun-25	30-jun-24	Var. Año
Volumen (millones de litros)	79,1	71,3	10,8%
	m€	m€	%
Ventas	430.529	502.379	(14,3%)
Margen Bruto	62.123	51.098	21,6%
Otros costes operativos	(40.404)	(31.366)	28,8%
EBITDA	21.719	19.732	10,1%
EBITDA/Ventas	5,0%	3,9%	
Rdo del Periodo	1.692	524	222,9%
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante	596	14	4155,5%
Intereses minoritarios	1.096	510	114,9%

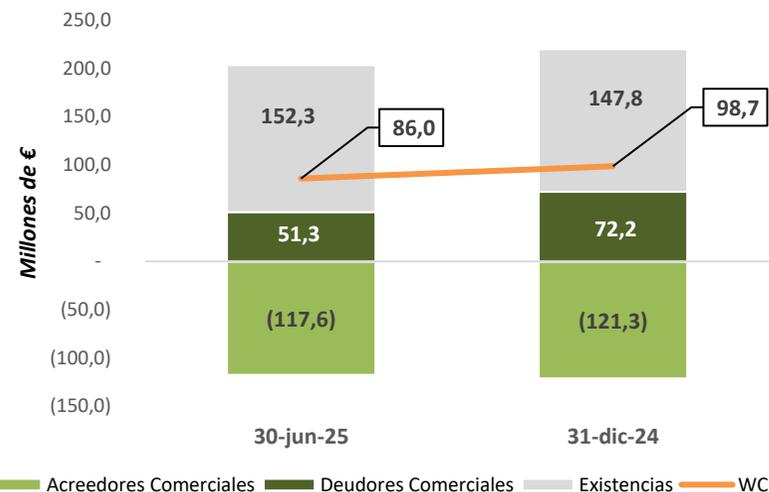
- 🔥 A nivel ventas, nuestro **volumen** ha **crecido** significativamente, un **+11%**, impulsado por la **evolución positiva** experimentada en el consumo, asociada a la bajada de precios de la materia prima, y **nuestra gestión comercial**.
- 🔥 El mercado que, con diferencia, ha tenido **mayor crecimiento** ha sido **España**, donde nuestras cuotas de mercado han crecido un **+1,1 p.p.**.
- 🔥 La cifra de **ventas** ha disminuido en un **-14%**, consecuencia de la **bajada de precios de la materia prima** que lo ha hecho en **más del -50%**. La **gestión del margen bruto unitario** nos ha permitido alcanzar un **efecto positivo** en el **margen bruto** que **crece** un **+21,6%** con respecto a 2024.
- 🔥 Esta mejora en el margen bruto nos ha permitido **incrementar la inversión en publicidad** y promoción, que ha ascendido a **€10M**, lo que significa duplicar la cifra invertida en el ejercicio anterior, y así en fortalecer nuestras marcas..
- 🔥 Con todo ello, **el EBITDA** al cierre del semestre ha sido **de €22M**, lo que **representa crecer un +10%**, destacando que la mayoría de las unidades de negocio comerciales, han crecido en EBITDA durante el primer semestre de 2025.
- 🔥 Hemos obtenido **beneficio neto de €2M** que **compara con los €0.5M del primer semestre de 2024**, a pesar del crecimiento en gastos financieros y los derivados de contingencia fiscal en Italia.

Balance

Datos de Balance

	30-jun-25	31-dic-24	Var. Año
	m€	m€	%
Activo no corriente	552.299	556.793	(0,8%)
Capital circulante	85.972	98.674	(12,9%)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	208.029	209.954	(0,9%)
Patrimonio neto	412.270	415.522	(0,8%)
Deuda Fin. Neta	109.603	115.541	(5,1%)

Capital Circulante



- Las paulatinas **bajadas del precio de la materia prima** están permitiendo la reducción de nuestro capital circulante, apoyadas por **la generación de caja bruta**, ello a pesar de incrementar nuestros stocks en volumen por decisiones estratégicas de aprovisionamiento.
- Como viene siendo tónica habitual en los últimos trimestres, la **generación de caja asociada a la disminución en el capital circulante** derivan en una **disminución de nuestra deuda** financiera neta, la cual al cierre del primer semestre de 2025 cae en un -5%.
- En marzo de 2025 **se suscribió con varias entidades prestamistas un nuevo contrato de financiación**, cuyos términos y condiciones principales han sido puestos a disposición del mercado y que está permitiendo al Grupo: i) **proporcionar estabilidad financiera** ampliando el vencimiento de su endeudamiento financiero a cuatro (4) años desde la fecha de cierre de la Refinanciación y ii) **centrarse en sus resultados operativos**, generando un crecimiento sostenido del EBITDA y un flujo de caja positivo. Esta operación, asimismo, ha puesto de manifiesto el **continúo apoyo al Grupo Deoleo de sus accionistas de referencia**, sin cuyo concurso y soporte no hubiera podido ser materializada.

Estado de Flujos de Efectivo

	30-jun-25	30-jun-24	Var. Año
	m€	m€	m€
Saldo caja Inicial	52.894	30.684	22.210
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3.980	5.760	(1.780)
Ajustes al resultado	16.878	14.255	2.623
Cambios en capital corriente	(1.783)	(7.660)	5.877
Flujo de caja de explotación	19.075	12.355	6.720
Pago de intereses	(22.861)	(9.001)	(13.860)
Pago de impuestos	(2.364)	(1.324)	(1.040)
Otros flujos de actividades de explotación	(25.225)	(10.325)	(14.900)
Flujo de caja de inversión	(1.835)	(710)	(1.125)
Flujo de caja de financiación	(21.673)	19.773	(41.446)
Flujo caja Total	(29.658)	21.093	(50.751)
Saldo caja Final	23.236	51.777	(28.541)

- 🔥 Apalancados en el buen comportamiento del capital circulante y el incremento de caja derivado de la positiva evolución del negocio, **el flujo de caja de explotación** se sitúa al cierre del semestre en €19M lo que representa **un crecimiento del +54%** con respecto al periodo comparable de 2024.
- 🔥 El **incremento** registrado en el **pago de intereses** tiene su origen, principalmente, en los desembolsos por importe de €7,7M **asociados a los gastos de formalización de deudas** derivados del **nuevo contrato de financiación** suscrito en marzo.
- 🔥 La nueva financiación tiene prevista una **línea revolving por importe de €35M** de los cuales, al cierre del semestre sólo hay dispuestos €15M, por lo que **las disponibilidad de caja al cierre del semestre es de €43M**, que compararían con los €52M al cierre del mismo semestre del ejercicio anterior.
- 🔥 La nueva línea revolving, nos otorga **mayor flexibilidad en la disposición los recursos financieros** junto con un ahorro de costes por la parte no utilizada.
- 🔥 Nuestro ratio de endeudamiento **Deuda financiera neta/EBITDA** (de los últimos 12 meses) se sitúa en **3,1x**, al cierre del primer semestre de 2025, **mejorando dicho múltiplo** con respecto al comparable de **2024** donde la cifra era **de 3,2x**

Conclusiones

- 🍷 Los **resultados** que presentamos del primer semestre de 2025 muestran **una notable mejora** con respecto al ejercicio anterior, con crecimientos de doble dígito en todas las cifras clave: **volumen** de ventas **+11%**, **margen bruto +22%**, **EBITDA + 10%** y, por último, a nivel **resultado neto, triplicamos** el resultado obtenido en el **primer semestre de 2024**.
- 🍷 La **producción de aceite de oliva** a nivel mundial **se ha normalizado en la última campaña** agrícola, lo que está permitiendo una **bajada sustancial en los precios** y un **incremento muy elevado del consumo**. Esta circunstancia ha sido aprovechada por la compañía con su **política comercial de defensa del margen bruto unitario**.
- 🍷 A comienzos del ejercicio nos propusimos, entre otros objetivos, **dos retos estratégicos**:
 - 🍷 i) **alcanzar la estabilidad financiera** que nos permitiese desarrollar con garantías el crecimiento orgánico del negocio, hito que **conseguimos con la firma de la refinanciación en marzo que cuenta con el apoyo de nuestros principales accionistas**.
 - 🍷 ii) **Iniciar, con el impulso de una dirección renovada, un proceso de transformación integral de nuestro negocio** que permita mediante de un **conjunto de iniciativas perfectamente identificadas** y sistematizadas, alcanzar unos beneficios incrementales en los próximos 3 años, que logren situar la rentabilidad del negocio en términos comparables con las empresas de gran consumo con perfil multinacional, de la que formamos parte. Este segundo proyecto lo hemos denominado **Evoolution** y en **los próximos meses daremos información más detallada a nuestros accionistas y al mercado en general**.
- 🍷 Para el **segundo semestre** del año, esperamos que esta **tendencia positiva se mantenga**, en la medida que los datos de producción de aceite de oliva se consoliden y las tasas de consumo sigan su tendencia positiva, que vendrá impulsada por precios más bajos. Nuestra organización, bajo el paraguas de sus **marcas líderes** está demostrando su **capacidad para extraer los beneficios en este contexto**, por lo que confiamos en **cumplir nuestros objetivos de fin de año**, tanto en **términos de EBITDA** como en **generación de caja** para financiar los planes de crecimiento y la sistemática reducción de los niveles de endeudamiento.
- 🍷 A fecha de redacción de este informe se ha anunciado un acuerdo entre la **Unión Europea y Estados Unidos**, mediante el cual este último aplicará un **15% de arancel** a todos los productos de origen de la Unión Europea. El Grupo ha venido trabajando en mitigar el potencial impacto a corto plazo de la implementación de estos aranceles y permanecemos atentos al desarrollo posterior que se derive de este acuerdo.

Otra información relevante

- El 9 de julio de 2025, Deoleo ha emitido un comunicado de “otra información relevante”, por el que se informa que ha acordado emitir cinco mil bonos por un importe total de cinco millones de euros, con un valor nominal unitario de mil euros por cada bono para ser suscritos exclusivamente por los titulares de acciones de la Sociedad dominante (los “Bonos 2025” y la “Emisión”)
- La emisión está dirigida íntegramente a accionistas de Deoleo, S.A. y sus detalles y documentación contractual se encuentran en la página web de Deoleo, <https://deoleo.com/shareholders/emision-bonos-2025/>
- La emisión ha quedado íntegramente suscrita y, a la fecha de publicación de este informe, únicamente quedan por tener lugar el desembolso de los Bonos 2025 y su registro en Iberclear, de acuerdo con el calendario tentativo que se indica a continuación:

Hecho principal	Fecha estimada
Publicación del anuncio de la Emisión – Record date	09/07/2025
Inicio del periodo de suscripción	10/07/2025
Finalización del periodo de suscripción. Confirmación de los suscriptores a la Entidad Agente. Inicio del proceso de firma de los contratos de suscripción	18/07/2025
Adjudicación de los Bonos 2025 por la Entidad Agente	21/07/2025 – 24/07/2025
Fin periodo de firma del contrato de suscripción. Otorgamiento de la escritura de Emisión	28/07/2025
Fecha límite para el desembolso de los Bonos 2025	30/07/2025
Emisión del certificado de desembolso de los Bonos 2025. Aportación por diligencia notarial del certificado de desembolso	30/07/2025
Registro de los Bonos 2025 en Iberclear	31/07/2025

Anexo I – Cuenta de Resultados

Cuenta de resultados a 30 de junio 2025

(Miles de €)

	30-jun-25	30-jun-24	Var. Año
<i>Volumen (millones de litros)</i>	<i>79,1</i>	<i>71,3</i>	<i>10,8%</i>
Ventas Netas	430.529	502.379	(14,3%)
Coste de Ventas	(368.406)	(451.281)	(18,4%)
Margen Bruto	62.123	51.098	21,6%
Coste de Personal	(25.834)	(22.644)	14,1%
Otros costes de explotación	(14.570)	(8.722)	67,0%
Costes Operativos	(40.404)	(31.366)	(28,8%)
EBITDA	21.719	19.732	10,1%
% Sobre ventas	5,0%	3,9%	
Amortizaciones y depreciaciones	(5.045)	(5.082)	(0,7%)
EBIT antes de no recurrentes	16.674	14.650	13,8%
Elementos no recurrentes	(623)	(44)	1315,9%
EBIT	16.051	14.606	9,9%
% Sobre ventas	3,7%	2,9%	
Resultado financiero	(12.071)	(8.846)	36,5%
BAI	3.980	5.760	(30,9%)
Impuestos	(2.288)	(5.236)	(56,3%)
Resultado Consolidado	1.692	524	222,9%
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante	596	14	4155,5%
Intereses minoritarios	1.096	510	0,0%

Anexo II – Balance

Balance a 30 de junio de 2025
(Miles de €)

	30-jun-25	31-dic-24
Activo No Corriente	552.299	556.793
Existencias	152.269	147.785
Clientes y otros deudores	51.322	72.167
Otro activo corriente	13.941	10.401
Caja y tesorería	23.236	52.894
Total Activo	793.067	840.040
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	208.029	209.954
Intereses minoritarios	204.241	205.568
Deuda a largo plazo	128.021	84.548
Subvenciones oficiales, provisiones y otros	60.893	69.286
Pasivos por impuestos diferidos	64.308	63.915
Deuda a corto plazo	8.688	83.887
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	117.619	121.278
Otros pasivos corrientes	1.268	1.604
Total Pasivo	793.067	840.040

Anexo III – Deuda Financiera Neta

Deuda financiera neta a 30 de junio 2025

(Miles de €)

	30-jun-25	31-dic-24	Var. Año
	<i>m€</i>	<i>m€</i>	<i>%</i>
Pasivo no corriente	124.151	84.548	46,8%
<i>Deudas a largo plazo</i>	<i>122.623</i>	<i>83.545</i>	<i>46,8%</i>
<i>Otras deudas</i>	<i>1.528</i>	<i>1.003</i>	<i>52,3%</i>
Pasivo Corriente	8.688	83.887	(89,6%)
Total Deuda Bruta	132.839	168.435	(21,1%)
Tesorería	(23.236)	(52.894)	56,1%
Deuda Financiera Neta	109.603	115.541	(5,1%)

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[®]

The Olive Oil Company.

Contacto: accionistas@deoleo.com
Teléfono: 900 505 000

✉ accionistas@deoleo.com
☎ +34 900505000