

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente**

**DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de DEOLEO, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de DEOLEO, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valoración de los activos fijos no financieros: fondos de comercio, activos intangibles e inmovilizado material

Descripción El estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2023 incluye fondos de comercio, activos intangibles e inmovilizado material por importe neto de 16 millones de euros, 431 millones de euros y 54 millones de euros, respectivamente, tal y como se detalla en las notas 6 y 7 de la memoria consolidada.

Tal y como se describe en la nota 4.4 de la memoria consolidada, en cada cierre del ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Dirección del Grupo procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de sus activos fijos no financieros a un importe inferior al de su valor en libros. Dichos activos se atribuyen, a efectos de análisis del posible deterioro, a las diferentes unidades generadoras de efectivo (UGEs). Esta estimación se realiza mediante técnicas de valoración basadas en descuentos de flujos de caja, para lo cual se utilizan proyecciones de flujos de caja para un periodo de cinco años e inversiones en activo fijo y circulante, así como otras hipótesis. Otras variables que influyen en el cálculo del valor recuperable son el tipo de descuento a aplicar, así como la tasa de crecimiento de los flujos de caja empleada para extrapolar las proyecciones más allá del periodo cubierto por el plan estratégico. Para la realización del "test de deterioro", la Dirección del Grupo ha contado con la participación de un experto independiente.

Hemos considerado esta cuestión como clave para nuestra auditoría, dada la relevancia de los importes afectados, el alto grado de juicio requerido de la Dirección del Grupo en la evaluación del potencial deterioro de los citados activos y el hecho de que pequeñas variaciones porcentuales en las hipótesis clave utilizadas para la valoración podrían dar lugar a variaciones significativas en las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección del Grupo para la estimación del valor recuperable de activos fijos no financieros, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes.

- ▶ Obtención del “test de deterioro” realizado por la Dirección del Grupo al 31 de diciembre de 2023 basado en proyecciones financieras para un periodo de cinco años, que contó con la participación de un experto independiente, del que evaluamos su competencia, capacidad y objetividad a los efectos de utilizar su trabajo como evidencia de auditoría. En este sentido, hemos verificado, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, que la metodología de valoración utilizada resulta razonablemente apropiada y consistente con el ejercicio anterior, revisando la corrección aritmética de los cálculos realizados, la razonabilidad de las principales hipótesis consideradas, básicamente las referentes a estimación de proyecciones de flujos de efectivo a cinco años, así como la razonabilidad de las tasas de descuento utilizadas y de las tasas de crecimiento a largo plazo utilizadas. Adicionalmente hemos revisado los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección del Grupo que muestran los efectos sobre el valor recuperable de los activos de las UGEs de cambios de las hipótesis más significativas utilizadas.
- ▶ Evaluación de la congruencia de las hipótesis utilizadas en la estimación de las proyecciones futuras utilizadas para la elaboración del “test de deterioro” de activos fijos no financieros con las empleadas en otras áreas sujetas a estimación, como las relativas a la evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o a la evaluación de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Recuperabilidad de activos por impuesto diferido

Descripción El estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2023 incluye activos por impuestos diferidos por importe de 47 millones de euros, correspondientes a créditos fiscales por limitación de gastos financieros pendientes de compensar, deducciones y bonificaciones, bases imponibles negativas pendientes de compensar y diferencias temporarias por importes de 12 millones de euros, 5 millones de euros, 16 millones de euros y 14 millones de euros, respectivamente, pertenecientes principalmente al grupo fiscal español, tal y como se detalla en la nota 12.3 de la memoria consolidada.

A cierre del ejercicio, la Dirección del Grupo prepara estimaciones de ganancias fiscales futuras para evaluar la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido registrados, considerando la normativa fiscal aplicable y las proyecciones del Grupo a cinco años preparadas por la Dirección.

Hemos considerado esta cuestión como clave para nuestra auditoría ya que la preparación de estas estimaciones conlleva la aplicación de juicios complejos, principalmente en lo que respecta a las proyecciones de evolución de los negocios que afectan a la estimación realizada sobre la recuperación de los activos por impuesto diferido.

**Nuestra:
respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección del Grupo para la evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes.

- ▶ Revisión de las estimaciones de ganancias fiscales futuras, evaluando la razonabilidad de las previsiones de negocio futuras utilizadas para su elaboración, así como la congruencia de las mismas con las empleadas en otras áreas sujetas a estimación como las relativas al deterioro de activos fijos no financieros o la evaluación de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.
- ▶ Revisión, con la involucración de nuestros especialistas fiscales, de la adecuada aplicación de la normativa fiscal en la elaboración de las estimaciones.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a. Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b. Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de DEOLEO, S.A. sociedades dependientes del ejercicio 2023 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL con el etiquetado realizado por la entidad, que formarán parte del informe financiero anual.

Los administradores de DEOLEO, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2023 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión consolidado.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar los archivos digitales preparados por los administradores de la sociedad dominante, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales consolidadas incluidas en los citados archivos digitales se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales consolidadas que hemos auditado, y si el formato y marcado de las mismas y de los archivos antes referidos se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, los archivos digitales examinados se corresponden íntegramente con las cuentas anuales consolidadas auditadas, y éstas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 2 de abril de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de mayo de 2023 nos nombró como auditores por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

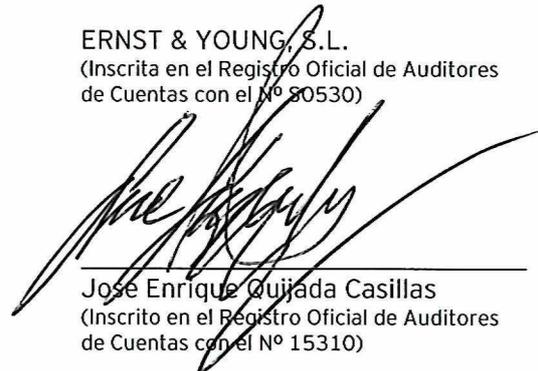
Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para 1 año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.



ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/07724
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 80530)



Jose Enrique Gujjada Casillas
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 15310)

2 de abril de 2024

Deoleo, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2023
e Informe de Gestión Consolidado

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
ACTIVO NO CORRIENTE:		550.885	585.068	PATRIMONIO NETO:	Nota 14	471.278	505.126
Activos intangibles-	Nota 6	430.675	459.210	Capital suscrito		1.000	1.000
Marcas y derechos de uso		406.503	430.855	Prima de emisión		47.976	47.976
Otros activos intangibles		21.324	25.536	Otras reservas		(25.056)	(24.058)
Aplicaciones informáticas		2.848	2.819	Diferencias de conversión		(6.991)	(7.275)
Fondo de Comercio	Nota 6	16.367	16.367	Ajustes por cambios de valor		65	105
Inmovilizaciones materiales-	Nota 7	54.494	56.114	Resultados acumulados		221.904	238.882
Terrenos y construcciones		30.478	31.834	Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante		238.898	256.630
Instalaciones técnicas y maquinaria		19.974	20.062	Intereses Minoritarios		232.380	248.496
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario		613	667				
Otro inmovilizado material		1.168	1.053				
Anticipos e inmovilizado material en curso		2.261	2.498				
Participaciones en entidades asociadas		473	473				
Inversiones financieras no corrientes	Nota 8	2.040	2.722	PASIVO NO CORRIENTE:		216.223	237.642
Activos por impuesto diferido	Nota 12.3	46.836	50.182	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	Nota 16	143.047	157.224
		282.076	295.756	Otros pasivos financieros	Nota 16	1.376	1.955
ACTIVO CORRIENTE:		176.418	140.564	Pasivos por impuesto diferido	Nota 12.3	61.211	63.941
Existencias	Nota 10	64.014	71.167	Provisiones	Nota 18.1	9.119	11.798
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Nota 11	944	4.427	Otros pasivos no corrientes		1.470	2.724
Activos por impuesto sobre ganancias corrientes	Nota 12	1.401	2.783				
Otros activos financieros corrientes	Nota 8	1.146	1.804	PASIVO CORRIENTE:		145.460	138.056
Otros activos corrientes		30.684	65.529	Deudas financieras a corto plazo	Nota 16	6.611	7.894
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	Nota 13	30.684	65.529	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 17	138.122	129.381
Tesorería		30.684	65.529	Pasivos por impuesto sobre ganancias corrientes	Nota 12	327	381
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 5	7.469	9.482	Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 5	400	400
TOTAL ACTIVO		832.961	880.824	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		832.961	880.824

Las Notas 1 a 30 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2023.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2023
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
OPERACIONES CONTINUADAS:			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 27	837.616	827.449
Otros ingresos de explotación	Nota 20	5.158	3.825
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 27	36.236	6.765
Consumo de materias primas y consumibles	Nota 27	(710.395)	(624.074)
Gastos de personal	Nota 21	(48.068)	(49.427)
Dotación a la amortización	Notas 6 y 7	(10.048)	(10.031)
Otros gastos de explotación	Nota 22	(117.827)	(129.217)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES		(7.328)	25.290
Ingresos financieros	Nota 23	2.153	8.523
Gastos financieros	Nota 23	(25.065)	(18.505)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(30.240)	15.308
Impuesto sobre Sociedades	Nota 12.2	(4.086)	(9.040)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(34.326)	6.268
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		(17.976)	2.707
Intereses minoritarios		(16.350)	3.561
RESULTADO BÁSICO POR ACCIÓN (en euros):			
Beneficio / (Pérdida) de las actividades continuadas	Nota 14	(0,036)	0,005
Beneficio / (Pérdida) de las actividades interrumpidas		-	-
RESULTADO BÁSICO POR ACCIÓN DILUIDAS (en euros):			
Beneficio / Pérdida de las actividades continuadas		(0,036)	0,005
Beneficio / (Pérdida) de las actividades interrumpidas		-	-

Las Notas 1 a 30 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
RESULTADO DE LA CUENTA DE RESULTADOS		(34.326)	6.268
OTRO RESULTADO GLOBAL:			
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto-			
Diferencias de conversión	Nota 14.4	556	1.557
Por ganancias y pérdidas actuariales	Nota 4.15	(78)	480
Otros ingresos y gastos		-	-
OTRO RESULTADO GLOBAL IMPUTADO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		478	2.037
RESULTADO GLOBAL TOTAL		(33.848)	8.305
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		(17.732)	3.746
Intereses minoritarios		(16.116)	4.559

Las Notas 1 a 30 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado del resultado global consolidado del ejercicio 2023.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	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
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	1.000	47.976	(23.221)	235.338	(8.069)	(140)	252.884	243.937	496.821
Distribución del resultado del ejercicio 2021	-	-	(837)	837	-	-	-	-	-
Resultado global consolidado del ejercicio 2022	-	-	-	2.707	794	245	3.746	4.559	8.305
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	1.000	47.976	(24.058)	238.882	(7.275)	105	256.630	248.496	505.126
Distribución del resultado del ejercicio 2022	-	-	(998)	998	-	-	-	-	-
Resultado global consolidado del ejercicio 2023	-	-	-	(17.976)	284	(40)	(17.732)	(16.116)	(33.848)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	1.000	47.976	(25.056)	221.904	(6.991)	65	238.898	232.380	471.278

Las Notas 1 a 30 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2023.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		(11.354)	16.865
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(30.240)	15.308
Ajustes al resultado-		57.336	26.003
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	10.048	10.031
Correcciones valorativas por deterioro	Notas 20 y 22	25.798	7.097
Variación de provisiones de circulante	Notas 20 y 22	57	(961)
Variación de provisiones de riesgos y gastos		(1.912)	(310)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	Notas 20 y 22	433	164
Deterioro y resultados por operaciones con instrumentos financieros	Notas 23	-	513
Ingresos financieros	Nota 23	(446)	(131)
Gastos financieros	Nota 23	20.415	9.639
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	Nota 23	1.343	(1.453)
Diferencias de cambio	Nota 23	1.600	1.414
Cambios en el capital corriente-		(22.846)	(11.562)
Existencias		(35.845)	(19.691)
Deudores y otras cuentas a cobrar		6.209	(6.625)
Otros activos corrientes		(405)	(433)
Acreedores y otras cuentas a pagar		7.501	16.198
Otros activos y pasivos		(306)	(1.011)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		(15.604)	(12.884)
Pagos de intereses		(15.907)	(8.060)
Cobros por ingresos financieros		59	11
(Pagos) / Cobros por Impuesto sobre Beneficios		244	(4.835)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		(4.254)	3.711
Pagos por inversiones-		(4.702)	(3.505)
Inmovilizado intangible	Nota 6	(784)	(624)
Inmovilizaciones materiales	Nota 7	(3.714)	(2.881)
Activos financieros		(204)	-
Cobros por desinversiones-		448	7.216
Inmovilizaciones materiales		249	142
Activos no corrientes mantenidos para la venta		199	516
Activos financieros		-	6.558
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		(19.237)	(41.483)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		(19.237)	(41.483)
Emisión de deudas con entidades de crédito		2.039	-
Devolución de deudas con entidades de crédito		(20.000)	(39.852)
Devolución de otras deudas		(1.276)	(1.631)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(34.845)	(20.907)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	Nota 13	65.529	86.436
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	Nota 13	30.684	65.529

Las Notas 1 a 30 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2023.

Deoleo, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria Consolidada
del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2023

1. Naturaleza y actividades del Grupo

Actividad

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 adoptó 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 reestructuración cuya información detallada se encuentra desglosada en las cuentas anuales de dicho ejercicio. El domicilio social de la Sociedad dominante está situado en la Carretera N-IV – KM 388 Alcolea (Córdoba).

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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y principios de consolidación

2.1 Marco normativo de información financiera aplicable

El marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo es el establecido en:

- Código de comercio y la restante legislación mercantil,
- 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.

2.2 Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 se han obtenido 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 han sido preparadas de acuerdo con el marco normativo de información financiera detallado en la Nota 2.1 anterior, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales individuales de las sociedades que lo componen, del ejercicio 2023, formuladas por sus Administradores correspondientes, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Socios o Accionistas.

No obstante, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2022 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Deoleo, S.A., celebrada el 24 de mayo de 2023 y depositadas en el Registro Mercantil de Córdoba.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2023 pueden diferir de los utilizados por algunas sociedades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF adoptadas por la Unión Europea.

2.2.1 Normas e interpretaciones efectivas en el presente período

Durante el ejercicio anual 2023 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, que no han supuesto un cambio de políticas contables para el Grupo.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus Cuentas Anuales Consolidadas.

2.3 Información referida al ejercicio 2022

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta memoria consolidada referida al ejercicio 2022 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2023 y, por consiguiente, no constituye por sí misma las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2022.

2.4 Moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano. El euro es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas bajo Normas Internacionales de Información Financiera requiere la realización, por parte de los Administradores de la Sociedad dominante, de determinadas estimaciones contables y la consideración de determinados elementos de juicio. Éstos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante para cuantificar o valorar y registrar, en su caso, algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos o compromisos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de valor de los activos materiales, intangibles, Fondo de Comercio, existencias y cuentas a cobrar.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- La recuperación de los activos por impuesto diferido.
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros.
- La evaluación de las provisiones y contingencias.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2023 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 propietaria de ninguna almazara o explotación agrícola, los efectos del cambio climático en la agricultura, por ejemplo, el aumento de la probabilidad de sequías, plantean riesgos para nuestros proveedores. Esto, a su vez, puede afectar a nuestra actividad, ya que dependemos de un suministro constante de aceite de alta calidad. Además, hemos identificado los cambios normativos o el encarecimiento de los costes energéticos como los principales riesgos asociados con el clima.

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

Entorno macroeconómico

El actual entorno macroeconómico viene determinado por la inflación, el aumento de los tipos de interés, el deterioro del clima empresarial, los riesgos geopolíticos, que se han extendido a otras zonas geográficas durante el presente ejercicio, y la incertidumbre sobre la evolución futura.

El Grupo ha evaluado el potencial impacto de este entorno macroeconómico y ha identificado los posibles indicios de deterioro derivados de los elevados tipos de interés, inflación y volatilidad de los precios de las materias primas. En particular, en la aplicación del Test de deterioro de los activos no financieros se explica el impacto del aumento de los tipos de interés (cambios en las tasas de descuento-WACC) y de las tasas de crecimiento, y se realiza un análisis de sensibilidad por posibles cambios razonables en hipótesis (véase Nota 4.4).

2.6 Principios de consolidación aplicados

La elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha basado en la aplicación de los siguientes métodos:

2.6.1 Empresas dependientes

Se consideran "Sociedades dependientes" aquéllas sobre las que Deoleo, S.A., o sus sociedades dependientes, tienen capacidad para ejercer control efectivo.

El control se obtiene cuando la Sociedad dominante reúne los siguientes elementos:

- tiene poder sobre la participada,
- exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada,
- y capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos.

La Sociedad dominante evaluará nuevamente si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los tres elementos de control enumerados anteriormente.

Cuando la Sociedad dominante tiene la capacidad factible de dirigir las actividades relevantes de forma unilateral, aun teniendo menos de la mayoría de los derechos de voto, tiene derechos suficientes para otorgarle poder. La Sociedad dominante evalúa si los derechos de voto son suficientes para otorgarle poder considerando todos los hechos y circunstancias relevantes, incluyendo:

- el montante de los derechos de voto que mantiene la Sociedad dominante en relación con el montante y dispersión de los que mantienen otros tenedores de votos,
- los derechos de voto potenciales mantenidos por la Sociedad dominante, otros tenedores de voto u otras partes,
- derechos que surgen de otros acuerdos contractuales,
- cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que la Sociedad dominante tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La consolidación de una entidad dependiente se inicia cuando la Sociedad dominante obtiene el control de la misma y finaliza cuando se pierde el control sobre la misma.

Los estados financieros de las Sociedades dependientes se consolidan con los de la Sociedad dominante por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

La participación de terceros en el patrimonio y resultados del Grupo se presentan respectivamente en los capítulos "Intereses minoritarios" del estado de situación financiera consolidado, de la cuenta de resultados consolidada y del estado de resultado global.

Los resultados de las entidades dependientes adquiridas o enajenadas durante el ejercicio se incluyen en la cuenta de resultados consolidada desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

El detalle de dichas sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 se presenta en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta memoria consolidada.

Los activos adquiridos identificados y los pasivos ciertos o contingentes asumidos en una combinación de negocios son valorados a su valor razonable a la fecha de adquisición que da lugar a la toma de control según indica la NIIF 3- Combinaciones de negocios. Cualquier exceso del coste de adquisición con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como Fondo de Comercio en el estado de situación financiera consolidado. Cualquier defecto del coste de adquisición con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se imputa, en la fecha de adquisición, a la cuenta de resultados consolidada.

2.6.2 Empresas asociadas

Son entidades sobre las que la Sociedad dominante tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, sin control. Habitualmente esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las sociedades asociadas se valoran por el "método de la participación" o "puesta en equivalencia"; es decir, por la fracción de su valor neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos y otras eliminaciones patrimoniales.

La participación del Grupo en los resultados obtenidos por la participada en el ejercicio se presenta en el epígrafe "Participación en el resultado del ejercicio de las empresas asociadas" de la cuenta de resultados consolidada.

En el caso de transacciones con una asociada, las pérdidas o beneficios correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una sociedad asociada su patrimonio contable fuese negativo, figuraría con valor nulo en el estado de situación financiera consolidado del Grupo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

2.6.3 Conversión de moneda extranjera

La conversión a euros de negocios en el extranjero se ha efectuado mediante la aplicación de los siguientes criterios:

1. Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
2. Los ingresos y gastos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción; y
3. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en el patrimonio neto.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos de efectivo, incluyendo los saldos comparativos, de las entidades dependientes se convierten a euros aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que estos tuvieron lugar.

Las diferencias de conversión relacionadas con negocios extranjeros, registradas en patrimonio neto, se reconocen en la cuenta de resultados consolidada cuando dichos negocios se enajenan o el Grupo deja de tener el control de los mismos.

Todas las sociedades del Grupo tienen como moneda local el euro salvo las sociedades dependientes situadas en Estados Unidos de América, México, Canadá, India, Malasia, Colombia y Brasil (véase Anexo I a la memoria consolidada).

2.6.4 Variaciones en el perímetro de consolidación

Las variaciones en el perímetro de consolidación más significativas durante los ejercicios 2023 y 2022 que afectan a la comparación entre ejercicios han sido las siguientes:

Ejercicio 2023

Durante el ejercicio 2023, se ha iniciado el proceso de liquidación de la sociedad dependiente Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A., que no ha tenido un impacto significativo en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

Ejercicio 2022

Durante el ejercicio 2022, se procedió a la liquidación de la sociedad dependiente Deoleo International, Ltd., que no ha tenido un impacto significativo en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

2.7 Principio de empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad dominante tienen, en el momento de formulación de las cuentas anuales consolidadas, una expectativa razonable de que el Grupo dispone de los recursos adecuados para continuar con su actividad en el futuro previsible. En consecuencia, han formulado las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

3. Aplicación del resultado de la Sociedad dominante

La propuesta de aplicación de la pérdida del ejercicio de Deoleo, S.A., correspondiente al ejercicio 2023, por importe de 962 miles de euros, formulada por los Administradores de la Sociedad dominante y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de euros
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(962)
	(962)

4. Principios contables y normas de valoración aplicados

Los principales principios, políticas contables y normas de valoración aplicados por el Grupo en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas y que cumplen con las NIIF vigentes a la fecha de las correspondientes cuentas anuales consolidadas han sido los siguientes:

4.1 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios y específicamente identificables que han sido adquiridos a terceros. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera objetiva y de los que se espera obtener en el futuro beneficios económicos.

Se consideran de "vida útil indefinida" aquellos activos que se estima contribuirán indefinidamente a la generación de beneficios. El resto de los activos intangibles se consideran de "vida útil definida".

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, por lo que son sometidos al "test de deterioro" al menos una vez al año, siguiendo los mismos criterios que para los Fondos de Comercio.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes.

Marcas comerciales y licencias

Las marcas comerciales y las licencias se valoran por su coste de adquisición. En el caso de marcas adquiridas en combinaciones de negocios, se registran por su valor razonable en el momento de su adquisición.

Los derechos de uso, a perpetuidad, de la marca Bertolli, en exclusiva y a nivel mundial para las categorías de aceite de oliva, aceitunas y vinagre, se encuentran registrados en la categoría de marcas.

Las marcas del Grupo han sido clasificadas por los Administradores de la Sociedad dominante como de vida útil indefinida. Como consecuencia de las reflexiones estratégicas que el Grupo ha llevado a cabo en la preparación de sus planes de negocio y de un análisis de todos los factores relevantes, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existe un límite previsible de tiempo durante el cual todas las marcas contribuirán a la generación de flujos netos de efectivo, por lo que estiman que tienen vida útil indefinida. Esta clasificación de la vida útil se revisa al cierre de cada ejercicio y es consistente con los correspondientes planes de negocio del Grupo.

En este sentido, las marcas comerciales no están sujetas a amortización, sino a comprobación de su deterioro, al menos, con una periodicidad anual, y siempre que existan factores que indiquen una posible pérdida de valor. El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor de los activos intangibles de acuerdo con los criterios que se mencionan en la Nota 4.4.

Como se indica en la Nota 4.4, las marcas comerciales y licencias se han considerado activos comunes a efectos del cálculo del test de deterioro.

Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros por el Grupo, que figuran por los costes incurridos, se amortizan linealmente durante el período de cinco años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gasto en el momento en que se incurren.

Otros activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2023 este epígrafe incluye 21.324 miles de euros de valor neto contable (25.536 miles de euros en 2022), correspondientes a las listas de clientes, las cuales fueron adquiridas en la combinación de negocios de Bertolli y tienen una vida útil definida estimada de 19 años para Italia y de 20 años para el resto del mundo.

4.2 Fondo de Comercio

El Fondo de Comercio se calcula como la diferencia entre la suma de la contraprestación transferida, más los intereses minoritarios, más el valor razonable de cualquier participación previa en la adquirida, menos los activos netos identificables de la adquirida medidos a valor razonable.

En la obtención de dicho valor razonable el Grupo:

1. Asigna coste a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor neto con el que figuraban en los estados de situación financiera de las sociedades adquiridas hasta el límite de sus valores de mercado.
2. Si hay coste asignable a unos activos intangibles concretos, los reconoce explícitamente en el estado de situación financiera consolidado siempre que su valor de mercado a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Si los costes así asignados difieren de sus valores a efectos fiscales se registra el impuesto diferido correspondiente.

Los Fondos de Comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso.

En el caso de venta de la unidad generadora de efectivo, el importe atribuido como fondo de comercio se incluye en la determinación del resultado de la venta.

Los Fondos de Comercio no se amortizan. No obstante, 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 permanentes de valor que reduzcan el valor recuperable de los fondos de comercio a un importe inferior al coste neto registrado. En caso afirmativo, se procede a su saneamiento registrándose la pérdida correspondiente. Los saneamientos realizados no pueden ser objeto de reversión posterior.

Todos los Fondos de Comercio son asignados a una o más unidades generadoras de efectivo. El valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo se determina como el mayor entre el valor en uso y el precio de venta neto de los activos asociados a la unidad y se calcula siguiendo la metodología descrita en la Nota 4.4.

4.3 Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se reconoce a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

En el coste de aquellos activos adquiridos o producidos que necesiten más de un año para estar en condiciones de uso, se incluyen gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplan con los requisitos para su capitalización.

El coste del inmovilizado material incluye la estimación de los costes de desmantelamiento o retiro, así como de la rehabilitación del lugar sobre el que se encuentra ubicado, siempre que constituyan obligaciones incurridas como consecuencia de su uso y con propósitos distintos de la producción de existencias.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente que tenga un coste significativo en relación con el coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste menos su valor residual siguiendo el método lineal, durante los siguientes años de vida útil estimados:

	Años de Vida Útil
Construcciones	25 - 50
Instalaciones técnica y maquinaria	7,6 - 16,6
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 - 16,6
Equipos para procesos de información	4 - 5
Elementos de transporte	3 - 10
Otro inmovilizado material	6 - 20

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados a terceros se reconocen siguiendo los mismos criterios utilizados para el resto del inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor entre su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento. A estos efectos la determinación del plazo de arrendamiento es consistente con la establecida para la clasificación del mismo.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

El Grupo evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en la Nota 4.4.

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

Dado que el Grupo tiene activos intangibles de vida útil indefinida y fondos de comercio, al cierre de cada ejercicio, se procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El procedimiento implantado por la Dirección del Grupo para la realización de dicho test es el siguiente:

- Teniendo en cuenta la estructura y operativa del Grupo, se han considerado activos comunes:
 - (i) Las marcas con las que opera el Grupo, ya que el importe en libros de las marcas no puede ser enteramente atribuido a una unidad generadora de efectivo (en adelante, UGE) concreta, sino que ha de ser distribuido de manera razonable y uniforme a cada unidad. El valor neto contable de las marcas, antes de la realización del Test de deterioro, en el balance del Grupo al 31 de diciembre de 2023, asciende a 452,2 millones de euros, de las que, a dicha fecha, se consideran activos comunes determinadas marcas por importe de 432,7 millones de euros por atribuirse a más de una UGE. El resto de las marcas sí que se pueden atribuir a una única UGE.
 - (ii) El edificio que constituye la sede central del Grupo (ubicado en Rivas Vaciamadrid - Madrid).
 - (iii) Otros activos intangibles, principalmente aplicaciones informáticas de uso común por el Grupo.

El Grupo considera que dichos activos comunes pueden ser distribuidos de manera razonable y uniforme a sus diferentes UGEs.

En este sentido, las marcas, que son el activo común más relevante, se distribuyen en función del valor razonable de las mismas en cada UGE, calculado por un experto independiente mediante la técnica "Relief from Royalty". De acuerdo con esta metodología, el valor de la marca en cada UGE se obtiene teniendo en cuenta su reconocimiento, cuota de mercado, mercados en los que está presente, calidad de los productos, volumen de ventas, rentabilidad, etc. Este método aporta objetividad y uniformidad, dado que el experto independiente utiliza todos los años los mismos parámetros anteriores actualizados, lo que va a dar estabilidad a los pesos de la marca en cada UGE año tras año.

El Grupo considera que este criterio de reparto distribuye razonablemente, y de una manera uniforme, el importe en libros de las marcas que contribuyen a generar los flujos de caja en cada una de las UGEs.

- Los valores recuperables se calculan para cada UGE, si bien en el caso de las inmovilizaciones materiales y las marcas, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.
- El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Los Administradores consideran que dicho valor razonable, menos los costes de venta, no difiere de su valor en uso. El valor recuperable se ha calculado mediante descuento de proyecciones de flujos de caja para un periodo de 5 años, calculando un valor terminal basado en el flujo del último año proyectado y aplicando una tasa de crecimiento que en ningún caso es superior a la estimada a largo plazo para el mercado en que opera el Grupo al que pertenece.
- Las proyecciones son preparadas para cada UGE sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con los planes de negocio del Grupo. Los principales componentes son:
 - Proyecciones de resultados,
 - Proyecciones de inversiones y capital circulante.

Otras variables que influyen en el cálculo del valor recuperable son:

- Tipo de descuento a aplicar, entendiéndose éste como la media ponderada del coste de capital, siendo las principales variables que influyen en su cálculo, el coste de los pasivos y los riesgos específicos de los activos.
- Tasa de crecimiento de los flujos de caja empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del período cubierto por los presupuestos o previsiones.

- En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una UGE a la que se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar, se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero. No obstante, como se ha comentado previamente para el caso de las inmovilizaciones materiales y las marcas, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.
- Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del fondo de comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

En relación con la identificación de la estructura de UGEs, la Dirección de la Sociedad realiza sus tests de deterioro considerando, entre otros aspectos, la forma en que se gestionan y se configuran sus medios humanos, materiales e intangibles. En consecuencia, los tests se basan en:

- (i) La forma en que el Grupo ordena y gestiona sus medios de producción y envasado de aceite que, aunque se ubican en distintas localizaciones geográficas en Italia y España, se gestionan y operan en la práctica como una única estructura.
- (ii) La estructura utilizada para comercializar el aceite producido, esto es en las seis unidades comercializadoras existentes en el Grupo (España, Italia, Norte de Europa, Norte América, Asia Pacífico - MEA y Latinoamérica), cuya actividad consiste en la explotación comercial del aceite producido, utilizando cada una de ellas todo el porfolio de marcas del Grupo, en los mercados que cada una de ellas tiene asignados.

Así, de cara a la aplicación de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos ("NIC 36"), el Grupo distribuye el valor de los activos corporativos a estas siete UGEs.

De esta forma, la estructura de UGEs del Grupo, en la que se ha basado el test realizado para el cierre del ejercicio 2023, es la siguiente:

Unidades Generadoras de Efectivo (UGE)	Tipo	Mercados
España	Comercializadora	España
Italia	Comercializadora	Italia
Norte de Europa	Comercializadora	Alemania, Bélgica, Países Bajos, Francia y resto de Europa
Norte América	Comercializadora	Estados Unidos y Canadá
Asia Pacífico y MEA	Comercializadora	Australia, China, India y resto de Asia y África
Latinoamérica	Comercializadora	América Latina
Operativa	Fabricación	Fábricas localizadas en España e Italia

Test de deterioro a 31 de diciembre de 2023:

Para la realización del test de deterioro anual de los activos no financieros del Grupo, la Dirección del Grupo ha tomado como base las proyecciones previstas para el ejercicio 2024 incluidas en el último presupuesto anual aprobado, así como las proyecciones para el periodo 2025-2026 incluidas en el último Plan estratégico del Grupo (2022-2026).

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

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

Dado el desfavorable contexto de mercado, donde el precio del aceite de oliva se encuentra de manera continuada en niveles máximos históricos desde que se tienen registros, se ha evaluado la recuperabilidad de los activos utilizando unas proyecciones financieras más conservadoras que las contenidas en el Plan Estratégico 2022-26.

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

31 de diciembre de 2023						
Unidades Generadora de Efectivo	Tasa de Descuento (WACC Post-Tax)	Tasa de Descuento (WACC Pre-Tax)	Tasa de Crecimiento Medio Futuro	Crecimiento Medio del Margen Bruto	Tasa Anual de Crecimiento Compuesto del EBITDA	Porcentaje del Valor Residual
España	7,9%	9,9%	1,9%	16,6%	n.a.	110%
Italia	8,8%	11,2%	1,9%	14,5%	27,4%	102%
Norte de Europa	7,0%	8,7%	1,9%	23,2%	n.a.	85%
Norte América	6,9%	8,4%	2,2%	9,1%	3,0%	77%
Asia Pacífico y MEA	8,4%	10,6%	3,1%	14,1%	8,6%	82%
Latinoamérica	9,9%	13,3%	3,4%	(0,7%)	(13,5%)	45%
Operativa	8,4%	11,5%	1,9%	4,9%	1,0%	40%

Nota: el Crecimiento Medio del Margen Bruto y la Tasa Anual de Crecimiento Compuesto del EBITDA se estiman desde cierre 2023 a 2028. Si el EBITDA 2023 es negativo, no se ha podido calcular la Tasa Anual de Crecimiento Compuesto.

En relación con la tasa de crecimiento medio futuro, la tasa promedio del Grupo en el test del ejercicio 2023 ha ascendido a 2,3% (2,2% para el ejercicio 2022).

Partiendo de las conclusiones del experto independiente sobre la valoración de las marcas por UGE y el cálculo del importe recuperable de las UGEs, el Grupo ha llevado a cabo el ejercicio del Test de deterioro conforme a lo establecido por la Norma NIC 36.

El ejercicio del test de deterioro realizado por el Grupo puede resumirse en las siguientes fases:

1. Asignación del valor neto contable (VNC) de las marcas, y su correspondiente pasivo por impuesto diferido, entre las diferentes UGEs, en función del valor razonable de las marcas en cada UGE, calculado mediante la técnica "Relief from Royalty". Esta valoración de las marcas por UGE, que se realiza en base a las mismas proyecciones financieras preparadas por el Grupo sensibilizadas por el experto independiente, añade objetividad al cálculo, y es consistente con la valoración de las UGES. En este sentido, este criterio de reparto permite que el resultado obtenido de la valoración de las UGES aplicado a las marcas sea consistente con el ejercicio de valoración de las marcas por la metodología de "Relief from Royalty".
2. Identificación de las UGEs que muestran pérdida por deterioro o reversión de las pérdidas por deterioro por comparación entre el VNC distribuido y el valor recuperable obtenido del ejercicio de valoración por UGE. A estos efectos:
 - 2.1 Para las UGEs cuyo valor recuperable está por debajo del VNC asignado y que, por tanto, muestran indicios de pérdida por deterioro, la potencial pérdida se distribuiría en el siguiente orden:
 - En primer lugar, se reduciría el importe en libros de cualquier fondo de comercio asignado a la UGE.
 - A continuación, se distribuiría entre los demás activos de la UGE prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la UGE. Para los activos distintos de las marcas, dada su naturaleza, el Grupo ha concluido que su valor razonable se aproxima a su valor en libros, por lo que no se les ha aplicado deterioro. Al coexistir varias marcas en la UGE, se repartiría de forma proporcional al importe en libros entre las diferentes marcas asignadas a dicha UGE.
 - Al distribuir una pérdida por deterioro entre las marcas, no se reducirá el importe en libros de las mismas por debajo del mayor valor de entre los siguientes:
 1. su valor razonable menos los costes de enajenación, obtenido de la valoración mediante la técnica "Relief from Royalty" marca/UGE.
 2. su valor de uso, obtenido de la valoración de las UGES.
 - 2.2 Para las UGEs cuyo valor recuperable está por encima del VNC asignado, se revertirá una pérdida por deterioro del valor reconocida en ejercicios anteriores considerando los siguientes aspectos:
 - el importe de la reversión de una pérdida por deterioro del valor de una UGE se distribuiría entre las marcas de esa UGE en proporción al importe en libros de las mismas, con el límite de las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores por cada una de las marcas.
 - una pérdida por deterioro del valor reconocida en el fondo de comercio no revertirá en los ejercicios posteriores.
 - al distribuir la reversión de una pérdida por deterioro del valor correspondiente a una UGE, el importe en libros de cada marca no debe ser aumentado por encima del menor de:
 1. su importe recuperable, obtenido de la valoración mediante la técnica "Relief from Royalty" marca/UGE.
 2. el importe en libros (neto de amortización) que se hubiera determinado de no haberse reconocido la pérdida por deterioro del valor de la marca en los ejercicios anteriores, obtenido de la valoración de las UGES.

El detalle por UGEs al 31 de diciembre de 2023, del valor en libros de los activos, de su valor recuperable, y del exceso o deterioro resultante, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latinoamérica	Operativa	Total
Activos fijos netos	72.810	63.298	80.917	149.737	29.355	11.498	44.794	452.409
Fondo de comercio	-	-	-	-	9.455	-	6.912	16.367
Capital circulante	(3.976)	(1.620)	5.003	34.255	11.977	12.946	43.725	102.310
Total Activos netos iniciales	68.834	61.678	85.920	183.992	50.787	24.444	95.431	571.086
Valor razonable	33.609	20.412	84.033	171.967	130.450	15.190	98.385	554.046
Costes de venta	(336)	(204)	(840)	(1.719)	(1.305)	(152)	(984)	(5.540)
Importe recuperable	33.273	20.208	83.193	170.248	129.145	15.038	97.401	548.506
Exceso/(Deterioro) potencial	(35.561)	(41.470)	(2.727)	(13.744)	78.358	(9.406)	1.970	(22.580)
(Deterioro) neto aplicado al Fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-	-
Exceso/(Deterioro) neto aplicado a las Marcas	(5.365)	(3.536)	(2.723)	(5.732)	-	(710)	-	(18.066)
Exceso/(Deterioro) neto aplicado	(5.365)	(3.536)	(2.723)	(5.732)	-	(710)	-	(18.066)

El resultado del test de deterioro ha dado lugar a una pérdida por deterioro de las marcas por importe de 24.352 miles de euros (18.066 miles de euros netos del impacto fiscal). La pérdida por deterioro ha sido registrada en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023, y el impacto fiscal por importe de 6.286 miles de euros, en el epígrafe "Impuestos sobre Sociedades" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023.

El detalle por UGE es el siguiente:

	Miles de Euros						
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latinoamérica	Total
Fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-
Marcas	(7.154)	(4.884)	(3.691)	(7.674)	-	(949)	(24.352)
Reversión/(Deterioro) bruto	(7.154)	(4.884)	(3.691)	(7.674)	-	(949)	(24.352)
Impacto fiscal	1.789	1.348	968	1.942	-	239	6.286
Reversión/(Deterioro) neto	(5.365)	(3.536)	(2.723)	(5.732)	-	(710)	(18.066)

La pérdida por deterioro de las marcas por importe de 24.352 miles de euros ha venido motivada, fundamentalmente, por el impacto de las estimaciones más conservadoras del volumen de ventas derivadas de los extraordinariamente elevados precios de las materias primas. Asimismo, por la variación de las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a perpetuidad derivado del aumento de los tipos de interés, de la inflación, de la inestabilidad del entorno macroeconómico y de la incertidumbre sobre la evolución futura.

Al 31 de diciembre de 2023, el valor neto contable de las marcas del Grupo, una vez registrados los efectos del test realizado en el ejercicio, asciende a 427.827 miles de euros:

	Miles de Euros			
	Valor contable antes del Test de deterioro	Reversión/(Deterioro) del Test de deterioro	Valor contable al 31-12-2023	Valor razonable al 31-12-2023
Marcas	452.179	(24.352)	427.827	425.725

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

A continuación, sobre el test efectuado al 31 de diciembre de 2023, se desglosa el análisis de sensibilidad realizado por el Grupo sobre el efecto que supondría sobre el valor recuperable de los activos de las UGEs un cambio en las hipótesis más significativas utilizadas:

UGE España

Variación en las Hipótesis		Millones de Euros		
		Valor razonable		
		Coste Medio Ponderado del Capital (WACC)		
		-0,5 p.p.	Tasa Utilizada	+0,5 p.p.
Tasa de Crecimiento Medio Futuro	-0,2 p.p.	36,5	32,4	29,0
	Tasa utilizada	37,9	33,6	30,0
	+0,2 p.p.	39,4	34,9	31,0

	Millones de Euros		
	Variación Margen Bruto		
	-0,50 p.p.	Tasa Utilizada	+0,50 p.p.
Exceso/(Deterioro) potencial UGE	(44,5)	(35,6)	(24,4)
Deterioro neto aplicado al VNC de las marcas	(5,4)	(5,4)	(5,4)

UGE Italia

Variación en las Hipótesis		Millones de Euros		
		Valor razonable		
		Coste Medio Ponderado del Capital (WACC)		
		-0,5 p.p.	Tasa Utilizada	+0,5 p.p.
Tasa de Crecimiento Medio Futuro	-0,2 p.p.	21,9	19,8	18,1
	Tasa utilizada	22,6	20,4	18,6
	+0,2 p.p.	23,3	21,1	19,1

	Millones de Euros		
	Variación Margen Bruto		
	-0,50 p.p.	Tasa Utilizada	+0,50 p.p.
Exceso/(Deterioro) potencial UGE	(49,5)	(41,5)	(33,3)
Deterioro neto aplicado al VNC de las marcas	(3,5)	(3,5)	(3,5)

UGE Norte de Europa

Variación en las Hipótesis		Millones de Euros		
		Valor razonable		
		Coste Medio Ponderado del Capital (WACC)		
		-0,5 p.p.	Tasa Utilizada	+0,5 p.p.
Tasa de Crecimiento Medio Futuro	-0,2 p.p.	90,4	81,3	73,8
	Tasa utilizada	93,8	84,0	76,0
	+0,2 p.p.	97,5	87,0	78,4

	Millones de Euros		
	Variación Margen Bruto		
	-0,50 p.p.	Tasa Utilizada	+0,50 p.p.
Exceso/(Deterioro) potencial UGE	(10,3)	(2,7)	5,7
Deterioro neto aplicado al VNC de las marcas	(3,4)	(2,7)	0

UGE Norte América

Variación en las Hipótesis		Millones de Euros		
		Valor razonable		
		Coste Medio Ponderado del Capital (WACC)		
		-0,5pp	Tasa Utilizada	+0,5pp
Tasa de Crecimiento Medio Futuro	-0,2 p.p.	184,7	166,6	151,9
	Tasa utilizada	191,6	172,0	156,2
	+0,2 p.p.	199,1	177,8	160,8

	Millones de Euros		
	Variación Margen Bruto		
	-0,50 p.p.	Tasa Utilizada	+0,50 p.p.
Exceso/(Deterioro) potencial UGE	(32,1)	(13,7)	(0,4)
Deterioro neto aplicado al VNC de las marcas	(5,7)	(5,7)	(0,4)

UGE Mercados APAC+MEA

Variación en las Hipótesis		Millones de Euros		
		Valor razonable		
		Coste Medio Ponderado del Capital (WACC)		
		-0,5 p.p.	Tasa Utilizada	+0,5 p.p.
Tasa de Crecimiento Medio Futuro	-0,2 p.p.	139,6	126,6	115,8
	Tasa utilizada	144,4	130,5	119,0
	+0,2 p.p.	149,6	134,6	122,3

	Millones de Euros		
	Variación Margen Bruto		
	-0,50 p.p.	Tasa Utilizada	+0,50 p.p.
Exceso/(Deterioro) potencial UGE	71,9	78,4	86,8
Deterioro neto aplicado al VNC de las marcas	0	0	0

UGE Mercados LATAM

Variación en las Hipótesis		Millones de Euros		
		Valor razonable		
		Coste Medio Ponderado del Capital (WACC)		
		-0,5 p.p.	Tasa Utilizada	+0,5 p.p.
Tasa de Crecimiento Medio Futuro	-0,2 p.p.	15,8	15,0	14,3
	Tasa utilizada	16,0	15,2	14,5
	+0,2 p.p.	16,3	15,4	14,7

	Millones de Euros		
	Variación Margen Bruto		
	-0,50 p.p.	Tasa Utilizada	+0,50 p.p.
Exceso/(Deterioro) potencial UGE	(11,4)	(9,4)	(7,3)
Deterioro neto aplicado al VNC de las marcas	(0,7)	(0,7)	(0,7)

UGE Operativa

Variación en las Hipótesis		Millones de Euros		
		Valor razonable		
		Coste Medio Ponderado del Capital (WACC)		
		-0,5 p.p.	Tasa Utilizada	+0,5 p.p.
Tasa de Crecimiento Medio Futuro	-0,2 p.p.	101,6	97,2	93,3
	Tasa utilizada	103,1	98,4	94,3
	+0,2 p.p.	104,6	99,6	95,4

El resultado del test de deterioro es muy sensible a variaciones en las hipótesis clave, por lo que la existencia de desviaciones en los crecimientos y resultados reales frente a las estimaciones contempladas por la Dirección en el test podría suponer la necesidad de registrar deterioros adicionales o reversiones en el futuro.

A cierre del ejercicio, la Dirección del Grupo considera válidas todas las hipótesis realizadas a la fecha de elaboración del test de deterioro del cierre del ejercicio 2023, las cuales se asientan en la información histórica del Grupo, las previsiones disponibles para las distintas áreas de negocio y en las mejores estimaciones económicas conformes con la información pública y tendencias macroeconómicas.

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

Ejercicio 2022

A continuación, y a efectos comparativos se desglosan las hipótesis más significativas utilizadas en el test del 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados:

31 de diciembre de 2022						
Unidades Generadora de Efectivo	Tasa de Descuento (WACC Post-Tax)	Tasa de Descuento (WACC Pre-Tax)	Tasa de Crecimiento o Medio Futuro	Crecimiento Medio del Margen Bruto	Tasa Anual de Crecimiento Compuesto del EBITDA	Porcentaje del Valor Residual
España	7,7%	9,9%	1,7%	12,2%	37,3%	106%
Italia	8,9%	11,2%	2,0%	11,9%	19,1%	126%
Norte de Europa	6,8%	8,4%	1,9%	6,0%	7,4%	87%
Norte América	6,5%	8,0%	2,0%	0,5%	(14,8%)	78%
Asia Pacífico y MEA	8,3%	10,5%	3,0%	11,0%	12,8%	86%
Latinoamérica	10,0%	13,3%	3,6%	0,1%	(10,8%)	73%
Operativa	8,3%	12,5%	1,9%	4,4%	2,5%	42%

Nota: el crecimiento medio del margen bruto y la tasa anual de crecimiento compuesto del EBITDA se estiman desde cierre 2022 a 2026.

En relación con la tasa de crecimiento medio futuro, la tasa promedio del Grupo en el test al 31 de diciembre de 2022 ascendió a 2,2%.

El detalle del valor en libros de los activos (antes del registro del deterioro) y su valor recuperable por unidades generadoras de efectivo al 31 de diciembre de 2022 fue el siguiente:

	Miles de Euros							
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latinoamérica	Operativa	Total
Activos fijos netos	75.890	65.380	87.394	148.939	29.377	12.499	44.668	464.147
Fondo de comercio	-	-	-	-	9.455	-	6.912	16.367
Capital circulante	(4.750)	(4.678)	(2.556)	26.996	3.067	7.439	56.832	82.350
Total Activos netos iniciales	71.140	60.702	84.838	175.935	41.899	19.938	108.412	562.864
Valor razonable	36.552	23.724	112.315	180.689	140.739	15.190	111.883	621.092
Costes de venta	(366)	(237)	(1.123)	(1.807)	(1.407)	(152)	(1.119)	(6.211)
Importe recuperable	36.186	23.487	111.192	178.882	139.332	15.038	110.764	614.881
Exceso/(Deterioro) potencial	(34.954)	(37.215)	26.354	2.947	97.433	(4.900)	2.352	52.017
(Deterioro) neto aplicado al Fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-	-
Exceso/(Deterioro) neto aplicado a las Marcas	(5.179)	(1.701)	604	1.848	360	(776)	N/A	(4.844)
Exceso/(Deterioro) neto aplicado	(5.179)	(1.701)	604	1.848	360	(776)	N/A	(4.844)

El resultado del test de deterioro ha dado lugar a una pérdida por deterioro de las marcas por importe de 6.543 miles de euros (4.844 miles de euros netos del impacto fiscal). La pérdida por deterioro ha sido registrada en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2022, y el impacto fiscal por importe de 1.699 miles de euros, en el epígrafe "Impuestos sobre Sociedades" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2022.

El detalle por UGE es el siguiente:

	Miles de Euros						
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latinoamérica	Total
Fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-
Marcas	(6.905)	(2.359)	805	2.464	487	(1.035)	(6.543)
Reversión/(Deterioro) bruto	(6.905)	(2.359)	805	2.464	487	(1.035)	(6.543)
Impacto fiscal	1.726	658	(201)	(616)	(127)	259	1.699
Reversión/(Deterioro) neto	(5.179)	(1.701)	604	1.848	360	(776)	(4.844)

Al 31 de diciembre de 2022, el valor neto contable de las marcas del Grupo, una vez registrados los efectos del test realizado en el ejercicio, ascendió a 456.391 miles de euros:

	Miles de Euros			
	Valor contable antes del Test de deterioro	Reversión/(Deterioro) del Test de deterioro	Valor contable al 31-12-2022	Valor razonable al 31-12-2022
Marcas	462.934	(6.543)	456.391	454.488

Las hipótesis utilizadas para la determinación de los valores arriba indicados estaban en línea con las utilizadas para la valoración de las UGEs. Los porcentajes de royalty considerados fueron entre un 3% y un 5,5%.

4.5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos cuyo valor contable va a ser recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta que se estima se realizará dentro de los próximos 12 meses, en lugar de por su uso continuado, se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta. Para clasificar los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos como mantenidos para la venta, éstos deben de encontrarse disponibles, en sus condiciones actuales, para su enajenación inmediata, sujetos exclusivamente a los términos usuales y habituales a las transacciones de venta, siendo igualmente necesario que la baja del activo se considere altamente probable.

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no se amortizan, valorándose al menor de su valor contable y valor razonable menos los gastos de venta.

El Grupo reconoce las pérdidas por deterioro de valor inicial y posterior, de los activos clasificados en esta categoría, con cargo a resultados de operaciones continuadas de la cuenta de resultados consolidada, salvo que se trate de operaciones interrumpidas.

Los beneficios por aumentos del valor razonable menos los costes de venta se reconocen en resultados, hasta el límite de las pérdidas acumuladas por deterioro reconocidas con anterioridad, ya sea por la valoración a valor razonable menos los costes de venta o por pérdidas por deterioro reconocidas con anterioridad a la clasificación.

El Grupo valora los activos no corrientes que dejen de estar clasificados como mantenidos para la venta o que dejen de formar parte de un grupo enajenable de elementos, al menor de su valor contable antes de su clasificación, menos amortizaciones o depreciaciones que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como tales, y el valor recuperable en la fecha de reclasificación. Los ajustes de valoración derivados de dicha reclasificación se reconocen en resultados de las operaciones continuadas.

Una actividad interrumpida es un componente del Grupo que ha sido enajenado o bien se ha clasificado como mantenido para la venta y:

1. Representa una línea de negocio o un área geográfica de la explotación que es significativa y puede considerarse separada del resto;
2. Forma parte un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación que sea significativa o pueda considerarse separada del resto; o
3. Es una entidad dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de ser vendida.

Un componente del Grupo comprende las actividades y flujos de efectivo que pueden ser distinguidos del resto tanto desde un punto de vista operativo como de información financiera.

El resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas y de la enajenación de los activos o grupos enajenables de elementos, se presenta en el epígrafe de resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas de la cuenta de resultados consolidada.

Si el Grupo deja de clasificar un componente como actividad interrumpida, los resultados previamente presentados como actividades interrumpidas, se reclasifican a actividades continuadas para todos los ejercicios presentados.

4.6 Arrendamientos

Las políticas contables del Grupo en relación con los arrendamientos son las siguientes:

Derechos de uso

El Grupo reconoce los derechos de uso al inicio del arrendamiento. Es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso. Los derechos de uso se valoran al coste, menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier cambio en la valoración de los pasivos por arrendamiento asociados. El coste inicial de los derechos de uso incluye el importe de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costes directos iniciales y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento. Los incentivos recibidos se descuentan del coste inicial. A menos que el Grupo esté razonablemente seguro de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los derechos de uso se amortizan linealmente por el menor de la vida útil estimada y el plazo del arrendamiento. Los derechos de uso están sujetos al análisis del deterioro.

Pasivos por arrendamiento

Al inicio del arrendamiento, el Grupo reconoce los pasivos por arrendamiento por el valor actual de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos los pagos fijos en esencia) menos los incentivos por arrendamiento, pagos variables que dependen de un índice o un tipo y los importes que se espera que se paguen en concepto de garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si el Grupo tiene la certeza razonable de que ejercerá esa opción y los pagos de penalizaciones por rescisión del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio por el Grupo de la opción de rescindir el arrendamiento. Los pagos por arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos del período en el que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

Cuando se calcula el valor actual de los pagos por arrendamiento, el Grupo utiliza el tipo de interés incremental a fecha de inicio del arrendamiento si el tipo de interés implícito en el arrendamiento no puede determinarse fácilmente. Después de la fecha de inicio, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, se valorará nuevamente el pasivo por arrendamiento si se realiza una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos por arrendamiento fijo en esencia o un cambio en la evaluación para comprar el activo subyacente. El pasivo también se incrementa si se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en el índice o una tasa usados para determinar esos pagos.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo aplica la exención de reconocimiento del arrendamiento de corto plazo a sus arrendamientos de maquinaria y equipo que tienen un plazo del arrendamiento de 12 meses o menos a partir de la fecha de inicio y no tienen opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina que se consideran de bajo valor. Los pagos por arrendamientos en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos lineales durante el plazo del arrendamiento.

Juicios aplicados en la determinación del plazo del arrendamiento de los contratos con opción de renovación

El Grupo determina el plazo del arrendamiento como el plazo no cancelable de un arrendamiento, al que se añaden los períodos opcionales de prorrogar el arrendamiento, si es razonablemente cierto que esa opción se ejerza. También se incluyen los períodos cubiertos por la opción de rescindir el arrendamiento, si es razonablemente cierto que no se ejercerá esa opción.

El Grupo tiene la opción, en virtud de algunos de sus contratos, de arrendar los activos por plazos adicionales de tiempo. El Grupo evalúa si es razonablemente cierto ejercer la opción de renovar. Es decir, considera todos los factores pertinentes que crean un incentivo económico para renovar. Después de la fecha de inicio, el Grupo reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento significativo o un cambio en las circunstancias que esté bajo su control y afecte a su capacidad para ejercer, o no ejercer, la opción de renovación.

4.7 Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera consolidado cuando se lleva a cabo su adquisición, registrándose inicialmente a su valor razonable. Los activos financieros mantenidos por las sociedades del Grupo se clasifican como:

1. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados: son aquellos activos adquiridos por el Grupo con el objetivo de la obtención de los flujos contractuales y la venta de los mismos; o bien aquellos activos que no consistan exclusivamente en el pago de principal e interés y el modelo de gestión sea la venta de los mismos. Los ingresos por intereses, las diferencias de cambio y los deterioros se reconocen en la cuenta de resultados consolidada, y las restantes pérdidas o ganancias se reconocerán en el epígrafe "Otro resultado integral" del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida en patrimonio se reclasificará a pérdidas y ganancias en el momento de su baja.
2. Activos financieros a coste amortizado: activos cuyos flujos de caja contractuales consistan exclusivamente en pagos de principal e intereses y a su vez el modelo de gestión de dichos activos sea mantenerlos para la obtención de los flujos contractuales. En este caso, el Grupo registra los cambios que se produjesen en la variación del valor con cargo al estado del resultado integral consolidado. La mayor parte de los activos del Grupo, se incluyen en esta categoría.

Los costes de transacción en el momento de la adquisición se registrarán como un mayor coste de adquisición o como un gasto, dependiendo de si el activo financiero objeto de la transacción se considera a valor razonable con cambios en el resultado global o en la cuenta de resultados consolidada.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, que actúen libre y prudentemente y en condiciones de independencia mutua.

Los intereses devengados por activos financieros a coste amortizado se reconocerán en la cuenta de resultados consolidada en función de su tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste inicial menos los cobros o amortizaciones del principal, teniendo en cuenta las potenciales reducciones en función de la pérdida esperada. En este sentido, el Grupo tiene constituidas provisiones para hacer frente a los riesgos de incobrabilidad. Estas provisiones están calculadas de acuerdo a la pérdida esperada en función del riesgo de crédito de la cartera de clientes.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Pasivos financieros

Los principales pasivos financieros mantenidos por las sociedades del Grupo son pasivos financieros a vencimiento que se valoran a su coste amortizado. Los pasivos financieros mantenidos por las sociedades del Grupo se clasifican como:

1. Préstamos bancarios y otros préstamos: los préstamos obtenidos de entidades bancarias y otras entidades prestamistas, se registran por el importe recibido, neto de los costes incurridos en la transacción. Posteriormente, se valoran al coste amortizado. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados consolidada utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.
2. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar: las cuentas a pagar originadas por operaciones de tráfico se registran inicialmente a valor razonable y, posteriormente, son valoradas a coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.8 Contabilidad de operaciones de cobertura

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de los tipos de cambio y los tipos de interés. En el marco de dichas operaciones el Grupo contrata instrumentos financieros de cobertura económica.

El Grupo mantiene determinadas operaciones de derivados que, aunque tienen, principalmente, un carácter de cobertura económica, no se registran como cobertura contable, debido a que no se cumplen los requisitos que las normas exigen para ello. El efecto del registro a valor razonable de estas operaciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ha sido recogido directamente en la cuenta de resultados consolidada de cada ejercicio (véanse Notas 9 y 23).

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en contratos principales se registran separadamente como derivados sólo cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se valoren por su valor razonable mediante el reconocimiento en el estado del resultado global consolidado de los cambios producidos en el valor razonable.

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula de acuerdo con las técnicas de valoración descritas en la Nota 4.9 siguiente.

4.9 Técnicas de valoración e hipótesis aplicables para la medición del valor razonable

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- Los valores razonables de activos y pasivos financieros con los términos y condiciones estándar y que se negocian en los mercados activos y líquidos se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado.
- El valor razonable de otros activos financieros y pasivos financieros (excluidos los instrumentos derivados) se determinan de acuerdo con los modelos de valoración generalmente aceptados sobre la base de descuento de flujos de caja utilizando los precios de transacciones observables del mercado y las cotizaciones de contribuidores para instrumentos similares.
- Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés se utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipos de interés según las condiciones del mercado. Para la determinación del valor razonable de opciones, el Grupo utiliza el modelo de valoración de Black & Scholes y sus variantes, utilizando a tal efecto las volatilidades de mercado para los precios de ejercicio y vencimientos de dichas opciones.

Los instrumentos financieros valorados con posterioridad a su reconocimiento inicial a valor razonable se clasifican en niveles de 1 a 3 basados en el grado en que el valor razonable es observable.

- Nivel 1: son aquellos referenciados a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: son aquellos referenciados a otros "inputs" (que no sean los precios cotizados incluidos en el nivel 1) observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: son los referenciados a técnicas de valoración, que incluyen "inputs" para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables ("inputs" no observables).

El Grupo aplica la definición del valor razonable de un instrumento financiero como el precio que se pagaría o se cobraría por transferir dicho instrumento a un tercero, incluyendo el riesgo propio de crédito.

Para la determinación del ajuste por riesgo de crédito se ha aplicado una técnica basada en el cálculo a través de simulaciones de la exposición total esperada (que incorpora tanto la exposición actual como la exposición potencial) ajustada por la probabilidad de incumplimiento a lo largo del tiempo y por la severidad (o pérdida potencial) asignada al Grupo y a cada una de las contrapartidas. La exposición total esperada de los derivados se obtiene usando inputs observables de mercado, como curvas de tipo de interés, tipo de cambio y volatilidades según las condiciones del mercado en la fecha de valoración.

Los inputs aplicados para la obtención del riesgo de crédito propio y de contrapartida (determinación de la probabilidad de default) se basan principalmente en la aplicación de spreads de crédito propios o de empresas comparables actualmente negociados en el mercado (curvas de CDS, TIR emisiones de deuda).

Los únicos activos y pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 valorados a valor razonable son los instrumentos financieros derivados (véase Nota 9).

4.10 Instrumentos de patrimonio propio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio neto de la Sociedad dominante, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad dominante se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad dominante durante el ejercicio se registran por el valor de la contraprestación entregada a cambio, como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de las acciones propias se reconocen en el patrimonio neto.

4.11 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El Grupo clasifica en este epígrafe el efectivo y aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en efectivo, siendo el plazo de la inversión inferior a tres meses, y que no están sujetos a un riesgo relevante de cambios en su valor. Los intereses asociados a estas operaciones se registran como ingresos a medida que se devengan, y aquéllos que al cierre del ejercicio están pendientes de vencimiento se incluyen en el estado de situación financiera consolidado incrementando el saldo de este epígrafe.

4.12 Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción. El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución y las devoluciones de ventas se incorporan al precio de adquisición o coste de producción que les correspondió de acuerdo con el método de ordenación de entradas y salidas de existencias utilizado.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, el coste de mercaderías y el coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método del precio medio ponderado. El Grupo utiliza periodos de un mes para valorar las existencias.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

1. Materias primas y otros aprovisionamientos, su precio de reposición. El Grupo no reconoce la corrección valorativa en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo;
2. Mercaderías y los productos terminados, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta;
3. Para productos en curso, el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta.

4.13 Transacciones y saldos en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en "moneda extranjera" y se registran según los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que se realizan las operaciones.

En la fecha de cada estado de situación financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional según los tipos vigentes a la fecha del estado de situación financiera. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de resultados consolidada.

4.14 Subvenciones

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos el Grupo sigue los criterios siguientes:

- Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, se registran en el pasivo y se van imputando a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.
- Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

4.15 Compromisos con los empleados

Premios de jubilación

De acuerdo con los convenios colectivos vigentes para los distintos centros de trabajo, el Grupo está obligado al pago de una gratificación especial a cierto personal en el momento de su jubilación anticipada, la cual vendrá fijada en función de la edad de jubilación cuando sea entre 59 y 64 años. Estos compromisos se encuentran externalizados mediante la contratación de las correspondientes pólizas de seguros colectivos, tratándose como gasto la prima relativa a cada ejercicio. El importe pagado por este concepto en los ejercicios 2023 y 2022 no es significativo.

Premios de vinculación

De acuerdo con los convenios colectivos vigentes para los distintos centros de trabajo, el Grupo está obligado al pago de una gratificación especial a cierto personal de acuerdo con el cumplimiento de una determinada antigüedad en el Grupo. Estos compromisos no se consideran externalizables, pero sí provisionables, por lo que el Grupo tiene dotada la oportuna provisión en el epígrafe, "Otros pasivos no corrientes" del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023.

Las principales hipótesis de cálculo de la provisión del ejercicio 2023, han sido las siguientes:

- Fecha de efecto: 31 de diciembre de 2023.
- Tabla de mortalidad: PERM/F 2020 Primer orden.
- Tasas de invalidez: no consideradas.
- Tasas de rotación: no consideradas.
- Crecimiento de salarios: 2,50%.
- Interés técnico: 3,71%, basándose en los rendimientos de mercado correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, así como en la duración de los compromisos adquiridos.

Otros compromisos – Trattamento di Fine Rapporto (TFR)

La sociedad dependiente Carapelli Firenze, S.p.A., de acuerdo con la legislación italiana, tiene dotada para la totalidad de empleados una provisión equivalente, aproximadamente, a un mes de retribución por año trabajado. Desde el año 2007, este compromiso está externalizado, tratándose como gasto la prima relativa a cada ejercicio, que en el año 2023 ha ascendido a 520 miles de euros (666 miles de euros en el año 2022). Este compromiso es pagadero en el momento en el que el empleado abandone la empresa tanto voluntaria como involuntariamente.

Para los años anteriores a 2007, este compromiso se encuentra provisionado en el balance de la sociedad dependiente. Al 31 de diciembre de 2023, para cubrir el coste de este compromiso con los empleados, el Grupo tiene registrada una provisión por importe de 1.039 miles de euros (1.074 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), dentro del epígrafe "Otros pasivos no corrientes" del estado de situación financiera consolidado.

El impacto de la aplicación de la NIC 19 en el ejercicio 2023 ha tenido un efecto negativo de 78 miles de euros (positivo de 480 miles de euros en 2022) habiéndose registrado en el epígrafe "Ajustes por cambio de valor" del patrimonio neto (Nota 14.5).

Las bases técnicas de cálculo de la provisión del ejercicio 2023, han sido las siguientes:

- Fecha de efecto: 31 de diciembre de 2023.
- Tasa de mortalidad: Tabla de mortalidad RG48.
- Tasas de invalidez: Tablas INPS distintas para edad y sexo.
- Tasa de rotación del personal: 4%.
- Tasa de actualización: 3,08%.
- Tasa incremento TFR: 3,00%.
- Tasa de anticipación: 3%.
- Tasa de inflación: 2,00%.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese pendientes de pago como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir contratos laborales de forma anticipada se reconocen cuando existe un compromiso demostrable de discontinuar la relación laboral de acuerdo con un plan formal detallado, sin que exista posibilidad realista de revocar o modificar las decisiones adoptadas.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo no tiene compromisos por indemnizaciones pendientes de pago (121 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Retribución variable a largo plazo (Plan de incentivos a largo plazo)

El 31 de mayo de 2019, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del Consejo de Administración de la Sociedad dominante aprobó un incentivo especial para determinados empleados, en función del cumplimiento de objetivos anuales devengado anualmente y con 3 eventos de pago a los 2, 3 y 5 años, desde el inicio del mismo, siempre y cuando el partícipe sea empleado de la Compañía en el momento del pago.

En el ejercicio 2023, el gasto de personal registrado derivado de dicho plan ha ascendido a 239 miles de euros (448 miles de euros en el ejercicio 2022). Al 31 de diciembre de 2023, para cubrir el coste de este compromiso, el Grupo tiene registrada una provisión por importe de 1.711 miles de euros (1.814 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), de los cuales 253 miles de euros (1.445 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) se encuentran registrados dentro del epígrafe "Otros pasivos no corrientes" del estado de situación financiera consolidado.

"Management Incentive Plan"

Como se indica en la Nota 18.2, en el marco de la Reestructuración del ejercicio 2020, en el Acuerdo de Socios suscrito entre Deoleo, S.A. y las entidades financieras acreedoras, se acordó el establecimiento de un esquema de remuneración a largo plazo con carácter extraordinario para los miembros del equipo directivo del Subgrupo Deoleo Holding.

Los beneficiarios tendrán la posibilidad de recibir una remuneración extraordinaria en metálico que se determinará en función del incremento del valor de Deoleo Holding, S.L. cuando tenga lugar el cierre de un potencial Proceso de Venta y siempre que el precio de venta de Deoleo Holding, S.L. sea mayor que 98.039.216,47 euros.

La remuneración se deberá pagar por la sociedad Deoleo Holding, S.L., que es la sociedad que suscribe este compromiso.

Los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que, al 31 de diciembre de 2023, el gasto de personal a devengar no se puede determinar. La información disponible es insuficiente para determinar el valor razonable de este compromiso, dado que, la probabilidad de venta y su posible fecha son indeterminadas. En este sentido, se ha optado por mantener un valor nulo, el cual se revisará en los siguientes cierres en función de la evolución de las diferentes variables que influyen en la valoración.

4.16 Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad dominante en la formulación de las cuentas anuales consolidadas diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima probable que se tenga que atender una obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria consolidada, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual el Grupo no esté obligado a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

4.17 Reconocimiento de ingresos

El Grupo reconoce sus ingresos ordinarios de forma que la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes se registre por un importe que refleje la contraprestación que se espera a cambio de dichos bienes o servicios.

Para ello, la norma establece un modelo de cinco pasos que el Grupo ha aplicado a todos los contratos con clientes:

- Identificar el contrato con el cliente. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos.
 - El Grupo firma contratos con todos los clientes.
- Identificar las obligaciones separadas del contrato. Las obligaciones diferenciadas son bienes y servicios que deben ser registrados de forma independiente si a) el bien o servicio son diferenciables (el cliente puede beneficiarse del bien o servicio por separado), y b) son compromisos diferenciados en el contexto del contrato.
 - La obligación contractual que se deriva de los contratos firmados por el Grupo es la entrega de los productos solicitados en una cantidad, lugar y fecha determinados por los pedidos de los clientes. No hay obligaciones secundarias.
- Determinar el precio de la transacción. Puede ser un importe fijo o variable por conceptos tales como descuentos, rappels, bonificaciones por cumplimiento de objetivos, ... Se debe tener en cuenta el efecto de las contraprestaciones variables y el valor temporal del dinero (si hubiera un componente de financiación significativo). La contraprestación variable también incluye penalizaciones por incumplimiento de objetivos y el derecho de devolución de productos por parte del cliente.
 - La remuneración de la obligación del Grupo es un precio fijo más un descuento fijo y/o variable en función de rappels por volumen vendido o campañas promocionales comerciales específicas. El descuento variable se ha de estimar en función de la experiencia histórica y de las estimaciones del volumen de ventas.
- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato, proporcionalmente a los precios de venta independientes correspondientes (precios por separado).
 - El Grupo sólo tiene una obligación en los contratos.
- Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones, es decir, cuando el control de los bienes o servicios (los "activos") subyacentes a la obligación en cuestión se transfiere al cliente.
 - El Grupo contabiliza los ingresos cuando los productos son entregados al cliente, normalmente, en las instalaciones de éste, cuando se entrega el control efectivo del producto al cliente.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de resultados consolidada.

4.18 Impuesto sobre las ganancias

La Sociedad dominante, hasta el 31 de diciembre de 2020, estaba acogida al Régimen especial de consolidación fiscal en España, regulado en el Capítulo VII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobada por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, desde el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2011, poniéndolo en conocimiento de la Administración Tributaria.

En el marco del proceso de refinanciación del que fue objeto el Grupo, se realizaron varias operaciones societarias, por exigencia de los acreedores, en virtud de las cuales Deoleo, S.A. dejó de ostentar su condición de entidad dominante del grupo fiscal nº 0171/11 que encabezaba, puesto que esta sociedad dejó de tener una participación sobre el resto de sociedades del Grupo superior al porcentaje establecido en el artículo 58 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Como consecuencia de lo anterior, dicho grupo fiscal quedó extinguido con efectos desde el 31 de diciembre de 2020, siendo por tanto el ejercicio 2020 el último ejercicio de vigencia de este grupo.

Asimismo, a partir del 1 de enero de 2021, Deoleo Holding, S.L. se convirtió en la nueva entidad dominante del resto de sociedades del grupo, habiendo acordado estas sociedades optar por la aplicación del régimen de consolidación fiscal en España, bajo un nuevo grupo fiscal encabezado por dicha entidad. Deoleo Holding, S.L. comunicó dicho acuerdo a la Administración Tributaria, de conformidad con lo establecido en el artículo 61.6 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Las Sociedades que tributan dentro de este nuevo Grupo de consolidación son las siguientes:

- Aceites Elosúa, S.A.
- Cetra Aceitunas, S.A.
- Deoleo Holding, S.L.
- Deoleo Global, S.A.U.

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que el Grupo satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo para aquellas en las que la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial del fondo de comercio cuya amortización no es deducible a efectos fiscales o del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en operaciones que no afecten ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas, diferencias temporarias y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las sociedades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

4.19 Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera consolidado se clasifican como activos y pasivos corrientes aquéllos cuya liquidación está prevista realizar o tienen vencimiento establecido anterior a doce meses, contados a partir de la fecha del mismo y, como no corrientes, aquellos cuyo vencimiento o liquidación será posterior a dicho plazo.

4.20 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como "Otros gastos de explotación" en el ejercicio en el que se incurrir.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en la Nota 4.3.

4.21 Beneficio / pérdida por acción

El beneficio o pérdida básica por acción se calcula como el cociente entre el beneficio o pérdida neto del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho ejercicio, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad dominante en cartera de las sociedades del Grupo.

4.22 Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados, preparados de acuerdo con el método indirecto, se utilizan los términos que se indican a continuación con el significado que asimismo se detalla:

1. Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
2. Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
3. Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
4. Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos vinculados

El detalle y movimiento de los epígrafes de "Activos no corrientes mantenidos para la venta" y "Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta", en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Trasposos	Adiciones y Dotaciones	Retiros y Reversiones	Diferencias de Conversión	Saldo Final
Activo:						
Inmovilizado material	11.218	(787)	-	(511)	1	9.921
Inversiones inmobiliarias	5.466	787	-	(61)	-	6.192
Activos por impuesto diferido	1.449	-	-	-	-	1.449
Deterioros de activo	(8.651)	-	(1.446)	4	-	(10.093)
Total activos	9.482	-	(1.446)	(568)	1	7.469
Pasivo:						
Otros pasivos no corrientes	(400)	-	-	-	-	(400)
Total pasivos	(400)	-	-	-	-	(400)
Total neto	9.082	-	(1.446)	(568)	1	7.069

Ejercicio 2022

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Adiciones y Dotaciones	Retiros y Reversiones	Diferencias de Conversión	Saldo Final
Activo:					
Inmovilizado material	12.008	-	(791)	1	11.218
Inversiones inmobiliarias	5.501	-	(35)	-	5.466
Activos por impuesto diferido	1.449	-	-	-	1.449
Deterioros de activo	(8.101)	(554)	4	-	(8.651)
Total activos	10.857	(554)	(822)	1	9.482
Pasivo:					
Otros pasivos no corrientes	(400)	-	-	-	(400)
Total pasivos	(400)	-	-	-	(400)
Total neto	10.457	(554)	(822)	1	9.082

Durante el ejercicio 2023, el Grupo ha procedido a la venta de diversos activos con un valor neto contable de 568 miles de euros (822 miles de euros en el ejercicio 2022), registrándose un beneficio de 52 miles de euros y una pérdida de 420 miles de euros en los epígrafes "Otros ingresos de explotación" y "Otros gastos de explotación", respectivamente, de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023 (beneficio de 22 miles de euros y pérdida de 328 miles de euros en 2022) (véanse Notas 20 y 22).

Adicionalmente, el Grupo ha procedido a la dotación de un deterioro de un terreno, por importe de 1.446 miles de euros (véase Nota 22).

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

6. Activos intangibles y Fondos de Comercio

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado y del movimiento de las principales clases de activos intangibles y fondos de comercio, de los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Adiciones o dotaciones	Bajas o reversiones	Diferencias de conversión	Saldo Final
Activos intangibles:					
Coste-					
Marcas y Derechos de Uso	898.661	-	-	-	898.661
Otros activos intangibles	85.867	-	-	-	85.867
Aplicaciones informáticas y otros	20.152	784	-	6	20.942
	1.004.680	784	-	6	1.005.470
Amortización acumulada-					
Marcas y Derechos de Uso	(29.469)	-	-	-	(29.469)
Otros activos intangibles	(60.331)	(4.212)	-	-	(64.543)
Aplicaciones informáticas y otros	(17.333)	(755)	-	(6)	(18.094)
	(107.133)	(4.967)	-	(6)	(112.106)
Deterioros reconocidos-					
Marcas y Derechos de Uso	(438.337)	(24.352)	-	-	(462.689)
	(438.337)	(24.352)	-	-	(462.689)
Valor neto contable-					
Marcas y Derechos de Uso	430.855	(24.352)	-	-	406.503
Otros activos intangibles	25.536	(4.212)	-	-	21.324
Aplicaciones informáticas y otros	2.819	29	-	-	2.848
Total activos intangibles netos	459.210	(28.535)	-	-	430.675
Fondo de comercio:					
Coste	220.218	-	-	-	220.218
Deterioro	(203.851)	-	-	-	(203.851)
Fondo de comercio neto	16.367	-	-	-	16.367

Ejercicio 2022

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Adiciones o dotaciones	Bajas o reversiones	Diferencias de conversión	Saldo Final
Activos intangibles:					
Coste-					
Marcas y Derechos de Uso	898.661	-	-	-	898.661
Otros activos intangibles	85.867	-	-	-	85.867
Aplicaciones informáticas y otros	19.449	624	(7)	86	20.152
	1.003.977	624	(7)	86	1.004.680
Amortización acumulada-					
Marcas y Derechos de Uso	(29.469)	-	-	-	(29.469)
Otros activos intangibles	(56.119)	(4.212)	-	-	(60.331)
Aplicaciones informáticas y otros	(16.604)	(647)	7	(89)	(17.333)
	(102.192)	(4.859)	7	(89)	(107.133)
Deterioros reconocidos-					
Marcas y Derechos de Uso	(431.794)	(6.543)	-	-	(438.337)
	(431.794)	(6.543)	-	-	(438.337)
Valor neto contable-					
Marcas y Derechos de Uso	437.398	(6.543)	-	-	430.855
Otros activos intangibles	29.748	(4.212)	-	-	25.536
Aplicaciones informáticas y otros	2.845	(23)	-	(3)	2.819
Total activos intangibles netos	469.991	(10.778)	-	(3)	459.210
Fondo de comercio:					
Coste	220.218	-	-	-	220.218
Deterioro	(203.851)	-	-	-	(203.851)
Fondo de comercio neto	16.367	-	-	-	16.367

El coste de los elementos de los activos intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
Aplicaciones informáticas	16.408	16.123
	16.408	16.123

6.1 Aplicaciones informáticas

Este epígrafe recoge principalmente software y programas informáticos.

Las adiciones del ejercicio se corresponden principalmente con la adquisición y desarrollo de aplicaciones informáticas con el fin de mejorar la eficiencia de determinados procesos.

6.2 Marcas comerciales y derechos de uso, y Otros activos intangibles

Las cuentas "Marcas" y "Otros activos intangibles" del epígrafe "Activos intangibles" del estado de situación financiera consolidado recogen, principalmente, el valor razonable de diversas marcas comerciales valoradas a partir de las asignaciones realizadas en el curso de las diferentes combinaciones de negocio habidas en el Grupo, así como determinadas adquisiciones directas. En concreto, este epígrafe recoge, principalmente, el valor de las marcas comerciales que posee el Grupo, siendo las más significativas las marcas de aceite de oliva (Carbonell, Carapelli, Hojiblanca, Sasso y Koipe) y las marcas de aceite de semillas (Koipesol, Friol y Maya), así como los derechos de uso de la marca Bertolli para los negocios de aceite, aceitunas y vinagre (véanse Notas 4.1 y 4.4).

Tal y como se indica en la Nota 4.4, durante el ejercicio 2023, los Administradores de la Sociedad dominante han efectuado el test de deterioro de sus activos, cuyo resultado ha arrojado la necesidad de una dotación de deterioros de las marcas y derechos de uso por un importe total de 24.352 miles de euros, antes del impacto fiscal (dotación neta de deterioros por importe de 6.543 miles de euros en el ejercicio 2022). Dicha dotación de deterioro se ha registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023 adjunta (véase Nota 22).

6.3 Fondo de Comercio

Tal y como se indica en la Nota 4.4, durante el ejercicio 2023, los Administradores de la Sociedad dominante han efectuado un test de deterioro de sus activos, cuyo resultado no ha arrojado la necesidad de dotar deterioros de los fondos de comercio (ni en el ejercicio 2022) (véase Nota 23).

Los Fondos de Comercio están sujetos, con una periodicidad mínima anual, a comprobación del posible deterioro de su valor, de acuerdo con la metodología descrita en la Nota 4.4.

7. Inmovilizado material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe "Inmovilizaciones materiales" del estado de situación financiera en los ejercicios 2023 y 2022, han sido los siguientes:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Adiciones o dotaciones	Bajas o reversiones	Trasposos	Diferencias de Conversión	Saldo Final
Coste:						
Terrenos y construcciones	66.639	198	(24)	16	29	66.858
Instalaciones técnicas y maquinaria	82.886	1.489	(231)	1.337	-	85.481
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8.707	107	(23)	27	(16)	8.802
Equipos para procesos de información	2.857	162	(738)	-	(8)	2.273
Elementos de transporte	3.005	579	(138)	-	16	3.462
Otro inmovilizado material	520	12	-	-	-	532
Anticipos e inmovilizado material en curso	2.498	1.167	(24)	(1.380)	-	2.261
	167.112	3.714	(1.178)	-	21	169.669
Amortización acumulada:						
Construcciones	(32.854)	(1.551)	4	-	(28)	(34.429)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(62.775)	(2.749)	66	-	-	(65.458)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(8.040)	(177)	16	-	12	(8.189)
Equipos para procesos de información	(2.608)	(137)	738	-	7	(2.000)
Elementos de transporte	(2.201)	(467)	103	-	(14)	(2.579)
Otro inmovilizado material	(520)	-	-	-	-	(520)
	(108.998)	(5.081)	927	-	(23)	(113.175)
Deterioro acumulado:						
Terrenos y construcciones	(1.951)	-	-	-	-	(1.951)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(49)	-	-	-	-	(49)
	(2.000)	-	-	-	-	(2.000)
Saldo neto	56.114	(1.367)	(251)	-	(2)	54.494

Ejercicio 2022

	Miles de Euros					
	Saldo Inicial	Adiciones o dotaciones	Bajas o reversiones	Traspasos	Diferencias de Conversión	Saldo Final
Coste:						
Terrenos y construcciones	66.478	443	(465)	157	26	66.639
Instalaciones técnicas y maquinaria	85.656	930	(5.459)	1.759	-	82.886
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8.357	234	(7)	99	24	8.707
Equipos para procesos de información	2.757	131	(26)	-	(5)	2.857
Elementos de transporte	2.797	194	-	-	14	3.005
Otro inmovilizado material	520	-	-	-	-	520
Anticipos e inmovilizado material en curso	3.007	1.526	(20)	(2.015)	-	2.498
	169.572	3.458	(5.977)	-	59	167.112
Amortización acumulada:						
Construcciones	(31.610)	(1.547)	314	-	(11)	(32.854)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(65.089)	(2.801)	5.115	-	-	(62.775)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(7.836)	(192)	6	-	(18)	(8.040)
Equipos para procesos de información	(2.515)	(116)	24	-	(1)	(2.608)
Elementos de transporte	(1.676)	(516)	-	-	(9)	(2.201)
Otro inmovilizado material	(520)	-	-	-	-	(520)
	(109.246)	(5.172)	5.459	-	(39)	(108.998)
Deterioro acumulado:						
Terrenos y construcciones	(1.988)	-	37	-	-	(1.951)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(395)	-	346	-	-	(49)
	(2.383)	-	383	-	-	(2.000)
Saldo neto	57.943	(1.714)	(135)	-	20	56.114

7.1 Adiciones, traspasos y retiros

Durante el ejercicio 2023, las inversiones en inmovilizado material han ascendido a 3.714 miles de euros que corresponden, principalmente, a la modernización y ampliación de instalaciones y maquinaria en las plantas de Alcolea y Tavarnelle (inversiones de 3.458 miles de euros en el ejercicio 2022).

Asimismo, se han enajenado varios elementos de inmovilizado material con un valor neto contable de 251 miles de euros (135 miles de euros en 2022) generándose un beneficio de 40 miles de euros y una pérdida de 105 miles de euros (beneficio de 142 miles de euros en 2022) (véanse Notas 20 y 22).

7.2 Elementos totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material, y aquellos pertenecientes a activos no corrientes mantenidos para la venta (véase Nota 5), que están totalmente amortizados y todavía en uso al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
Construcciones	9.865	9.849
Instalaciones técnicas y maquinaria	46.027	41.990
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otros	9.712	9.361
	65.604	61.200

7.3 Otra información

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. En opinión de los Administradores, al cierre del ejercicio 2023 y 2022 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

8. Inversiones financieras

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

	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
No corrientes:		
Activos financieros disponibles para la venta- Valorados a coste	178	178
Otros activos financieros	1.862	2.544
	2.040	2.722
Corrientes:		
Instrumentos financieros derivados (Nota 9)	160	1.480
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1.241	1.240
Otros activos financieros	-	63
	1.401	2.783

El epígrafe "Otros activos financieros" no corrientes recoge los depósitos y fianzas a largo plazo. Adicionalmente, recoge la cuenta a cobrar por importe de 848 miles de euros (1.133 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), registrada en virtud de los acuerdos alcanzados por Deoleo, S.A. el 14 de febrero de 2020 por diversos procedimientos penales y civiles con los antiguos administradores.

Las "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" corrientes corresponden a imposiciones a plazo fijo a un plazo superior a 3 meses desde su contratación, y están pignoradas en garantía de avales (véase Nota 13).

"Otros activos financieros" corrientes incluía cuentas a cobrar por la venta de inmovilizado.

En el caso de las inversiones financieras valoradas a coste amortizado, no se han identificado diferencias significativas con sus respectivos valores razonables.

9. Instrumentos financieros derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados incluidos en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	31-12-2023		31-12-2022	
	Activo Financiero	Pasivo Financiero	Activo Financiero	Pasivo Financiero
Corriente:				
De tipo de cambio	160	(23)	1.480	-
Total derivados reconocidos	160	(23)	1.480	-

La totalidad de los instrumentos financieros derivados que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son considerados de cobertura económica pero no contable. El efecto de la variación en el valor razonable de los mismos se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados consolidada adjunta, como una pérdida por importe de 1.343 miles de euros, (como un ingreso financiero de 1.453 miles de euros en 2022) (véase Nota 23).

9.1 Derivados de tipos de interés

El Grupo no tiene designadas relaciones de cobertura al 31 de diciembre de 2023 ni 2022.

9.2 Derivados de tipos de cambio

Para gestionar sus riesgos de cambio, el Grupo ha suscrito contratos a plazo de monedas de los mercados de Estados Unidos de América y de Canadá.

	Tipo de Cambio Medio (Euro)		Miles		Miles de Euros			
			Moneda Extranjera		Valor Nocional		Valor Razonable	
	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2023	31-12-2022
Fx Forward:								
Dólar estadounidense	1,10	1,03	19.325	34.265	17.602	33.287	160	152
Dólar canadiense	1,48	1,42	3.216	9.324	2.178	6.571	(23)	1.328
					19.780	39.858	137	1.480

El importe nocional de todos los contratos de compraventa de divisa a plazo existentes al 31 de diciembre de 2023 es de 19.780 miles de euros (39.858 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) que se han contratado para cubrir flujos de pagos y cobros derivados de la actividad propia del Grupo y/o de los compromisos financieros adquiridos.

Se aplica una política de coberturas de operaciones comerciales en función del plazo estimado de cobros/pagos. Como consecuencia de esta política, la totalidad de las coberturas a plazo tienen un plazo menor de un año.

Los valores razonables de estos contratos a plazo se han estimado en base a la comparación de los tipos de cambio de los mismos con los tipos de cambio de mercado correspondientes a cada fecha de vencimiento de las distintas operaciones según datos disponibles en fuentes públicas y/o servicios de información especializados.

10. Existencias

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

	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
Comerciales	6.155	3.355
Materias primas y otros bienes mantenidos para su transformación	45.756	46.138
Productos en curso	16.646	11.686
Productos terminados	109.215	80.748
	177.772	141.927
Provisión por deterioro y depreciación de existencias	(1.354)	(1.363)
	176.418	140.564

El movimiento de la provisión por deterioro de existencias durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Saldo inicial	1.363	2.321
Dotaciones del ejercicio (Nota 22)	170	47
Aplicaciones	-	-
Recuperaciones (Nota 20)	(159)	(1.090)
Diferencias de conversión	(20)	85
Saldo final	1.354	1.363

Al 31 de diciembre de 2023, existen compromisos para la compra de materias primas por importe de 81.610 miles de euros (51.791 miles de euros el 31 de diciembre de 2022).

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

11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
Clientes	48.835	50.397
Deudores	1.599	4.683
Anticipos a proveedores	304	226
Anticipos a empleados	40	32
Administraciones públicas deudoras (Nota 12.1)	15.884	21.290
Provisiones por deterioro e incobrabilidad	(2.648)	(5.461)
	64.014	71.167

11.1 Clientes

En esta cuenta del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 adjunto, se incluyen, fundamentalmente, los saldos a cobrar por ventas realizadas a terceros por el Grupo en el desarrollo de sus actividades.

El desglose de la antigüedad de los saldos en mora al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
Menos de 30 días	6.821	6.670
De 31 a 60 días	283	2.082
De 61 a 120 días	431	1.915
Más de 120 días	285	2.032
	7.820	12.699

11.2 Transferencia de activos financieros

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo tiene suscritos diversos contratos de cesión de cuentas a cobrar por un importe total de 65.000 miles de euros (57.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), que habían sido dispuestos en 39.688 miles de euros (29.622 miles de euros al 31 de diciembre de 2022). El Grupo evalúa como parte de la gestión del riesgo financiero si los contratos suponen la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos financieros cedidos.

La baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que el Grupo retiene los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo.
- El Grupo no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero.
- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son emitidos sin retraso significativo.

De conformidad con dicho análisis, el Grupo ha procedido a dar de baja 39.688 miles de euros correspondientes a activos financieros por cesión de cuentas por cobrar al cumplirse los requisitos para hacerlo al 31 de diciembre de 2023 (29.622 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), no quedando, por tanto, registrado en el epígrafe "Deudas a corto plazo con entidades de crédito" ningún importe por este concepto (ni al 31 de diciembre de 2022) (véase Nota 16.2).

11.3 Provisión por deterioro

El movimiento de la provisión por deterioro e incobrabilidad en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Saldo inicial	5.461	5.302
Dotaciones del ejercicio (Nota 22)	786	264
Aplicaciones	(2.763)	(79)
Recuperaciones del ejercicio (Nota 20)	(832)	(34)
Diferencias de conversión	(4)	8
Saldo final	2.648	5.461

No existe concentración significativa de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar, dado que el Grupo tiene un gran número de clientes distribuidos por todo el mundo.

12. Situación fiscal

12.1 Saldos con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 era el siguiente:

Saldos deudores	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
No corriente:		
Activos por impuesto diferido	46.836	50.182
Total no corriente	46.836	50.182
Corriente:		
Activos por impuestos sobre ganancias corrientes	944	4.427
	944	4.427
Hacienda Pública, deudor por diversos conceptos-		
Por IVA	15.862	21.137
Otros conceptos	-	140
Seguridad Social deudora	22	13
Administraciones Públicas deudoras (Nota 11)	15.884	21.290
Total corriente	16.828	25.717

Saldos acreedores	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
No corriente:		
Pasivos por impuesto diferido	61.211	63.941
Total no corriente	61.211	63.941
Corriente:		
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes	327	381
	327	381
Organismos de la Seguridad Social acreedores	1.085	993
Hacienda Pública, acreedor por diversos conceptos-		
Por IVA	916	517
Por retenciones	1.147	1.200
Otros conceptos	-	1.970
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 17)	3.148	4.680
Total corriente	3.475	5.061

12.2 Conciliación del resultado contable con la base imponible fiscal y el gasto por Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación se calcula en función del resultado económico o contable, que no necesariamente ha de coincidir con su resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

El detalle del gasto o ingreso por impuesto sobre las ganancias es como sigue:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Impuesto corriente del ejercicio	3.226	4.135
Ajustes de ejercicios anteriores	265	28
Impuestos diferidos:		
Origen y reversión de diferencias temporarias	595	4.877
Total gasto / (ingreso) por impuesto	4.086	9.040

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo ha realizado un nuevo test de recuperabilidad de los créditos fiscales por pérdidas a compensar, de los derechos por deducciones y bonificaciones y de los derechos por limitación de deducibilidad de gastos financieros. En este sentido, el Grupo ha registrado un gasto neto en el epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023, por importe de 2.637 miles de euros (gasto neto de 871 miles de euros en el ejercicio 2022), al disminuir los importes recuperables de la limitación de deducibilidad de gastos financieros en 4.416 miles de euros y de los derechos por deducciones y bonificaciones en 4.930 miles de euros, y al aumentar los importes recuperables de los créditos fiscales por pérdidas a compensar en 6.709 miles de euros.

La conciliación entre el resultado contable y el gasto o ingreso por impuesto de sociedades es como sigue:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio antes de impuestos	(30.240)	15.308
Gasto/(Ingreso) esperado al tipo impositivo de la Sociedad dominante	(7.560)	3.827
Diferencia de tipo impositivo de sociedades en el extranjero	1.551	1.191
Gastos no deducibles netos / (Ingresos no tributables netos)	9.235	(883)
Variación de activos y pasivos por impuesto diferido	595	4.877
Diferencias de ejercicios anteriores	265	28
Gasto / (Ingreso) por impuesto de sociedades	4.086	9.040

El principal incremento de la partida "Gastos no deducibles netos", en el ejercicio 2023, se debe a las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio, y no activadas, por el Grupo Fiscal y las sociedades de cartera por un importe en cuota de 5.892 miles de euros (2.789 miles de euros en el ejercicio 2022).

La "Variación de activos y pasivos por impuesto diferido" incluye el resultado de la actualización del test de recuperabilidad de activos fiscales del Grupo Fiscal, que ha supuesto el reconocimiento de un gasto por importe de 2.637 miles de euros en el epígrafe "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023 (gasto por importe de 871 miles de euros en el ejercicio 2022). Adicionalmente, recoge el efecto impositivo positivo (ingreso) del ajuste del test de deterioro por importe de 6.286 miles de euros (ingreso por importe de 1.837 miles de euros en el ejercicio 2022).

Directiva Pilar 2

En el marco de las reglas relativas a Pilar 2 de la OCDE, la Unión Europea adoptó el pasado 15 de diciembre de 2022, la Directiva UE2022/2523 según la cual las grandes multinacionales, con una facturación global superior a 750 millones de euros (en dos de los últimos cuatro ejercicios anteriores al ejercicio que aplique), estarán sujetas a una imposición mínima sobre los beneficios. En España aún no se ha transpuesto la Directiva aunque, según el texto del Anteproyecto de Ley, la Ley surtirá efectos para los periodos impositivos que se inicien a partir del 31 de diciembre de 2023, excepto en lo que se refiere a la regla de beneficios insuficientemente gravados, que tendrá efectos para los periodos impositivos que se inicien a partir del 31 de diciembre de 2024.

Al no haber entrado aún en vigor la norma que regula este impuesto en España, el Grupo no ha registrado ningún impacto en el gasto por impuesto del ejercicio. Por otra parte, el Grupo aplica la excepción para reconocer y revelar información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con este impuesto, según lo dispuesto en las modificaciones a la NIC 12 emitidas en mayo de 2023.

Teniendo en cuenta el marco normativo existente a fecha de preparación de los presentes estados financieros no es todavía posible realizar una estimación precisa y fiable del impacto que tendrá la aplicación de la norma del Pilar 2. No obstante, y de acuerdo con el análisis realizado sobre los ejercicios anteriores al periodo de aplicación, y salvo posibles acontecimientos de carácter imprevisto en ejercicios posteriores, se estima que todas las jurisdicciones en las que el Grupo está presente podrían beneficiarse de la protección del "puerto seguro" bajo alguno de los test aplicables, por lo que no se espera ningún impacto derivado de Pilar 2 en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo.

12.3 Activos y pasivos por impuesto diferido registrados

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se han registrado en el estado de situación financiera consolidado en los epígrafes "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido", respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Registrado con Cargo a Resultados		Diferencias de Conversión	Saldo Final
		Aumentos	Disminuciones		
Activos:					
Créditos por pérdidas a compensar	9.279	7.056	(594)	(19)	15.722
Derechos por deducciones fiscales	10.258	-	(4.930)	-	5.328
Derechos por limitación de gastos financieros	16.735	-	(4.416)	-	12.319
Marcas y otros activos intangibles	7.927	2.455	(995)	-	9.387
Otros conceptos	5.983	557	(2.458)	(2)	4.080
	50.182	10.068	(13.393)	(21)	46.836
Pasivos:					
Marcas y otros activos intangibles	(61.304)	(3.702)	6.286	-	(58.720)
Inmovilizado material y otros conceptos	(2.637)	(71)	217	-	(2.491)
	(63.941)	(3.773)	6.503	-	(61.211)

Ejercicio 2022

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Registrado con Cargo a Resultados		Diferencias de Conversión	Saldo Final
		Aumentos	Disminuciones		
Activos:					
Créditos por pérdidas a compensar	8.947	2.034	(1.671)	(31)	9.279
Derechos por deducciones fiscales	8.407	1.851	-	-	10.258
Derechos por limitación de gastos financieros	20.691	-	(3.956)	-	16.735
Marcas y otros activos intangibles	7.904	881	(858)	-	7.927
Otros conceptos	9.078	1.249	(4.472)	128	5.983
	55.027	6.015	(10.957)	97	50.182
Pasivos:					
Marcas y otros activos intangibles	(61.362)	(1.386)	1.444	-	(61.304)
Inmovilizado material y otros conceptos	(2.644)	(40)	47	-	(2.637)
	(64.006)	(1.426)	1.491	-	(63.941)

Activos por impuesto diferido

El Grupo ha realizado, al 31 de diciembre de 2023, el test de recuperabilidad de los créditos fiscales por pérdidas a compensar, de los derechos por deducciones y bonificaciones y de los derechos por limitación de deducibilidad de gastos financieros, estimándose que el importe recuperable en cuota asciende a 13.548 miles de euros, 5.328 miles de euros y 12.319 miles de euros, respectivamente.

Como se ha explicado anteriormente, el Grupo ha registrado un gasto en el epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023, por importe de 2.637 miles de euros, al disminuir los importes recuperables de los derechos por deducciones y bonificaciones en 4.930 miles de euros y de la limitación de deducibilidad de gastos financieros en 4.416 miles de euros y al aumentar el importe recuperable de los créditos fiscales por pérdidas a compensar en 6.709 miles de euros.

Adicionalmente, se incluyen créditos fiscales por pérdidas a compensar de la sociedad dependiente Carapelli Firenze, S.p.A. por un importe de 1.593 miles de euros, habiéndose registrado una disminución de 594 miles de euros, debido a la compensación de bases imponibles negativas en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades de dicha filial en el ejercicio 2023, y de la sociedad dependiente Deoleo India, Private Ltd. por un importe de 581 miles de euros.

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance por considerar los Administradores de la Sociedad dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros, es probable que dichos activos sean recuperados.

Los activos y pasivos por impuesto diferido de "Marcas y otros activos intangibles" proceden de las diferencias contables y fiscales de la amortización y deterioro fiscal de las marcas, los derechos de uso y los fondos de comercio.

Los aumentos y disminuciones de activos por impuesto diferido de "Otros conceptos" corresponden, principalmente, a las variaciones del ejercicio de las diferencias contables y fiscales de amortizaciones de inmovilizado material y otras provisiones.

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022, las bases imponibles negativas, las deducciones y los gastos financieros pendientes de aplicar, de la sociedad Deoleo Global, S.A.U., son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
Bases imponibles negativas	606.363	574.100
Deducciones	22.446	33.156
Gastos financieros	147.083	147.083

De acuerdo con la normativa fiscal vigente las bases imponibles negativas declaradas en un ejercicio pueden ser compensadas a efectos impositivos con los beneficios obtenidos sin limitación temporal para el caso de las entidades españolas. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales podrá ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron por parte de las autoridades fiscales.

12.4 Activos por impuesto diferido no registrados

El detalle de los principales activos por impuesto diferido no registrados, recalculados al tipo impositivo al que esperan ser recuperados en aquellos afectos a tasa fiscal, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
Impuesto diferido no registrado:		
Bases imponibles negativas	138.043	137.607
Deducciones	17.118	22.997
Gastos financieros	24.452	20.036
	179.613	180.640

El Grupo no ha registrado en el estado de situación financiera consolidado adjunto los activos por impuesto diferido detallados en el cuadro anterior (importes en cuota) al considerar que su compensación futura no cumple con los requisitos de probabilidad previstos en la norma contable.

12.5 Inspecciones fiscales

Durante el ejercicio 2012, la sociedad dependiente Carapelli Firenze, S.p.A. recibió una liquidación provisional de las autoridades fiscales italianas por diversos conceptos, por importe de 6.912 miles de euros. El Grupo presentó el correspondiente recurso habiendo obtenido sentencias favorables en primera y segunda instancia. La autoridad fiscal italiana presentó Recursos de Casación en el año 2020. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que el Grupo dispone de argumentos válidos para defender el tratamiento fiscal aplicado de forma que no tenga impacto patrimonial alguno para el Grupo. En el ejercicio 2023, se ha llegado a un acuerdo con la autoridad fiscal para cerrar el pleito mediante la adhesión al régimen establecido por el Gobierno italiano con el pago de 138 miles de euros.

En el ejercicio 2014, las Oficinas de Aduanas de Milano 2 y Pavía notificaron a la sociedad dependiente Carapelli Firenze, S.p.A. la apertura de acta de notificación relativa al Régimen de Perfeccionamiento Activo (RPA) por la que se invalidan todas las autorizaciones y las operaciones de RPA emitidas del 2010 al 2012, y se reclama un importe de 72,4 millones de euros que incluye derechos de aduanas, IVA, intereses financieros y sanción. De este importe, el Grupo pagó en ejercicios anteriores 4.459 miles de euros, consiguiendo la suspensión del pago del resto del importe. Durante los años 2015 a 2017, se han recibido diversas resoluciones por la totalidad de los importes reclamados en las que se aceptaban los recursos interpuestos por el Grupo y se desestimaban las actas abiertas, no obstante, las mismas fueron recurridas. Durante el ejercicio 2018 se obtuvo sentencia favorable, pero la parte contraria ha presentado Recurso de Casación en el año 2019. En el ejercicio 2022, se recibió la devolución de los pagos realizados por importe de 4.459 miles de euros. En el ejercicio 2023, la Corte de Cassazione ha reenviado el asunto nuevamente a la segunda instancia para la aclaración de ciertos aspectos. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que el Grupo dispone de argumentos válidos para defender el tratamiento fiscal aplicado de forma que no tenga impacto patrimonial alguno para el Grupo.

Adicionalmente, en el ejercicio 2014 la Oficina de Aduanas de Milano 2 notificó a la sociedad dependiente Carapelli Firenze, S.p.A. la apertura de un acta de notificación relativas al RPA en la que se reclamaba el pago de 3.190 miles de euros, y se concedió la suspensión del pago ante la presentación de garantías. El Grupo recibió sentencia desfavorable en primera instancia en el año 2016. Durante el ejercicio 2018 se obtuvo sentencia favorable, pero la parte contraria presentó Recurso de Casación en el año 2019. En el ejercicio 2023, la Corte de Cassazione ha reenviado el asunto nuevamente a la segunda instancia para la aclaración de ciertos aspectos. Al 31 de diciembre de 2023, el 50% del importe reclamado se encuentra provisionado, aunque los Administradores de la Sociedad dominante consideran que el Grupo dispone de argumentos válidos para defender el tratamiento fiscal aplicado de forma que no tenga impacto patrimonial alguno para el Grupo.

En el ejercicio 2016 se recibieron determinadas liquidaciones provisionales por parte de las autoridades aduaneras españolas, en concepto de presuntas liquidaciones erróneas, las cuales se encuentran avaladas por la Sociedad dominante por la propia operativa de gestión del régimen de RPA, derivadas de discrepancias entre la calidad del aceite declarado y el resultado obtenido en la muestra tomada por la mencionada autoridad inspectora. Del importe total de las liquidaciones recibidas, que se encontraban íntegramente provisionadas, el Grupo presentó las alegaciones oportunas con el fin de obtener el archivo de las actuaciones para liquidaciones por importe de 2.357 miles de euros. Durante el ejercicio 2018 se provisionaron los intereses correspondientes al plazo máximo reclamable (dos años), por importe de 187 miles de euros, ascendiendo el total del importe provisionado en el epígrafe "Provisiones" a 2.544 miles de euros.

Según establece la legislación española vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2023, las sociedades españolas tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que les son aplicables correspondientes a los últimos cuatro ejercicios. Por otro lado, en la sociedad filial Deoleo Global, S.A.U. está siendo inspeccionado el Impuesto de Actividades Económicas (IAE) de los ejercicios 2020 y 2021 relativo a Alcolea.

Respecto de las sociedades del Grupo no residentes en España, se está realizando la siguiente inspección: Deoleo India, Private Ltd.: Impuesto sobre Sociedades ejercicio 2021-2022.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

13. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

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

	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
Caja y bancos	30.684	65.529
	30.684	65.529

Al 31 de diciembre de 2023 se encontraban pignoradas cuentas bancarias y depósitos mantenidos por el Grupo, recogidos tanto en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" como en "Otros activos financieros" corrientes, por importe de 25.366 miles de euros y 1.241 miles de euros, respectivamente, (62.101 miles de euros y 1.241 miles de euros al 31 de diciembre de 2022). Al 31 de diciembre de 2023, el importe del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" que se encuentra pignorado como parte de las garantías concedidas por el Grupo en el contrato de préstamo vigente, descrito en la Nota 16, asciende a 25.366 miles de euros (62.101 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

14. Patrimonio neto

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

14.1 Capital y prima de emisión

El detalle de las acciones de la Sociedad dominante durante los ejercicios 2023 y 2022 es como sigue:

	Número de Acciones	
	2023	2022
Acciones al inicio del ejercicio	500.000.004	500.000.004
Reducción de capital	-	-
Aumento de capital	-	-
Acciones al final del ejercicio	500.000.004	500.000.004

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social de la Sociedad dominante está representado por 500.000.004 acciones de 0,2 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta.

De acuerdo con las últimas notificaciones recibidas por la Sociedad dominante y con las comunicaciones realizadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores antes del cierre de cada ejercicio, las participaciones accionariales más significativas son las siguientes:

Denominación	31-12-2023		31-12-2022	
	Acciones	% de Participación	Acciones	% de Participación
CVC Capital Partners VI Limited (1)	284.805.896	56,96%	284.805.896	56,96%
Juan Ramón Guillén Prieto (2)	25.360.538	5,07%	25.360.538	5,07%

(1) A través de Ole Investments, BV.

(2) A través de Aceites del Sur, S.A.

Las acciones de la Sociedad dominante están admitidas a cotización oficial en las bolsas de Bilbao, Barcelona, Madrid y Valencia, así como en el Servicio de Interconexión Bursátil.

Los objetivos del Grupo en la gestión del capital son salvaguardar la capacidad de continuar como un Grupo en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas y beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Consistentemente con otros grupos en el sector, el Grupo controla la estructura de capital en base al ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como el endeudamiento neto dividido entre el capital total. El endeudamiento neto se determina por la suma de las deudas financieras, menos efectivo y otros medios líquidos equivalentes. El total del capital se calcula por la suma del patrimonio neto más el endeudamiento neto:

	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
Deudas a largo plazo con entidades de crédito (Nota 16)	143.047	157.224
Deuda financiera a corto plazo (Nota 16)	6.611	7.894
Otros pasivos financieros a largo plazo (Nota 16)	1.376	1.955
Total endeudamiento financiero	151.034	167.073
Menos - Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 13)	(30.684)	(65.529)
Deuda neta (a)	120.350	101.544
Patrimonio neto	471.278	505.126
Total capital (b)	591.628	606.670
Ratio de endeudamiento (a)/(b)	20,3%	16,7%

14.2 Otras reservas

El detalle de otras reservas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
Reserva legal	200	200
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(25.256)	(24.258)
	(25.056)	(24.058)

La reserva legal de la Sociedad dominante se ha dotado de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades del Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Al 31 de diciembre de 2022, el importe de la reserva legal de la Sociedad dominante es el 20% del capital social.

14.3 Acciones de la Sociedad dominante

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las sociedades del Grupo Deoleo no poseen acciones de la Sociedad dominante.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Deoleo, S.A. acordó en fecha 28 de junio de 2018 autorizar la adquisición de acciones de la Sociedad a unos precios máximo y mínimo conforme a unas condiciones preestablecidas. La autorización tenía una duración de 5 años, es decir, hasta el 28 de junio de 2023.

Dicha autorización para la adquisición de acciones de la Sociedad no ha sido renovada en el ejercicio 2023, al no ser posible su financiación según las cláusulas de los nuevos contratos de préstamo suscritos por el Grupo el 24 de junio de 2020.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han efectuado operaciones con acciones de la Sociedad dominante.

14.4 Diferencias de conversión

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

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2022	(8.069)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	1.557
Diferencias de conversión correspondientes a Intereses minoritarios	(763)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(7.275)
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	556
Diferencias de conversión correspondientes a Intereses minoritarios	(272)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(6.991)

14.5 Ajustes por cambios de valor

El saldo de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023 adjunto recoge el ajuste por cambio de valor correspondiente a otros compromisos con los empleados.

Su movimiento ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
	Pérdidas y Ganancias Actuariales
Saldo al 1 de enero de 2022	(140)
Ajuste por cambios de valor	480
Ajustes correspondientes a Intereses minoritarios	(235)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	105
Ajustes por cambios de valor (Nota 4.15)	(78)
Ajustes correspondientes a Intereses minoritarios	38
Saldo al 31 de diciembre de 2023	65

14.6 Dividendos y restricciones a la distribución de dividendos

En los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad dominante no ha distribuido dividendos a sus accionistas.

De acuerdo con las condiciones del préstamo suscrito en el ejercicio 2020, descrito en la Nota 16, existen limitaciones al reparto de dividendos de la Sociedad dominante, hasta la total cancelación de las obligaciones derivadas de dicho préstamo.

14.7 Intereses minoritarios

Como se explica en las Notas 1.2 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020, dos de los pilares básicos de la reestructuración llevada a cabo en dicho año fueron la reorganización societaria del Grupo y la capitalización de parte de la deuda sindicada (el Préstamo Necesariamente Convertible por importe de 282,9 millones de euros), mediante los cuáles las entidades acreedoras de dicho préstamo pasaron a participar, en conjunto e indirectamente (a través de la sociedad dependiente Deoleo Holding, S.L.), en el 49,004% del negocio del Grupo.

En consecuencia, surgieron los correspondientes intereses minoritarios de la sociedad dependiente Deoleo Holding, S.L.

El movimiento de este epígrafe en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2022	243.937
Resultado global del ejercicio atribuido a Intereses minoritarios	4.559
Cambios en el perímetro de consolidación- Otros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	248.496
Resultado global del ejercicio atribuido a Intereses minoritarios	(16.116)
Cambios en el perímetro de consolidación- Otros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	232.380

15. Ganancias por acción

15.1 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:

	Euros	
	2023	2022
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	(17.976.000)	2.707.000
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en títulos)	500.000.004	500.000.004
Beneficio/(Pérdida) por acción básicas	(0,036)	0,005

15.2 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.

16. Obligaciones, deudas y otros pasivos remunerados

El detalle de estos epígrafes del estado de situación financiera consolidado es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
No corriente:		
Valorados a coste amortizado-		
Préstamo	140.096	157.224
Revaluación del préstamo por novación	3.826	-
Gastos de formalización del préstamo	(875)	-
Total préstamo	143.047	157.224
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	143.047	157.224
Valorados a coste amortizado-		
Pasivo financiero por arrendamientos	910	1.135
Proveedores de inmovilizado	457	812
Otros pasivos financieros	9	8
Otros pasivos financieros a largo plazo	1.376	1.955
Corriente:		
Valorados a coste amortizado-		
Préstamo	-	2.872
Otras deudas con entidades de crédito (Nota 16.2)	4.197	2.158
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	4.197	5.030
Valorados a coste amortizado-		
Pasivo financiero por arrendamientos	874	1.203
Proveedores de inmovilizado	434	434
Otros pasivos financieros	1.083	1.227
Valorados a valor razonable-		
Instrumentos financieros derivados (Nota 9)	23	-
Otros pasivos financieros a corto plazo	2.414	2.864
Deudas financieras a corto plazo	6.611	7.894
Total Endeudamiento Financiero	151.034	167.073

16.1 Préstamo a largo plazo

El epígrafe "Préstamo" recoge los contratos de préstamo suscritos con fecha 24 de junio de 2020, de la llamada Deuda Sostenible de la Refinanciación.

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

Los aspectos más relevantes, firmados como anexos de los respectivos Contratos, son los siguientes:

- Sustitución del cumplimiento del ratio financiero de EBITDA mínimo por el cumplimiento de un ratio basado en la relación entre el endeudamiento neto y el EBITDA, de tal manera que su cociente no puede ser superior a 5 veces (5x EBITDA > Endeudamiento neto). Este nuevo ratio se evalúa trimestralmente y la primera fecha de cumplimiento ha sido el 31 de marzo de 2023.
- Tipos de interés: Se incrementan los márgenes actuales en 150pbs en ambos tramos, el preferente o Senior y el subordinado o Junior. La aplicación de este incremento ha sido efectiva en el período de intereses que comenzó el 28 de marzo de 2023.

- Dispensa de la obligación del pago anticipado del 100% del importe del efectivo y otros activos líquidos equivalentes de las sociedades garantes que, al cierre del ejercicio 2022, exceda de 60 millones de euros. Por el contrario, se acuerda la obligación de realizar una cancelación anticipada del tramo Senior por importe de 20 millones de euros. Este pago anticipado se realizó el 28 de marzo de 2023.

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

- Se ha recalculado el importe en libros del préstamo para reflejar los nuevos flujos descontados a la tasa de interés efectiva (TIE) original, registrando un mayor pasivo financiero por importe de 5.188 miles de euros al 22 de febrero de 2023. El impacto en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023 ha ascendido a 3.826 miles de euros (véase Nota 23).
- El importe en libros del préstamo se ha ajustado por los gastos de renovación, por importe de 1.288 miles de euros, que se amortizarán durante la vida restante del préstamo. El impacto en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023 ha ascendido a 413 miles de euros (véase Nota 23).

Tras esta novación, los principales términos y condiciones del préstamo del Grupo son los siguientes:

- Importe: La cuantía total ascendió a 242 millones de euros (al 31 de diciembre de 2023 el importe pendiente asciende a 140.096 miles de euros).
- Tramos, Tipo de interés y Vencimiento: Se divide en dos tramos:
 - a. Tramo preferente o Senior, por 160 millones de euros (al 31 de diciembre de 2023 el importe pendiente asciende a 58.096 miles de euros). Tipo de interés: Euribor (suelo del 1%) más un margen de 550pbs. Vencimiento: 5 años (24 de junio de 2025).
 - b. Tramo subordinado o Junior, por 82 millones de euros (al 31 de diciembre de 2023 el importe pendiente de amortizar es el mismo). Tipo de interés: Euribor (suelo del 0,5%) más un margen de 650pbs (hasta el 24 de junio de 2024) y 850pbs (los dos años siguientes). Vencimiento: 6 años (24 de junio de 2026).
- Amortización: Ambos tramos se amortizarán en su integridad en la fecha de vencimiento (bullet repayment), y mediante las cancelaciones anticipadas previstas, explicadas a continuación.
- Obligaciones:
 - En cada cierre anual y trimestral, el Grupo Deoleo debe proporcionar un Certificado de Cumplimiento (*Compliance Certificate*) que confirme, principalmente, lo siguiente:
 - (i) Cumplimiento de dos ratios financieros:
 - a. Endeudamiento. Ratio basado en la relación entre el endeudamiento neto y el EBITDA, de tal manera que su cociente no puede ser superior a 5 veces ($5x \text{ EBITDA} > \text{Endeudamiento neto}$).
 - b. Mantenimiento de un nivel de liquidez mínima: los activos líquidos (es decir, la caja y demás instrumentos equivalentes a caja) del Grupo Deoleo no deben ser inferiores a 15.000.000 de euros durante un periodo de 20 días consecutivos o más.

El cumplimiento del ratio de endeudamiento se evalúa trimestralmente y el ratio de liquidez mínima se evalúa mensualmente.
 - (ii) El importe del efectivo y otros activos líquidos equivalentes, tal y como se definen en los contratos de préstamo.
 - (iii) Que no han ocurrido ninguna de las causas de incumplimiento establecidas en los contratos de préstamo.

- (iv) Las sociedades del Grupo que constituyen las "Material Companies" a efectos de la prestación de garantías de la financiación.
 - (v) Cumplimiento del Test de Cobertura: que los importes agregados del EBITDA, el activo total y las ventas de las sociedades denominadas "Material Companies" (excluyendo los saldos y transacciones inter-compañías y las inversiones en sociedades del Grupo) excede del 85% de los importes del EBITDA, el activo total y las ventas del Grupo consolidado.
- En cada cierre anual, el Grupo Deoleo debe proceder a la cancelación anticipada del préstamo Senior por los siguientes importes:
 - i. El importe neto de las ventas de activos que excedan de 2,5 millones de euros individualmente y de 5 millones de euros en conjunto con otras.
 - ii. El 100% del importe del efectivo y otros activos líquidos equivalentes de las sociedades garantes que, al cierre de cada ejercicio, exceda de 60 millones de euros.
 - Ambos contratos contienen cierto número de obligaciones de "hacer" y de "no hacer" relativas al negocio, cuyo fin es dar un cierto grado de control sobre la gestión del negocio del Grupo Deoleo y protección frente a su situación crediticia, de manera que el negocio se mantenga dentro de los parámetros previstos cuando las entidades bancarias decidieron conceder la financiación.

Entre las obligaciones de "no hacer" figuran restricciones a la constitución de cargas sobre activos, a la realización de inversiones, a la asunción de deuda adicional y a la venta de activos.

Asimismo, se prevén restricciones a la distribución de fondos y realización de pagos a accionistas, en forma de dividendos u otros, que pueden hacer las sociedades filiales de Deoleo, S.A., esto es, Deoleo Holding, S.L., Deoleo UK, Ltd. y Deoleo Financial, Ltd, salvo en determinados supuestos muy limitados de pagos permitidos bajo la nueva financiación fundamentalmente para que Deoleo, S.A. pueda hacer frente a sus gastos ordinarios tales como los gastos externos relacionados con su auditoría de cuentas o costes de funcionamiento del Consejo. Las mencionadas restricciones se extenderán hasta el vencimiento íntegro de la Deuda Sostenible, que está previsto en el año 2026.

- Garantías: En garantía de las obligaciones asumidas en virtud de esta financiación, el Grupo tiene constituidas, principalmente, las siguientes garantías a favor de los prestamistas:
 - a. Deoleo Financial, Ltd. es la sociedad prestataria y las sociedades Deoleo UK, Ltd., Deoleo Global, S.A.U., Deoleo International, Ltd., Carapelli Firenze, S.p.A., Deoleo USA, Inc., Deoleo Canada, Ltd., Deoleo Deutschland, GmbH., Deoleo, B.V., Deoleo Belgium, B.V., y Deoleo Comercial México, S.A. de C.V. son garantes de la financiación.
 - b. Garantías personales de todas las sociedades relevantes del Grupo (incluyendo Deoleo, S.A.) y prendas sobre las acciones de las principales sociedades del Grupo.
 - c. Prenda de los activos de Deoleo USA Inc. y Deoleo Canada, Ltd.
 - d. Prendas de las cuentas del cash pooling en UK, USA y España.

- Adicionalmente, con el objeto de asegurar las obligaciones derivadas del Contrato de Financiación Senior y el Contrato de Financiación Junior, Deoleo, S.A. ha otorgado la siguiente garantía:
 - Una opción de compra sobre la totalidad de las acciones de Deoleo UK, Ltd. titularidad de Deoleo Holding, S.L. y una opción de compra sobre la totalidad de las acciones de Deoleo Financial, Ltd. titularidad de Deoleo UK, Ltd. El precio de ejercicio de cada una de estas opciones será de 1 euro, no obstante, una vez ejercitadas, se solicitará una valoración de las acciones por un experto independiente y el optante deberá pagar, en concepto de precio aplazado, el importe que resulte de dicha valoración. Si el precio aplazado es mayor que los importes adeudados bajo el Contrato de Financiación Senior y el Contrato de Financiación Junior, la diferencia será abonada por el optante a Deoleo Holding, S.L. o Deoleo UK, Ltd., según sea el caso, y si es menor, el optante seguirá teniendo un derecho de crédito frente a los obligados por el importe de la diferencia. El momento a partir del cual pueden ejercitarse estas opciones es aquel en que haya acaecido un supuesto de incumplimiento en virtud del Contrato de Financiación Senior o del Contrato de Financiación Junior que no haya sido subsanado y vencerán una vez se haya amortizado íntegramente el préstamo.

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, al 31 de diciembre de 2023, el Grupo cumple con todos los requisitos de cumplimiento de covenants pertinentes establecidos en cada momento y, asimismo, estiman que no existen aspectos previsibles que pudieran influir negativamente sobre su cumplimiento.

16.2 Líneas de crédito y líneas de descuento y otras deudas con entidades de crédito corrientes

La cuenta "Otras deudas con entidades de crédito" del pasivo corriente incluye, principalmente, contratos de confirming clasificados como confirming financiero por un importe dispuesto de 3.928 miles de euros al 31 de diciembre de 2023 (1.981 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Asimismo, en dicho epígrafe se incluyen los intereses devengados pendientes de pago por importe de 269 miles de euros (177 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
Acreedores comerciales	126.995	116.563
Otras deudas:		
Remuneraciones pendientes de pago	7.979	8.138
Organismos de la Seguridad Social acreedores (Nota 12)	1.085	993
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 12)	2.063	3.687
	138.122	129.381

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y actualizada con lo requerido en la Ley 18/2022, de 28 de septiembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Días	
	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	47	50
Ratio de operaciones pagadas	47	50
Ratio de operaciones pendientes de pago	47	46

	Miles de Euros	
	2023	2022
Total pagos realizados	822.121	573.986
Total pagos pendientes al 31 de diciembre	79.521	76.981
Volumen monetario de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	702.587	427.440
Porcentaje que representan sobre el total de los pagos realizados	88%	74%

	Número de facturas	
	2023	2022
Facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	37.989	15.663
Porcentaje sobre el total de facturas	87%	86%

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a los de las sociedades españolas del conjunto consolidable que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a la partida "Acreedores comerciales" del pasivo corriente del estado de situación financiera consolidado.

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable al Grupo según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales es de 30 días de pago a proveedores y acreedores, excepto que exista un acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días. En este sentido, el Grupo tiene pactos con la práctica totalidad de sus proveedores y acreedores siendo el plazo máximo de pago de 60 días, por lo que el período medio de pago a proveedores se encuentra calculado teniendo en cuenta dicha consideración.

18. Provisiones, activos y pasivos contingentes

18.1 Provisiones

El movimiento de las provisiones no corrientes durante los ejercicios 2023 y 2022 es como sigue:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2022	12.167
Provisiones dotadas	19
Provisiones aplicadas	(42)
Reversión de provisiones	(329)
Traspaso a Patrimonio ("Ajustes por cambio de valor")	(17)
Total no corriente al 31 de diciembre de 2022	11.798
Provisiones dotadas	116
Provisiones aplicadas	(767)
Reversión de provisiones	(2.028)
Total no corriente al 31 de diciembre de 2023	9.119

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, entre las que se encuentran las descritas en la Nota 12.5.

Durante el ejercicio 2023, se ha procedido al registro de provisiones y reversiones por importe de 116 miles de euros y 2.028 miles de euros, respectivamente. Estas provisiones y reversiones han sido registradas contra el epígrafe "Otros gastos de explotación" y "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023, respectivamente.

En la provisión para otras responsabilidades se incluyen provisiones para determinadas contingencias y litigios para las que los Administradores de la Sociedad estiman que de su resolución final no se derivarán pasivos adicionales significativos.

18.2 Activos y pasivos contingentes

Warrants

En el contexto de la Reestructuración explicada en la Nota 1.2, junto con la operación acordeón, la Sociedad dominante emitió de manera gratuita opciones ("Warrants") a favor de los accionistas que tuvieran reconocido derecho de suscripción preferente en el marco del Aumento de Capital, que no tuvieran la condición de inversores profesionales y que no renunciaran expresamente a los Warrants que les correspondían. Dichos accionistas recibieron un Warrant por cada derecho de suscripción preferente que se les asignó (es decir, un Warrant por cada acción de Deoleo de la que era titular). El nº final de warrants emitidos ascendió a 491.298.921 Warrants.

Están representados mediante anotaciones en cuenta y no son admitidos a negociación en un mercado secundario (ya sea regulado o no).

Los Warrants se ejercerán automáticamente en el supuesto de cierre de una operación mercantil que suponga la transmisión, directa o indirecta, del negocio o acciones de Deoleo Global, S.A.U. (la "Transmisión"), y devengarán los derechos económicos que se indican a continuación a favor de sus titulares siempre que el valor de empresa (*enterprise value*) y/o activos que se determine a los efectos de la Transmisión sea superior a 575 millones de euros.

Los Warrants otorgarán a sus tenedores el derecho a percibir, en la proporción correspondiente, el 10% del menor de (a) el valor atribuible al 100% de las acciones (*equity value*) de Deoleo Holding, S.L. en el contexto de la Transmisión y (b) el exceso sobre 575 millones de euros que represente el valor de empresa (*enterprise value*) y/o activos que se determine a los efectos de la Transmisión. En la medida en que el valor de empresa (*enterprise value*) y/o activos que se determine a los efectos de la Transmisión no superase ese mínimo de 575 millones de euros, los Warrants no darían derecho a cobro alguno.

En virtud del Acuerdo de Socios suscrito entre Deoleo, S.A. y las entidades acreedoras financieras, el importe a satisfacer a los titulares de los Warrants en caso de cumplirse las condiciones anteriores será soportado por los socios de Deoleo Holding, S.L. y se instrumentalizará en la forma de dividendo preferente a repartir por Deoleo Holding, S.L. a Deoleo, S.A., salvo en el caso de que la Transmisión consista en la venta de participaciones de Deoleo Holding, S.L., en cuyo caso el pago a los titulares de los Warrants solo será soportado por los socios que hubieran transmitido sus participaciones en la proporción que corresponda a cada uno.

Los Warrants vencerán (i) transcurridos 10 años desde la fecha en que sean emitidos en el caso de que no se haya producido la Transmisión o (ii) si dentro de los 10 años desde la fecha de su emisión se ha producido la Transmisión, (a) en la fecha prevista para el pago de los derechos económicos mencionados, o (b) en la fecha en que Deoleo comunique que ha tenido lugar una Transmisión pero que no da derecho a cobro alguno.

Los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que, al 31 de diciembre de 2023, la información disponible es insuficiente para determinar el valor razonable de este compromiso, dado que el valor intrínseco es cero y la probabilidad de venta y su posible fecha son indeterminadas. En este sentido, se ha optado por mantener un valor nulo, el cual se revisará en los siguientes cierres en función de la evolución de las diferentes variables que influyen en la valoración.

Plan de Incentivos a Largo Plazo ("Management Incentive Plan")

En el seno de la Reestructuración explicada en la Nota 1.2, en el Acuerdo de Socios suscrito entre Deoleo, S.A. y las entidades acreedoras financieras, se acordó el establecimiento de un esquema de remuneración a largo plazo con carácter extraordinario ("Plan de Incentivos a Largo Plazo") para los miembros del equipo directivo del Subgrupo Deoleo Holding, incluyendo al Consejero Delegado del Grupo, con la finalidad de (i) recompensar su esfuerzo en la consecución de los principales objetivos estratégicos del Subgrupo Deoleo Holding definidos en el plan de negocios a largo plazo, (ii) ofrecerles una remuneración competitiva vinculada a la estrategia del Subgrupo Deoleo Holding para retener al personal que desarrolle las funciones más relevantes y (iii) alinear así sus intereses con los de los accionistas y partes interesadas del Subgrupo Deoleo Holding. El Plan entró en vigor en la fecha de cierre de la Reestructuración, el 24 de junio de 2020.

Bajo el Plan de Incentivos a Largo Plazo, los beneficiarios (o en su caso, sus causahabientes) tendrán la posibilidad de recibir una remuneración extraordinaria en metálico que se determinará en función del incremento del valor de Deoleo Holding, S.L. cuando tenga lugar el cierre de un potencial Proceso de Venta y siempre que el precio de venta de Deoleo Holding, S.L., entendido como el valor de Deoleo Holding, S.L. pagado por un tercero en el contexto del potencial Proceso de Venta ("Precio de Venta"), sea mayor que el importe que resulte de dividir el importe efectivo suscrito en el Aumento de Capital de Deoleo, S.A. entre el 51% ("Valor Patrimonial Inicial"). El importe efectivo suscrito ascendió a 50.000.000,40 de euros, por lo que el valor patrimonial inicial asciende a 98.039.216,47 euros.

La remuneración que perciban los beneficiarios bajo el Plan de Incentivos a Largo Plazo se pagará en metálico y estará condicionada a que los beneficiarios mantengan una relación contractual laboral o mercantil activa con el Subgrupo Deoleo Holding en la fecha en la que tenga lugar el cierre del Proceso de Venta (salvo en aquellos supuestos especiales de terminación que se establecen en el Plan de Incentivos a Largo Plazo, en cuyo caso la remuneración percibida se calculará de conformidad con una fórmula de cálculo específica).

Dicha remuneración para el conjunto de los beneficiarios se calculará como sigue:

	Remuneración máxima
Sí el Precio de Venta <= 98.039.216,47	0
Sí 98.039.216,47 < Precio de Venta <= 105.418.512,33	Precio de Venta - 98.039.216,47
Sí el Precio de Venta > 105.418.512,33	7% x Precio de Venta

La remuneración se deberá pagar a los beneficiarios en la proporción que le corresponda a cada uno y su pago corresponderá a la sociedad Deoleo Holding, S.L., que es la sociedad que suscribe este compromiso.

El Plan de Incentivos a Largo Plazo será de voluntaria adhesión por parte de los beneficiarios y vencerá en la fecha en que tenga lugar el cierre del Proceso de Venta y, en todo caso, transcurridos 10 años desde la fecha de inicio del Plan de Incentivos a Largo Plazo si en ese plazo no se ha producido el cierre del Proceso de Venta.

Los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto de personal a devengar no se puede determinar. La información disponible es insuficiente para determinar el valor razonable de este compromiso, dado que, la probabilidad de venta y su posible fecha son indeterminadas. En este sentido, se ha optado por mantener un valor nulo, el cual se revisará en los siguientes cierres en función de la evolución de las diferentes variables que influyen en la valoración.

19. Ingresos ordinarios

Los detalles de los ingresos ordinarios, que corresponden a venta de bienes, por categoría de actividad y por mercados geográficos se muestran en la Nota 27 sobre Información Financiera por segmentos.

20. Otros ingresos

El detalle de otros ingresos de explotación en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Subvenciones de explotación	349	57
Arrendamientos	160	154
Resultado en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	52	22
Resultado en venta de inmovilizado material (Nota 7)	40	142
Reversión de pérdidas de deterioro de valor:		
En existencias y deudores (Notas 10 y 11.3)	991	1.124
Otros ingresos	3.566	2.326
	5.158	3.825

21. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal en los ejercicios 2023 y 2022 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Sueldos y salarios	34.741	35.036
Indemnizaciones	228	1.301
Seguridad Social y otros gastos sociales	13.099	13.090
	48.068	49.427

El número medio de empleados del Grupo durante los ejercicios 2023 y 2022, distribuido por categorías profesionales y sexos, es como sigue:

	Número de Empleados					
	2023			2022		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	52	33	19	55	34	21
Jefes administrativos	86	43	43	81	48	33
Oficiales	78	59	19	80	61	19
Comerciales	150	116	34	148	118	30
Administrativos	179	69	110	182	67	115
Personal de fábrica	95	79	16	109	90	19
	640	399	241	655	418	237

El número de empleados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, por categorías y sexos, es el siguiente:

	Número de Empleados					
	31-12-2023			31-12-2022		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	53	33	20	55	35	20
Jefes Administrativos	83	40	43	82	46	36
Oficiales	73	57	16	75	56	19
Comerciales	152	118	34	148	115	33
Administrativos	181	67	114	184	67	117
Personal de fábrica	83	69	14	89	72	17
	625	384	241	633	391	242

El número medio de personas empleadas por las sociedades españolas del Grupo durante los ejercicios 2023 y 2022, con discapacidad mayor o igual del 33%, desglosado por categorías, es el siguiente:

	Número de Empleados	
	2023	2022
Jefes administrativos	1	1
Oficiales administrativos y personal de fábrica	3	3
	4	4

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante está formado por 4 hombres y 2 mujeres.

22. Otros gastos

El detalle de otros gastos de explotación en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Pérdidas por deterioro de valor:		
Deterioros reconocidos en activos intangibles (Nota 6)	24.352	6.543
Deterioros y ventas reconocidos en activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	1.866	882
Deterioros y ventas reconocidos en inmovilizaciones materiales (Nota 7)	105	-
En existencias y deudores (Notas 10 y 11.3)	956	311
Otros gastos de explotación	90.548	121.481
	117.827	129.217

23. Ingresos y gastos financieros

El detalle de ingresos y gastos financieros en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Ingresos financieros:		
Ganancias por transacciones en moneda extranjera	1.707	6.939
Por valoración a valor razonable de instrumentos derivados (Nota 9)	-	1.453
Otros ingresos financieros	446	131
	2.153	8.523
Gastos financieros:		
Gastos de formalización/renovación de deuda- Préstamo (Nota 16)	413	-
Por valoración a coste amortizado del préstamo (Nota 16)	3.826	-
Por deudas con entidades de crédito	16.004	9.998
Pérdidas por transacciones en moneda extranjera	3.307	8.353
Por valoración a valor razonable de instrumentos derivados (Nota 9)	1.343	-
Otros gastos financieros	172	154
	25.065	18.505

24. Saldos y transacciones con partes vinculadas

24.1 Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Otras Partes Vinculadas, Accionistas	
	31-12-2023	31-12-2022
Deudas con entidades de crédito:		
A largo plazo	(15.592)	(84.004)
A corto plazo	(18)	(176)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		
Proveedores	(69)	(299)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos con entidades financieras se refieren a la parte del préstamo que corresponde a entidades que son, a su vez, socios del 49,004% del capital de la Sociedad dependiente Deoleo Holding, S.L. (véanse Notas 1.2 y 16). De entre estos socios, fondos controlados por Alchemy Special Opportunities (Guernsey) Limited poseen un 83,6% de esa participación. El importe de la deuda mantenida con estos fondos al 31 de diciembre de 2023 asciende a 9.756 miles de euros (68.591 miles de euros al 31 diciembre de 2022). La disminución se debe, fundamentalmente, a la transferencia de deuda que ha tenido lugar entre entidades financiadoras en el ejercicio 2023. Cabe destacar que, en enero de 2024, los citados fondos han dejado de ser titulares de la deuda que mantenían al 31 de diciembre de 2023. El importe del gasto financiero devengado en 2023 asciende a 4.899 miles de euros (3.318 miles de euros en 2022), importe que forma parte de los gastos financieros por importe de 6.058 miles de euros con partes vinculadas (4.079 miles de euros en 2022) indicados en la Nota 24.2.

24.2 Transacciones con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo mantenidos con partes vinculadas durante los ejercicios 2023 y 2022 son los siguientes:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros			
	Accionistas y otras partes vinculadas	Adminis-tradores	Alta Dirección del Grupo	Total
Gastos:				
Aprovisionamientos	-	-	-	-
Otros gastos de explotación	3.361	593	-	3.954
Gastos de personal	-	628	2.717	3.345
Gastos financieros	6.058	-	-	6.058
	9.419	1.221	2.717	13.357

Ejercicio 2022

	Miles de Euros			
	Accionistas y otras partes vinculadas	Adminis-tradores	Alta Dirección del Grupo	Total
Gastos:				
Aprovisionamientos	-	-	-	-
Otros gastos de explotación	3.272	590	-	3.862
Gastos de personal	-	726	2.654	3.380
Gastos financieros	4.079	-	-	4.079
	7.351	1.316	2.654	11.321

La totalidad de las transacciones realizadas en el ejercicio con partes vinculadas han sido a condiciones de mercado.

Las remuneraciones al personal de la alta dirección del Grupo han ascendido a 2.717 miles de euros en 2023 (2.654 miles de euros en 2022).

Las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración han sido las siguientes:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Sueldos	628	726
Dietas	555	560
Otros	38	30
	1.221	1.316

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo ha satisfecho 321 miles de euros en concepto de primas de seguro de responsabilidad civil de Directivos y Administradores (330 miles de euros en 2022).

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad dominante no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto de los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía. Adicionalmente, en el ejercicio 2023 los Administradores de la Sociedad dominante no han percibido importe adicional alguno a los expuestos anteriormente. Asimismo, no existen saldos con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2023 o 2022 distintos de los reflejados en la Nota 24.1.

24.3 Información en relación con situaciones de conflicto de interés por parte de los Administradores

Al cierre del ejercicio 2023, los miembros del Consejo de Administración de Deoleo, S.A. no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés del Grupo a excepción de las siguientes:

- D. Ignacio Silva Alcalde que se abstuvo en la votación de: (i) la liquidación de la retribución variable correspondiente al ejercicio 2022 de los miembros del COMEX y los restantes integrantes del top management; y (ii) la aprobación de la propuesta de actualización salarial del Presidente Ejecutivo.

25. Información medioambiental

Las operaciones del Grupo están sometidas a la legislación relativa a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). El Grupo considera que cumple tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

Durante el ejercicio 2023, las inversiones medioambientales en instalaciones técnicas del Grupo han ascendido a 353 miles de euros (743 miles de euros en el ejercicio 2022). El valor neto contable de las inversiones medioambientales al 31 de diciembre de 2023 asciende a 1.830 miles de euros (1.684 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Los gastos devengados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 con carácter ordinario y cuya finalidad ha sido la protección y mejora del medioambiente, ascienden a 1.469 miles de euros (2.085 miles de euros en 2022). Dichos gastos corresponden, principalmente, a costes incurridos en relación con el reciclaje de embalajes, así como diferentes trabajos de diagnóstico medioambiental y tratamiento de residuos.

El Grupo no tiene constituida provisión para actuaciones medioambientales al 31 de diciembre de 2023 ni a la misma fecha de 2022, dado que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos de esta naturaleza.

El Grupo no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental en el ejercicio 2023 ni en el ejercicio 2022, ni tiene en su estado de situación financiera consolidado recogidas subvenciones de esta naturaleza de ejercicios anteriores.

26. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2023 y 2022, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, Ernst & Young, S.L., así como los honorarios por servicios facturados por las entidades vinculadas a éste por control, propiedad común o gestión, y entidades vinculadas a la red internacional de Ernst & Young, S.L., han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Por servicios de auditoría	558	572
Por otros servicios de revisión y verificación	42	51
Total auditoría y servicios relacionados	600	623
Servicios fiscales	71	119
Total servicios profesionales	671	742

27. Información financiera por segmentos y otra información

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 al 31 de diciembre de 2023 han sido las siguientes:

- España.
- Italia.
- Norte de Europa (Francia, Alemania, Bélgica, Países Bajos, resto de Europa y MEA).
- Norte América (Estados Unidos y Canadá).
- Asia Pacífico y MEA (Australia, China, India y 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 aplicadas para el segmento son las mismas que las descritas en la Nota 4.

Ejercicio 2023

	Miles de euros							
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC - MEA	Latam	Operativa y ajustes	Total
Importe neto de la cifra de negocios	216.042	122.697	216.812	116.215	105.067	46.707	14.076	837.616
Otros ingresos de explotación	40	61	57	649	79	267	4.005	5.158
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	5.832	2.408	4.881	10.652	4.221	3.290	4.952	36.236
Consumos de materias primas y consumibles	(212.516)	(116.872)	(210.947)	(90.427)	(92.488)	(41.121)	53.976	(710.395)
Gastos de personal	(2.608)	(2.687)	(3.706)	(7.147)	(2.966)	(1.738)	(27.216)	(48.068)
Dotación a la amortización	(346)	(477)	(1.235)	(3.253)	(595)	(163)	(3.979)	(10.048)
Otros gastos de explotación	(13.592)	(8.938)	(11.925)	(25.967)	(5.631)	(5.282)	(46.492)	(117.827)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(7.148)	(3.808)	(6.063)	722	7.687	1.960	(678)	(7.328)
RESULTADO FINANCIERO	(7.887)	(3.444)	(2.879)	(5.154)	(2.723)	(820)	(5)	(22.912)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(15.035)	(7.252)	(8.942)	(4.432)	4.964	1.140	(683)	(30.240)
Impuesto sobre sociedades	2.212	(560)	(204)	(2.444)	(1.762)	(1.328)	-	(4.086)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(12.823)	(7.812)	(9.146)	(6.876)	3.202	(188)	(683)	(34.326)

Ejercicio 2022

	Miles de euros							
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC - MEA	Latam	Operativa y ajustes	Total
Importe neto de la cifra de negocios	197.120	142.659	116.752	217.206	93.316	44.027	16.369	827.449
Otros ingresos de explotación	83	28	114	1.046	130	21	2.403	3.825
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	2.410	(114)	999	4.980	(3.421)	1.581	330	6.765
Consumos de materias primas y consumibles	(180.922)	(125.799)	(94.219)	(162.493)	(68.925)	(35.973)	44.257	(624.074)
Gastos de personal	(2.648)	(3.390)	(3.692)	(7.640)	(3.050)	(1.481)	(27.526)	(49.427)
Dotación a la amortización	(348)	(466)	(1.353)	(3.088)	(662)	(153)	(3.961)	(10.031)
Otros gastos de explotación	(21.931)	(13.828)	(12.785)	(32.088)	(9.799)	(6.446)	(32.340)	(129.217)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(6.236)	(910)	5.816	17.923	7.589	1.576	(468)	25.290
RESULTADO FINANCIERO	(2.704)	(1.704)	(1.045)	(3.620)	(724)	(181)	(4)	(9.982)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(8.940)	(2.614)	4.771	14.303	6.865	1.395	(472)	15.308
Impuesto sobre sociedades	2.392	(363)	(2.428)	(6.479)	(1.870)	(292)	-	(9.040)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(6.548)	(2.977)	2.343	7.824	4.995	1.103	(472)	6.268

Ejercicio 2023

	Miles de euros							
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC - MEA	Latam	Operativa y ajustes	Total
Total Activo	108.781	72.581	104.435	232.174	68.956	32.574	(*) 213.460	832.961
Total Patrimonio Neto y Pasivo	46.267	18.874	23.362	54.710	18.312	8.916	662.520	832.961

Ejercicio 2022

	Miles de euros							
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC - MEA	Latam	Operativa y ajustes	Total
Total Activo	109.855	77.458	108.062	233.024	61.498	28.004	(*) 262.923	880.824
Total Patrimonio Neto y Pasivo	44.546	18.020	23.988	54.012	19.772	7.956	712.530	880.824

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

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 para bajas y enajenaciones de inmovilizado y activos no corrientes mantenidos para la venta, así como otros ingresos y gastos no recurrentes.

Reconciliación. Se presenta el cálculo del EBITDA en la cuenta de resultados como:

Resultados 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	
	2023	2022
Resultado de las operaciones	(7.328)	25.290
Dotación a la amortización (Notas 6 y 7)	10.048	10.031
(Reversión)/Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizados Y activos no corrientes mantenidos para la venta (Notas 20 y 22)	1.878	718
(Reversión)/Deterioro de activos intangibles, fondo de comercio e inmovilizaciones materiales (Notas 20 y 22)	24.352	6.543
(Ingresos) y gastos no recurrentes (*)	1.278	384
	30.228	42.966

(*) A continuación se desglosan los (ingresos)/gastos no recurrentes registrados en cada epígrafe de la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Gastos de personal	239	-
Otros gastos de explotación	1.039	384
(Ingresos)/gastos no recurrentes	1.278	384

Conceptualmente, los elementos de consideración no recurrentes son aquellos vinculados, principalmente, a indemnizaciones por regularizaciones de personal y a dotaciones de provisiones por litigios antiguos.

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 mantenido para la venta e impactos correspondientes, así como otros ingresos y gastos no recurrentes, al ser todas ellas variables que no presenta caja y que pueden variar sustancialmente de compañía a compañía dependiendo de las políticas contables y del valor contable de los activos.

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

El Grupo emplea el EBITDA como un punto de partidas para calcular el Flujo de Caja añadiendo la variación del Fondo de Maniobra. Por último, es un indicador APM ampliamente utilizado por inversores a la hora de valorar negocios (valoración por múltiplos), así como por agencias de rating y acreedores para evaluar el nivel de endeudamiento comparando el EBITDA con la Deuda Neta.

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 + Deuda financiera a corto plazo – 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.

	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
Deudas a largo plazo con entidades de crédito (Nota 16)	143.047	157.224
Deuda financiera a corto plazo (Nota 16)	6.611	7.894
Otros pasivos financieros a largo plazo (Nota 16)	1.376	1.955
Menos- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 13)	(30.684)	(65.529)
Total deuda financiera neta	120.350	101.544

Explicación del uso. nivel de endeudamiento del Grupo.

Coherencia. El criterio utilizado para calcular la deuda financiera neta es el mismo que el año anterior.

Capital circulante

Definición. Parte del activo y pasivo circulante no financiero.

Reconciliación. Existencias + Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Provisiones corrientes.

	Miles de Euros	
	31-12-2023	31-12-2022
Existencias (Nota 10)	176.418	140.564
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 11)	64.014	71.167
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 17)	(138.122)	(129.381)
Total capital circulante	102.310	82.350

Explicación del uso. Nivel de solvencia del Grupo.

Coherencia. El criterio utilizado para calcular el capital circulante no financiero es el mismo que el año anterior.

28. Política y gestión de riesgos: Factores de riesgo financiero

El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en analizar y gestionar la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del mismo. El Grupo emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Central de Tesorería del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

Los potenciales riesgos más relevantes en el Grupo Deoleo son:

Covenants financieros

La financiación suscrita por el Grupo impone el cumplimiento de dos ratios financieros: (i) Ratio de endeudamiento basado en la relación entre el endeudamiento neto y el EBITDA, de tal manera que su cociente no puede ser superior a 5 veces ($5x \text{ EBITDA} > \text{Endeudamiento neto}$), que se mide trimestralmente; y (ii) el mantenimiento de un nivel de liquidez de 15 millones de euros como mínimo, no pudiendo ser inferior a dicho importe durante un período de 20 días consecutivos o más, que se mide mensualmente. Ambos ratios se han cumplido sobradamente durante el ejercicio 2023. Adicionalmente, el Contrato establece una serie de límites a las operaciones que el Grupo puede realizar (véase Nota 16.1).

Exposición a riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y por tanto está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, principalmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones en negocios en el extranjero cuando están denominados en una moneda que no es la moneda funcional del Grupo (el Euro). El Departamento Financiero Corporativo del Grupo es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando, cuando lo considera necesario, contratos externos a plazo de moneda extranjera.

El Grupo suscribe contratos con coberturas del riesgo del tipo de cambio sobre determinados activos, pasivos o transacciones futuras. Adicionalmente, en operaciones con terceros, siempre que sea posible, se utiliza como divisa el euro (principalmente en las operaciones de compra de materias primas, que son las más relevantes dentro del Grupo). El 100% de la financiación suscrita por el Grupo es en euros.

Asimismo, el Grupo presenta sus estados financieros en euros, para lo cual los activos y pasivos de las sociedades pertenecientes al Grupo, cuya moneda funcional es distinta del euro, son convertidos a euros al tipo de cambio de cierre de la fecha del correspondiente balance, mientras que los ingresos y gastos de dichas sociedades son convertidos al euro al tipo de cambio medio del periodo en el que se produjeron. La fluctuación de los tipos de cambio usados en este proceso de conversión genera variaciones expresadas en euros (positivas o negativas), que son reconocidas en los estados financieros consolidados del Grupo, como "Diferencias de Conversión" en el Patrimonio Neto.

A pesar de determinadas coberturas de riesgo de tipo de cambio que el Grupo suele contratar, la fluctuación del tipo de cambio puede exponer al Grupo a pérdidas económicas y contables significativas que podrían provocar un impacto sustancial adverso en las actividades, el resultado de las operaciones o en la situación financiera del mismo.

A continuación, se detalla la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros del Grupo denominados en moneda extranjera:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros							Total
	Dólar Estadounidense	Peso Mexicano	Dólares Australianos	Dólares Canadienses	Franco Suizo	Libras Esterlinas	Rupias Indias	
Deudores com. y otras cuentas a cobrar	7.930	8.938	-	4.062	715	-	7.564	29.209
Efectivo y medios líquidos equivalentes	3.730	555	2	612	24	2	2.280	7.205
Total activos corrientes	11.660	9.493	2	4.674	739	2	9.844	36.414
Total activos	11.660	9.493	2	4.674	739	2	9.844	36.414
Acreeedores com. y otras cuentas a pagar	3.842	960	-	631	5	16	4.097	9.551
Total pasivos corrientes	3.842	960	-	631	5	16	4.097	9.551
Total pasivos	3.842	960	-	631	5	16	4.097	9.551
Exposición bruta del balance	7.818	8.533	2	4.043	734	(14)	5.747	26.863

Ejercicio 2022

	Miles de Euros							Total
	Dólar Estadounidense	Peso Mexicano	Dólares Australianos	Dólares Canadienses	Franco Suizo	Libras Esterlinas	Rupias Indias	
Deudores com. y otras cuentas a cobrar	9.520	6.246	-	5.682	1.116	-	6.590	29.154
Efectivo y medios líquidos equivalentes	6.970	259	-	1.744	38	2	2.121	11.134
Total activos corrientes	16.490	6.505	-	7.426	1.154	2	8.711	40.288
Total activos	16.490	6.505	-	7.426	1.154	2	8.711	40.288
Acreedores com. y otras cuentas a pagar	8.526	775	32	943	-	47	4.458	14.781
Total pasivos corrientes	8.526	775	32	943	-	47	4.458	14.781
Total pasivos	8.526	775	32	943	-	47	4.458	14.781
Exposición bruta del balance	7.964	5.730	(32)	6.483	1.154	(45)	4.253	25.507

Riesgo de crédito

El Grupo opera con clientes en diferentes países y con diferentes niveles de solvencia y fechas de aplazamiento en el cobro de las ventas y, por tanto, está expuesto a pérdidas por situaciones de impago o de insolvencia con los clientes con los que opera.

El Departamento de Créditos, integrado en la Dirección de Tesorería del Grupo, es el área encargada de hacer un seguimiento periódico del nivel de créditos con clientes y establecer los procedimientos de análisis oportunos de acuerdo a la operativa específica de cada unidad.

Se mantienen procedimientos internos de gestión del riesgo de clientes y se contratan en las principales Sociedades del Grupo pólizas de seguros con entidades de primer nivel a nivel internacional con alta calificación crediticia para asegurar que las ventas de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

El Departamento de Créditos cuenta con procedimientos de análisis y seguimiento periódico del nivel de créditos de clientes. Los límites de crédito máximo de cada cliente están parametrizados en el sistema de acuerdo a los límites asegurados por las Pólizas de Seguros contratadas. Adicionalmente, el Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

Durante el ejercicio 2023, el porcentaje de cobertura de ventas de Deoleo Global, S.A.U. y Carapelli Firenze, S.p.A. ha estado en el entorno del 90% en ambas sociedades y el nivel de insolvencias incurridas ha ascendido a un porcentaje del 0,02% y del 0,09% sobre las ventas de Deoleo Global y de Carapelli Firenze, respectivamente. El nivel de insolvencias incurridas por el Grupo ha ascendido a un porcentaje del 0,04% sobre las ventas totales.

A continuación, se detallan los vencimientos estimados de los activos financieros del Grupo reflejados en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros				
	Menos de 3 Meses	Más de 3 Meses y Menos de 6 Meses	Más de 6 Meses y Menos de 1 Año	Más de 1 Año	Total
Activos financieros valorados a coste:					
De los que a tipo fijo (Nota 8)	-	-	-	178	178
Instrumentos financieros derivados (Nota 8)	160	-	-	-	160
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:					
De los que a tipo fijo (Nota 11)	64.014	-	-	-	64.014
Otros activos financieros (Nota 8)	-	-	1.241	1.862	3.103
Total activos	64.174	-	1.241	2.040	67.455

Ejercicio 2022

	Miles de Euros				
	Menos de 3 Meses	Más de 3 Meses y Menos de 6 Meses	Más de 6 Meses y Menos de 1 Año	Más de 1 Año	Total
Activos financieros valorados a coste:					
De los que a tipo fijo (Nota 8)	-	-	-	178	178
Instrumentos financieros derivados (Nota 8)	1.480	-	-	-	1.480
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:					
De los que a tipo fijo (Nota 11)	70.967	-	200	-	71.167
Otros activos financieros (Nota 8)	-	63	1.240	2.544	3.847
Total activos	72.447	63	1.440	2.722	76.672

Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo para la operativa ordinaria del negocio, y dispone de financiación adicional a través de líneas de factoring y de descuento, en un importe suficiente para cubrir sus necesidades de capital circulante.

Al operar dentro del ámbito del Contrato de financiación existen limitaciones para contratar nuevas líneas u operaciones que conlleven a asumir nuevos niveles de endeudamiento.

A continuación, se detalla la exposición del Grupo al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

Ejercicio 2023

	Miles de Euros					
	Menos de 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Pasivos financieros con entidades de crédito:						
De los que a tipo variable (Nota 16)	-	-	4.197	143.047	-	147.244
Instrumentos financieros derivados (Nota 8)	23	-	-	-	-	23
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:						
De los que a tipo fijo (Nota 17)	109.112	24.577	4.433	-	-	138.122
Pasivo financiero por arrendamientos	102	179	593	910	-	1.784
Proveedores de inmovilizado	67	67	300	457	-	891
Otros pasivos financieros (Nota 16)	-	-	1.083	9	-	1.092
	109.304	24.823	10.606	144.423	-	289.156

Ejercicio 2022

	Miles de Euros					
	Menos de 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Pasivos financieros con entidades de crédito:						
De los que a tipo variable (Nota 16)	-	-	5.030	157.224	-	162.254
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:						
De los que a tipo fijo (Nota 17)	115.524	9.386	4.471	-	-	129.381
Pasivo financiero por arrendamientos	107	210	886	1.135	-	2.338
Proveedores de inmovilizado	67	67	300	812	-	1.246
Otros pasivos financieros (Nota 16)	-	-	1.227	8	-	1.235
	115.698	9.663	11.914	159.179	-	296.454

Riesgo de tipos de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de la financiación del Grupo con los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. El Grupo evalúa la contratación de operaciones de cobertura (derivados) para cubrir el riesgo de los tipos de interés.

Las variaciones de valor razonable de los derivados de tipo de interés contratados por el Grupo dependen de la variación de la curva de tipos de interés del euro a medio/largo plazo.

La financiación del Grupo está supeditada al contrato de financiación que se formalizó en junio de 2020 donde se regulan las condiciones de los tipos de interés a tipo variable para cada uno de los periodos de duración del contrato.

En caso de contratar operaciones con derivados de tipos de interés solamente se formalizarían con instituciones financieras de alta calificación crediticia.

29. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo tiene constituidos avales, principalmente por operaciones de carácter comercial y operaciones ante instituciones públicas, por un importe pendiente a dicha fecha de 11.294 miles de euros (21.051 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), y por los que no se estima contingencia o pérdida adicional a las provisiones no corrientes ya dotadas por importe de 4.939 miles de euros.

30. Acontecimientos posteriores al cierre

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos significativos que no hayan sido desglosados en las notas de la memoria.

Anexo I

Detalle de las Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2023:

Denominación Social	Domicilio Social	Actividad	Auditor	Sociedad Titular de la Participación	% Participación
Carapelli Firenze, S.p.A.	Italia	Producción y comercialización de aceite	EY (Italia)	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo Comercial México, S.A. de C.V.	México D.F.(México)	Comercialización y distribución de productos alimenticios y agrícolas	Deloitte (México)	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo USA, Inc.	Houston (USA)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo Canadá, Ltd.	Toronto (Canadá)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo Deutschland GmbH.	Frankfurt (Alemania)	Comercialización de aceite envasado	Baker Tilly GmbH & Co	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo, B.V.	Amsterdam (Holanda)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo Belgium, B.V.	Bruselas (Bélgica)	Comercialización de productos alimenticios	Deloitte (Bélgica)	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo Colombia, SAS.	Colombia	Comercialización de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo South East Asia Sdn. Bhd.	Malasia	Producción y comercialización de aceite	Deloitte (Malasia)	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo India Private, Ltd.	India	Producción y comercialización de aceite	EY (India)	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo Holding, S.L.U.	Alcolea (Córdoba)	Sociedad de cartera	-	Deoleo, S.A.	50,996
Deoleo Global, S.A.U.	Alcolea (Córdoba)	Producción y comercialización de aceite	EY (España)	Deoleo Financial, Ltd.	50,996
Deoleo UK, Ltd.	UK	Sociedad de cartera	EY (UK)	Deoleo Holding, S.L.U.	50,996
Deoleo Financial, Ltd.	UK	Sociedad de cartera	EY (UK)	Deoleo UK, Ltd.	50,996
Deoleo Industrial México, S.A. de C.V.	Córdoba. Veracruz (México)	Compra-venta, importación, exportación, transformación, elaboración y comercialización de arroz y demás productos alimenticios y agrícolas	Deloitte (México)	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo Antillas Guyane, S.A.	Mana (Guyana Francesa)	Comercialización, distribución y exportación de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A.	Mana (Guyana Francesa)	Producción y comercialización de arroz y otros productos alimenticios (en liquidación)	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Cama, S.A.	Mana (Guyana Francesa)	Producción y comercialización de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Cimariz, S.A.	Mana (Guyana Francesa)	Producción y comercialización de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U. (72,41%), Cama, S.A. (13,94%) y Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. (7,04%)	47,63
Carbonell do Brasil, S.A.	Sao Paulo (Brasil)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Cetro Aceitunas, S.A.	Pilas (Sevilla)	Producción y distribución de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Minerva USA, Ltd.	Fort Lee - New Jersey (USA)	Comercialización de aceite envasado	-	Carapelli Firenze, S.p.A.	50,996
Carapelli Firenze USA, Inc.	New Jersey (USA)	Toma de participaciones	-	Carapelli Firenze S.p.A	50,996
Carapelli USA, LLC.	Delaware (USA)	Comercialización de aceite envasado	-	Carapelli Firenze S.p.A. (39,36%), Carapelli Firenze USA Inc. (11,64%) y Deoleo USA Inc. (49%)	50,996
Aceites Elosúa, S.A.	Rivas Vaciamadrid (Madrid)	Comercialización y distribución de productos alimenticios.	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 2.6.1 de la Memoria de cuentas anuales consolidadas de 2023, junto con la cual debe ser leído.

Detalle de las Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2022:

Denominación Social	Domicilio Social	Actividad	Auditor	Sociedad Titular de la Participación	% Participación
Carapelli Firenze, S.p.A.	Italia	Producción y comercialización de aceite	EY (Italia)	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo Comercial México, S.A. de C.V.	México D.F.(México)	Comercialización y distribución de productos alimenticios y agrícolas	Deloitte (México)	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo USA, Inc.	Houston (USA)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo Canadá, Ltd.	Toronto (Canadá)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo Deutschland GmbH.	Frankfurt (Alemania)	Comercialización de aceite envasado	EY (Alemania)	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo, B.V.	Amsterdam (Holanda)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo Belgium, B.V.	Bruselas (Bélgica)	Comercialización de productos alimenticios	Deloitte (Bélgica)	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo Colombia, SAS.	Colombia	Comercialización de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo South East Asia Sdn. Bhd.	Malasia	Producción y comercialización de aceite	Deloitte (Malasia)	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo India Private, Ltd.	India	Producción y comercialización de aceite	EY (India)	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo Holding, S.L.U.	Alcolea (Córdoba)	Sociedad de cartera	-	Deoleo, S.A.	50,996
Deoleo Global, S.A.U.	Alcolea (Córdoba)	Producción y comercialización de aceite	EY (España)	Deoleo Financial, Ltd.	50,996
Deoleo UK, Ltd.	UK	Sociedad de cartera	EY (UK)	Deoleo Holding, S.L.U.	50,996
Deoleo Financial, Ltd.	UK	Sociedad de cartera	EY (UK)	Deoleo UK, Ltd.	50,996
Deoleo International, Ltd.	UK	Sociedad de cartera (en liquidación)	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo Industrial México, S.A. de C.V.	Córdoba. Veracruz (México)	Compra-venta, importación, exportación, transformación, elaboración y comercialización de arroz y demás productos alimenticios y agrícolas	Deloitte (México)	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Deoleo Antillas Guyane, S.A.	Mana (Guyana Francesa)	Comercialización, distribución y exportación de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A.	Mana (Guyana Francesa)	Producción y comercialización de arroz y otros productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Cama, S.A.	Mana (Guyana Francesa)	Producción y comercialización de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Cimariz, S.A.	Mana (Guyana Francesa)	Producción y comercialización de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U. (72,41%), Cama, S.A. (13,94%) y Compagnie Rizicole de L'Ouest Guyanais, S.A. (7,04%)	47,63
Carbonell do Brasil, S.A.	Sao Paulo (Brasil)	Comercialización y distribución de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Cetro Aceitunas, S.A.	Pilas (Sevilla)	Producción y distribución de productos alimenticios	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996
Minerva USA, Ltd.	Fort Lee - New Jersey (USA)	Comercialización de aceite envasado	-	Carapelli Firenze, S.p.A.	50,996
Carapelli Firenze USA, Inc.	New Jersey (USA)	Toma de participaciones	-	Carapelli Firenze S.p.A	50,996
Carapelli USA, LLC.	Delaware (USA)	Comercialización de aceite envasado	-	Carapelli Firenze S.p.A. (39,36%), Carapelli Firenze USA Inc. (11,64%) y Deoleo USA Inc. (49%)	50,996
Aceites Elosúa, S.A.	Rivas Vaciamadrid (Madrid)	Comercialización y distribución de productos alimenticios.	-	Deoleo Global, S.A.U.	50,996

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 2.6.1 de la Memoria de cuentas anuales consolidadas de 2022, junto con la cual debe ser leído.

Deoleo, S.A.

y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2023

1. Situación del Grupo

Estructura organizativa

Deoleo, es un grupo marquista de alimentación líder mundial en aceite de oliva, y tiene la mejor cartera de marcas de dicho sector al ocupar, éstas, posiciones de liderazgo en los diferentes mercados en los que opera. Además, también comercializa aceites de semillas, aceitunas de mesa, vinagres y salsas, lo que le convierte en un auténtico referente de la alimentación mundial.

Cuenta con una amplia presencia internacional con marcas reconocidas, que mantienen el liderazgo en los mercados más importantes del mundo como Carbonell, Bertolli, Carapelli, Sasso, Koipe y Hojiblanca.

El Grupo tiene sus principales centros de producción en España e Italia, y cuenta con presencia societaria en 12 países: España, Italia, Francia, Alemania, Países Bajos, Bélgica, Estados Unidos de América, Canadá, México, Colombia, India y Malasia.

La Dirección del Grupo ha venido gestionando sus medios humanos, materiales e intangibles a través de las siguientes unidades de negocio:

- (i) Unidad Operativa. Sus medios de producción y envasado de aceite, aunque se ubican en distintas localizaciones geográficas en Italia y España, se gestionan y operan en la práctica como una única estructura.
- (ii) 6 Unidades Comerciales. La estructura utilizada para comercializar el aceite producido, cuya actividad consiste en la explotación comercial del aceite producido, utilizando cada una de ellas todo el porfolio de marcas del Grupo, en los mercados que cada una de ellas tiene asignados.
- (iii) Unidad Corporativa. Responsable de definir la estrategia general y las directrices de gestión del Grupo, dando apoyo al resto de unidades, así como al Consejo de Administración para facilitar la toma de decisiones.

Unidades de Negocio	Tipo	Mercados
España	Comercial	España
Italia	Comercial	Italia
Norte de Europa	Comercial	Alemania, Bélgica, Países Bajos, Francia y resto de Europa
Norte América	Comercial	Estados Unidos y Canadá
Asia Pacífico y MEA	Comercial	Australia, China, India y resto de Asia y África
Latinoamérica	Comercial	América Latina
Operativa	Fabricación	
Corporativa	Estructura	

La misión del Grupo es inspirar a quienes forman parte del mundo del aceite de oliva para marcar una diferencia positiva cada día. Como la compañía de aceite de oliva, bajo marca, número uno del mundo, tiene la oportunidad de hacer uso de su escala para fomentar el cambio, protegiendo el patrimonio del aceite de oliva y liderando a la industria en la tarea de priorizar el negocio responsable.

La visión es conducir el aceite de oliva hacia un futuro sostenible. Esto comienza con la creación de fuertes alianzas con sus proveedores para incorporar prácticas agrícolas sostenibles. El Grupo trabaja estrechamente con los agricultores, compartiendo conocimiento sobre las aceitunas para desarrollar soluciones integrales que promuevan su éxito económico al tiempo que preservan y desarrollan el medio.

El modelo estratégico del Grupo Deoleo, dirigido a generar valor y hacer sostenible la compañía, está basado en los siguientes ejes básicos:

- Apuesta por la calidad y la orientación al consumidor.
- Considera la sostenibilidad como el elemento clave para añadir valor a sus marcas, la sociedad y el planeta. Para crear productos de calidad, debe trabajar preservando el medio ambiente y apoyando a las personas que hacen posible su negocio. Pensar y actuar de forma sostenible es la clave para promover un futuro más saludable.
- Mejora en las políticas de compras y de ventas, mediante el establecimiento de acuerdos comerciales, para sumar a la fórmula de compras a corto plazo las de medio y largo plazo, diversificación de compras aumentando las compras fuera de España, revisión de activos y oportunidades de venta.
- Ajuste operativo para aumentar la eficiencia y rentabilidad. Actuaciones de optimización en la compra de materiales auxiliares, suministros energéticos, ahorros por la focalización y racionalización de marcas, inversión en ventas y marketing.

El modelo de negocio de Deoleo está basado en seis pilares clave:

- El aceite de oliva como actividad principal.
- Desarrollo de mercados internacionales.
- Fuerte apuesta por el mercado en Estados Unidos.
- Crecimiento en el volumen de ventas.
- Minimización del impacto de la volatilidad en los precios de la materia prima.
- Focalización en marcas y referencias principales.

Órganos de Gobierno (*)

El consejo de Administración de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2023 estaba formado por 6 miembros, de los cuales 3 tenían la calificación de Consejeros dominicales, 2 Consejeros independientes y 1 Consejero ejecutivo.

Dentro del Consejo de Administración existen las siguientes Comisiones delegadas, cuya composición al 31 de diciembre de 2023 era la siguiente:

- Comisión de Auditoría y Control, formada por 3 miembros, que celebra sesiones periódicas para tratar los asuntos dentro del ámbito de sus competencias indicadas en el Reglamento del Consejo de Administración.
- Comisión de Nombramientos y Retribuciones, formada por 3 miembros, que celebra reuniones periódicas para tratar los asuntos dentro de su ámbito de competencia y que están regulados en el Reglamento del Consejo de Administración.

(*) Los siguientes informes, (i) Informe Anual de Gobierno Corporativo, (ii) Informe Anual de Retribuciones del Consejo y (iii) Estado de Información no Financiera del Grupo, correspondientes al ejercicio 2023, forman parte del presente Informe de Gestión Consolidado, se encuentran disponibles íntegramente en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) y en la página web de la Sociedad dominante (www.deoleo.com), y se comunican como Otra Información Relevante (OIR) ante la CNMV.

2. Evolución de las inversiones

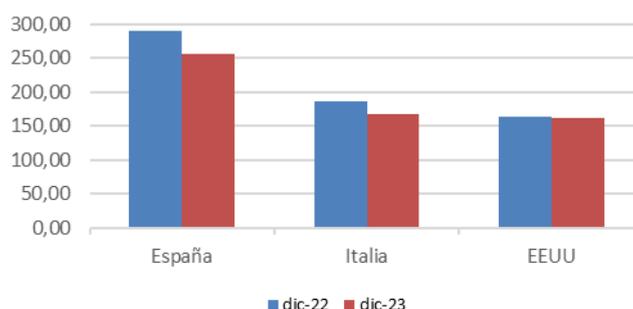
Durante el ejercicio 2023, las inversiones en inmovilizado material vinculadas al negocio del aceite corresponden, principalmente, a la ampliación y modernización de las instalaciones y maquinaria de las fábricas de Alcolea (Córdoba) y Tavarnelle (Italia).

3. Evolución de los negocios

El ejercicio 2023 ha venido marcado por:

- Mercados:
 - o Hemos terminado la campaña 2022/2023 en la que la producción mundial de aceite de oliva (2,6 millones de toneladas), según datos de la UE, ha disminuido en un -25% con respecto a la campaña anterior, y ha sido un 24% inferior a la media de las últimas cinco campañas.
 - o Si nos centramos en la UE, la caída en 2022/2023 con respecto a la campaña anterior ha sido del -40%, principalmente por el impacto de la baja producción española (-55%, 0,66 millones de toneladas), marcada por la falta de lluvias y episodios de calor extremo a lo largo de la misma.
 - o La circunstancia histórica de enfrentarse a dos malas cosechas continuadas ha dado lugar a que el precio del aceite de oliva alcance cotas nunca vistas desde que se tienen registros, lo que ha provocado una caída moderada pero paulatina en el consumo a lo largo del ejercicio.
 - o El consumo se ha visto afectado por los altos precios de la materia prima en la mayoría de los países donde el Grupo opera. En los dos principales países consumidores, España e Italia, al cierre de 2023, se ha producido una disminución del consumo del -11,5% y del -9,9%, respectivamente, según datos Nielsen. Por su parte en Estados Unidos, la reducción ha sido del -1,9% (fuente IRI).

Evolución del consumo de Aceite de Oliva (MMI)



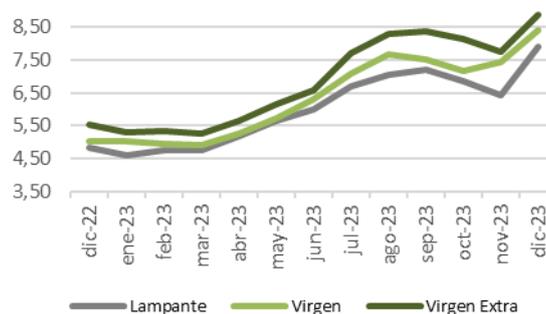
- o Como consecuencia de las circunstancias anteriores, los precios en España alcanzan niveles récord tras las subidas continuas de los últimos meses, según el MAPA. En lo que va de campaña 2023/2024, la subida de los precios medios es del 69,1% con respecto a la anterior y del 171% si observamos las dos últimas campañas. El aceite de oliva en el ejercicio 2023 ha alcanzado el precio más alto desde que hay registros.

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

Materia Prima	Precios Aceite Oliva España (€/Tn)		
	Dic-23	Dic-22	Variación
Extra Virgen	8.887	5.551	60,1%
Virgen	8.421	5.019	67,8%
Lampante	7.915	4.843	63,4%

Precios medios Pool Red

Evolución de precios Aceite de Oliva (€/Kg)



- Grupo:

- Si bien, gracias a nuestra gestión comercial, hemos traspasado la subida de la materia prima a nuestros precios de venta, manteniendo el margen bruto unitario a niveles del ejercicio anterior e incrementando ligeramente la cifra de facturación, la caída del consumo ha afectado a nuestros volúmenes de venta, que han disminuido -21% con respecto al año anterior.
- En términos de cuotas de mercado, el fuerte encarecimiento derivado de este contexto de precios en máximos históricos ha beneficiado principalmente a las marcas blancas, provocando un leve retroceso de nuestras cuotas de mercado en Estados Unidos (-2,5 p.p.), Italia (-2,2 p.p.) y España (-1,7 p.p.).
- El EBITDA alcanzado en el ejercicio 2023 ha sido de 30,2 millones de euros. Durante el segundo semestre del ejercicio, este indicador ha tenido un mejor desempeño, alcanzando los 17,5 millones de euros frente a los 12,7 millones de euros obtenidos en el primer semestre, de manera que la caída interanual al cierre del ejercicio se ha situado en el -30% frente al -43% de disminución sufrida al cierre del primer semestre.
- El mayor gasto financiero (10 millones de euros), asociado en su mayor parte a las subidas de los tipos de interés y al reconocimiento contable de los efectos de la novación de la deuda, junto con el impacto contable de los deterioros de activos intangibles, materiales y fiscales registrados en el ejercicio (22,1 millones de euros), han dado lugar a que hayamos registrado una pérdida neta de 34 millones de euros.
- La tendencia alcista en los precios de aceite de oliva experimentado durante todo el ejercicio, acentuada en los dos últimos meses del año, ha traído consigo un incremento de nuestro capital circulante y del endeudamiento financiero neto, cuyos valores han crecido un 24% y un 18,5%, respectivamente, con respecto al cierre de 2022.

A continuación, se presentan las principales rúbricas de la cuenta de resultados consolidada de los dos últimos ejercicios a périmetro comparable.

	Miles de Euros		
	2023	2022	Variación
Cuenta de pérdidas y ganancias:			
Ventas	837.616	827.449	1,2%
Margen Bruto	100.144	126.218	(20,7%)
Otros costes operativos	(69.916)	(83.252)	(16,0%)
EBITDA	30.228	42.966	(29,6%)
EBITDA/Ventas	3,6%	5,2%	
Resultado del ejercicio	(34.326)	6.268	(647,7%)
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad dominante	(17.976)	2.707	(764,1%)
Intereses Minoritarios	(16.350)	3.561	(559,1%)

- El contexto en el que se ha desarrollado el segundo semestre del ejercicio no ha variado en cuanto a las dificultades derivadas de un entorno de fuerte inflación con altos tipos de interés, adicionalmente endurecido por unas previsiones de cosecha de aceite de oliva poco favorables, en términos de cantidad y calidad, lo que ha provocado que los precios se hayan incrementado aún más en los últimos meses de ejercicio.
- Apalancándonos en la solidez de nuestras marcas, hemos sido capaces de trasladar los precios de la materia prima a nuestros precios de venta, de manera que hemos mantenido el margen bruto unitario, lo que nos ha permitido incrementar la cifra de ventas en un 1,2% a pesar de la pérdida de volúmenes.
- A nivel operativo, hemos aplicado medidas de ahorro y optimización de recursos, tanto comerciales como de estructura, adecuando los costes a la nueva coyuntura de mercado que anticipaba menores volúmenes de venta, adaptando estas medidas a la situación de cada uno de los mercados.
- Al cierre del ejercicio, el EBITDA ha sido de 30 millones de euros. Durante el segundo semestre, y a pesar de la mayor intensidad de la subida de la materia prima, hemos mejorado con respecto al primer semestre del ejercicio, de manera que en este período se han alcanzado 17,5 millones de euros, dejando la disminución del EBITDA en el conjunto del año en el -30% frente a la caída del -43% sufrida en el primer semestre del ejercicio donde se lograron 12,7 millones de euros.
- El mayor gasto financiero (10 millones de euros), asociado en su mayor parte a las subidas de los tipos de interés (6 millones de euros) y al reconocimiento contable de los efectos de la novación de la deuda (4 millones de euros), junto con el impacto contable de los deterioros de activos intangibles (18,1 millones de euros), materiales (1,4 millones de euros) y fiscales (2,6 millones de euros) registrados en el ejercicio, han dado lugar a que hayamos registrado una pérdida neta de 34,3 millones de euros.

4. 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		
	31-12-2023	31-12-2022	Variación
Activo no corriente	550.885	585.068	(5,8%)
Capital circulante	102.310	82.350	24,2%
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	238.898	256.630	(7,0%)
Patrimonio neto	471.278	505.126	(6,7%)
Deuda financiera neta	120.350	101.544	18,5%

- En el segundo semestre del ejercicio, se ha intensificado el efecto de la subida de la materia prima por la previsible escasez de aceite de oliva de calidad. Esta circunstancia ha provocado el incremento del inventario, con el consecuente impacto en la cifra del capital circulante, que crece un 24,2% con respecto al cierre del pasado ejercicio.
- El aumento en la deuda financiera neta asociada a las circunstancias descritas anteriormente ha sido del 18,5% al final del año, cerrando el ejercicio en 120 millones de euros, un aumento de sólo 19 millones de euros, ya que la mayor parte de los impactos extraordinarios registrados en el Resultado Neto del ejercicio 2023 no consumen caja.

Análisis de gestión de generación de caja

	Miles de Euros		
	2023	2022	Variación
Saldo caja inicial	65.529	86.436	(20.907)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(30.240)	15.308	(45.548)
Ajustes al resultado	57.336	26.003	31.333
Cambios en capital corriente	(22.846)	(11.562)	(11.284)
Flujo de caja de explotación	4.250	29.749	(25.499)
Pago de intereses	(15.848)	(8.049)	(7.799)
Pago de impuestos	244	(4.835)	5.079
Otros flujos de actividades de explotación	(15.604)	(12.884)	(2.720)
Flujo de caja de inversión	(4.254)	3.711	(7.965)
Flujo de caja de financiación	(19.237)	(41.843)	22.246
Flujo de Caja Total	(34.845)	(20.907)	(13.938)
Saldo caja final	30.684	65.529	(34.845)

- Los altos precios de la materia prima provocan que se mantenga el consumo de capital circulante que venimos experimentando en los dos últimos años.
- La disminución en 34,8 millones de euros de la caja obedece, principalmente a: i) la amortización del tramo senior de la deuda por 20 millones de euros llevada a cabo en el primer trimestre del año, ii) el mayor consumo de caja asociado a las circunstancias de mercado de la materia prima ya comentadas y iii) el mayor gasto financiero derivado de la subida de los tipos de interés.
- Hemos incrementado en 7,8 millones de euros el pago de intereses, principalmente, por el efecto de la subida media de los tipos de interés y el mayor uso de las líneas de factoring para financiar el mayor nivel de stock.
- Cumplimos con todos los covenants pertinentes establecidos en el contrato de financiación sindicada.

5. Patrimonio neto

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social de la Sociedad dominante está representado por 500.000.004 acciones de 0,2 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta.

6. Acciones propias

Durante el ejercicio 2023 no se han realizado operaciones de compraventa de acciones propias (autocartera).

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad dominante no mantiene acciones propias en autocartera.

7. Evolución y perspectivas del Grupo

El ejercicio 2023 ha estado marcado por un contexto de mercado en el que el aceite de oliva ha alcanzado los niveles de precio más altos desde que se tienen registros y por una estimación de cosecha 2023/2024 pesimista (en cantidad y en calidad), lo que anticipa escasez de materia prima durante la campaña. Por lo que hemos tenido que afrontar las peores condiciones de mercado por las que haya atravesado el sector históricamente.

La defensa de nuestro margen bruto unitario ha sido prioritaria y, gracias a ello, se ha conseguido incrementar ligeramente la cifra ventas a pesar de la caída de los volúmenes. Por su parte, las medidas de ajuste y optimización de opex han traído consigo una mejora del EBITDA en el segundo semestre con respecto al primero, finalizando el ejercicio con un EBITDA de 30 millones de euros, lo que representa una caída del -30% con respecto al ejercicio anterior.

La subida de tipos de interés, el reconocimiento contable (sin impacto en la caja) del efecto de la novación de la deuda (4 millones de euros) y la mayor disposición de las líneas de factoring, se han traducido en un aumento en el gasto financiero de 10 millones de euros con respecto al ejercicio anterior.

Dado el desfavorable contexto de mercado, donde el precio del aceite de oliva se encuentra de manera continuada en niveles máximos históricos desde que se tienen registros, se ha evaluado la recuperabilidad de los activos (impairment) utilizando unas proyecciones financieras más conservadoras que las contenidas en el Plan Estratégico 2022-26, con el consecuente impacto en nuestros activos intangibles, donde hemos registrado un deterioro neto de impuestos de 18,1 millones de euros, así como en el valor de nuestros activos fiscales por 2,6 millones de euros y materiales por 1,4 millones de euros, al cierre del ejercicio. Estas partidas contables no tienen efecto en la caja de la compañía.

El mayor gasto financiero por la novación de la deuda (4 millones de euros) y el impacto contable de los deterioros de activos (22,1 millones de euros), ambos extraordinarios y sin impacto en la caja, representan la mayor parte (76%) de la pérdida neta de 34 millones de euros registrada en 2023.

El desarrollo de nuestra estrategia y la hoja de ruta marcada ha demostrado su eficacia en un ejercicio como el que acabamos de cerrar, donde se han superado circunstancias excepcionales e históricas de mercado. Nuestras marcas y los fundamentales de la compañía están preparados para afrontar con éxito la vuelta a condiciones normales de mercado.

El ejercicio 2024 ha comenzado bajo los mismos parámetros que el anterior, no obstante, la fortaleza de nuestras marcas, junto con la eficacia de la gestión comercial y el control de los gastos, nos debe permitir mantener el margen bruto unitario.

Nuestra apuesta por la sostenibilidad se mantiene en progresión y se consolida como uno de los pilares fundamentales donde se asienta la estrategia del Grupo, como un vector de crecimiento y de diferenciación.

8. Medio Ambiente y sostenibilidad

Las operaciones del Grupo están sometidas a la legislación relativa a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La sociedad considera que cumple tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento. La principal información medioambiental se encuentra desglosada en la Nota 26 de la memoria del ejercicio 2023.

9. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos significativos que no hayan sido desglosados en las notas de la memoria.

10. Principales riesgos del Grupo

Los potenciales riesgos más relevantes en el Grupo son los siguientes:

1) Riesgos del entorno de negocio:

- a) Riesgo de elevada competencia y aumento de la cuota de mercado de las marcas blancas.

El Grupo Deoleo mantiene cuotas de mercado relevantes en sus principales mercados. El Grupo podría experimentar una disminución de su cuota de mercado, volúmenes o márgenes como consecuencia de ventajas de competidores, o de la necesidad de reducir precios para responder a la competencia o a las presiones de clientes. También podría sufrir una reducción de ingresos por ventas por cambios en las preferencias o la sofisticación de los consumidores, del poder de compra de los clientes, de la bajada de calidad de servicio, de la sensibilidad ante cambios de precios, por factores económicos en los países en los que opera el Grupo o por una demanda insuficiente derivada de una caída general del consumo. Un hipotético aumento de la cuota de mercado de las marcas blancas (52,2% en España, 29,0% en Italia y 40,9% en Estados Unidos) podría también afectar negativamente al Grupo.

- b) Riesgo de volatilidad de los precios de materia prima.

El coste de la materia prima (aceite) supone, aproximadamente, el 80% de los costes operativos. Adicionalmente, entre el 60% y el 70% de oferta mundial de aceite se concentra en 3 países: España, Italia y Grecia. Existe el riesgo de una insuficiente capacidad de gestión de fluctuaciones tanto al alza como a la baja en cortos periodos de tiempo, debido a factores diversos sobre los que el Grupo no puede ejercer control (por ejemplo: cambios climáticos y meteorológicos, patologías de los olivos, restricciones a la importación y exportación, precios de la energía y carburantes, etc.), así como de que se produzcan situaciones de escasez o desabastecimiento de materia prima en el mercado (aceite) a un precio razonable, con la calidad necesaria y requerida por el Grupo.

- c) Riesgo de litigios y reclamaciones.

El Grupo Deoleo se encuentra incurso en litigios y reclamaciones que en su mayoría son consustanciales al curso habitual del negocio, siendo su resultado incierto. Estos litigios surgen fundamentalmente de las relaciones con clientes, proveedores, empleados, accionistas y las Administraciones Públicas, así como de las actividades industriales. No se puede asegurar que los litigios o reclamaciones, en curso u otros futuros, se resuelvan desfavorablemente para los intereses del grupo.

- d) Riesgo de concentración de ingresos por actividad, área geográfica y clientes.

Aproximadamente, el 97% de los ingresos ordinarios del Grupo se concentran en las actividades de aceite de oliva (87%) y aceite de semillas (10%).

A nivel área geográfica, el 64% de la actividad se concentra en tres países: España, Italia y Estados Unidos.

Aproximadamente el 34% de los ingresos ordinarios del Grupo procede de 15 clientes, y el primer cliente de España, de Italia y de Estados Unidos concentra en torno al 19% de las ventas en cada mercado.

Las condiciones económicas y la incertidumbre política pueden tener un impacto negativo en la demanda de los productos, así como en la capacidad de los clientes para cumplir con sus obligaciones de pago. Adicionalmente, cualquier impacto negativo a nivel económico, político, social, etc. en alguno de estos países podría afectar negativamente a las actividades, operaciones y resultados del Grupo.

Asimismo, potenciales dificultades financieras de clientes, la reducción de su capacidad de compra, fusiones entre clientes, pérdida de autorizaciones para el desarrollo de actividad o terminación o incumplimiento de un contrato material podría derivar en pérdida de ingresos y flujos de caja.

2) Riesgos financieros:

a) Riesgo derivado de la situación patrimonial.

El Grupo incurrió en pérdidas significativas en el período 2016-2019 que debilitaron su situación financiera, y desde 2016 incurrió 3 veces en causa de disolución.

La finalización del proceso de Reestructuración el 24 de junio de 2020 no permite asegurar que el Grupo no incurra en nuevas pérdidas futuras que desembocarían otra vez en causa de reducción de capital o liquidación.

Adicionalmente, potenciales situaciones de este tipo en el futuro podrían afectar negativamente a la percepción de inversores, proveedores y/o clientes, con impacto negativo en la situación financiera y económica, que podrían dar lugar a la incapacidad del Grupo de hacer frente a las obligaciones exigibles.

b) Riesgo de tipo de cambio.

El Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio por las operaciones con divisas (especialmente el dólar estadounidense, que en el ejercicio 2023 concentra aproximadamente el 22% de las ventas del Grupo). La fluctuación de los tipos de cambio puede exponer a la empresa a pérdidas económicas y contables significativas.

c) Riesgos derivados del nivel de endeudamiento (incumplimiento de covenants).

Un potencial incumplimiento de los compromisos adquiridos con las entidades acreditantes podría dar lugar a un supuesto de amortización anticipada de los contratos de financiación, pudiendo aquellas exigir el pago de los importes otorgados bajo los diferentes tramos de la financiación, la ejecución de garantías y opciones de compra otorgadas en aseguramiento de los contratos de financiación.

Adicionalmente, los nuevos Contratos de Financiación (Senior y Junior) prevén la amortización anticipada obligatoria de la Deuda Sostenible cuando se produzca un cambio de control (ver apartado 5.e siguiente).

d) Riesgo de tipo de interés.

El riesgo de tipo de interés del Grupo se circunscribe, principalmente, a los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Prácticamente el 100% del endeudamiento del Grupo es a tipo variable, con un coste aproximado del 8,93%.

Tras la Reestructuración, la deuda sostenible se compone de dos tramos de financiación con tipos distintos vinculados al Euribor más un margen, con aplicación de un Euribor mínimo del 1% y 0,5%. Con efectos desde el 28 de marzo de 2023, con la firma de los Contratos de Novación, dichos márgenes se han incrementado en 150pbs adicionales.

3) Riesgos operativos:

a) Riesgo derivado del inmovilizado intangible (marcas) y del fondo de comercio.

Al 31 de diciembre de 2023, el valor contable del inmovilizado intangible (marcas) y de los fondos de comercio ascendía a 428 millones de euros (51% de los activos totales del Grupo) y 16 millones de euros (2% de los activos totales del Grupo), respectivamente.

En el período 2016-2018 se han registrado deterioros contables por importe neto de 333 millones de euros, y en el período 2019-2021 se han registrado reversión de deterioros contables por importe neto de 27 millones de euros. En 2022 y 2023 se han registrado deterioros contables por importe neto de 4,8 millones de euros y 18,1 millones de euros, respectivamente.

En este sentido, el Grupo Deoleo está expuesto a:

- Un potencial deterioro de las marcas como consecuencia de un inadecuado posicionamiento o de la incapacidad de hacer percibir a los clientes y consumidores la diferencia de sus productos con respecto a los existentes en el mercado.
- Variaciones en las condiciones económicas generales, en la estrategia de negocio del Grupo, en los resultados operativos o en otros indicadores de deterioro, por los que podría tener que reconocer pérdidas en el futuro.

b) Gestión de existencias y externalización de la actividad de envasado.

El Grupo Deoleo se podría ver afectado por una inadecuada gestión de las existencias, con implicaciones en el mantenimiento de niveles de stock:

- En caso de exceso en los niveles de stock, podría verse en la necesidad de ofrecer rebajas o descuentos en los productos, incluso su retirada y destrucción.
- En caso de defecto en los niveles de stock, si se infravalorase el nivel de demanda futura o no se repusiera lo suficientemente rápido, el Grupo podría experimentar una pérdida de ingresos, incremento en los costes de distribución o incluso penalizaciones de clientes.

Por otro lado, el Grupo Deoleo tiene externalizada parte de su actividad de envasado, con un alto grado de dependencia en el segmento de aceite de semillas, y de salsas, aceitunas y vinagres. El Grupo podría verse afectado, entre otros factores, por el incumplimiento de las obligaciones de entrega asumidas por los copackers, por retrasos significativos o la suspensión en la entrega de productos envasados por aquéllos, por el incumplimiento de los estándares de calidad exigidos, porque no superen el proceso de homologación realizado por Deoleo, por el incumplimiento de las políticas o pautas de actuación comunicadas por Deoleo, o por el incumplimiento de las partes de las obligaciones establecidas en contrato.

c) Riesgo regulatorio, fiscal y aduanero.

Las actividades y productos del Grupo podrían verse afectados por:

- Potenciales incumplimientos de regulación en materia de calidad y seguridad alimentaria, seguridad y salud laboral, medioambiente y competencia, fiscal y aduanero, entre otras, de las actividades o productos.
- Potencial incremento de la actividad legislativa en materia alimentaria, con normativa cada vez más numerosa y compleja, objeto de constantes modificaciones.
- Procedimientos, inspecciones y reclamaciones de las autoridades fiscales y aduaneras en relación con la liquidación de determinadas tasas y tributos, que han dado lugar y pueden dar lugar en el futuro a la revisión de las obligaciones fiscales y aduaneras del Grupo.
- Potenciales cambios en el futuro de la legislación fiscal nacional o internacional, en cualquiera de los países en los que el Grupo opera.
- Incertidumbre política con la imposición de barreras arancelarias para productos extranjeros, con potencial modificación de aranceles en vigor o imposición de nuevas barreras.

d) Riesgo de pérdida de la marca Bertolli.

El Grupo Deoleo tiene un contrato de licencia de uso perpetua, mundial y exclusiva de la marca "Bertolli".

A 31 de diciembre de 2023, el valor neto contable de la marca "Bertolli" ascendía a 228 millones de euros. El negocio derivado de la marca "Bertolli" representó aproximadamente el 37% del total de los ingresos ordinarios del Grupo.

En el remoto supuesto en el que concurriera alguna de las causas de resolución del contrato de licencia de la marca "Bertolli", Mizkan como titular actual de la marca podría unilateralmente, y con efectos inmediatos, retirar al Grupo los derechos de uso de la marca.

e) Riesgo de desastres y catástrofes.

El Grupo opera actualmente en dos fábricas (España e Italia), desde las que se producen la mayoría de las interacciones con la cadena de suministro y el aprovisionamiento de materias primas. El Grupo Deoleo está expuesto a:

- Desastres naturales, accidentes graves, pandemias, epidemias, situaciones catastróficas, problemas técnicos, huelgas de trabajadores, averías significativas en la maquinaria o en el equipamiento de las instalaciones, sabotajes o incendios, en cualquiera de los centros de producción o distribución, que pueden afectar significativamente a la capacidad para distribuir los productos o mantener niveles de producción adecuados, o impliquen una amenaza sobre la capacidad del Grupo para continuar con el desarrollo de sus operaciones habituales (abastecimiento de materias primas, producción y comercialización de productos).
- Falta de previsión y de alternativas planificadas en el caso de que se produjeran interrupciones del negocio que amenacen la capacidad del Grupo para asegurar la producción y la actividad (personas, centros de trabajo, proveedores y tecnología).
- Interrupción o imposibilidad de tener acceso a la información relevante a los sistemas informáticos cuando es necesaria, representando una amenaza en la gestión de las operaciones y procesos.

4) Riesgo reputacional:

El Grupo Deoleo está expuesto a riesgos de pérdida de imagen y reputación por falta de cumplimiento de requisitos legales, cumplimiento de regulación sobre protección de datos confidenciales, cuestiones de responsabilidad social, medioambientales, daños materiales o a personas, corrupción, fraude por parte del personal o cualquier otro aspecto relevante para los mercados de bienes y capitales, o para el sector.

Adicionalmente, el sector alimentario conlleva posibles riesgos de contaminación, adulteración, etc., que podrían dar lugar a responsabilidades derivadas de enfermedades y daños que hayan podido causar los productos. Las posibles reclamaciones e indemnizaciones derivadas de ello, así como su difusión pública, podrían afectar negativamente a la imagen y a las marcas del Grupo, provocar reacciones de su competencia y actitudes de rechazo del cliente o consumidor.

El Grupo Deoleo también se encuentra expuesto a la potencial divulgación de noticias y estudios falsos o de dudoso origen de sus productos, tanto en los medios de comunicación como en las redes sociales.

5) Riesgos derivados de la Reestructuración y la nueva configuración societaria:

Como consecuencia de la entrada en vigor de la Refinanciación y del Acuerdo de Socios el 24 de junio de 2020, el Grupo podría verse expuesto a los riesgos que se detallan a continuación:

a) Decisiones operativas y de gestión.

Como resultado de la reorganización societaria, los acreedores financieros y Deoleo, S.A. ostentan una participación del 49,004% y del 50,996%, respectivamente, de la sociedad Deoleo Holding, S.L.

Desde la entrada en vigor del Acuerdo de Socios, las decisiones operativas y de gestión se producen en el seno de los órganos de gobierno de las sociedades Deoleo Holding, S.L. y Deoleo UK, Ltd. Dichas decisiones están sometidas a determinados regímenes de mayorías reforzadas para la aprobación de ciertas materias por la junta general de socios de Deoleo Holding, S.L. y por el consejo de administración de Deoleo UK, Ltd.

b) Garantías de las obligaciones asumidas bajo la nueva financiación.

En garantía de las obligaciones asumidas con la Refinanciación, el Grupo Deoleo se ha comprometido a otorgar una prenda sobre las acciones de Deoleo Global, S.A.U., así como prendas y garantías en forma de opciones de compra sobre la totalidad de las acciones de Deoleo UK, Ltd. y Deoleo Financial, Ltd.

En caso de incumplimiento de las condiciones de la nueva financiación (Deuda Sostenible), los acreedores podrían ejecutar las prendas y las opciones de compra sobre los activos dados en garantía, por lo que Deoleo, S.A. podría perder el control y quedar desprovisto de su negocio y sus principales activos y, en consecuencia, incurrir en causa de disolución.

c) Riesgo de venta del negocio de Deoleo.

El Acuerdo de Socios formalizado el 24 de junio de 2020 regula la posibilidad de iniciar un proceso de venta de las acciones de Deoleo Holding, S.L., o de todo o parte de su subgrupo.

Este proceso puede ser iniciado a petición de los socios de Deoleo Holding que sean titulares del 20% o más de su capital social, bajo las circunstancias recogidas en el mencionado Acuerdo de Socios. Todos los socios de Deoleo Holding, incluso cuando hayan votado en contra, estarían obligados a aceptar los términos de la oferta si ésta fuera aprobada por socios titulares del 40% o más del capital de Deoleo Holding (si hubiera Deuda Sostenible pendiente de repago), o por socios titulares del 51% o más del capital de la sociedad (si no existiera Deuda Sostenible pendiente de pago), siempre y cuando la venta se realizase a favor de un tercero en condiciones de mercado, previa la emisión de una opinión sobre la razonabilidad del precio de venta por un asesor independiente.

Como resultado de dicho proceso de venta, Deoleo, S.A. podría verse obligada a aceptar una oferta de venta a favor de terceros aprobada por el resto de socios de Deoleo Holding, y podría perder el control y quedar desprovista del negocio y de sus principales activos operativos, sin perjuicio del derecho que Deoleo, S.A. y sus accionistas tendrían de percibir los importes satisfechos en el proceso de venta en la proporción que les corresponda (salvo la parte que correspondería satisfacer a los titulares de los Warrants).

d) Riesgo de entrada de los acreedores en el capital social de Deoleo, S.A.

Según el Acuerdo de Socios, transcurridos cuatro años y seis meses desde la Capitalización del Préstamo Necesariamente Convertible ejecutada el 19 de enero de 2021, en caso de no prosperar el proceso de venta comentado en el apartado anterior, los socios directos de Deoleo Holding que individual o concertadamente sean titulares de más del 50% de las participaciones emitidas como consecuencia de dicha Capitalización tendrán derecho a solicitar que se canjeen todas las participaciones de Deoleo Holding (excepto las que sean titularidad de Deoleo, S.A.) por acciones de Deoleo, S.A. en la proporción que corresponda a fin de que la participación indirecta de los prestamistas en Deoleo Holding siga siendo la misma que antes del "canje" y Deoleo, S.A. se convierta en el socio único de Deoleo Holding.

En caso de solicitarse, y para hacer efectivo el "canje", Deoleo, S.A. deberá realizar un aumento de capital no dinerario, y, consecuentemente, los accionistas de Deoleo, S.A. verían diluida su participación en el capital social de la Sociedad.

e) Riesgo de amortización anticipada de la Deuda Sostenible.

El nuevo Contrato de Financiación Senior y el nuevo Contrato de Financiación Junior prevén la amortización anticipada obligatoria de la Deuda Sostenible cuando se produzca un cambio de control, entendiéndose por tal, entre otras situaciones, que los Fondos CVC dejen de ostentar y controlar al menos el 50% del capital social o derechos de votos de Deoleo, S.A. (por motivos distintos del "canje"); o que otra persona (individual o concertadamente) adquiera el 30% o más del capital social o derechos de voto de Deoleo, S.A. y supere el capital social del que son titulares los Fondos CVC; así como otros supuestos explicados con mayor detalle en el Documento de Registro aprobado e inscrito en la CNMV con fecha 21 de mayo de 2020.

En caso de que la Deuda Sostenible se considerase vencida anticipadamente por alguno de los supuestos de cambio de control, el Grupo Deoleo podría tener que buscar nuevas fuentes de financiación para hacer frente a los pagos requeridos, pudiendo ocurrir que no obtenga dicha financiación, o que le sea concedida en condiciones menos favorables a las existentes como consecuencia de la Reestructuración.

Los principales planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos del Grupo son:

1) Entorno de negocio

Para reducir la exposición al riesgo en esta área, el Grupo trata de conseguir relaciones más a largo plazo con los proveedores de materia prima, y trata de firmar contratos con precios estables y acuerdos estratégicos con productores. Los índices de referencia del precio del aceite de oliva son los que se usan para negociar los contratos de suministro en cada uno de los países.

Las principales marcas del Grupo son marcas con mucha antigüedad y notoriedad, y tienen una clara posición de liderazgo en la mayor parte de los mercados en lo que están presentes, lo que permite tener un mejor posicionamiento de los precios frente a los competidores. Adicionalmente, el Grupo realiza inversiones en publicidad y en promociones para minimizar el potencial deterioro de sus marcas.

El análisis y seguimiento periódico de la información de ventas y de la evolución del negocio, la implantación de buenas prácticas, explorar nuevas áreas de negocio, y la implantación de acciones correctoras, son los principios de actuación clave para la gestión de los riesgos asociados a los ingresos y cuotas de mercado del Grupo.

2) Financieros

La gestión de riesgos financieros se orienta a evitar variaciones no deseadas en el valor del Grupo Deoleo, no teniendo como objeto actuaciones especulativas, a mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de las fuentes de financiación contratadas, de forma que se minimice la exposición al riesgo de liquidez, y a reducir el impacto del riesgo de tipo de interés y del tipo de cambio con coberturas, cuando ello sea posible, y del riesgo de crédito con la contratación de seguros.

Adicionalmente, el Grupo Deoleo está comprometido con el cumplimiento de las obligaciones establecidas en los nuevos Contratos de Financiación Senior y Junior, como son principalmente el cumplimiento de los ratios financieros, de las obligaciones de "hacer" y de "no hacer" relativas al negocio, y respetar las restricciones a la distribución de fondos y realización de pagos a accionistas (dividendos u otros), así como con el cumplimiento de las previsiones recogidas en el Acuerdo de Socios, en la medida en que puedan ser gestionados por el Grupo.

3) Operativos

Las medidas implantadas para mitigar los riesgos operativos en la gestión de los procesos de negocio parten de: su diseño, realizado con criterios de eficacia, eficiencia y contemplando controles que mitiguen los riesgos; el cumplimiento con las políticas y procedimientos internos establecidos al efecto; de un esquema básico de segregación de funciones a nivel organizativo; y de prácticas de gobierno, de coordinación y de información interdepartamental.

El Grupo mantiene una base de proveedores de materia prima estable, integrada por cooperativas de reconocido prestigio y arraigadas en el mercado, con las que se mantiene una sólida relación comercial. Existe un proceso de homologación de determinados proveedores, y el Grupo tiene implantados flujos de aprobación de pedidos y facturas siguiendo la estructura de apoderamientos establecida.

Se contratan coberturas mediante pólizas de seguros para aquellos siniestros que pudieran materializarse.

La gestión de los riesgos regulatorios, fiscales y aduaneros debe ser fundamentalmente anticipativa y proactiva, velando por el estricto cumplimiento y observancia de la legislación aplicable en todos los países en los que opera el Grupo, orientándose también a la colaboración con los reguladores, y teniendo en cuenta los escenarios posibles en un entorno cada vez más globalizado.

El Grupo Deoleo tiene definidos e implantados planes de control de calidad del producto en las diversas fases del proceso productivo, procesos de vigilancia y actualización legislativa de la normativa de producto y de packaging en todos los países donde opera, mantiene buenas prácticas en los sistemas de gestión de las fábricas mediante el cumplimiento con las normas internacionales de referencia, que son certificadas periódicamente por organismos independientes, tiene implantados canales de comunicación y de gestión de reclamaciones de clientes y consumidores, y mantiene actualizada la documentación de precios de transferencia del Grupo.

Adicionalmente, con la finalidad de mitigar los riesgos normativos de carácter penal, el Grupo tiene implantado un modelo de prevención de delitos, que es supervisado por un órgano establecido al efecto.

4) Reputacionales

El Grupo envasa siempre con los máximos controles para asegurar la misma calidad de sus productos, en todos los países en los que opera, según los estándares europeos.

El Grupo implementa de forma activa procesos internos de control de la presencia de sus marcas en los medios y en las redes sociales con el fin de detectar rápidamente la posible difusión de noticias o rumores falsos en relación con sus productos, analizando la trazabilidad de estas informaciones para hallar la fuente de las mismas, con el objetivo de evitar la difusión masiva de estas informaciones y mitigar todo lo posible las potenciales consecuencias negativas que pudieran derivarse.

5) Información

El Grupo Deoleo tiene implantados procedimientos operativos para el control y operación de los sistemas informáticos basados en el control de acceso y control de cambios, para la monitorización y el control de la continuidad operativa de sistemas e infraestructuras, y para la recuperación de los sistemas de comunicaciones y de los sistemas críticos del negocio. Se realizan copias de seguridad y se realizan pruebas periódicas para comprobar que las operativas y las tecnologías que dan soporte a la continuidad operativa, funcionan y están convenientemente actualizadas.

Con respecto a los riesgos que afectan a la información contable y de gestión, el Grupo tiene implantados procesos que soportan el sistema del control interno de la información financiera.

6) Gestión de personas

El Grupo Deoleo tiene diseñada una estrategia de gestión de recursos humanos a largo plazo, que contempla, entre otros aspectos, la comunicación de la estrategia del Grupo a los empleados, fomentar la participación activa del personal, la comunicación interna, y el trabajo en equipo.

En la gestión de los riesgos de personas se contemplan medidas orientadas a la gestión del desempeño, a la retención del personal clave, y a la conciliación de la vida laboral y personal, entre otras.

11. Investigación y Desarrollo

La apuesta por la innovación es un pilar estratégico en el que confía el Grupo para mantener su posición de liderazgo en el mercado de los aceites envasados.

La competencia en este sector hace necesario que se siga potenciando la actividad en el área de innovación y desarrollo, con el objetivo final de diseñar nuevos productos diferenciados, en los que la componente salud aporte un valor añadido que sea apreciado por el consumidor, de manera que el consumo de estos productos pueda reportar un beneficio para su salud.

En el año 2023, el equipo de I+D ha seguido con sus líneas de trabajo desarrollando nuevos productos, apoyando el área industrial con el fin de optimizar procesos industriales, poniendo a punto nuevos métodos analíticos, y colaborando con el departamento de Marketing con el fin de buscar nuevas formas de diferenciar nuestros productos.

12. Período medio de pago a proveedores

El período medio de pago a proveedores en el ejercicio 2023 ha sido de 47 días (en el ejercicio 2022 ascendió a 50 días).

Según la Ley 3/2004 por la que se establecían las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales la cual fue modificada por la Ley 11/2013 de 26 de julio que establecía desde su fecha de aplicación un plazo máximo legal de 30 días de pago a proveedores y acreedores, excepto que exista un acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días. Destacamos que el Grupo mantiene acuerdos con la mayor parte de sus proveedores, estableciendo el período medio de pago en 60 días.

13. Otra información relevante

Detalle de Principales Datos Bursátiles	2023	2022
Precio de cierre (€)	0,2280	0,2220
Máximo del período (€)	0,2935	0,4382
Fecha máximo	6-jun	15-mar
Mínimo del Período (€)	0,2205	0,2165
Fecha mínimo	5-oct	11-oct
Promedio del periodo (€)	0,2467	0,3028
Volumen total de títulos (miles)	154.084	343.402
Volumen diario de títulos (miles)	604	1.336
Total efectivo negociado (miles de €)	39.007	116.418
Efectivo medio diario (miles de €)	153	453
Número de acciones (millones)	500	500
Capitalización bursátil fin del periodo (millones de €)	114	111

Política de dividendos

De acuerdo con las condiciones del préstamo suscrito en el presente ejercicio el Grupo, salvo que obtenga la autorización de las entidades acreedoras, no podrá repartir dividendos, hasta que tenga lugar la completa amortización de la financiación.

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LAS CUENTAS ANUALES
INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS DE DEOLEO, S.A.
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2023**

Los miembros del Consejo de Administración de Deoleo, S.A. declaran que, hasta donde alcanzan su conocimiento, las cuentas anuales, tanto de la sociedad individual como de su grupo consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables y en formato electrónico único de conformidad con el Reglamento Delegado (UE) 2019/815, de la Comisión, de 17 de diciembre de 2018, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Deoleo, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que los informes de gestión complementarios de las cuentas individuales y consolidadas incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Deoleo, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 19 de marzo de 2024.

D. Ignacio Silva Alcalde
(Presidente)

Dña. Rocío Hervella Durántez

D. Gianluca Bolla

Dña. Aránzazu Cordero Hernández

D. Fernando Valdés Bueno

D. Juan Arbide Estensoro

**DILIGENCIA DE FIRMA DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADOS DE DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO CERRADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

Diligencia que levanta el Secretario No-Consejero del Consejo de Administración de **DEOLEO, S.A.** (“Deoleo” o la “Sociedad”), D. Sergio Gonzalez Galán, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración que a continuación se relacionan suscriben el presente documento comprensivo de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estados de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria), el estado de información no financiera, el informe de gestión consolidado de Deoleo y sociedades dependientes, así como el informe anual de gobierno corporativo y el informe anual de remuneraciones, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión celebrada en el día de hoy, 19 de marzo de 2024, en formato electrónico único de conformidad con el Reglamento Delegado (UE) 2019/815, de la Comisión, de 17 de diciembre de 2018, habiendo sido aprobados por unanimidad de todos los miembros del Consejo, y sin que ninguno de ellos haya manifestado expresa reserva o disconformidad respecto de ningún aspecto de tales documentos, y entregados a los auditores de cuentas de cara a la emisión de su informe de auditoría.

En Madrid, a 19 de marzo de 2024

Fdo.: Sergio González Galán

D. Ignacio Silva Alcalde
(Presidente)

Dña. Rocío Hervella Durántez

D. Gianluca Bolla

Dña. Aránzazu Cordero Hernández

D. Fernando Valdés Bueno

D. Juan Arbide Estensoro