ANEXO I

GENERAL

1er | INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL AÑO | 2018

FECHA DE CIERRE DEL PERIÓDO 30/06/2018

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación Social: DEOLEO, S.A.

Domicilio Social: Ctra. NV, Km 388 - Alcolea, Córdoba	**C.I.F.**
	A48012009

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA

Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada (sólo se cumplimentará en los supuestos establecidos en el apartado B) de las instrucciones)

III. DECLARACIÓN/(ES) DE LOS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales resumidas que se presentan,elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, o de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Observaciones a la declaración/(es) anterior/(es):
El Secretario del Consejo de Administración en el lugar y fecha indicados para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración han firmado personalmente este documento, habiendo sido aprobada la Información Financiera Semestral en la sesión celebrada en el día de hoy.

Persona/(s) que asume/(n) la responsabilidad de esta información:

Nombre/Denominación social	Cargo
Pierluigi Tosato	Presidente-Consejero Delegado
Manuel Atencia Robledo	Vice Presidente
SINPA HOLDING, S.A.	Vocal
THEATRE DIRECTORSHIP SERVICES BETA S.A.R.L.	Vocal
THEATRE DIRECTORSHIP SERVICES GAMA S.A.R.L.	Vocal
THEATRE DIRECTORSHIP SERVICES DELTA S.A.R.L.	Vocal
Angel Rodriguez de Gracia	Vocal
Fernando Valdés Bueno	Vocal
Pedro Barato Triguero	Vocal
Francisco Javier López García-Asenjo	Vocal
Gianluca Bolla	Vocal
José López Vargas	Vocal
Manuel Pacheco	Secretario No Consejero

Fecha de firma de este informe semestral por el órgano de administración correspondiente: 26-07-2018

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

1. BALANCE INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 31/12/2017
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0040	776.225	800.220
1. Inmovilizado intangible:	0030	168.691	179.080
a) Fondo de comercio	0031	9.449	10.079
b) Otro inmovilizado intangible	0032	159.242	169.001
2. Inmovilizado material	0033	33.281	33.689
3. Inversiones inmobiliarias	0034	318	318
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0035	526.214	538.865
5. Inversiones financieras a largo plazo	0036	842	1.270
6. Activos por impuesto diferido	0037	46.879	46.998
7. Otros activos no corrientes	0038		
B) ACTIVO CORRIENTE	0085	139.149	138.044
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0050	419	1.676
2. Existencias	0055	43.357	41.761
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	0060	73.284	69.898
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	0061	72.513	69.054
b) Otros deudores	0062	61	134
c) Activos por impuesto corriente	0063	710	710
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0064	5.975	2.820
5. Inversiones financieras a corto plazo	0070	6.367	7.219
6. Periodificaciones a corto plazo	0071	254	60
7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0072	9.493	14.610
TOTAL ACTIVO (A + B)	0100	915.374	938.264

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

1. BALANCE INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL) (Cont.)

Uds.: Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 31/12/2017
A) PATRIMONIO NETO (A.1 + A.2 + A.3)	0195	111.088	135.873
A.1) FONDOS PROPIOS	0180	111.088	135.873
1. Capital:	0171	115.468	115.468
a) Capital escriturado	0161	115.468	115.468
b) Menos: Capital no exigido	0162		
2. Prima de emisión	0172		
3. Reservas	0173	57.984	57.984
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	0174		
5. Resultados de ejercicios anteriores	0178	(37.579)	
6. Otras aportaciones de socios	0179		
7. Resultado del ejercicio	0175	(24.785)	(37.579)
8. Menos: Dividendo a cuenta	0176		
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	0177		
A.2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	0188		
1. Activos financieros disponibles para la venta	0181		
2. Operaciones de cobertura	0182		
3. Otros	0183		
A.3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	0194		
B) PASIVO NO CORRIENTE	0120	610.274	586.474
1. Provisiones a largo plazo	0115	8.123	9.052
2. Deudas a largo plazo:	0116	531.604	505.376
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	0131	530.732	504.161
b) Otros pasivos financieros	0132	872	1.215
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0117	54.578	54.455
4. Pasivos por impuesto diferido	0118	15.969	17.591
5. Otros pasivos no corrientes	0135		
6. Periodificaciones a largo plazo	0119		
C) PASIVO CORRIENTE	0130	194.012	215.917
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0121		
2. Provisiones a corto plazo	0122		
3. Deudas a corto plazo:	0123	23.194	21.548
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	0133	22.213	20.450
b) Otros pasivos financieros	0134	981	1.098
4. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0129	115.978	139.241
5. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	0124	54.840	55.093
a) Proveedores	0125	43.597	43.378
b) Otros acreedores	0126	10.889	11.715
c) Pasivos por impuesto corriente	0127	354	
6. Otros pasivos corrientes	0136		
7. Periodificaciones a corto plazo	0128		35
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	0200	915.374	938.264

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL (ELABORADA UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)		PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)		ACUMULADO ACTUAL 30/06/2018		ACUMULADO ANTERIOR 30/06/2017	
		Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
(+) Importe neto de la cifra de negocios	0205					239.780	100,00	256.622	100,00
(+/-) Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0206					5.098	2,13	26.577	10,36
(+) Trabajos realizados por la empresa para su activo	0207								
(-) Aprovisionamientos	0208					(198.904)	(82,95)	(248.675)	(96,90)
(+) Otros ingresos de explotación	0209					330	0,14	778	0,30
(-) Gastos de personal	0217					(10.431)	(4,35)	(13.948)	(5,44)
(-) Otros gastos de explotación	0210					(14.971)	(6,24)	(16.423)	(6,40)
(-) Amortización del inmovilizado	0211					(11.996)	(5,00)	(12.129)	(4,73)
(+) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0212								
(+) Excesos de provisiones	0213					340	0,14		
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0214					55	0,02	(2.689)	(1,05)
(+/-) Otros resultados	0215								
= **RESULTADO DE EXPLOTACIÓN**	0245					9.301	3,88	(9.887)	(3,85)
(+) Ingresos financieros	0250					2.253	0,94	2.141	0,83
(-) Gastos financieros	0251					(18.384)	(7,67)	(18.352)	(7,15)
(+/-) Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0252					(608)	(0,25)	586	0,23
(+/-) Diferencias de cambio	0254					(1.006)	(0,42)	3.720	1,45
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0255					(16.833)	(7,02)	(981)	(0,38)
= **RESULTADO FINANCIERO**	0256					(34.578)	(14,42)	(12.886)	(5,02)
= **RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS**	0265					(25.277)	(10,54)	(22.773)	(8,87)
(+/-) Impuesto sobre beneficios	0270					492	0,21	7.410	2,89
= **RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS**	0280					(24.785)	(10,34)	(15.363)	(5,99)
(+/-) Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0285								
= **RESULTADO DEL EJERCICIO**	0300					(24.785)	(10,34)	(15.363)	(5,99)

BENEFICIO POR ACCIÓN		Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico	0290			(0,02)	(0,01)
Diluido	0295			(0,02)	(0,01)

En el informe financiero semestral correspondiente al primer semestre del ejercicio los datos relativos al periodo corriente coinciden con los datos acumulados, por lo que no se requiere que se cumplimenten.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
A) RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	0305	(24.785)	(15.363)
B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO:	0310		
1. Por valoración de instrumentos financieros:	0320		
a) Activos financieros disponibles para la venta	0321		
b) Otros ingresos/(gastos)	0323		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	0330		
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0340		
4. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	0344		
5. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	0343		
6. Efecto impositivo	0345		
C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	0350		
1. Por valoración de instrumentos financieros:	0355		
a) Activos financieros disponibles para la venta	0356		
b) Otros ingresos/(gastos)	0358		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	0360		
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0366		
4. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	0365		
5. Efecto impositivo	0370		
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B + C)	0400	(24.785)	(15.363)

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (1/2)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ACTUAL		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01/01/2018	3010	115.468	57.984		(37.579)				135.873
Ajuste por cambios de criterio contable	3011								
Ajuste por errores	3012								
Saldo inicial ajustado	3015	115.468	57.984		(37.579)				135.873
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	3020				(24.785)				(24.785)
II. Operaciones con socios o propietarios	3025								
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3026								
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3027								
3. Distribución de dividendos	3028								
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3029								
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3030								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3032								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	3035		(37.579)		37.579				
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3036								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3037		(37.579)		37.579				
3. Otras variaciones	3038								
Saldo final al 30/06/2018	3040	115.468	20.405		(24.785)				111.088

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas,** a efectos de cumplimentar éste estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2.Prima de emisión, 3.Reservas, 5.Resultados de ejercicios anteriores, 6.Otras aportaciones de socios y 8.*Menos: Dividendo a cuenta*

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (2/2)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ANTERIOR		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01/01/2017 (periodo comparativo)	3050	438.778	(75.083)		(190.244)				173.451
Ajuste por cambios de criterio contable	3051								
Ajuste por errores	3052								
Saldo inicial ajustado (periodo comparativo)	3055	438.778	(75.083)		(190.244)				173.451
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	3060				(15.363)				(15.363)
II. Operaciones con socios o propietarios	3065	(323.310)	323.310						
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3066	(323.310)	323.310						
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3067								
3. Distribución de dividendos	3068								
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3069								
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3070								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3072								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	3075		(190.244)		190.244				
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3076								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3077		(190.244)		190.244				
3. Otras variaciones	3078								
Saldo final al 30/06/2017 (periodo comparativo)	3080	115.468	57.983		(15.363)				158.088

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas,** a efectos de cumplimentar éste estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2.Prima de emisión, 3.Reservas, 5.Resultados de ejercicios anteriores, 6.Otras aportaciones de socios y 8.*Menos: Dividendo a cuenta*

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

5. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	0435	740	(49.216)
1. Resultado antes de impuestos	0405	(25.277)	(22.773)
2. Ajustes del resultado:	0410	45.066	31.422
(+) Amortización del inmovilizado	0411	11.996	12.129
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	0412	33.070	19.293
3. Cambios en el capital corriente	0415	(5.282)	(42.744)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	0420	(13.767)	(15.121)
(-) Pagos de intereses	0421	(13.893)	(17.262)
(+) Cobros de dividendos	0422		
(+) Cobros de intereses	0423	491	2.141
(+/-) Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	0430	(365)	
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	0425		
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	0460	(4.566)	(804)
1. Pagos por inversiones:	0440	(5.359)	(1.333)
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	0441	(4.200)	
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	0442	(1.159)	(1.278)
(-) Otros activos financieros	0443		(55)
(-) Otros activos	0444		
2. Cobros por desinversiones:	0450	793	529
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	0451		
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	0452	793	351
(+) Otros activos financieros	0453		
(+) Otros activos	0454		178
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3)	0490	(1.291)	45.297
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	0470		
(+) Emisión	0471		
(-) Amortización	0472		
(-) Adquisición	0473		
(+) Enajenación	0474		
(+) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0475		
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	0480	(1.291)	45.297
(+) Emisión	0481	34.843	45.814
(-) Devolución y amortización	0482	(36.134)	(517)
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0485		
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	0492		
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	0495	(5.117)	(4.723)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	0499	14.610	17.199
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	0500	9.493	12.476

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
(+) Caja y bancos	0550	9.493	12.476
(+) Otros activos financieros	0552		
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0553		
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	0600	9.493	12.476

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

6. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 31/12/2017
A) ACTIVO NO CORRIENTE	1040	857.041	903.940
1. Inmovilizado intangible:	1030	717.122	769.330
a) Fondo de comercio	1031	39.292	64.781
b) Otro inmovilizado intangible	1032	677.830	704.549
2. Inmovilizado material	1033	58.772	59.929
3. Inversiones inmobiliarias	1034	11.560	11.618
4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	1035	473	473
5. Activos financieros no corrientes	1036	10.086	6.564
6. Activos por impuesto diferido	1037	59.028	56.026
7. Otros activos no corrientes	1038		
B) ACTIVO CORRIENTE	1085	228.454	233.997
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	1050	4.129	5.383
2. Existencias	1055	124.174	109.790
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	1060	74.924	92.102
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1061	65.806	73.542
b) Otros deudores	1062	6.322	16.326
c) Activos por impuesto corriente	1063	2.796	2.234
4. Otros activos financieros corrientes	1070	7.215	8.281
5. Otros activos corrientes	1075	2.612	1.610
6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1072	15.400	16.831
TOTAL ACTIVO (A + B)	1100	1.085.495	1.137.937

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

6. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)

Uds.: Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 31/12/2017
A) PATRIMONIO NETO (A.1 + A.2 + A.3)	1195	252.418	299.831
A.1) FONDOS PROPIOS	1180	267.674	317.273
1. Capital	1171	115.468	115.468
a) Capital escriturado	1161	115.468	115.468
b) Menos: Capital no exigido	1162		
2. Prima de emisión	1172		
3. Reservas	1173	57.984	57.984
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	1174		
5. Resultados de ejercicios anteriores	1178	143.599	162.177
6. Otras aportaciones de socios	1179		
7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	1175	(49.377)	(18.356)
8. Menos: Dividendo a cuenta	1176		
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	1177		
A.2) OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	1188	(15.256)	(17.442)
1. Partidas que no se reclasifican al resultado del ejercicio	1186		
2. Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio	1187	(15.256)	(17.442)
a) Activos financieros disponibles para la venta	1181		
b) Operaciones de cobertura	1182	55	55
c) Diferencias de conversión	1184	(15.311)	(17.497)
d) Otros	1183		
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE (A.1 + A.2)	1189	252.418	299.831
A.3) INTERESES MINORITARIOS	1193		
B) PASIVO NO CORRIENTE	1120	725.881	711.248
1. Subvenciones	1117	3.921	3.921
2. Provisiones no corrientes	1115	11.319	12.955
3. Pasivos financieros no corrientes:	1116	574.058	547.829
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1131	573.185	546.614
b) Otros pasivos financieros	1132	873	1.215
4. Pasivos por impuesto diferido	1118	134.013	143.825
5. Otros pasivos no corrientes	1135	2.570	2.718
C) PASIVO CORRIENTE	1130	107.196	126.858
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	1121	400	400
2. Provisiones corrientes	1122	5.646	5.871
3. Pasivos financieros corrientes:	1123	29.160	30.712
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1133	27.030	28.343
b) Otros pasivos financieros	1134	2.130	2.369
4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1124	71.990	89.875
a) Proveedores	1125	44.826	89.334
b) Otros acreedores	1126	26.781	
c) Pasivos por impuesto corriente	1127	383	541
5. Otros pasivos corrientes	1136		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A + B + C)	1200	1.085.495	1.137.937

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

7. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)		PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)		ACUMULADO ACTUAL 30/06/2018		ACUMULADO ANTERIOR 30/06/2017	
		Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
(+) Importe neto de la cifra de negocios	1205					311.732	100,00	344.186	100,00
(+/-) Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1206					3.505	1,12	15.087	4,38
(+) Trabajos realizados por la empresa para su activo	1207								
(-) Aprovisionamientos	1208					(241.934)	(77,61)	(275.389)	(80,01)
(+) Otros ingresos de explotación	1209					3.324	1,07	1.879	0,55
(-) Gastos de personal	1217					(22.507)	(7,22)	(27.825)	(8,08)
(-) Otros gastos de explotación	1210					(40.941)	(13,13)	(42.685)	(12,40)
(-) Amortización del inmovilizado	1211					(8.744)	(2,80)	(8.463)	(2,46)
(+) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1212								
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	1214					(46.740)	(14,99)	(2.706)	(0,79)
(+/-) Otros resultados	1215								
= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1245					(42.305)	(13,57)	4.084	1,19
(+) Ingresos financieros	1250					60	0,02	56	0,02
(-) Gastos financieros	1251					(15.710)	(5,04)	(15.467)	(4,49)
(+/-) Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1252					(608)	(0,20)	586	0,17
(+/-) Diferencias de cambio	1254					(793)	(0,25)	3.532	1,03
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1255					(385)	(0,12)	(84)	(0,02)
= RESULTADO FINANCIERO	1256					(17.436)	(5,59)	(11.377)	(3,31)
(+/-) Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1253								
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1265					(59.741)	(19,16)	(7.293)	(2,12)
(+/-) Impuesto sobre beneficios	1270					10.364	3,32	2.289	0,67
= RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1280					(49.377)	(15,84)	(5.004)	(1,45)
(+/-) Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	1285								
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1288					(49.377)	(15,84)	(5.004)	(1,45)
a) Resultado atribuido a la entidad dominante	1300					(49.377)	(15,84)	(5.004)	(1,45)
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios	1289								

BENEFICIO POR ACCIÓN		Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico	1290			(0,04)	0,00
Diluido	1295			(0,04)	0,00

En el informe financiero semestral correspondiente al primer semestre del ejercicio los datos relativos al periodo corriente coinciden con los datos acumulados, por lo que no se requiere que se cumplimenten.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

8. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	1305	(49.377)	(5.004)
B) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICAN AL RESULTADO DEL PERIODO:	1310		
1. Por revalorización/(reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles	1311		
2. Por ganancias y pérdidas actuariales	1344		
3. Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1342		
4. Resto de ingresos y gastos que no se reclasifican al resultado del periodo	1343		
5. Efecto impositivo	1345		
C) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL PERIODO:	1350	2.186	(5.626)
1. Activos financieros disponibles para la venta:	1355		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1356		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1357		
c) Otras reclasificaciones	1358		
2. Coberturas de los flujos de efectivo:	1360		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1361		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1362		
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	1363		
d) Otras reclasificaciones	1364		
3. Diferencias de conversión:	1365	2.186	(5.626)
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1366		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1367		
c) Otras reclasificaciones	1368	2.186	(5.626)
4. Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas:	1370		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1371		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1372		
c) Otras reclasificaciones	1373		
5. Resto de ingresos y gastos que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo	1375		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1376		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1377		
c) Otras reclasificaciones	1378		
6. Efecto impositivo	1380		
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO (A + B + C)	1400	(47.191)	(10.630)
a) Atribuidos a la entidad dominante	1398	(47.191)	(10.630)
b) Atribuidos a intereses minoritarios	1399		

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

9. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ACTUAL		Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor		
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01/01/2018	**3110**	115.468	220.161		(18.356)		(17.442)		299.831
Ajuste por cambios de criterio contable	**3111**								
Ajuste por errores	**3112**								
Saldo inicial ajustado	**3115**	115.468	220.161		(18.356)		(17.442)		299.831
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	**3120**				(49.377)		2.186		(47.191)
II. Operaciones con socios o propietarios	**3125**								
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	**3126**								
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	**3127**								
3. Distribución de dividendos	**3128**								
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	**3129**								
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	**3130**								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	**3132**								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	**3135**		(222)						(222)
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	**3136**								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	**3137**								
3. Otras variaciones	**3138**		(222)						(222)
Saldo final al 30/06/2018	**3140**	115.468	219.939		(67.733)		(15.256)		252.418

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas,** a efectos de cumplimentar éste estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2.Prima de emisión, 3.Reservas, 5.Resultados de ejercicios anteriores, 6.Otras aportaciones de socios y 8.*Menos: Dividendo a cuenta*

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

9. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ANTERIOR		Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor		
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01/01/2017 (periodo comparativo)	**3150**	438.778	76.097		(179.068)		(7.089)	140	328.858
Ajuste por cambios de criterio contable	**3151**								
Ajuste por errores	**3152**								
Saldo inicial ajustado (periodo comparativo)	**3155**	438.778	76.097		(179.068)		(7.089)	140	328.858
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	**3160**				(5.004)		(5.626)		(10.630)
II. Operaciones con socios o propietarios	**3165**	(323.310)	144.242		179.068				
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	**3166**	(323.310)	144.242		179.068				
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	**3167**								
3. Distribución de dividendos	**3168**								
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	**3169**								
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	**3170**								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	**3172**								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	**3175**		(176)				329	(140)	13
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	**3176**								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	**3177**								
3. Otras variaciones	**3178**		(176)				329	(140)	13
Saldo final al 30/06/2017 (periodo comparativo)	**3180**	115.468	220.163		(5.004)		(12.386)	0	318.241

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas,** a efectos de cumplimentar éste estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2.Prima de emisión, 3.Reservas, 5.Resultados de ejercicios anteriores, 6.Otras aportaciones de socios y 8.*Menos: Dividendo a cuenta*

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

10. A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO INDIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	1435	(22.528)	(26.505)
1. Resultado antes de impuestos	1405	(59.741)	(7.293)
2. Ajustes del resultado:	1410	70.390	20.154
(+) Amortización del inmovilizado	1411	8.744	8.463
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	1412	61.646	11.691
3. Cambios en el capital corriente	1415	(16.624)	(23.905)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	1420	(16.553)	(15.461)
(-) Pagos de intereses	1421	(13.862)	(13.790)
(-) Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	1430		
(+) Cobros de dividendos	1422		
(+) Cobros de intereses	1423	60	65
(+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	1424	(2.751)	(1.736)
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	1425		
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2 + 3)	1460	(4.184)	(3.329)
1. Pagos por inversiones:	1440	(5.253)	(3.748)
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	1441		
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1442	(1.303)	(3.700)
(-) Otros activos financieros	1443	(3.950)	(48)
(-) Otros activos	1444		
2. Cobros por desinversiones:	1450	1.069	419
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	1451		
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1452	107	241
(+) Otros activos financieros	1453	962	
(+) Otros activos	1454		178
3. Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	1455		
(+) Cobros de dividendos	1456		
(+) Cobros de intereses	1457		
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	1458		
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	1490	23.160	23.417
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	1470		
(+) Emisión	1471		
(-) Amortización	1472		
(-) Adquisición	1473		
(+) Enajenación	1474		
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	1480	23.160	23.417
(+) Emisión	1481	25.000	24.505
(-) Devolución y amortización	1482	(1.840)	(1.088)
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	1485		
4. Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	1486		
(-) Pagos de intereses	1487		
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	1488		
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	1492	2.121	
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	1495	(1.431)	(6.417)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	1499	16.831	23.406
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	1500	15.400	16.989

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
(+) Caja y bancos	1550	15.400	16.989
(+) Otros activos financieros	1552		
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	1553		
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1600	15.400	16.989

Este modelo de estado de flujos de efectivo consolidado (método indirecto) permite las alternativas declasificación de los intereses y de los dividendos, tanto recibidos como pagados, que contemplan las NIIF adoptadas. Cada una de las partidas anteriores debe ser clasificada de forma única y coherente, en cada ejercicio, como perteneciente a las actividades de explotación, inversión o financiación.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

10. B. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO DIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	8435		
(+) Cobros de explotación	8410		
(-) Pagos a proveedores y al personal por gastos de explotación	8411		
(-) Pagos de intereses	8421		
(-) Pagos de dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	8422		
(+) Cobros de dividendos	8430		
(+) Cobros de intereses	8423		
(+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	8424		
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	8425		
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2 + 3)	8460		
1. Pagos por inversiones:	8440		
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	8441		
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	8442		
(-) Otros activos financieros	8443		
(-) Otros activos	8444		
2. Cobros por desinversiones:	8450		
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	8451		
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	8452		
(+) Otros activos financieros	8453		
(+) Otros activos	8454		
3. Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	8455		
(+) Cobros de dividendos	8456		
(+) Cobros de intereses	8457		
(+/-) Otros flujos de actividades de inversión	8458		
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	8490		
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	8470		
(+) Emisión	8471		
(-) Amortización	8472		
(-) Adquisición	8473		
(+) Enajenación	8474		
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	8480		
(+) Emisión	8481		
(-) Devolución y amortización	8482		
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	8485		
4. Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	8486		
(-) Pagos de intereses	8487		
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	8488		
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	8492		
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	8495		
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	8499		
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	8500		

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
(+) Caja y bancos	8550		
(+) Otros activos financieros	8552		
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	8553		
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	8600		

Este modelo de estado de flujos de efectivo consolidado (método directo) permite las alternativas declasificación de los intereses y de los dividendos, tanto recibidos como pagados, que contemplan las NIIF adoptadas. Cada una de las partidas anteriores debe ser clasificada de forma única y coherente, en cada ejercicio, como perteneciente a las actividades de explotación, inversión o financiación.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

11. CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Tabla 1:

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (PERIODO ACTUAL)						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a)+ (b) (miles de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		

Tabla 2:

DISMINUCIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS U OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR (PERIODO ACTUAL)					
Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/(Pérdida) generado (miles de euros)

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

12. DIVIDENDOS PAGADOS

		PERIODO ACTUAL			PERIODO ANTERIOR		
		% sobre Nominal	Euros por acción (X,XX)	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción (X,XX)	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	2158						
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	2159						
Dividendos totales pagados	2160						
a) Dividendos con cargo a resultados	2155						
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	2156						
c) Dividendos en especie	2157						

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

13. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (1/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ACTUAL					
		Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a VR con cambios en PYG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura
Instrumentos de patrimonio	2061		521.967	27			
Valores representativos de deuda	2062		4.047				
Derivados	2063						
Otros activos financieros	2064				513	502	
Largo plazo/ no corrientes	2065		526.014	27	513	502	
Instrumentos de patrimonio	2066						
Valores representativos de la deuda	2067						
Derivados	2068						71
Otros activos financieros	2069		5.975			6.296	
Corto plazo/ corrientes	2070		5.975			6.296	71
TOTAL INDIVIDUAL	2075		531.989	27	513	6.798	71
Instrumentos de patrimonio	2161			175			
Valores representativos de deuda	2162				4.999		
Derivados	2163						
Otros activos financieros	2164				313	4.599	
Largo plazo/ no corrientes	2165			175	5.312	4.599	
Instrumentos de patrimonio	2166						
Valores representativos de la deuda	2167					5	
Derivados	2168						71
Otros activos financieros	2169					7.139	
Corto plazo/ corrientes	2170					7.144	71
TOTAL CONSOLIDADO	2175			175	5.312	11.743	71

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ACTUAL			
		Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito	2076			530.732	
Obligaciones y otros valores negociables	2077				
Derivados	2078				
Otros pasivos financieros	2079			55.450	
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	2080			586.182	
Deudas con entidades de crédito	2081			22.213	
Obligaciones y otros valores negociables	2082				
Derivados	2083				240
Otros pasivos financieros	2084			116.719	
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	2085			138.932	240
TOTAL INDIVIDUAL	2090			725.114	240
Deudas con entidades de crédito	2176			530.732	
Obligaciones y otros valores negociables	2177			42.453	
Derivados	2178				
Otros pasivos financieros	2179			873	
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	2180			574.058	
Deudas con entidades de crédito	2181			27.030	
Obligaciones y otros valores negociables	2182				
Derivados	2183				240
Otros pasivos financieros	2184			1.890	
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	2185			28.920	240
TOTAL CONSOLIDADO	2190			602.978	240

(Abreviaturas- VR: valor razonable/PyG: cuenta de pérdidas y ganancias)

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

13. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (2/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ANTERIOR					
		Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a VR con cambios en PYG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura
Instrumentos de patrimonio	5061		528.278	170			
Valores representativos de deuda	5062		4.047				
Derivados	5063						
Otros activos financieros	5064				313	858	
Largo plazo/ no corrientes	5065		532.325	170	313	858	
Instrumentos de patrimonio	5066						
Valores representativos de la deuda	5067						
Derivados	5068						938
Otros activos financieros	5069		26.562			6.268	
Corto plazo/ corrientes	5070		26.562			6.268	938
TOTAL INDIVIDUAL	5075		558.887	170	313	7.126	938
Instrumentos de patrimonio	5161			170			
Valores representativos de deuda	5162				5.068		
Derivados	5163						
Otros activos financieros	5164				313	858	
Largo plazo/ no corrientes	5165			170	5.381	858	
Instrumentos de patrimonio	5166						
Valores representativos de la deuda	5167						
Derivados	5168						938
Otros activos financieros	5169					6.268	
Corto plazo/ corrientes	5170					6.268	938
TOTAL CONSOLIDADO	5175			170	5.381	7.126	938

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ANTERIOR			
		Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito	5076			516.590	
Obligaciones y otros valores negociables	5077				
Derivados	5078				
Otros pasivos financieros	5079			72.640	
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	5080			589.230	
Deudas con entidades de crédito	5081			20.338	
Obligaciones y otros valores negociables	5082				
Derivados	5083				609
Otros pasivos financieros	5084			121.995	
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	5085			142.333	609
TOTAL INDIVIDUAL	5090			731.563	609
Deudas con entidades de crédito	5176			516.590	
Obligaciones y otros valores negociables	5177			42.453	
Derivados	5178				
Otros pasivos financieros	5179			1.730	
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	5180			560.773	
Deudas con entidades de crédito	5181			24.193	
Obligaciones y otros valores negociables	5182				
Derivados	5183				609
Otros pasivos financieros	5184			1.893	
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	5185			26.086	609
TOTAL CONSOLIDADO	5190			586.859	609

(Abreviaturas- VR: valor razonable/PyG: cuenta de pérdidas y ganancias)

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

14. INFORMACIÓN SEGMENTADA

Uds.: Miles de euros

Tabla 1:

ÁREA GEOGRÁFICA		Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica			
		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Mercado interior	2210	85.993	81.131	86.240	81.131
Exportación:	2215	153.787	175.491	225.492	263.055
a) Unión Europea	2216	71.106	66.075	104.260	99.043
b) Países O.C.D.E	2217	66.349	85.391	97.285	127.998
c) Resto de países	2218	16.332	24.025	23.947	36.014
TOTAL	2220	239.780	256.622	311.732	344.186

Tabla 2:

SEGMENTOS		Ingresos ordinarios					
		CONSOLIDADO					
		Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
ACEITE	2221	304.180	335.247			304.180	335.247
DIVERSIFICACIÓN	2222	7.552	8.939			7.552	8.939
	2223						
	2224						
	2225						
	2226						
	2227						
	2228						
	2229						
	2230						
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	2231						
TOTAL	2235	311.732	344.186			311.732	344.186

Tabla 3:

SEGMENTOS		Resultado	
		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
ACEITE	2250	19.478	20.797
DIVERSIFICACIÓN	2251	(1.162)	(1.702)
	2252		
	2253		
	2254		
	2255		
	2256		
	2257		
	2258		
	2259		
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	2260	18.316	19.095
(+/-) Resultados no asignados	2261	(78.057)	(26.388)
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	2262		
(+/-) Otros resultados	2263		
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	2264		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2270	(59.741)	(7.293)

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

15. PLANTILLA MEDIA

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
PLANTILLA MEDIA	2295	286	306	574	633
Hombres	2296	168	184	360	414
Mujeres	2297	118	122	214	219

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

16. REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y POR LOS DIRECTIVOS

ADMINISTRADORES:		Importe (miles euros)	
Concepto retributivo:		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Retribución fija	2310	250	358
Retribución variable	2311	125	152
Dietas	2312	198	294
Atenciones estatutarias	2313		
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	2314		
Otros	2315	7	47
TOTAL	2320	580	851

Otros beneficios:

Anticipos	2326		
Créditos concedidos	2327		
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	2328		
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	2329		
Primas de seguros de vida	2330		
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	2331		

DIRECTIVOS:		Importe (miles euros)	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Total remuneraciones recibidas por los directivos	2325	1.351	2.387

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

17. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (1/2)

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS		PERIODO ACTUAL				
GASTOS E INGRESOS:		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Gastos financieros	2340	81				81
2) Contratos de gestión o colaboración	2341					
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	2342					
4) Arrendamientos	2343					
5) Recepción de servicios	2344	2.014				2.014
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	2345	3.864				3.864
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	2346					
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	2347					
9) Otros gastos	2348					
GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	2350	5.959				5.959
10) Ingresos financieros	2351					
11) Contratos de gestión o colaboración	2352					
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	2353					
13) Dividendos recibidos	2354					
14) Arrendamientos	2355					
15) Prestación de servicios	2356					
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	2357	4.258				4.258
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	2358					
18) Otros ingresos	2359					
INGRESOS (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)	2360	4.258				4.258

		PERIODO ACTUAL				
OTRAS TRANSACCIONES:		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	2371					
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	2372					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	2373					
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	2377					
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	2374					
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	2375	2.941				2.941
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	2376					
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	2378					
Garantías y avales prestados	2381					
Garantías y avales recibidos	2382	25				25
Compromisos adquiridos	2383					
Compromisos/Garantías cancelados	2384					
Dividendos y otros beneficios distribuidos	2386					
Otras operaciones	2385	900			250.428	251.328

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

17. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (2/2)

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS		PERIODO ANTERIOR				
GASTOS E INGRESOS:		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1) Gastos financieros	6340	95				95
2) Contratos de gestión o colaboración	6341					
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	6342					
4) Arrendamientos	6343					
5) Recepción de servicios	6344	1.890				1.890
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	6345		9.310			9.310
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	6346					
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	6347					
9) Otros gastos	6348					
GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	6350	1.985	9.310			11.295
10) Ingresos financieros	6351					
11) Contratos de gestión o colaboración	6352					
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	6353					
13) Dividendos recibidos	6354					
14) Arrendamientos	6355					
15) Prestación de servicios	6356					
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	6357	2.560				2.560
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	6358					
18) Otros ingresos	6359					
INGRESOS (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)	6360	2.560				2.560

		PERIODO ANTERIOR				
OTRAS TRANSACCIONES:		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	6371					
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	6372					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	6373					
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	6377					
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	6374					
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	6375	1.647				1.647
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	6376					
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	6378					
Garantías y avales prestados	6381					
Garantías y avales recibidos	6382	25				25
Compromisos adquiridos	6383					
Compromisos/Garantías cancelados	6384					
Dividendos y otros beneficios distribuidos	6386					
Otras operaciones	6385	903	59		250.428	251.390

V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS/ CUENTAS ANUALES RESUMIDAS DEL PERÍODO INTERMEDIO

Contiene
Información adicional en fichero adjunto

(1) Notas explicativas a los estados financieros: En este apartado se adjuntarán las *Notas explicativas a los estados financieros* intermedios y al resto de la información financiera seleccionada del capitulo IV de este modelo, y contendrán, al menos, los desgloses de información mínima requeridos en las Instrucciones para la elaboración del informe financiero semestral.

(2) Cuentas anuales resumidas:

(2.1) Emisores que elaboren cuentas anuales resumidas consolidadas: Si los modelos de estados financieros consolidados de los apartados 6, 7, 8, 9 y 10.A ó 10.B del capítulo IV de Información financiera seleccionada no dan cumplimiento a los requisitos que establece la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia; o si voluntariamente el emisor elabora unas cuentas anuales resumidas consolidadas del período intermedio incluyendo sus modelos propios de estados financieros resumidos, adjuntará en este apartado las *Cuentas anuales resumidas* consolidadas del período intermedio, que contendrán, al menos, todos los desgloses mínimos requeridos por la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia, sin perjuicio de la obligación de cumplimentar adicionalmente la información financiera del capítulo IV Información financiera seleccionada.

(2.2) Emisores que no elaboren cuentas anuales resumidas consolidadas: En el caso excepcional de que los modelos de estados financieros individuales de los apartados 1, 2, 3, 4 y 5 del capítulo IV de Información financiera seleccionada no den cumplimiento a los requisitos que establece el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007; o si voluntariamente el emisor elabora unas cuentas anuales resumidas individuales del período intermedio incluyendo sus modelos propios de estados financieros resumidos, adjuntará en este apartado las *Cuentas anuales resumidas* consolidadas del período intermedio, que contendrán, al menos, todos los desgloses mínimos requeridos por la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia, sin perjuicio de la obligación de cumplimentar adicionalmente la información financiera del capítulo IV Información financiera seleccionada.

VI. INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

Contiene

Información adicional en fichero adjunto

VII. INFORME DEL AUDITOR

Contiene

Información adicional en fichero adjunto

Deoleo, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Intermedio correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Deloitte, S.L.
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
Torre Picasso
28020 Madrid
España

Tel: +34 915 14 50 00
www.deloitte.es

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Deoleo, S.A.
por encargo de los Administradores:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Deoleo, S.A. (en adelante la "Sociedad dominante") y Sociedades Dependientes (en adelante el "Grupo"), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2018, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1 adjunta, en la que se menciona que los estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los citados estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Deoleo S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los Administradores de Deoleo, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de Octubre y desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.

Victoria López Téllez
27 de julio de 2018

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas Explicativas	30-06-2018 (*)	31-12-2017
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Activos intangibles	Nota 4.1	677.830	704.549
Fondo de comercio	Nota 4.2	39.292	64.781
Inmovilizaciones materiales	Nota 5	58.772	59.929
Inversiones inmobiliarias		11.560	11.618
Participaciones en entidades asociadas		473	473
Inversiones financieras no corrientes		10.086	6.564
Activos por impuesto diferido		59.028	56.026
Total activo no corriente		857.041	903.940
ACTIVO CORRIENTE:			
Existencias	Nota 6	124.174	109.790
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		72.128	89.868
Activos por impuesto sobre ganancias corrientes		2.796	2.234
Otros activos financieros corrientes		7.215	8.281
Otros activos corrientes		2.612	1.610
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		15.400	16.831
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 7	4.129	5.383
Total activo corriente		228.454	233.997
TOTAL ACTIVO		1.085.495	1.137.937

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas Explicativas	30-06-2018 (*)	31-12-2017
PATRIMONIO NETO:			
Capital suscrito		115.468	115.468
Otras reservas		57.984	57.984
Diferencias de conversión		(15.311)	(17.497)
Ajustes por cambios de valor		55	55
Resultados acumulados		94.222	143.821
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	Nota 8	252.418	299.831
Intereses minoritarios		-	-
Total patrimonio neto		252.418	299.831
PASIVO NO CORRIENTE:			
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	Nota 9	42.453	42.453
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	Nota 9	530.732	504.161
Otros pasivos financieros	Nota 9	873	1.215
Subvenciones oficiales	Nota 10	3.921	3.921
Pasivos por impuesto diferido		134.013	143.825
Provisiones	Nota 10	11.319	12.955
Otros pasivos no corrientes		2.570	2.718
Total pasivo no corriente		725.881	711.248
PASIVO CORRIENTE:			
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	Nota 9	29.160	30.712
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		71.607	89.334
Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes		383	541
Provisiones		5.646	5.871
Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta		400	400
Total pasivo corriente		107.196	126.858
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.085.495	1.137.937

(*) Saldos no auditados.

Las Notas 1 a 14 descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2018.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE RESULTADOS RESUMIDA CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

(Miles de Euros)

	Notas Explicativas	30-06-2018 (*)	30-06-2017 (**)
Importe neto de la cifra de negocios	**Nota 13**	**311.732**	**344.186**
Otros ingresos de explotación	**Nota 13**	**3.324**	**1.879**
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	**Nota 13**	**3.505**	**15.087**
Consumo de materias primas y consumibles	**Nota 13**	**(241.934)**	**(275.389)**
Gastos de personal	**Nota 13**	**(22.507)**	**(27.825)**
Dotación a la amortización	**Nota 13**	**(8.744)**	**(8.463)**
Otros gastos de explotación	**Nota 13**	**(87.681)**	**(45.391)**
RESULTADO DE LAS OPERACIONES		**(42.305)**	**4.084**
Ingresos financieros		**4.377**	**7.870**
Gastos financieros		**(21.813)**	**(19.247)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**(59.741)**	**(7.293)**
Impuesto sobre Sociedades		10.364	2.289
RESULTADO DEL EJERCICIO		**(49.377)**	**(5.004)**
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		(49.377)	(5.004)
RESULTADO BÁSICO POR ACCIÓN (en euros)	**Nota 3.2**	(0,0428)	(0,0043)
RESULTADO POR ACCIÓN DILUIDAS (en euros):			
Beneficio (Pérdida) de las actividades continuadas	**Nota 3.2**	(0,0428)	(0,0043)

(**) Se presentan única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados

Las Notas 1 a 14 descritas en la notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	30-06-2018 (*)	30-06-2017 (**)
RESULTADO DE LA CUENTA DE RESULTADOS	**(49.377)**	**(5.004)**
OTRO RESULTADO GLOBAL:		
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto-		
Diferencias de conversión	**2.186**	**(5.626)**
OTRO RESULTADO GLOBAL IMPUTADO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	**2.186**	**(5.626)**
Transferencias a la cuenta de resultados	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS	-	-
RESULTADO GLOBAL TOTAL	**(47.191)**	**(10.630)**
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	(47.191)	(10.630)

(*) Saldos no auditados.

(**) Se presentan única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados

Las Notas 1 a 14 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de resultado global consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital Social	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Diferencias de Conversión	Ajustes por Cambios de Valor	Total	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**115.468**	**57.984**	**143.821**	**(17.497)**	**55**	**299.831**	**-**	**299.831**
Primera aplicación IFRS 9 (Nota 1.2)	-	-	(222)	-	-	(222)	-	(222)
Saldos al 1 de enero de 2018	**115.468**	**57.984**	**143.599**	**(17.497)**	**55**	**299.609**	**-**	**299.609**
Resultado global consolidado al 30 de junio de 2018	-	-	(49.377)	2.186	-	(47.191)	-	(47.191)
Saldos al 30 de junio de 2018 (*)	**115.468**	**57.984**	**94.222**	**(15.311)**	**55**	**252.418**	**-**	**252.418**

	Capital Social	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Diferencias de Conversión	Ajustes por Cambios de Valor	Total	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**438.778**	**23.801**	**(126.772)**	**(6.795)**	**(294)**	**328.718**	**140**	**328.858**
Resultado global consolidado al 30 de junio de 2017	-	-	(5.004)	(5.626)	-	(10.630)	-	(10.630)
Reducción de Capital	(323.310)	34.183	289.127	-	-	-	-	-
Otras variaciones en el patrimonio neto:								
Otros movimientos	-	-	(176)	-	329	153	(140)	13
Saldos al 30 de junio de 2017 (**)	**115.468**	**57.984**	**157.175**	**(12.421)**	**35**	**318.241**	**-**	**318.241**

(*) Saldos no auditados.

(**) Se presentan única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados

Las Notas 1 a 14 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado al 30 de junio de 2018.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

(Miles de Euros)

	30-06-2018 (*)	30-06-2017 (**)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:	**(22.528)**	**(26.505)**
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**(59.741)**	**(7.293)**
Ajustes al resultado-	**70.390**	**20.154**
Amortización del inmovilizado	8.744	8.463
Otros ajustes del resultado (netos)	61.646	11.691
Cambios en el capital corriente	**(16.624)**	**(23.905)**
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-	**(16.553)**	**(15.461)**
Pagos de intereses	(13.862)	(13.790)
Cobros de intereses	60	65
Cobros / (Pagos) por Impuesto sobre Beneficios	(2.751)	(1.736)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	**(4.184)**	**(3.329)**
Pagos por inversiones-	**(5.253)**	**(3.748)**
Inmovilizaciones materiales, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.303)	(3.700)
Otros activos financieros	(3.950)	(48)
Cobros por desinversiones-	**1.069**	**419**
Inmovilizaciones materiales, intangible e inversiones inmobiliarias	107	241
Otros activos financieros	962	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	178
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	**23.160**	**23.417**
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-	**23.160**	**23.417**
Emisión de deudas con entidades de crédito	25.000	24.505
Devolución y amortización	(1.840)	(1.088)
EFECTO EN LA VARIACIÓN DE LOS TIPOS DE CAMBIO	**2.121**	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	**(1.431)**	**(6.417)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	16.831	23.406
Efectivo o equivalentes al final del periodo	15.400	16.989

(*) Saldos no auditados.
(**) Se presentan única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados

Las Notas 1 a 14 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

Deoleo, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información

1.1 Actividad de la Sociedad dominante y del Grupo

Deoleo, S.A. (en adelante, la Sociedad o Sociedad dominante) se constituyó como sociedad anónima en Bilbao el 1 de febrero de 1955 por un periodo de tiempo indefinido bajo la denominación de Arana Maderas, S.A., cambiando posteriormente su denominación social en varias ocasiones hasta que en el ejercicio 2011 modificó su denominación social a la actual. En los ejercicios 1994, 2001, 2003 y 2011 la Sociedad dominante llevó a cabo distintos procesos de fusión cuya información detallada se encuentra desglosada en las cuentas anuales de dichos ejercicios. El domicilio social de la Sociedad dominante está situado en Alcolea (Córdoba), Ctra. N-IV, km. 388.

La Sociedad dominante, junto con sus sociedades dependientes, componen el Grupo Deoleo. Las actividades principales desarrolladas por el Grupo en 2018 consisten en la elaboración, transformación y comercialización de aceites y demás productos alimenticios y agrícolas.

Las acciones de la Sociedad dominante están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Bilbao, Madrid, Valencia y Barcelona, así como en el Servicio de Interconexión Bursátil. Ninguna de las sociedades dependientes tiene admitidas sus acciones a cotización en los mercados de valores.

1.2 Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados bajo NIIF adoptadas por la Unión Europea

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

- El Código de comercio y la restante legislación mercantil.
- Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea conforme a lo dispuesto por el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social, así como en las normas y circulares aplicables de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 fueron obtenidas a partir de los registros contables y de las cuentas anuales de la Sociedad dominante y las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación y fueron preparadas de acuerdo con el marco normativo de información financiera detallado en el párrafo anterior, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Deoleo, S.A. celebrada el 28 de junio de 2018.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad dominante el 26 de julio de 2018, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017. Por lo tanto, los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018 no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad dominante en la elaboración de los estados financieros consolidados resumidos semestrales. En este sentido, los principales principios y políticas contables y criterios de valoración utilizados se corresponden con los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, excepto por las normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2018.

Durante el primer semestre de 2018 han entrado en vigor las siguientes normas, modificaciones de normas e interpretaciones, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados:

Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones	Descripción	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicadas en abril de 2016)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos, que sustituye a la NIC11, NIC 18, CNINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros (publicada en julio de 2014)	Sustituye los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39.	
Modificaciones y/ó interpretaciones		
Modificación a la NIIF 2 Clasificación y valoración de pagos basados en acciones (publicado en junio de 2016)	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones.	1 de enero de 2018
Modificación a la NIIF 4 Contratos de seguros (publicada en septiembre de 2016)	Permite a las entidades bajo el alcance de la NIIF 4, la opción de aplicar la NIIF 9 ("overlay approach") o su extensión temporal.	
Modificación a la NIC 40 Reclasificación de inversiones inmobiliarias (publicada en diciembre de 2016)	La modificación clarifica que una reclasificación de una inversión desde o hacia inversión inmobiliaria sólo está permitida cuando existe evidencia de un cambio de uso.	
NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF (publicada en diciembre de 2016)	Eliminación de algunas exenciones a corto plazo (mejoras a la NIIF Ciclo 2014 – 2016).	
NIC 28 Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos (publicada en diciembre de 2016)	Clarificación en relación con la opción de valorar a valor razonable (mejoras a la NIIF Ciclo 2014 – 2016).	
CINIIF 22 Transacciones y anticipos en moneda extranjera (publicada en diciembre de 2016)	Esta interpretación establece la "fecha de transacción a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos en moneda extranjera.	

Análisis primera aplicación NIIF 9

NIIF 9 sustituye a la NIC 39 a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2018 y afecta tanto a instrumentos financieros de activo como de pasivo, cubriendo tres grandes bloques: clasificación y medición, deterioro de valor y contabilidad de coberturas. Existen diferencias muy relevantes con la norma anterior de reconocimiento y medición de los instrumentos financieros, siendo las más significativas las siguientes:

- Las inversiones en activos financieros 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 general, se valorarán a coste amortizado. Para los mismos activos, cuando el modelo de negocio sea la obtención de los flujos contractuales y la venta de los activos, se medirán a su valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todos los demás activos financieros que no consistan exclusivamente en el pago de principal e interés y el modelo de gestión sea la venta de los mismos se medirán a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Sin embargo, el Grupo puede optar irrevocablemente por presentar en el patrimonio neto los cambios posteriores en el valor razonable de determinadas inversiones en instrumentos del patrimonio y, en general, en este caso solo los dividendos se reconocerán posteriormente en el resultado.
- Con respecto a la valoración de los pasivos financieros designados opcionalmente en la categoría de valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo propio de crédito deberá presentarse en el patrimonio neto, a menos que esto cree o aumente una asimetría contable en el resultado, y no se reclasificará posteriormente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En relación con el deterioro de valor de los activos financieros, NIIF 9 requiere la aplicación de un modelo basado en la pérdida esperada, frente al modelo de NIC 39 estructurado sobre la perdida incurrida. Bajo dicho modelo el Grupo contabilizará la pérdida esperada, así como los cambios en esta a cada fecha de presentación, para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde la fecha de reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que se produzca un evento de deterioro antes de reconocer una pérdida crediticia.

El Grupo ha aplicado NIIF 9 sin re-expresar los comparativos, esto es, la diferencia entre los valores contables previos y los nuevos valores a la fecha de aplicación inicial de la norma, se reconocerán como un ajuste en reservas (patrimonio neto). A partir de un análisis de los activos y pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2017, la dirección del Grupo ha llevado a cabo una evaluación del efecto de NIIF 9 sobre las cuentas anuales, según se indica a continuación.

Clasificación y valoración

Derivado del análisis preliminar realizado no existen modificaciones relevantes en clasificación y medición de activos financieros en base al modelo actual del Grupo.

El Grupo no ha realizado renegociaciones de sus pasivos financieros que, de acuerdo a lo previsto en NIC 39, fueron consideradas no sustanciales y en consecuencia no requirieron la baja en cuentas de los pasivos financieros.

Todos los demás activos financieros y pasivos financieros continuarán siendo medidos sobre las mismas bases adoptadas actualmente con NIC 39.

Deterioro de valor

Los activos financieros medidos a coste amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral, cuentas por cobrar por arrendamientos, activo de contratos con clientes o un compromiso de préstamo y un contrato de garantía financiera estarán sujetos a lo dispuesto en NIIF 9 en materia de deterioro de valor.

La nueva norma reemplaza los modelos de "pérdida incurrida" establecidos en NIC 39 por el modelo de "pérdida esperada". Este modelo requiere el registro en la fecha de reconocimiento inicial de los activos financieros, así como de los importes pendientes de cobro a clientes de la pérdida esperada que resulte de un evento de "default" durante los próximos 12 meses o durante toda la vida del contrato.

El Grupo tiene dotadas provisiones sobre los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Adicionalmente, derivado de la evaluación realizada por el Grupo de la nueva norma, se ha realizado una dotación basada en la pérdida esperada asociada a sus activos financieros, habiendo registrado una provisión adicional en balance por importe de 296 miles de euros, reconociendo un activo por impuesto diferido por importe de 74 miles de euros y un ajuste neto en reservas (patrimonio neto) por importe de 222 miles de euros.

Análisis de primera aplicación de la NIIF 15

La NIIF 15 es la nueva norma de reconocimiento de ingresos con clientes, y sustituye normas e interpretaciones vigentes anteriormente: NIC 18 de Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 de Contratos de construcción, CINIIF 13 de programas de fidelización de clientes, CINIIF 15 de acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 de Transferencias de activos procedentes de clientes y SIC 31 de Ingresos – Permutas de servicios de publicidad.

El nuevo modelo de ingresos aplica a todos los contratos con clientes excepto aquellos que están dentro del alcance de otras NIIF, tales como arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros.

El modelo central de reconocimiento se estructura alrededor de los siguientes cinco pasos.

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones separadas del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones identificadas.
- Contabilizar los ingresos cuando se satisfacen las obligaciones.

Por el tipo de actividad efectuada por el Grupo, así como las relaciones con sus clientes, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que de su aplicación no se han derivado cambios significativos en relación con el registro actual de las operaciones del Grupo.

1.3 Estimaciones realizadas

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

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

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que pueden tener lugar en el

futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, conforme a lo establecido en la NIC 8.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2017, salvo los correspondientes a la entrada en vigor de nuevas normas o modificaciones de normas, tal y como se indica en la Nota 1.2 anterior, y salvo por la realización de un nuevo "Test de deterioro", como se explica en la nota 1.4 siguiente.

1.4 Deterioro de valor de los activos materiales, intangibles y Fondo de Comercio

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, el Grupo procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

Los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que al 30 de junio de 2018 hay indicios de deterioro centralizados en dos de sus Unidades Generadoras de Efectivo (en adelante UGE), por lo que se ha realizado un test de deterioro de activos al cierre del primer semestre de 2018.

En este sentido, las razones por las que se han detectado indicios de deterioro, así como las UGEs asociadas, son las siguientes:

- UGE Sur de Europa: en concreto en lo que respecta a la geografía de italiana, motivado por una reducción generalizada del consumo, así como por un desplazamiento de la demanda hacia otros competidores y productos sustitutivos, en el segundo trimestre del ejercicio 2018.

- UGE Norte América: específicamente en Estados Unidos de América, derivado de la pérdida de valor del aceite de oliva en dicho mercado por las agresivas políticas comerciales de la competencia, en el segundo trimestre del año 2018.

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

- Los valores recuperables se calculan para cada UGE, si bien en el caso de inmovilizaciones materiales, 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 razonable se ha calculado mediante descuento de proyecciones de flujos de caja para un periodo de 5 años y, adicionalmente, la estimación del flujo del segundo semestre del ejercicio 2018, calculando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado, siempre y cuando ese flujo sea representativo de un flujo normalizado, 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.

En consecuencia, el Grupo ha empleado el valor razonable menos los costes de venta de los activos para calcular el deterioro de las UGEs encontrándose en dicho cálculo implícitamente el valor de los pasivos por impuesto diferidos asociados a dichos activos, por lo que la tasa de descuento que se desglosa en la memoria ha sido calculada después de impuestos y, por tanto, el análisis realizado por el Grupo es post-tax.

Las proyecciones son preparadas para cada unidad generadora de efectivo sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con las proyecciones elaboradoras por la Dirección 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, entendiendo 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 unidad generadora de efectivo 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 a excepción de que se detecten activos específicamente deteriorados, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

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.

Las diferentes UGEs en las que opera el Grupo, y sobre las que no se han producido modificaciones respecto al ejercicio 2017, son tal y como se muestran a continuación:

Unidades Generadora de Efectivo	Tipo	Mercados
Sur de Europa	Comercializadora	España e Italia
Norte de Europa	Comercializadora	Alemania, Bélgica, Holanda, Francia y resto de Europa
Norte América	Comercializadora	Estados Unidos y Canadá
Mercados internacionales	Comercializadora	América Latina, África, Australia, China, India y resto de Asia
Operativa	Fabricación	Fábricas localizadas en España e Italia

En el primer semestre del ejercicio 2018, los "Test de deterioro" de las unidades generadoras de efectivo se han elaborado tomando en consideración las hipótesis de negocio, junto con otras hipótesis acordes con el entorno actual macroeconómico y financiero.

Las proyecciones son preparadas para cada unidad generadora de efectivo sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo estas consistentes con los planes de negocio elaborados por la Dirección y teniendo en cuenta las proyecciones de resultados, de inversiones y de capital circulante. Otras variables consideradas son el tipo de descuento, siendo la media ponderada del coste de capital, y tasas de crecimiento de los flujos de caja empleadas para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo a futuro.

Las hipótesis más significativas utilizadas han sido las siguientes:

Primer Semestre de 2018						
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
Sur de Europa	6,87%	8,74%	0,75%	9,29%	8,32%	76,1%
Norte de Europa	5,51%	7,46%	1,45%	21,78%	10,44%	97,6%
Norte América	6,92%	8,39%	1,50%	20,94%	21,03%	84,9%
Mercados internacionales	10,33%	14,05%	1,50%	10,49%	9,29%	72,0%
Operativa	6,87%	8,90%	1,40%	51,69%	0,13%	82,2%

2017						
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
Sur de Europa	6,50%	8,31%	0,75%	9,14%	9,26%	82,93%
Norte de Europa	5,38%	7,22%	1,45%	16,99%	32,40%	99,33%
Norte América	6,39%	9,07%	1,50%	17,63%	13,85%	83,66%
Mercados internacionales	10,00%	13,17%	1,50%	11,99%	12,47%	76,69%
Operativa	6,50%	8,51%	1,40%	4,40%	7,09%	84,69%

En relación con la tasa de crecimiento medio futuro, la tasa promedio del Grupo del primer semestre de 2018 ha ascendido a 1,34% (1,34% para el ejercicio 2017).

A continuación, 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 Sur de Europa

Primer semestre de 2018

Tasa de Crecimiento Medio Futuro	Miles de Euros		
	Aumento (Disminución) del Importe Recuperable		
Variación en la Hipótesis (en Puntos Básicos)	Coste Medio Ponderado del Capital (WACC)		
	(0,5%)	Tasa Utilizada	0,5%
(0,2%)	(7.195)	(19.910)	(30.743)
Tasa utilizada	(3.440)	(16.851)	(28.218)
0,2%	589	(13.588)	(25.539)

UGE Norte de Europa

Primer semestre de 2018

Tasa de Crecimiento Medio Futuro	Miles de Euros		
	Aumento (Disminución) del Importe Recuperable		
Variación en la Hipótesis (en Puntos Básicos)	Coste Medio Ponderado del Capital (WACC)		
	(0,5%)	Tasa Utilizada	0,5%
(0,2%)	8.436	(2.510)	(11.139)
Tasa utilizada	11.960	66	(9.204)
0,2%	15.898	2.903	(7.094)

UGE Norte América

Primer semestre de 2018

Tasa de Crecimiento Medio Futuro	Miles de Euros		
	Aumento (Disminución) del Importe Recuperable		
Variación en la Hipótesis (en Puntos Básicos)	Coste Medio Ponderado del Capital (WACC)		
	(0,5%)	Tasa Utilizada	0,5%
(0,2%)	3.834	(29.525)	(57.379)
Tasa utilizada	14.985	(20.586)	(50.094)
0,2%	27.075	(10.968)	(42.305)

UGE Mercados internacionales

Primer semestre de 2018

Tasa de Crecimiento Medio Futuro	Miles de Euros		
	Aumento (Disminución) del Importe Recuperable		
Variación en la Hipótesis (en Puntos Básicos)	Coste Medio Ponderado del Capital (WACC)		
	(0,5%)	Tasa Utilizada	0,5%
(0,2%)	26.138	17.445	9.676
Tasa utilizada	28.242	19.256	11.243
0,2%	30.448	21.148	12.877

UGE Operativa

Primer semestre de 2018

Tasa de Crecimiento Medio Futuro	Miles de Euros Aumento (Disminución) del Importe Recuperable		
Variación en la Hipótesis (en Puntos Básicos)	Coste Medio Ponderado del Capital (WACC)		
	(0,5%)	Tasa Utilizada	0,5%
(0,2%)	6.640	(1.112)	(7.597)
Tasa utilizada	8.777	567	(6.257)
0,2%	11.091	2.372	(4.826)

El detalle del valor en libros de los activos (antes del registro del deterioro) y su valor recuperable por unidades generadoras de efectivo al 30 de junio de 2018 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Sur de Europa	**Norte América**	**Norte de Europa**	**Mercados Internacio-nales**	**Operativa**	**Total**
Activos fijos netos	155.806	268.398	62.149	79.881	45.880	612.114
Fondo de comercio	-	43.064	-	14.805	6.912	64.781
Circulante	10.140	30.734	9.583	24.594	23.668	98.719
Activos totales netos	**165.946**	**342.196**	**71.732**	**119.280**	**76.460**	**775.614**
Importe recuperable	150.601	324.859	72.523	139.935	77.805	765.723
Costes de venta	(1.506)	(3.249)	(725)	(1.399)	(778)	(7.657)
Exceso/(Deterioro) neto de impuestos diferidos	**(16.851)**	**(20.586)**	**66**	**19.256**	**567**	**(17.548)**

El detalle del deterioro bruto y sus pasivos por impuestos diferidos asociados registrados en la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 es tal y como se desglosa a continuación:

	Miles de Euros		
	Dotación deterioro	**Baja de pasivos por impuesto diferido**	**Deterioro neto de impacto fiscal**
Fondo de comercio (UGE Norte América) (Nota 4.2)	25.489	4.903	20.586
Marcas (UGE Sur de Europa) (Nota 4.1)	21.251	4.400	16.851
Deterioro	**46.740**	**9.303**	**37.437**

La dotación por deterioro, por importe de 46.740 miles de euros, ha sido registrada en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (véase Nota 4), y el impacto fiscal, por importe de 9.303 miles de euros, en el epígrafe "Impuesto sobre sociedades".

Los resultados del test de deterioro del ejercicio 2017 fueron tal y como se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Sur de Europa	**Norte América**	**Norte de Europa**	**Mercados Internacio-nales**	**Operativa**	**Total**
Activos fijos netos	158.100	270.331	62.451	80.545	46.583	618.010
Fondo de comercio	-	43.064	-	14.805	6.912	64.781
Circulante	281	29.581	10.524	23.250	20.595	84.231
Activos totales netos	**158.381**	**342.976**	**72.975**	**118.600**	**74.090**	**767.022**
Importe recuperable	160.154	358.124	73.852	147.875	75.429	815.434
Costes de venta	(1.601)	(3.581)	(739)	(1.479)	(754)	(8.154)
Exceso/(Deterioro) neto de impuestos diferidos	**172**	**11.567**	**138**	**27.796**	**585**	**40.258**

Como resultado del test de deterioro efectuado en el ejercicio 2017, no se puso de manifiesto la necesidad de registrar deterioros ni reversiones en ninguno de los activos de la Sociedad.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen hechos significativos que exijan modificar las estimaciones realizadas al cierre del primer semestre de 2018 para la elaboración del test de deterioro, y que cualquier posible cambio razonable en las hipótesis clave en las que el cálculo del valor recuperable se encuentra desglosado en la presente nota.

1.5 Activos y pasivos contingentes

En la Nota 20.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Los cambios más significativos ocurridos durante los seis primeros meses de 2018 en los mencionados activos y pasivos se describen en la Nota 10.

1.6 Corrección de errores

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 no se han puesto de manifiesto errores significativos respecto al cierre de ejercicios anteriores que requiriesen corrección.

1.7 Comparación de la información

Conforme a lo exigido en las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea, la información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al 30 de junio de 2018 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 para la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo consolidados, y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 para el estado de situación financiera resumido consolidado.

1.8 Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un marcado carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos a este respecto en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

1.9 Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre.

1.10 Estado de flujos de efectivo resumidos consolidados

En el estado de flujos de efectivo resumido consolidado se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- Actividades de explotación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte del Grupo.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2. Cambios en la composición del Grupo

En la Nota 2.6 y Anexo I de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2018 la única variación producida en el perímetro de consolidación ha sido la siguiente:

- Ampliación de capital de la sociedad dependiente Deoleo India, Private Ltd., mediante aportación monetaria de 4 millones de euros, totalmente desembolsados.

3. Dividendos pagados por la Sociedad y beneficio por acción

3.1 Dividendos pagados

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2018 aprobó no repartir dividendos.

3.2 Ganancias por acción

Básicas

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

El detalle del cálculo de las ganancias (pérdidas) por acción básicas es como sigue:

	30-06-2018	30-06-2017
Pérdida del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (en euros)	(49.377.000)	(5.004.000)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en títulos)	1.154.677.949	1.154.677.949
Pérdidas por acción básicas	(0,0428)	(0,0043)

El número medio de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio de 2018 y 2017 se calcula como sigue:

	30-06-2018	30-06-2017
Acciones ordinarias en circulación al inicio (en títulos)	1.154.677.949	1.154.677.949
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio (en títulos)	**1.154.677.949**	**1.154.677.949**

Diluidas

Las ganancias por acción diluidas se calculan ajustando el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales, es decir, como si se hubiera llevado a cabo la conversión de todas las acciones ordinarias potencialmente dilutivas.

La Sociedad dominante no tiene diferentes clases de acciones ordinarias potencialmente dilutivas.

4. Activos intangibles y Fondos de Comercio

4.1 Activos intangibles

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 se ha producido el registro de un deterioro de las marcas, tal y como se explica en la Nota 1.4.

El valor neto contable de las marcas del Grupo consideradas de vida útil indefinida a 30 de junio de 2018 asciende a 577 millones de euros.

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

	Miles de Euros			
	Marcas	**Otros activos intangibles**	**Aplicaciones informáticas**	**Total**
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**655.310**	**46.596**	**2.643**	**704.549**
Dotación amortización	(3.137)	(2.106)	(432)	**(5.675)**
Adiciones	-	-	208	**208**
Diferencias de conversión	-	-	(1)	**(1)**
Pérdidas por deterioro (Nota 1.4)	(21.251)	-	-	**(21.251)**
Saldo al 30 de junio de 2018	**630.922**	**44.490**	**2.418**	**677.830**

El desglose de las marcas y otros activos intangibles por cada una de las unidades generadoras de efectivo con que cuenta el Grupo es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Sur de Europa	**Norte América**	**Norte de Europa**	**Mercados interna-cionales**	**Total**
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**198.365**	**321.450**	**80.476**	**101.615**	**701.906**
Dotación amortización	(2.686)	(1.645)	(253)	(659)	(5.243)
Pérdidas por deterioro (Nota 1.4)	(21.251)	-	-	-	(21.251)
Saldo al 30 de junio de 2018	**174.428**	**319.805**	**80.223**	**100.956**	**675.412**

Tal y como se indica en la Nota 1.4, durante el periodo terminado el 30 de junio de 2018, se han detectado indicios de deterioro, específicamente en las marcas comercializadas en la UGE Sur de Europa, que han supuesto el registro de un deterioro por importe de 21.251 miles de euros.

4.2 Fondos de Comercio

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 se ha producido un deterioro del fondo de comercio, como se explica en la Nota 1.4.

El detalle del Fondo de Comercio distribuido por las unidades generadoras de efectivo a las que se encuentran afectas es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Norte América	**Mercados interna-cionales**	**Operativa**	**Total**
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**43.064**	**14.805**	**6.912**	**64.781**
Pérdidas por deterioro (Nota 1.4)	(25.489)	-	-	(25.489)
Saldo al 30 de junio de 2018	**17.575**	**14.805**	**6.912**	**39.292**

5. Inmovilizaciones materiales

5.1 Movimiento del periodo

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**59.929**
Dotación amortización	(2.232)
Adiciones	1.095
Retiros	(10)
Traspasos a Inversiones inmobiliarias	(23)
Diferencias de conversión	13
Saldo al 30 de junio de 2018	**58.772**

Durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 se realizaron adquisiciones de elementos de inmovilizaciones materiales por importes de 1.095 miles de euros y 2.927 miles de euros, aproximada

y respectivamente. Las inversiones realizadas durante el ejercicio 2018, corresponden, fundamentalmente, a modernización y adecuación de maquinaria para líneas de envasado en Alcolea (Córdoba), y Tavarnelle (Italia).

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 tuvieron lugar bajas de elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 10 miles de euros y 616 miles de euros, respectiva y aproximadamente. Las bajas de 2018 han producido un resultado neto positivo registrado dentro del epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de resultados resumida consolidada del primer semestre de 2018 por importe de 34 miles de euros (resultado neto positivo de 32 miles de euros al primer semestre de 2017).

El resto del movimiento del período se corresponde, principalmente, con la amortización del período.

5.2 Pérdidas por deterioro

Las políticas de análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a inmovilizados materiales se describen en la Nota 1.4. Dichas políticas suponen el uso por parte del Grupo de la metodología del valor razonable menos los costes de venta para el cálculo del valor recuperable.

De acuerdo con los métodos aplicados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad dominante, durante los seis primeros meses de 2018 estos activos no han sufrido pérdidas de valor, ya que la pérdida registrada en el ejercicio se refiere, específicamente, a determinadas marcas y fondos de comercio.

5.3 Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2018 y 2017 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizaciones materiales.

5.4 Política de seguros

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que la cobertura de estos riesgos al 30 de junio de 2018 es adecuada.

6. Existencias

No hay importes significativos de existencias valoradas cuyo coste de adquisición sea superior a su valor neto de realización.

Al 30 de junio de 2018, existen compromisos para la compra de materias primas por importe de 37.116 miles de euros, aproximadamente (68.270 miles de euros, aproximadamente, el 31 de diciembre de 2017).

7. Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

El detalle de los epígrafes de "Activos no corrientes mantenidos para la venta" y "Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta" se detallan en la Nota 5 de la memoria consolidada de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

En los seis primeros meses del ejercicio 2018 han tenido lugar los siguientes cambios en los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**5.383**
Retiros	(1.257)
Diferencias de conversión	3
Saldo al 30 de junio de 2018	**4.129**

- En el primer semestre de 2018 se ha procedido a la venta de las plantas de productos especiales de Andújar y Alcolea por su valor neto en libros que ascendía a 600 miles de euros. Asimismo, se ha dado de baja el activo por impuesto diferido correspondiente al deterioro de estas plantas, registrado en el ejercicio 2017 por importe de 657 miles de euros. Estas operaciones no han tenido un impacto significativo en la cuenta de resultados del periodo.

8. Patrimonio Neto

Tanto al 30 de junio de 2018 como al 31 de diciembre de 2017, el capital social de la Sociedad dominante estaba representado por 1.154.677.949 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta.

9. Obligaciones, préstamos y otros pasivos remunerados

El detalle de estos epígrafes del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-06-2018	**31-12-2017**
Pasivos financieros por emisión de valores negociables	**42.453**	**42.453**
No corriente:		
Valorados a coste amortizado-		
Préstamo	540.000	515.000
Gastos de formalización del préstamo	(9.268)	(10.839)
Total préstamo	530.732	504.161
Total deudas a largo plazo con entidades de crédito	**530.732**	**504.161**
Otros pasivos financieros a valor razonable	873	1.215
Total otros pasivos financieros	**873**	**1.215**
Corriente:		
Otras deudas con entidades de crédito	26.790	28.121
Otros pasivos financieros remunerados	2.130	2.369
Valorados a valor razonable-		
Instrumentos financieros derivados	240	222
Total deudas a corto plazo	**29.160**	**30.712**

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

El epígrafe "Préstamo" al 30 de junio de 2018 recoge el contrato de préstamo suscrito con fecha 13 de junio de 2014 entre el Grupo y diversos prestamistas, mediante el cual se formalizó un paquete de

financiación por un importe máximo disponible de 600 millones de euros, conformado por los siguientes tramos:

- Un primer tramo denominado "First Lien", por un importe disponible de 460 millones de euros, dispuesto en su totalidad, y vencimiento en 7 años.
- Un segundo tramo denominado "Second Lien" por un importe disponible de 55 millones de euros, dispuesto en su totalidad, y vencimiento en 8 años.
- Línea de crédito "Revolving" por un importe disponible de 85 millones de euros, de los que se encuentran dispuestos 25 millones de euros al 30 de junio de 2018, y cuyo vencimiento es de 6 años.

Todos los tramos son pagaderos al vencimiento (bullet repayment).

Las principales características de este paquete de financiación son:

Para cada tramo de financiación el tipo de interés es distinto y todos ellos están vinculados al Euribor más un diferencial; el diferencial promedio ponderado asciende a 376 puntos básicos. La financiación no contempla cumplimiento de covenants, salvo para la línea revolving que en caso de estar dispuesta en más de 60 millones de euros, se debe cumplir que el ratio de Deuda/EBITDA sea inferior a 7,75x. En el mes de abril de 2018, sin aumentar el importe total de la línea revolving, se ha incrementado de 35 a 60 millones de euros el límite del importe disponible sin que sea obligatorio el cumplimiento del mencionado covenant. Este incremento, que está operativo desde dicha fecha, está sujeto al compromiso de realizar una ampliación de capital de 25 millones de euros. Dicha ampliación está asegurada por el accionista principal del Grupo y se espera que culmine en el último trimestre del ejercicio 2018. Ni en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, ni entre dicha fecha y la fecha de formulación de las presentes notas explicativas, la citada línea revolving se encontraba dispuesta por encima del límite establecido para el cumplimiento del dicho ratio.

Este paquete de financiación contempla un cash sweep o barrido de caja a partir del primer trimestre de 2016 por el potencial exceso de caja generado en torno al 50%, 25% y 0% en función del ratio de Deuda/EBITDA del Grupo.

En garantía de las obligaciones asumidas en virtud de esta financiación el Grupo tiene constituido el siguiente paquete de garantías a favor de los prestamistas:

- Deoleo S.A. y Deoleo USA Inc. son los prestatarios y Carapelli Firenze, S.p.A. es garante de la financiación.
- Las garantías reales serán de primer y segundo rango para cubrir la First y Second lien y estarán fundamentalmente compuestas de:

    1. Prenda de las acciones de las sociedades del Grupo Carapelli Firenze, S.p.A. y Deoleo USA Inc.
    2. Prenda sobre las acciones de sociedades del Grupo Deoleo que representen, en cada momento, el 85% del EBITDA y el 85% de los activos del Grupo del estado de situación financiera consolidado.
    3. Hipoteca de las marcas Carbonell, Koipe y Koipesol.
    4. Prenda de los activos de Deoleo USA Inc. actuales y futuros (floating charge).
    5. Prendas de las cuentas del cash pooling en UK y New York, así como otras en España con relevantes excedentes de Tesorería del Grupo en España.
    6. Promesa de hipoteca de la fábrica de Alcolea.

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, al 30 de junio de 2018 el Grupo cumple con todos los requisitos de cumplimiento pertinentes establecidos, y adicionalmente estiman que no existen aspectos previsibles que pudieran influir negativamente sobre su cumplimiento durante los próximos seis meses.

El epígrafe "Deudas a corto plazo con entidades de crédito" incluye, principalmente, los compromisos por factoring del Grupo suscritos por el mismo con diversas entidades financieras. El nivel de disposición de las líneas de factoring asciende al 30 de junio de 2018 a 25.976 miles de euros (27.113 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2017). Asimismo, en dicho epígrafe se incluyen, además de otras partidas menores, los intereses devengados pendientes de pago del préstamo principal por importe de 1.054 miles de euros (1.230 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

En relación con los instrumentos financieros derivados, cuyo valor asciende a 240 miles de euros de pasivo corriente y 71 miles de euros de activo corriente al 30 de junio de 2018 (222 miles de euros de pasivo corriente y 573 miles de euros de activo corriente al 31 de diciembre de 2017), la variación negativa en el valor razonable de los mismos habida durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 ha ascendido a 608 miles de euros, aproximadamente, que incluye el ajuste por riesgo de crédito propio.

Dado que la totalidad de los instrumentos financieros derivados que mantiene el Grupo en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no son considerados de cobertura contable, el efecto de la variación de valor razonable de los mismos se recoge directamente en la cuenta de resultados.

Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés, el Grupo utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipo de interés del euro según las condiciones de mercado en la fecha de valoración. Estos instrumentos financieros se han clasificado como de nivel 2, a efectos de la determinación de su valor razonable, al estar referenciados a "inputs" que no son precios cotizados en mercados activos, pero sí son observables para el pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

10. Provisiones, activos y pasivos contingentes

10.1 Provisiones

El saldo de provisiones se corresponde, principalmente, con los riesgos estimados por demandas interpuestas contra el Grupo por parte de determinados antiguos empleados, clientes o Administraciones Públicas.

En los seis primeros meses del ejercicio 2018 han tenido lugar los siguientes cambios en las provisiones no corrientes:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**12.955**
Provisiones dotadas	-
Provisiones aplicadas	(1.111)
Reversión de provisiones	(525)
Total no corriente al 30 de junio de 2018	**11.319**

En relación con los riesgos detallados en la Nota 20.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, las principales variaciones han sido las siguientes: (i) aplicación por el pago de las indemnizaciones restantes, relacionadas con la reestructuración de Italia, por importe de 577 miles de euros; (ii) aplicación por el pago del acuerdo extrajudicial relacionado con una reclamación derivada de la venta de unas naves, por importe de 344 miles de euros; y (iii) reversión de provisiones para litigios laborales con sentencia favorable, por importe de 435 miles de euros.

10.2 Activos y pasivos contingentes

En las Notas 14.5 y 20.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 se describen los principales litigios a favor o en contra del Grupo, así como las principales inspecciones fiscales a dicha fecha.

Las variaciones más significativas al 30 de junio de 2018 han sido las siguientes: (i) en relación al Acta del año 2014 relativa al Régimen de Perfeccionamiento Activo (RPA) notificada por la Aduana de Milán, en la que se invalidaban las autorizaciones aduaneras de las operaciones realizadas en el período 2010 al 2012, la Comisión Tributaria, en el mes de junio de 2018, ha rechazado los recursos de la Aduana de Milán contra las sentencias favorables a la sociedad dependiente Carapelli Firenze, S.p.A. A la Aduana de Milán ya solo le restaría presentar Recurso de Casación; y (ii) en relación al recurso derivado de la petición de devolución de una subvención otorgada por la Administración en favor de la sociedad dependiente Cogeneración Andújar, S.A., para proseguir con el recurso planteado, en el mes de abril de 2018, se ha procedido a consignar el importe reclamado, 3.921 miles de euros, que figura en el epígrafe "Inversiones financieras no corrientes" del Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado al 30 de junio de 2018. Esta subvención figura en el epígrafe "Subvenciones oficiales" del pasivo del Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado al 30 de junio de 2018.

Los Administradores de la Sociedad dominante teniendo en cuenta la opinión de los asesores encargados de los distintos procesos estiman que hay argumentos válidos y suficientes para no reconocer las pretensiones de las distintas partes y estiman una resolución favorable para el Grupo y por tanto la no necesidad de registrar una provisión por dichas reclamaciones.

11. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, además de las entidades dependientes y asociadas, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

11.1 Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con partes vinculadas al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Otras Partes Vinculadas, Accionistas y Administradores	
	Deudor / (Acreedor)	
	30-06-2018	**31-12-2017**
Inversiones financieras corrientes:		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	22	14
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:		
Clientes	430	1.086
Deudas a largo plazo con entidades de crédito:		
Préstamo	(2.941)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		
Proveedores	(448)	(185)

El Grupo mantiene totalmente provisionados, en diversos epígrafes, saldos a cobrar a empresas vinculadas a anteriores Administradores de la Sociedad dominante por importe de 250.428 miles de euros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Fundación Bancaria Caixa d Estalvis i Pensions de Barcelona que es accionista significativo del Grupo tiene, a través de su participada Caixabank, S.A., un tramo de 10 millones de euros de la línea de crédito "Revolving" cuyo límite máximo disponible asciende a 85 millones de euros (véase Nota 9). Al 30 de junio de 2018, el tramo correspondiente a Caixabank, S.A. de dicha línea de crédito se encuentra dispuesta en 2.941 miles de euros (no estaba dispuesta al 31 de diciembre de 2017).

11.2 Transacciones con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo realizadas con partes vinculadas al 30 de junio de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Miles de Euros							
	30-06-2018				**30-06-2017**			
	Accionistas	Consejeros de la Sociedad Dominante	Alta Dirección de la Sociedad Dominante	Total	Accionistas	Consejeros de la Sociedad Dominante	Alta Dirección de la Sociedad Dominante	Total
Ingresos:								
Ventas	4.258	-	-	4.258	2.560	-	-	2.560
	4.258	**-**	**-**	**4.258**	**2.560**	**-**	**-**	**2.560**
Gastos:								
Aprovisionamientos	3.864	-	-	3.864	-	9.310	-	9.310
Servicios recibidos	2.014	-	-	2.014	1.890	-	-	1.890
Gastos de personal	-	580	1.351	1.931	-	851	2.387	3.238
Gastos financieros	81	-	-	81	95	-	-	95
	5.959	**580**	**1.351**	**7.890**	**1.985**	**10.161**	**2.387**	**14.533**
Garantías recibidas	**25**	**-**	**-**	**25**	**25**	**-**	**-**	**25**

Las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración al 30 de junio de 2018 y 2017 han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	30-06-2018	**30-06-2017**
Sueldos	382	557
Dietas	198	294
	580	**851**

Con respecto a las dietas, la retribución aprobada sigue siendo el mismo importe que en ejercicios anteriores (limitado a 41.000 euros anuales por Consejero).

Al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2018 la Sociedad dominante no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, no existen saldos con los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2018 distintos de los reflejados en esta Nota.

12. Plantilla media

El detalle de la plantilla media por sexos al 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Número de Empleados	
	30-06-2018	**30-06-2017**
Hombres	360	414
Mujeres	214	219
	574	**633**

El principal descenso de la plantilla es debido a que con fecha 26 de enero de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante aprobó el inicio de un Expediente de Regulación de Empleo (ERE) motivado por causas productivas y organizativas. Con fecha 13 de marzo de 2017 se alcanzó un acuerdo que supuso la extinción del contrato de trabajo de 65 trabajadores que prestaban servicios en España.

13. Información financiera por segmentos y otra información

13.1 Información financiera por segmentos

En la Nota 30 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios significativos en los criterios de segmentación.

El Grupo cuenta con un segmento de operación, que es el correspondiente a la línea de negocio de Aceite, que representa, conforme a lo dispuesto en la NIIF 8, la actividad de la que el Grupo obtiene al menos el 75% de sus ingresos ordinarios, y sus resultados de explotación organizados de este modo son revisados por los máximos responsables para la toma de decisiones operativas del Grupo y para evaluar su rendimiento. Adicionalmente, el Grupo desarrolla otras actividades de carácter residual (vinagres y salsas).

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

Las Áreas Geográficas identificadas son las siguientes:

- Sur de Europa (España e Italia).
- Norte de Europa (Francia, Alemania, Bélgica, Holanda y resto de Europa).
- Norte América (Estados Unidos y Canadá).
- Mercados internacionales (América Latina, Australia, África, India y resto de Asia).
- Operativa (fábricas de Italia y España).

A continuación, se presenta la información por segmentos de estas actividades:

	Miles de Euros							
	Aceites		Otras Actividades		Corporativo		Consolidado	
	30-06-18	**30-06-17**	**30-06-18**	**30-06-17**	**30-06-18**	**30-06-17**	**30-06-18**	**30-06-17**
Ingresos ordinarios	304.180	335.247	7.544	8.930	8	9	311.732	344.186
Otros ingresos	2.120	1.213	1.024	212	180	454	3.324	1.879
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y consumos de materias primas y consumibles	(233.447)	(254.899)	(4.982)	(5.403)	-	-	(238.429)	(260.302)
Gastos de personal	(20.931)	(25.877)	(1.576)	(1.948)	-	-	(22.507)	(27.825)
Gastos por amortización	(7.694)	(7.447)	(175)	(169)	(875)	(847)	(8.744)	(8.463)
Otros gastos operativos	(71.493)	(27.440)	(2.998)	(3.324)	(13.190)	(14.627)	(87.681)	(45.391)
Beneficio operativo (Pérdida operativa)	**(27.265)**	**20.797**	**(1.163)**	**(1.702)**	**(13.877)**	**(15.011)**	**(42.305)**	**4.084**
Financieros netos	-	-	-	-	(17.436)	(11.377)	(17.436)	(11.377)
Beneficio / (Pérdida) del periodo antes de impuestos	**(27.265)**	**20.797**	**(1.163)**	**(1.702)**	**(31.313)**	**(26.388)**	**(59.741)**	**(7.293)**

	Miles de Euros											
	Sur de Europa		Norte de Europa		Norte América		Mercados Internacionales		Operativa		Consolidado	
	30-06-18	**30-06-17**	**30-06-18**	**30-06-17**	**30-06-18**	**30-06-17**	**30-06-18**	**30-06-17**	**30-06-18**	**30-06-17**	**30-06-18**	**30-06-17**
Ingresos ordinarios de clientes externos	148.737	156.476	34.197	42.063	69.004	75.167	50.995	54.941	8.799	15.539	**311.732**	**344.186**
Inversión en inmovilizado:												
Material	-	-	-	-	-	-	-	-	1.095	2.927	**1.095**	**2.927**
Intangible	-	-	-	-	-	-	-	-	208	70	**208**	**70**

13.2 Otra información

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

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

- ***EBITDA***

✓ Definición: Resultado de las operaciones antes de dotación a la amortización, deterioros y resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado y activos no corrientes mantenidos para la venta e impactos correspondientes así como otros ingresos y gastos no recurrentes.

✓ Reconciliación, se presenta el cálculo del EBITDA en la cuenta de resultados como:

Resultado de las operaciones + Dotación a la amortización +- Deterioro y resultados de enajenaciones de inmovilizado material y activos no corrientes mantenidos para la venta +- impactos correspondientes a gastos no recurrentes.

	Miles de Euros	
EBITDA	**30-06-2018**	**30-06-2017**
Resultado de las operaciones	(42.305)	4.084
Dotación a la amortización	8.744	8.463
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	45.907	2.706
Ingresos y gastos no recurrentes (*)	827	5.160
Total	**13.173**	**20.413**

(*) A continuación se desglosan los gastos no recurrentes registrados en cada epígrafe de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017:

	Miles de Euros	
Gastos no recurrentes	**30-06-2018**	**30-06-2017**
Gastos de personal	445	4.518
Otros gastos de explotación	382	642
Total	**827**	**5.160**

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

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

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

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

- ***Deuda financiera neta***

✓ Definición: Deuda financiera bruta menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

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

	Miles de Euros	
Deuda financiera neta	**30-06-2018**	**31-12-2017**
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	42.453	42.453
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	530.732	504.161
Otros pasivos financieros	873	1.215
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	29.160	30.712
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (*)	(15.400)	(16.831)
Total	**587.818**	**561.710**

(*) La deuda neta no incluye las imposiciones a plazo fijo superior a tres meses e inferior a 12 meses, recogidas en el epígrafe "Otros activos financieros corrientes" que al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ascendían a 6.266 y 6.553 miles de euros, respectivamente.

- ✓ Explicación del uso: nivel de endeudamiento de la compañía.

- ✓ Comparativas: La Compañía presenta cifras comparativas de años anteriores.
- ✓ Coherencia: El criterio utilizado para calcular la Deuda financiera neta es el mismo que el año anterior.

- ***Capital circulante (fondo de maniobra)***

- ✓ Definición: parte del activo circulante no financiero que es financiado con recursos permanentes.

- ✓ Reconciliación: Existencias + Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

	Miles de Euros	
Capital circulante	**30-06-2018**	**31-12-2017**
Existencias	124.174	109.790
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	72.128	89.868
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(71.607)	(89.334)
Provisiones corrientes	(5.646)	(5.871)
Total	**119.049**	**104.453**

- ✓ Explicación del uso: nivel de solvencia de la compañía.

- ✓ Comparativas: La Compañía presenta cifras comparativas de años anteriores.
- ✓ Coherencia: El criterio utilizado para calcular el capital circulante no financiero es el mismo que el año anterior.

14. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 30 de junio de 2018, el Grupo tiene constituidos avales, principalmente por préstamos concedidos por entidades financieras, operaciones de carácter comercial y operaciones ante instituciones públicas, por un importe pendiente a dicha fecha de 26.672 miles de euros (23.970 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), aproximadamente, y por los que no se estima contingencia o pérdida alguna.

Derivado de la venta en 2010 de las sociedades dependientes integradas en el denominado Proyecto Tierra, la Sociedad dominante tiene constituido un aval como garantía del cumplimiento de las condiciones contempladas en el contrato de compraventa, cuyo importe, tras sucesivas reducciones en ejercicios anteriores, asciende a 5.600 miles de euros al 30 de junio de 2018.

Deoleo, S.A. y Sociedades Dependientes
Informe de Gestión Intermedio
correspondiente al período de seis meses
terminado el 30 de junio de 2018

1. Hechos destacados

Mercados

- Según datos del COI en sus estimaciones de junio 2018, la producción mundial prevista para la campaña 2017/2018 en curso, en base a la evolución de la cosecha en la mayor parte de los países productores, ha sido revisada al alza.
- Conforme a la misma fuente, los precios en origen en las principales plazas (España e Italia), registran un descenso interanual del 30%, aproximadamente, para los aceites extra virgen.
- El consumo continúa descendiendo, especialmente en Italia y Estados Unidos.

Operativa

- El EBITDA "ajustado" del semestre desciende en 7,2 millones de euros, un 35%, con respecto al mismo período del ejercicio anterior, afectado principalmente por el impacto negativo de 6,7 millones de euros del tipo de cambio euro/dólar estadounidense y la evolución del mercado de dicho país.
- El Resultado neto negativo es debido, principalmente, a la mencionada disminución del EBITDA y a la contabilización de un deterioro de activos registrado en las unidades generadoras de efectivo de Sur de Europa y Norte América por un importe neto de 37,4 millones de euros.
- Aunque aún es pronto para evaluar el desarrollo final del proyecto, la implementación del nuevo modelo de distribución en India está arrojando resultados positivos, y tiende a alcanzar la cifra de volumen estimada para el ejercicio a unos márgenes sensiblemente superiores a los inicialmente estimados.
- Hemos incrementado significativamente la inversión en nuestras marcas, con un aumento de 2,2 millones de euros (+33%), impactando negativamente el EBITDA del primer semestre, pero estableciendo las bases para el cumplimiento de nuestro plan de negocio.
- Ganamos cuota de mercado en los tres principales mercados, Estados Unidos, España e Italia, con respecto al primer semestre de 2017.

2. Resumen Resultados

Materia Prima

	30-jun-18	30-jun-17	Var.
	€/Tn	*€/Tn*	*%*
Extra Virgen	2.752	3.912	*-29,7%*
Virgen	2.494	3.800	*-34,4%*
Lampante	2.390	3.755	*-36,4%*

- Se consolida la disminución de los precios en origen de la materia prima, en alrededor del 30%.

- El efecto positivo de esta bajada se debe ir mostrando en los próximos meses, cuando se estabilice el mercado.

Cuenta de Resultados

	30-jun-18	30-jun-17	Var.
	m€	*m€*	*%*
Ventas	311.732	344.186	*-9,4%*
EBITDA	13.173	20.413	*-35,5%*
Rdo. del periodo	(49.377)	(5.004)	*-886,7%*

- Disminución de la cifra de ventas por la caída de volúmenes, principalmente en Sur de Europa (Italia), y por los menores precios de venta asociados a la reducción de los precios en origen de la materia prima.
- El EBITDA se ve afectado por el impacto del tipo de cambio euro/dólar estadounidense, por un importe de 6,7 millones de euros en el período.
- El resultado neto incluye, además, el impacto del deterioro de activos en las UGEs Sur de Europa y Norte América, por un importe de 37,4 millones de euros.

Otras magnitudes financieras

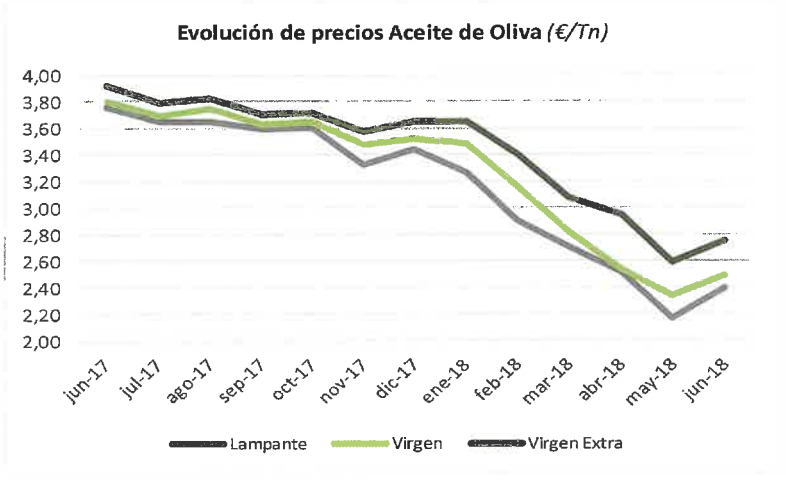
	30-jun-18	31-dic-17	Var.
	m€	*m€*	*%*
Deuda Fin. Neta	587.818	561.710	*4,6%*
Capital circulante	119.049	104.453	*14,0%*

- El aumento del 4,6% en la deuda financiera neta está asociado, como en todos los ejercicios, al incremento del fondo de maniobra como consecuencia del mantenimiento de niveles más altos de existencias de calidad adquiridos en el primer semestre del ejercicio (que es cuando están disponibles), y que se irán consumiendo durante el segundo semestre del ejercicio.

3. Materia prima y evolución del consumo

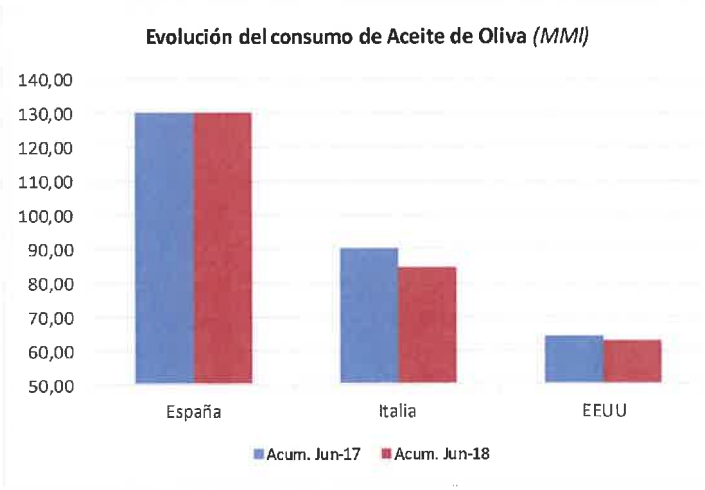
Evolución de la materia prima

- Conforme ha evolucionado la campaña en los principales países productores, se han recogido más kilos que los previstos inicialmente, lo que ha llevado al COI a estimar una producción récord mundial.
- Si bien está siendo una campaña con una buena producción en términos de cantidad, la calidad en los aceites Virgen Extra no está siendo tan positiva.
- La combinación de la mencionada mayor disponibilidad y de unas mejores condiciones meteorológicas que en ejercicios anteriores ha dado lugar a una caída de los precios en todas las variedades de aceite de oliva.



Evolución del consumo

- Caída del consumo (dato Nielsen) en Estados Unidos e Italia en un 2,5% y un 5,9%, respectivamente.
- En España, el consumo se está recuperando impulsado por el incremento del 9% en el segmento del aceite de oliva Virgen Extra.
- En Italia, se está experimentando una caída en el consumo, especialmente en los canales convencionales, lo que está desencadenando un fuerte incremento en las actividades promocionales y en la competencia, que afectan a los márgenes del sector.



4. Cuenta de resultados

	30-jun-18	30-jun-17	Var.
	m€	*m€*	*%*
Ventas	**311.732**	**344.186**	***-9,4%***
Margen Bruto	48.166	56.713	*-15,1%*
Otros costes operativos	(34.993)	(36.300)	*-3,6%*
EBITDA	**13.173**	**20.413**	***-35,5%***
EBITDA/Ventas	*4,2%*	*5,9%*	
Rdo. del Periodo	**(49.377)**	**(5.004)**	***-886,7%***

- El resultado neto se ha visto afectado, principalmente, por el registro de un deterioro de los activos intangibles y fondos de comercio por un importe neto de 37,4 millones de euros:
  - UGE de Sur de Europa (16,8 millones de euros). El mercado italiano está atravesando una situación de inestabilidad política que está afectando al consumo que, unido a la desconfianza del consumidor con respecto a la procedencia del aceite de oliva, ha provocado la asunción de nuevas hipótesis en el plan de negocio para este mercado, que contempla, además, la inversión en marcas que vamos a realizar para impulsar nuestra actividad.
  - UGE Norte América (20,6 millones de euros), que obedece al ajuste en el plan de negocio provocado por la situación de pérdida de valor del aceite de oliva en el mercado de Estados Unidos, y a la inversión necesaria en dicho mercado para impulsar nuestra estrategia de valor, frente a volumen llevada a cabo por nuestros competidores.
- Los volúmenes han disminuido ligeramente, principalmente como consecuencia de las caídas del consumo en los principales mercados. Asimismo, el precio unitario de venta ha caído un 5%, ajustándose paulatinamente a la evolución del precio de la materia prima.
- Buena evolución de los otros costes operativos, que incluyen un mayor gasto en inversión en marcas (publicidad, marketing, etc) de 2,2 millones de euros (un 33% más que en el primer semestre de 2017).
- El EBITDA se reduce, principalmente, por el mencionado efecto del tipo de cambio euro/dólar estadounidense.

5. Resultados por Unidad de Negocio

	Ingresos			*EBITDA*				
Unidad de Negocio	1S 2018	1S 2017	Variación	1S 2018	1S 2017	Variación	Margen 1S2018	Margen 1S2017
	m€	*m€*	*%*	*m€*	*m€*	*%*	*%*	*%*
SE	**148.737**	**156.476**	*-5%*	**7.073**	**8.780**	*-19%*	*4,8%*	*5,6%*
NE	**34.197**	**42.063**	*-19%*	**506**	**294**	*72%*	*1,5%*	*0,7%*
NA	**69.004**	**75.167**	*-8%*	**5.175**	**14.670**	*-65%*	*7,5%*	*19,5%*
Internacional	**50.995**	**54.941**	*-7%*	**6.892**	**7.643**	*-10%*	*13,5%*	*13,9%*
Operativa, Corporativa, Otros	**8.799**	**15.539**	*-43%*	**(6.473)**	**(10.974)**	*41%*	*-73,6%*	*-70,6%*
Total	**311.732**	**344.186**	*-9%*	**13.173**	**20.413**	*-35%*	*4,2%*	*5,9%*

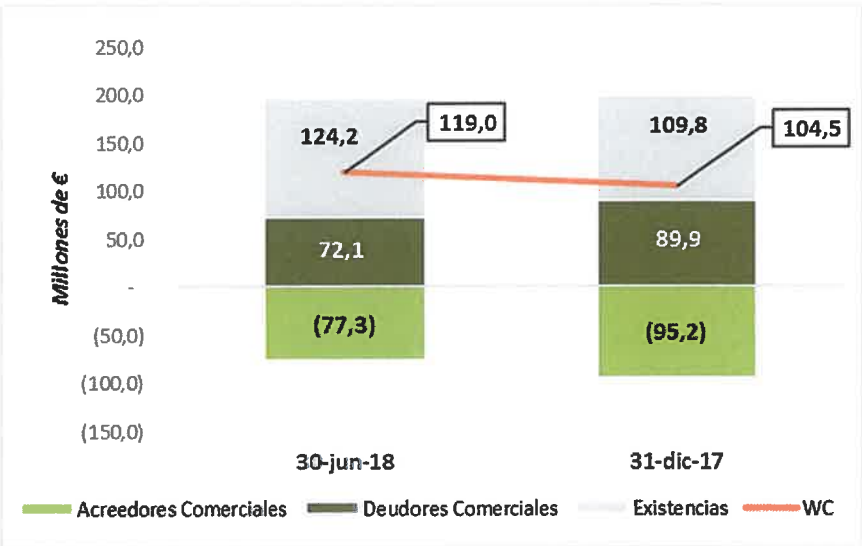
Fuente: Cuentas de gestión

- De las 4 Unidades de Negocio comerciales, Norte de Europa y Mercados Internacionales han experimentado mejoría con respecto al primer trimestre.
- En Norte de Europa, la positiva evolución de Alemania, donde se están recuperando clientes y están teniendo buena aceptación las actividades comerciales emprendidas, está impulsando esta Unidad de Negocio.
- La evolución de la UN Mercados Internacionales recoge, principalmente, el desarrollo de la implementación del nuevo modelo de distribución en India que, pese a estar en su fase inicial, comienza a recupera el volumen perdido con mejores márgenes de los estimados inicialmente.
- En Norte América, el mercado corre el riesgo de convertir el aceite de oliva en una categoría sin valor añadido orientada al volumen, por las políticas comerciales muy agresivas de la competencia, que están afectando a los canales más rentables, como el *"grocery"*. Hemos ganado volumen y cuota en el período, pero procedente, principalmente, de la recuperación experimentada en el canal club, el de menos rentabilidad unitaria.
- En Sur de Europa, la evolución en el mercado español está siendo positiva, con ganancia en cuota de mercado, especialmente en la categoría de aceite de oliva Virgen Extra, donde hemos llevado a cabo lanzamientos como Carbonell Magna y la nueva línea Hojiblanca.
- En Italia, el descenso del consumo que se está experimentando ha intensificado las ventas en promoción y la competencia en precios, con el consecuente deterioro en los márgenes. Esta situación debería revertirse en la medida que se estabilicen los precios en origen.

6. Balance

	30-jun-18	31-dic-17	Var.
	m€	*m€*	*%*
Activo no corriente	857.041	903.940	*-5,2%*
Capital circulante	119.049	104.453	*14,0%*
Patrimonio neto	252.418	299.831	*-15,8%*
Deuda Fin. Neta	587.818	561.710	*4,6%*

Capital circulante



- Incremento del capital circulante asociado al aumento del nivel de existencias, con respecto a diciembre de 2017 y al primer trimestre de 2018, como consecuencia, principalmente, de la compra de aceites de calidad en los momentos de mayor disponibilidad de estos aceites (al inicio de la cosecha) y su consumo progresivo a lo largo del ejercicio. Este aumento del nivel de existencias explica la mayor parte del aumento de la deuda financiera neta al 30 de junio de 2018.
- Los menores importes, tanto en deudores como en acreedores comerciales, están asociados, principalmente, a la reducción de los precios del aceite ya comentada, compensándose en ambos cierres los impactos de estos componentes del capital circulante.

7. Generación de caja

Análisis de gestión de Generación de Caja

	30-jun-18	30-jun-17	Var.
	m€	*m€*	*%*
Saldo Inicial	16.872	23.743	
EBITDA "ajustado"	13.173	20.413	*-35,5%*
Variación en WC	(14.596)	(22.007)	*-33,7%*
Pago de intereses	(13.862)	(13.725)	*1,0%*
Pago de impuestos	(2.626)	(1.736)	*51,3%*
No Recurrentes y otros	(4.865)	(9.788)	*-50,3%*
FC actividades de inversión	(1.854)	(3.329)	*-44,3%*
FC actividades de financiación	23.160	23.417	*1,1%*
YTD Caja generada	**(1.472)**	**(6.755)**	***78,2%***
Saldo Final	15.400	16.989	

- El aumento en el fondo de maniobra, junto con una menor aportación de EBITDA, se ha financiado con recursos ajenos, manteniendo unos niveles adecuados de liquidez.
- Cumplimos con nuestros *covenants* financieros a 30 de junio de 2018.

8. Conclusiones

- El resultado neto del primer semestre del ejercicio se ha visto afectado por el registro de un deterioro de los activos de las UGEs de Sur de Europa (16,8 millones de euros) y Norte América (20,6 millones de euros), provocado por el ajuste de los planes de negocio para dichas UGEs, asociada a la inversión en dichos mercados para impulsar nuestra estrategia de valor, frente a volumen llevada a cabo por nuestros competidores. De no haber mediado estos dos impactos, y no haberse producido un retraso en la implantación del nuevo modelo de distribución en India, el resultado del ejercicio hubiera sido similar al del ejercicio anterior.
- El EBITDA del semestre se ha visto también impactado por la negativa evolución euro/dólar estadounidense y, asimismo, por la situación en el mercado de Estados Unidos, donde se está corriendo el riesgo de convertir el aceite de oliva en una categoría sin valor añadido orientada al volumen, por las políticas comerciales muy agresivas de la competencia, que están afectando a los canales más rentables. Este tipo de prácticas que perjudican al sector las venimos denunciando desde hace tiempo.

- En mercados donde partíamos de situaciones complicadas, como España y Norte de Europa, se está revirtiendo la situación, gracias a las medidas adoptadas en relación con el nivel de servicio, la calidad, o el apoyo a nuestras marcas con acciones de marketing y publicidad.
- El mercado italiano se encuentra en una mala situación, entendemos que coyuntural, asociada a la caída del consumo y las reacciones de la competencia mediante la bajada de precios, incremento de la presión promocional, etc. Las asociaciones profesionales, de las que formamos parte activa, están trabajando para revertir la tendencia que está experimentando el sector in Italia.
- A mediados de otoño, debe estar concluida la ampliación de capital y dispondremos de nuevos recursos para acelerar el plan de relanzamiento de la compañía que debe ir acompañado por transformaciones sectoriales, cuyo horizonte de consecución requiere de más tiempo de ejecución.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 1 DE ENERO DE 2018 A 30 DE JUNIO DE 2018

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

En Rivas Vaciamadrid, a 26 de julio de 2018.

D. Pierluigi Tosato (Presidente)	D. Manuel Atencia Robledo (Vicepresidente)
D. Ángel Rodríguez de Gracia	D. José López Vargas
Sinpa Holding, S.A. D. Daniel Klein	D. Pedro Barato Triguero
Theatre Directorship Services Beta, S.a.r.l. (D. Javier de Jaime Guijarro)	Theatre Directorship Services Gama, S.a.r.l (D. Santiago Ramírez Larrauri)
Theatre Directorship Services Delta, S.a.r.l (D. Pablo Costi Ruiz)	D. Fernando Valdés Bueno
D. Francisco Javier López García Asenjo	D. Gianluca Bolla

DILIGENCIA que extiende el Secretario del Consejo de Administración en el lugar y fecha indicados para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración han firmado personalmente este documento, habiendo sido aprobada la Información Financiera Semestral en la sesión celebrada en el día de hoy.

Fdo. Manuel Pacheco Manchado
Secretario del Consejo de Administración

Resultados a 30 de Junio de 2018

de leo

Índice

1 Hechos destacados

2 Resumen resultados

3 Materia prima y evolución del consumo

4 Cuenta de resultados

5 Resultados por Unidad de Negocio

6 Balance

7 Análisis de gestión de generación de caja

8 Conclusiones

9 Anexos

Hechos destacados

Mercados

- Según datos del COI en sus estimaciones de junio 2018, la producción mundial prevista para la campaña 2017/18 en curso, en base a la evolución de la cosecha en la mayor parte de los países productores, ha sido revisada al alza.
- Conforme a la misma fuente los precios en origen en las principales plazas (España e Italia), registran un descenso interanual del 30% aproximadamente para los aceites extra virgen.
- El consumo continúa descendiendo, especialmente en Italia y Estados Unidos

Destacado Semestre

- El EBITDA del semestre desciende en €7,2 mm, un 35%, con respecto al mismo período del ejercicio anterior, afectado principalmente por el efecto negativo de €6,7mm del tipo de cambio euro/dólar Estados Unidos y la evolución del mercado de dicho país.
- El Resultado Neto negativo del semestre es debido, principalmente, a la mencionada disminución del EBITDA y a la contabilización de un deterioro de activos registrado en la Unidades Generadoras de Efectivo de Sur de Europa y Norte América por importe neto de €37,4mm.
- Aunque aún es pronto para evaluar el desarrollo final del proyecto, la implementación del nuevo modelo de distribución en India está arrojando resultados positivos y tiende a alcanzar la cifra de volumen estimada para el ejercicio a unos márgenes sensiblemente superiores a los inicialmente estimados.
- Hemos incrementado significativamente la inversión en nuestras marcas, con un aumento €2,2 mm (un 33%) impactando negativamente esta situación sobre nuestro EBITDA del primer semestre, pero estableciendo las bases para el cumplimiento de nuestro plan de negocio.
- Ganamos cuota de mercado en los tres principales mercados, Estados Unidos, España e Italia con respecto al primer semestre de 2017.

Resumen resultados

Materia Prima

	30-jun-18	30-jun-17	Var. Año
	€/Tn	€/Tn	%
Extra Virgen	2.752	3.912	*-29,7%*
Virgen	2.494	3.800	*-34,4%*
Lampante	2.390	3.755	*-36,4%*

- Se consolida la disminución de los precios en origen de la materia prima, en alrededor del 30%.
- El efecto positivo de esta bajada se debe ir mostrando en los próximos meses cuando se estabilice el mercado.

Cuenta de Resultados

	30-jun-18	30-jun-17	Var. Año
	m€	m€	%
Ventas	311.732	344.186	*-9,4%*
EBITDA	13.173	20.413	*-35,5%*
Rdo del periodo	(49.377)	(5.004)	*-886,7%*

- Disminución de la cifra de ventas por caída de volúmenes, principalmente en la UN Sur de Europa (Italia), y por los menores precios de venta asociados a la reducción de los precios en origen de la materia prima.
- El EBITDA se ve afectado por el impacto del tipo de cambio euro/ dólar por importe de €6,7 mm en el período.
- El resultado neto incluye, además, el impacto del deterioro de activos en la UGE´s Sur de Europa y Norte América por importe neto de €37,4mm

Otras magnitudes financieras

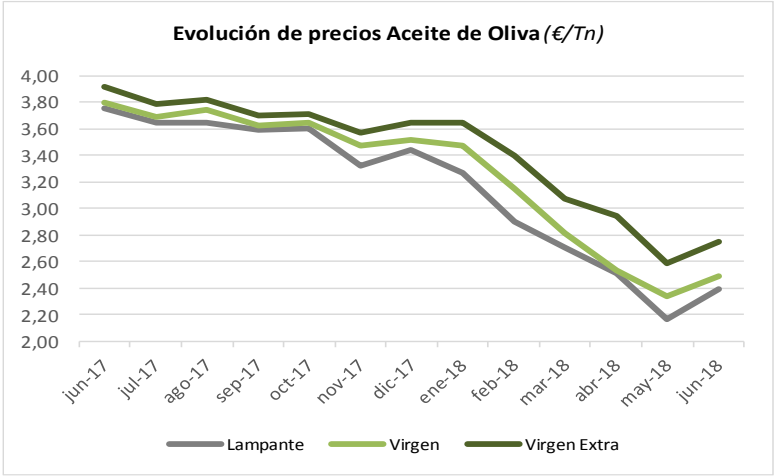
	30-jun-18	31-dic-17	Var. Año
	m€	m€	%
Deuda Fin. Neta	587.818	561.710	*4,6%*
Capital circulante	119.049	104.453	*14,0%*

- El aumento del 4,6% en la deuda financiera neta está asociado, como en todos los ejercicios, al incremento del fondo de maniobra como consecuencia del mantenimiento de niveles más altos de existencias de calidad adquiridos en el primer semestre del ejercicio (que es cuando están disponibles) y que se irán consumiendo durante el segundo semestre del ejercicio.

Materia prima y evolución del consumo

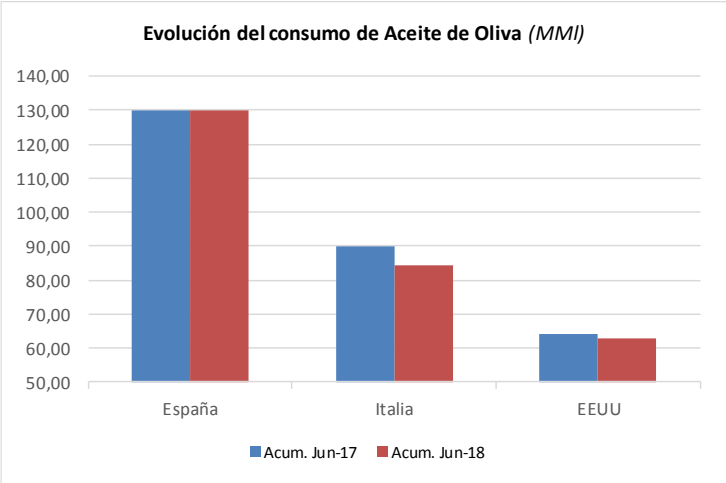
Evolución de la materia prima

- Conforme ha evolucionado la campaña en los principales países productores, se han recogido más kilos que los previstos inicialmente, lo que ha llevado al COI a estimar una producción récord mundial.
- Si bien está siendo una campaña con una buena producción en términos de cantidad, la calidad en los aceites Virgen Extra no está siendo tan positiva.
- La combinación de la mencionada mayor disponibilidad y de unas mejores condiciones meteorológicas que en ejercicios anteriores, ha dado lugar a una caída de los precios en todas las variedades de aceite de oliva.



Evolución del consumo

- Caída del consumo (dato Nielsen) en Estados Unidos e Italia en un 2,2% y un 5,9%, respectivamente.
- En España el consumo se está recuperando impulsado por el incremento del 9% en el segmento del aceite de oliva Virgen Extra.
- En Italia se está experimentando una caída en el consumo, especialmente en los canales convencionales, lo que está desencadenando un fuerte incremento en las actividades promocionales y en la competencia que afectan a los márgenes del sector.



Cuenta de resultados

	1S 2018	1S 2017	Var. Año
	m€	*m€*	*%*
Ventas	**311.732**	**344.186**	***-9,4%***
Margen Bruto	48.166	56.713	*-15,1%*
Otros costes operativos	(34.993)	(36.300)	*-3,6%*
EBITDA	**13.173**	**20.413**	***-35,5%***
EBITDA/Ventas	*4,2%*	*5,9%*	
Rdo del Periodo	**(49.377)**	**(5.004)**	***-886,7%***

- El resultado neto se ha visto afectado, principalmente, por el registro de un deterioro de los activos intangibles y fondos de comercio por un importe neto de €37,4 mm:
  - En la UGE de Sur de Europa (€16,8mm): El mercado Italiano está atravesando una situación de inestabilidad política que está afectando al consumo que, unido a la desconfianza del consumidor con respecto a la procedencia del aceite de oliva, ha provocado la asunción de nuevas hipótesis en el plan de negocio para este mercado que contempla, además, la inversión en marcas que vamos a realizar para impulsar nuestra actividad en esa UGE.
  - El deterioro contabilizado en la UGE de Norte América (€20,6 mm), obedece al ajuste en el plan de negocio provocado por la situación de pérdida de valor del aceite de oliva en el mercado de Estados Unidos, y a la inversión necesaria en dicho mercado para impulsar nuestra estrategia de valor frente a volumen llevada a cabo por nuestros competidores.
- Los volúmenes han disminuido ligeramente, principalmente como consecuencia de las caídas del consumo en los principales mercados. Así mismo el precio unitario de venta ha caído un 5% ajustándose paulatinamente a la evolución del precio de la materia prima.
- Buena evolución de los otros costes operativos, que incluyen un mayor gasto en inversión en marcas (publicidad, marketing, etc.) de €2,2mm (un 33% más que en el primer semestre de 2017).
- El EBITDA se reduce, principalmente, por el mencionado efecto del tipo de cambio euro/dólar.

Resultados por Unidad de Negocio

Unidad de Negocio	*Ingresos*			*EBITDA*			Margen 1S2018	Margen 1S2017
	1S 2018	1S 2017	Variación	1S 2018	1S 2017	Variación		
	m€	*m€*	*%*	*m€*	*m€*	*%*	*%*	*%*
SE	**148.737**	**156.476**	*-5%*	**7.073**	**8.780**	*-19%*	*4,8%*	*5,6%*
NE	**34.197**	**42.063**	*-19%*	**506**	**294**	*72%*	*1,5%*	*0,7%*
NA	**69.004**	**75.167**	*-8%*	**5.175**	**14.670**	*-65%*	*7,5%*	*19,5%*
Internacional	**50.995**	**54.941**	*-7%*	**6.892**	**7.643**	*-10%*	*13,5%*	*13,9%*
Operativa, Corporativa, Otros	**8.799**	**15.539**	*-43%*	**(6.473)**	**(10.974)**	*41%*	*-73,6%*	*-70,6%*
Total	**311.732**	**344.186**	*-9%*	**13.173**	**20.413**	*-35%*	*4,2%*	*5,9%*

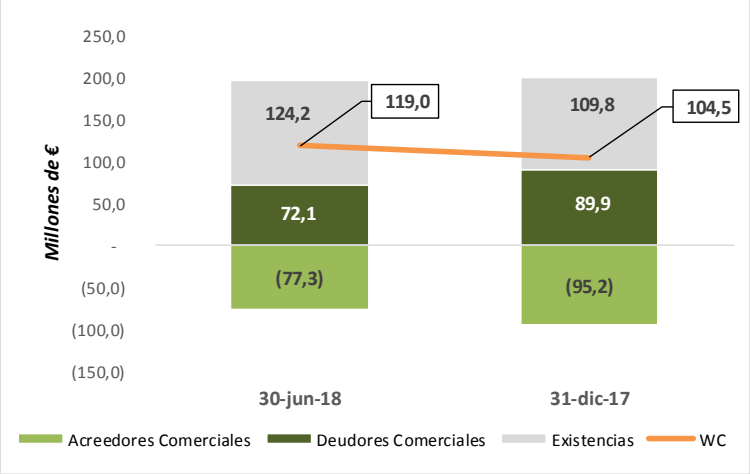
- De las 4 Unidades de Negocio comerciales, Norte de Europa y Mercados Internacionales han experimentado mejoría con respecto al primer trimestre.
- En Norte de Europa, la positiva evolución de Alemania, donde se están recuperando clientes y están teniendo buena aceptación las actividades comerciales emprendidas, está impulsando esta Unidad de Negocio.
- La evolución de la UN Mercados Internacionales recoge, principalmente, el desarrollo de la implementación del nuevo modelo de distribución en India, que pese a estar en su fase inicial, comienza a recupera el volumen perdido con mejores márgenes de los estimados inicialmente.
- En Norte América, el mercado corre el riesgo de convertir el aceite de oliva en una categoría sin valor añadido orientada al volumen, por las políticas comerciales muy agresivas de la competencia, que están afectando a los canales más rentables, como el grocery. Hemos ganado volumen y cuota en el período, pero procedente, principalmente, de la recuperación experimentada en el canal club, el de menos rentabilidad unitaria.
- En Sur de Europa la evolución en el mercado español está siendo positiva, con ganancia en cuota de mercado, especialmente en la categoría de aceite de oliva Virgen Extra donde hemos llevado a cabo lanzamientos como Carbonell Magna y la nueva línea Hojiblanca.
- En Italia, el descenso del consumo que se está experimentando ha intensificado las ventas en promoción y la competencia en precios, con el consecuente deterioro en los márgenes. Esta situación debería revertirse en la medida que se estabilicen los precios en origen.

Balance

Datos de Balance

	30-jun-18	31-dic-17	Var. Año
	m€	m€	%
Activo no corriente	857.041	903.940	*-5,2%*
Capital circulante	119.049	104.453	*14,0%*
Patrimonio neto	252.418	299.831	*-15,8%*
Deuda Fin. Neta	587.818	561.710	*4,6%*

Capital Circulante



- Incremento del capital circulante asociado al aumento del nivel de existencias, con respecto a diciembre de 2017 y al primer trimestre de 2018, como consecuencia, principalmente, de la compra de aceites de calidad en los momentos de mayor disponibilidad de estos aceites (al inicio de la cosecha) y su consumo progresivo a lo largo del ejercicio. Este aumento del nivel de existencias explica la mayor parte del aumento de la deuda financiera neta al 30 de junio de 2018.

- Los menores importes, tanto en deudores como en acreedores comerciales, están asociados, principalmente, a la reducción de los precios del aceite ya comentada, compensándose en ambos cierres los impactos de estos componentes del capital circulante.

Análisis de gestión de generación de caja

Análisis de gestión de generación de caja	30-jun-18	30-jun-17	Var. Año
	m€	*m€*	*%*
Saldo Inicial	16.872	23.743	
EBITDA	13.173	20.413	*-35,5%*
Variación en WC	(14.596)	(22.007)	*-33,7%*
Pago de intereses	(13.862)	(13.725)	*1,0%*
Pago de impuestos	(2.626)	(1.736)	*51,3%*
No Recurrentes y otros	(4.865)	(9.788)	*-50,3%*
FC actividades de inversión	(1.854)	(3.329)	*-44,3%*
FC actividades de financiación	23.160	23.417	*1,1%*
YTD Caja generada	**(1.472)**	**(6.755)**	***78,2%***
Saldo Final	15.400	16.989	

- El aumento en el fondo de maniobra, junto con una menor aportación de EBITDA, se ha financiado con recursos ajenos, manteniendo unos niveles adecuados de liquidez.
- **Cumplimos** con nuestros ***covenants*** **financieros** a 30 de junio de 2018.

Conclusiones

- El resultado neto del primer semestre del ejercicio se ha visto afectado por el registro de un deterioro de los activos de la UGE´s de Sur de Europa (€16,8mm) y Norte América (20,6 mm), provocado por el ajuste de los planes de negocio para dichas unidades generadoras de efectivo, asociada a la inversión en dichos mercados para impulsar nuestra estrategia de valor frente a volumen llevado a cabo por nuestros competidores. **De no haber mediado estos dos impactos, y no haberse producido un retraso en la implantación del nuevo modelo de distribución en India, el resultado del ejercicio hubiera sido similar al del ejercicio anterior.**

- **El EBITDA del semestre se ha visto también impactado por la negativa evolución euro/dólar Estados** Unidos y, asimismo, por la situación **en el mercado de Estados Unidos, donde se está corriendo el riesgo de convertir el aceite de oliva en una categoría sin valor añadido orientada al volumen, por las políticas comerciales muy agresivas de la competencia,** que están afectando a los canales más rentables. Este tipo de prácticas que perjudican al sector las venimos denunciando desde hace tiempo.

- En mercados donde partíamos de situaciones complicadas, como España y Norte de Europa, se está revirtiendo la situación, gracias a las medidas adoptadas en relación con el nivel de servicio, la calidad, o el apoyo a nuestras marcas con acciones de marketing y publicidad.

- El mercado italiano se encuentra en una mala situación, entendemos que coyuntural, asociada a la caída del consumo y las reacciones de la competencia mediante la bajada de precios, incremento de la presión promocional, etc. Las asociaciones profesionales, de las que formamos parte activa, están trabajando para revertir la tendencia que está experimentando el sector en Italia.

- A mediados de otoño, debe estar concluida la ampliación de capital y dispondremos de nuevos recursos para acelerar el plan de relanzamiento de la compañía que debe ir acompañado por transformaciones sectoriales, cuyo horizonte de consecución requiere de más tiempo de ejecución.

Anexo I: Cuenta de resultados

Cuenta de resultados a 30 de junio de 2018

(Miles de €)

	1S 2018	1S 2017	Var. Año
Ventas Netas	**311.732**	**344.186**	**-9,4%**
Coste de Ventas	(263.566)	(287.473)	-8,3%
Margen Bruto	**48.166**	**56.713**	**-15,1%**
Coste de Personal	(22.062)	(23.306)	-5,3%
Otros costes de explotación	(12.931)	(12.994)	-0,5%
Costes Operativos	**(34.993)**	**(36.300)**	**3,6%**
EBITDA Ajustado	**13.173**	**20.413**	**-35,5%**
% Sobre ventas	***4,2%***	***5,9%***	
Amortizaciones y depreciaciones	(54.651)	(11.169)	389,3%
EBIT antes de no recurrentes	**(41.478)**	**9.244**	**-548,7%**
Elementos no recurrentes	(827)	(5.160)	-84,0%
EBIT	**(42.305)**	**4.084**	**-1135,9%**
% Sobre ventas	***-13,6%***	***1,2%***	
Resultado financiero	(17.436)	(11.377)	53,3%
BAI	**(59.741)**	**(7.294)**	**-719,1%**
Impuestos	10.364	2.289	-352,7%
Resultado Consolidado	**(49.377)**	**(5.004)**	**-886,7%**
Actividades interrumpidas	-	-	0,0%
Resultado neto atribuido	**(49.377)**	**(5.004)**	**-886,7%**

Anexo II: Balance

Balance a 30 de junio de 2018
(Miles de €)

	30-jun.-18	31-dic.-17
Activo No Corriente	857.041	903.940
Existencias	124.174	109.790
Clientes y otros deudores	72.128	89.868
Otro activo corriente	16.752	17.508
Caja y tesorería	15.400	16.831
Total Activo	**1.085.495**	**1.137.937**
Total fondos propios	252.418	299.831
Pasivos financieros por emisión de obligaciones	42.453	42.453
Deuda a largo plazo	531.605	505.376
Subvenciones oficiales, provisiones y otros	17.810	19.594
Pasivos por impuestos diferidos	134.013	143.825
Deuda a corto plazo	29.160	30.712
Acreedores comerciales y otros	77.253	95.205
Otros pasivos corrientes	783	941
Total Pasivo	**1.085.495**	**1.137.937**

Anexo III: Deuda Financiera Neta

Deuda Financiera Neta a 30 de junio de 2018
(Miles de €)

	30-jun-18	31-dic-17	Var. Año
	m€	*m€*	*%*
Pasivo no corriente	**574.058**	**547.829**	***4,8%***
Préstamo sindicado	*530.732*	*504.161*	*5,3%*
Particip. Preferentes	*42.453*	*42.453*	*0,0%*
Otras deudas	*873*	*1.215*	*-28,2%*
Pasivo Corriente	**29.160**	**30.712**	***-5,1%***
Total Deuda Bruta	**603.218**	**578.541**	***4,3%***
Tesorería	(15.400)	(16.831)	*8,5%*
Deuda Financiera Neta	**587.818**	**561.710**	***4,6%***

Aviso Legal

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