

Informe de Revisión Limitada

DEOLEO, S.A.

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios Resumidos

Consolidados e Informe de Gestión

Consolidado Intermedio correspondientes al
periodo de seis meses terminado

el 30 de junio de 2026



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



Shape the future
with confidence

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de DEOLEO, S.A. por encargo de los Administradores:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de DEOLEO, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2026 y la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 1.2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025. 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 2026 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 2026. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de DEOLEO, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

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

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2026 Núm. 01/26/17965
SELLO CORPORATIVO. 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

ERNST & YOUNG, S.L.



Francisco Rahola Carral

28 de julio de 2026

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 2026

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2026

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas Explicativas	30-06-2026 (*)	31-12-2025	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas Explicativas	30-06-2026 (*)	31-12-2025
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Activos intangibles	Nota 4.1	446.901	448.587	Capital suscrito		1.000	1.000
Fondo de comercio	Nota 4.2	16.367	16.367	Prima de emisión		47.976	47.976
Inmovilizaciones materiales	Nota 5	54.240	54.563	Reserva legal		200	200
Participaciones en entidades asociadas		473	473	Otras reservas		(28.587)	(27.260)
Inversiones financieras no corrientes		1.470	1.575	Diferencias de conversión		(8.811)	(9.668)
Activos por impuesto diferido		51.068	51.692	Ajustes por cambios de valor		103	103
Total activo no corriente		570.519	573.257	Resultados acumulados		215.823	204.979
				Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	Nota 8	227.704	217.330
				Intereses minoritarios		224.652	213.932
				Total patrimonio neto		452.356	431.262
				PASIVO NO CORRIENTE:			
				Deudas a largo plazo con entidades de crédito	Nota 9	103.826	105.158
				Otros pasivos financieros	Nota 9	3.018	2.588
				Deudas a largo plazo con entidades vinculadas	Nota 9.2	20.964	12.125
				Otras deudas a largo plazo		26.858	30.110
				Pasivos por impuesto diferido		71.188	70.585
				Provisiones	Nota 10.1	25.101	25.469
				Otros pasivos no corrientes		1.249	1.193
				Total pasivo no corriente		252.204	247.228
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Existencias	Nota 6	161.901	150.056	Deudas a corto plazo con entidades de crédito	Nota 9	8.611	9.523
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		74.574	38.193	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		134.411	115.773
Activos por impuesto sobre ganancias corrientes		1.097	1.738	Pasivos por impuestos sobre ganancias corrientes		1.132	630
Otros activos financieros corrientes		1.513	1.299	Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta		400	400
Otros activos corrientes		2.956	1.726	Total pasivo corriente		144.554	126.326
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		29.997	31.344				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 7	6.557	7.203				
Total activo corriente		278.595	231.559				
TOTAL ACTIVO		849.114	804.816	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		849.114	804.816

(*) Saldos no auditados.

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2026.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE RESULTADOS RESUMIDA CONSOLIDADA **CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2026** (Miles de Euros)

	Notas Explicativas	30-06-2026 (*)	30-06-2025 (**)
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 16	393.208	430.529
Otros ingresos de explotación		1.752	947
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	Nota 13	14.434	4.914
Consumo de materias primas y consumibles	Nota 13	(293.575)	(338.498)
Gastos de personal		(27.929)	(26.154)
Dotación a la amortización	Notas 4 y 5	(5.174)	(5.052)
Otros gastos de explotación		(49.801)	(50.635)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES		32.915	16.051
Ingresos financieros	Nota 14	3.659	3.230
Gastos financieros	Nota 14	(16.205)	(15.301)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		20.369	3.980
Impuesto sobre Sociedades	Nota 15	(956)	(2.288)
RESULTADO DEL EJERCICIO	Nota 16	19.413	1.692
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		9.517	596
Intereses minoritarios		9.896	1.096
RESULTADO BÁSICO POR ACCIÓN (en euros)	Nota 3.2	0,0190	0,0012
RESULTADO POR ACCIÓN DILUIDAS (en euros):			
Beneficio (Pérdida) de las actividades continuadas	Nota 3.2	0,0190	0,0012

(*) Saldos no auditados.

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

Las Notas 1 a 18 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 2026.

DEOLEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDO CONSOLIDADO **CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2026**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	30-06-2026 (*)	30-06-2025 (**)
RESULTADO DE LA CUENTA DE RESULTADOS	19.413	1.692
OTRO RESULTADO GLOBAL: Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto- Diferencias de conversión	1.681	(4.944)
OTRO RESULTADO GLOBAL IMPUTADO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	1.681	(4.944)
RESULTADO GLOBAL TOTAL	21.094	(3.252)
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad Dominante	10.374	(1.925)
Intereses minoritarios	10.720	(1.327)

(*) Saldos no auditados.

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

Las Notas 1 a 18 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 2026.

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 2026** **B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reserva legal	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Diferencias de Conversión	Ajustes por Cambios de Valor	Total Atribuible a los Accionistas de la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1.000	47.976	200	(27.260)	204.979	(9.668)	103	217.330	213.932	431.262
Resultado global consolidado al 30 de junio de 2026	-	-	-	-	9.517	857	-	10.374	10.720	21.094
Distribución del beneficio del ejercicio 2025	-	-	-	(1.327)	1.327	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2026 (*)	1.000	47.976	200	(28.587)	215.823	(8.811)	103	227.704	224.652	452.356

	Capital Social	Prima de Emisión	Reserva legal	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Diferencias de Conversión	Ajustes por Cambios de Valor	Total Atribuible a los Accionistas de la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.000	47.976	200	(26.218)	194.541	(7.634)	89	209.954	205.568	415.522
Resultado global consolidado al 30 de junio de 2025	-	-	-	-	596	(2.521)	-	(1.925)	(1.327)	(3.252)
Distribución del beneficio del ejercicio 2024	-	-	-	(1.042)	1.042	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2025 (**)	1.000	47.976	200	(27.260)	196.179	(10.155)	89	208.029	204.241	412.270

(*) Saldos no auditados.

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

Las Notas 1 a 18 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado al 30 de junio de 2026.

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 2026

(Miles de Euros)

	30-06-2026 (*)	30-06-2025 (**)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:	(665)	(6.150)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	20.369	3.980
Ajustes al resultado-	17.872	16.878
Amortización del inmovilizado	5.174	5.052
Otros ajustes del resultado (netos)	12.698	11.826
Cambios en el capital corriente	(30.390)	(1.783)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-	(8.516)	(25.225)
Pagos de intereses	(13.059)	(23.106)
Cobros de intereses	2.968	245
Cobros / (Pagos) por Impuesto sobre Beneficios	1.575	(2.364)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	(2.811)	(1.835)
Pagos por inversiones-	(3.098)	(2.351)
Inmovilizaciones materiales y activos intangibles	(2.802)	(2.351)
Otros activos financieros	(296)	-
Cobros por desinversiones-	287	516
Inmovilizaciones materiales y activos intangibles	144	423
Activos no corrientes mantenidos para la venta	143	43
Otros activos financieros	-	50
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	2.129	(21.673)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-	2.129	(21.673)
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	160.000
Emisión de deudas con entidades asociadas	8.949	2.537
Devolución y amortización deudas con entidades de crédito	(3.000)	(181.457)
Emisión / (Devolución y amortización) otras deudas	(3.820)	(2.753)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.347)	(29.658)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	31.344	52.894
Efectivo o equivalentes al final del periodo	29.997	23.236

(*) Saldos no auditados.

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

Las Notas 1 a 18 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 2026.

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 2026

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

1.1 Actividad de la Sociedad dominante y del Grupo

Deoleo, S.A. (en adelante, la Sociedad o Sociedad dominante) se constituyó como sociedad anónima en Bilbao el 1 de febrero de 1955 por un periodo de tiempo indefinido bajo la denominación de Arana Maderas, S.A., cambiando posteriormente su denominación social en varias ocasiones hasta que en el ejercicio 2011 modificó su denominación social a la actual. En los ejercicios 1994, 2001, 2003 y 2011, la Sociedad dominante llevó a cabo distintos procesos de fusión cuya información detallada se encuentra desglosada en las cuentas anuales de dichos ejercicios. En el ejercicio 2020, la Sociedad dominante llevó a cabo un proceso de segregación de activos y pasivos cuya información detallada se encuentra desglosada en las cuentas anuales de dicho ejercicio. El domicilio social de la Sociedad dominante está situado en Alcolea (Córdoba), Ctra. N-IV, km. 388.

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

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

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

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 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 2025 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados que se produjeron en el Grupo durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2025 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Deoleo, S.A. celebrada el 16 de junio de 2026.

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 28 de julio de 2026, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2025. Por lo tanto, los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2026 no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros intermedios resumidos consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2025.

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad dominante en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

En este sentido, las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2025, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

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

NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros

La NIIF 18 principalmente introduce, entre otros cambios, tres nuevos requerimientos para mejorar la información de las empresas sobre su rendimiento financiero y ofrecer a los inversores una mejor base para analizar y comparar las empresas:

- Mejora la comparabilidad la cuenta de resultados introduciendo tres nuevas categorías: operativo, inversión y financiación; así como nuevos subtotales: resultado operativo y resultado antes de financiación e impuesto de la ganancia.
- Proporciona una mayor transparencia de las mediciones del rendimiento definidas por la Dirección introduciendo nuevas guías y desgloses.
- Facilita guías para proporcionar una agrupación más útil de la información en los estados financieros.

Aunque esta norma será de aplicación a partir del 1 de enero de 2027, la Dirección del Grupo está actualmente evaluando los impactos de la aplicación de esta norma en sus estados financieros intermedios y anuales. En base al análisis preliminar realizado, no se esperan impactos significativos en el importe del resultado ni en el patrimonio neto. No obstante, se prevén cambios en la presentación de determinados ingresos y gastos en la cuenta de resultados, así como en los desgloses de las medidas alternativas de rendimiento.

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. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro del valor de los activos materiales, intangibles, fondo de comercio, y existencias.
2. La vida útil de los activos materiales e intangibles.
3. La recuperación de los activos por impuesto diferido.
4. La evaluación de provisiones y contingencias.
5. El valor razonable de determinados instrumentos financieros.

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

Aspectos relativos al clima

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

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

Entorno macroeconómico

La evolución de la situación en Oriente Medio desde finales de febrero ha generado un contexto adicional de incertidumbre que podría influir en las condiciones económicas y operativas de la región. Entre los posibles efectos se incluyen el incremento del coste de transporte por nuevas rutas menos eficientes, incremento del precio del petróleo, etc. Aunque, por el momento, los efectos observados han sido limitados, la evolución futura es incierta. El Grupo mantiene un seguimiento constante de estos acontecimientos y analiza de forma continua sus eventuales implicaciones sobre los resultados y los flujos de efectivo expuestos a riesgo.

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

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

Las políticas de análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a activos materiales, intangibles y fondo de comercio se describen en la Nota 4.4 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2025. Dichas políticas suponen el uso por parte del Grupo de la metodología del valor razonable menos los costes de venta para el cálculo del valor recuperable.

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

De acuerdo con lo establecido en la NIC 36 (Deterioro de activos), al evaluar si existe algún indicio de deterioro, hemos considerado si ha ocurrido lo siguiente:

- Que el valor de mercado de los activos hubiera disminuido significativamente.
- Que haya habido o vaya a haber cambios significativos adversos en el entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que el Grupo opera.
- Que las tasas de descuento utilizadas para calcular el valor en uso de los activos hayan sufrido variaciones importantes.
- Que haya evidencia de obsolescencia o deterioro físico de los activos.
- Que haya evidencia de rendimientos económicos del activo peores de lo esperado.

Al 30 de junio de 2026, el Grupo está cumpliendo o superando los principales parámetros que sirvieron de base para el cálculo de las proyecciones financieras utilizadas a los efectos del análisis de deterioro realizado al 31 de diciembre de 2025.

Adicionalmente, no se han detectado otros indicios de deterioro que pudieran afectar a las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio anterior, por lo que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que al 30 de junio de 2026 no hay indicios ni existe certeza de hechos significativos que exijan modificar dichas estimaciones y sus conclusiones. En consecuencia, no se ha realizado un test de deterioro de activos al cierre del primer semestre de 2026.

1.5 Principio de empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad dominante han formulado los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que el Grupo será capaz de continuar sus operaciones con normalidad en el futuro y realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y en los plazos que figuran en el balance de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 adjunto.

1.6 Provisiones y activos y pasivos contingentes

En la Nota 18.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2025 se facilita información sobre las provisiones, los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Los cambios más significativos ocurridos durante los seis primeros meses de 2026 en las mencionadas provisiones, activos y pasivos contingentes se describen en la Nota 10.

1.7 Corrección de errores

Durante el primer semestre del ejercicio 2026 no se han puesto de manifiesto errores significativos respecto al cierre de ejercicios anteriores que requiriesen corrección.

1.8 Comparación de la información

Conforme a lo exigido en las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea, la información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al 30 de junio de 2026 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 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 intermedios resumidos consolidados, y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 para el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado.

1.9 Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un marcado carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos a este respecto en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

1.10 Importancia relativa

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

1.11 Estado de flujos de efectivo resumidos consolidados

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

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

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista.

2. Cambios en la composición del Grupo

En la Nota 2.6 y Anexo I de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2025 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 2026 no ha habido variaciones en el perímetro de consolidación.

3. Dividendos pagados por la Sociedad dominante y beneficio por acción

3.1 Dividendos pagados

La Sociedad dominante no ha distribuido dividendos a sus accionistas en el primer semestre de 2026.

De acuerdo con las condiciones del préstamo suscrito en el ejercicio 2025, descrito en la Nota 9, existen limitaciones al reparto de dividendos de la Sociedad dominante, hasta la total cancelación de las obligaciones derivadas de dicho préstamo.

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:

	30-06-2026	30-06-2025
Beneficio (Pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (en euros)	9.517.000	596.000
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en títulos)	500.000.004	500.000.004
Beneficios (Pérdidas) por acción básicas	0,0190	0,0012

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 2026 no se ha producido ningún deterioro o reversión del mismo relativo a activos intangibles.

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

Primer semestre 2026

	Miles de Euros			
	Marcas	Otros activos intangibles (*)	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2025	433.981	12.900	1.706	448.587
Dotación amortización	-	(2.106)	(341)	(2.447)
Adiciones	-	-	760	760
Retiros	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	1	1
Saldo al 30 de junio de 2026	433.981	10.794	2.126	446.901

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

Primer semestre 2025

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

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

4.2 Fondos de Comercio

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2026 no se ha producido ningún deterioro del fondo de comercio.

4.3 Deterioro de valor

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

Como se explica en la Nota 1.4, los Administradores de la Sociedad dominante han concluido que al 30 de junio de 2026 no hay indicios de deterioro por lo que el test de deterioro de activos se llevará a cabo al cierre del ejercicio.

5. Inmovilizaciones materiales

5.1 Movimiento del periodo

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2026	Primer semestre 2025
Inmovilizaciones materiales		
Saldo inicial	54.563	53.664
Adiciones	2.042	2.343
Retiros	(445)	(405)
Dotación de amortización	(2.727)	(2.554)
Reversión de deterioro	796	-
Diferencias de conversión	11	(23)
Saldo final	54.240	53.025

Durante los seis primeros meses de 2026 y 2025 se realizaron adiciones de elementos de inmovilizaciones materiales por importes de 2.042 miles de euros y 2.343 miles de euros, respectivamente, correspondiendo, fundamentalmente, a modernización y adecuación de maquinaria en Alcolea (Córdoba) y Tavarnelle (Italia).

Adicionalmente, el Grupo, tras la realización de la correspondiente tasación inmobiliaria, ha procedido a la reversión del deterioro del edificio de las oficinas corporativas de Rivas-Vaciamadrid, por importe de 796 miles de euros, que se ha registrado en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2026.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2026 y 2025, tuvieron lugar bajas de elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 445 miles de euros y 405 miles de euros, respectivamente. Las operaciones realizadas con el inmovilizado material han producido un resultado negativo de 301 miles de euros (en el primer semestre de 2025 el resultado positivo fue de 18 miles de euros), que se ha registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2026.

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

Durante los seis primeros meses de 2026 se ha procedido a dar de baja contable elementos del inmovilizado material totalmente amortizados, que ya no estaban en uso, por importe de 6.838 miles de euros.

5.2 Pérdidas por deterioro

Las políticas de análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a inmovilizados materiales se describen en la Nota 4.4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2025.

Como se explica en la Nota 1.4, los Administradores de la Sociedad dominante han concluido que al 30 de junio de 2026 no hay indicios de deterioro por lo que el test de deterioro de activos se llevará a cabo al cierre del ejercicio.

5.3 Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2026 y 2025, 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 2026 es adecuada.

6. Existencias

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

Al 30 de junio de 2026, existen compromisos para la compra de materias primas por importe de 60.225 miles de euros (30.405 miles de euros el 31 de diciembre de 2025).

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

7. Activos no corrientes mantenidos para la venta

En los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 han tenido lugar los siguientes cambios en los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2026	Primer semestre 2025
Saldo inicial	7.203	7.257
Retiros	(147)	(54)
Dotación de deterioro	(500)	-
Diferencias de conversión	1	-
Saldo final	6.557	7.203

En el primer semestre de 2026 se han realizado ventas por importe neto de 143 miles de euros, registrándose una pérdida de 4 miles de euros en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2026 (pérdida de 11 miles de euros en el primer semestre de 2025).

Adicionalmente, el Grupo ha procedido al deterioro de maquinaria para adecuarla a su valor de mercado, por importe de 500 miles de euros, que se ha registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2026.

8. Patrimonio Neto

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el capital social de la Sociedad dominante está representado por 500.000.004 acciones de 0,2 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta.

De acuerdo con la información disponible por la Sociedad y con las comunicaciones realizadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores antes del 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las participaciones accionariales más significativas son las siguientes:

Denominación	30-06-2026		31-12-2025	
	Acciones	% de Participación	Acciones	% de Participación
CVC Capital Partners PLC (1)	284.805.896	56,96%	284.805.896	56,96%
Juan Ramón Guillén Prieto (2)	25.360.538	5,07%	25.360.538	5,07%

(1) A través de Ole Investments, BV. (2) A través de Aceites del Sur, S.A.

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

Las variaciones producidas en el patrimonio del Grupo en los seis primeros meses del ejercicio 2026 se desglosan en el estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado.

9. Obligaciones, préstamos y otros pasivos remunerados

El detalle de estos epígrafes del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-06-2026	31-12-2025
No corriente:		
Valorados a coste amortizado-		
Préstamos	113.000	116.000
Gastos de formalización del préstamo	(9.174)	(10.842)
Total préstamos	103.826	105.158
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	103.826	105.158
Valorados a coste amortizado-		
Pasivo financiero por arrendamientos	3.009	2.579
Otros pasivos financieros	9	9
Otros pasivos financieros a largo plazo	3.018	2.588
Valorados a coste amortizado-		
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	20.964	12.125
Deudas a largo plazo con entidades vinculadas	20.964	12.125
Corriente:		
Valorados a coste amortizado-		
Préstamos	6.000	6.000
Otras deudas con entidades de crédito	150	138
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	6.150	6.138
Valorados a coste amortizado-		
Pasivo financiero por arrendamientos	928	925
Proveedores de inmovilizado	204	1.347
Otros pasivos financieros	1.085	1.085
Valorados a valor razonable-		
Instrumentos financieros derivados	244	28
Otros pasivos financieros a corto plazo	2.461	3.385
Deudas financieras a corto plazo	8.611	9.523

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

9.1 Deudas a largo y corto plazo con entidades de crédito

El epígrafe "Préstamos" al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 recoge los contratos de préstamo suscritos con fecha 19 de marzo de 2025 por el Grupo por un importe máximo de 160 millones de euros (la "Financiación").

El importe en libros de los préstamos se ajustó por los gastos de formalización asociados a la nueva financiación, por importe de 13.344 miles de euros, que se amortizan durante la vida de los préstamos. El impacto en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2026 ha ascendido a 1.668 miles de euros (834 miles de euros en el primer semestre de 2025) (véase Nota 14).

Al 30 de junio de 2026, no hay nada dispuesto del tramo Super Senior Revolver. Del tramo Senior se han amortizado 6.000 miles de euros (2 semestres) y hay 6.000 miles de euros clasificados como Préstamos a corto plazo por los vencimientos semestrales de diciembre de 2026 y junio de 2027.

Asimismo, en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito" se incluyen los intereses devengados pendientes de pago por importe de 150 miles de euros (138 miles de euros al 31 de diciembre de 2025).

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, al 30 de junio de 2026, el Grupo cumple con todos los "covenants" pertinentes establecidos, y adicionalmente estiman que no existen aspectos previsibles que pudieran influir negativamente sobre su cumplimiento en los próximos doce meses.

9.2 Deudas a largo plazo con entidades vinculadas

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-06-2026	31-12-2025
Pasivos asociados al compromiso y a la financiación del pago de la Contingencia Fiscal Italiana Bonos 2025 y 2026	11.416	7.024
	9.548	5.101
Total	20.964	12.125

Compromiso de los socios

El cierre de la Financiación estuvo sujeto a la suscripción de un compromiso por parte de los principales socios directos o indirectos de la Sociedad dependiente, Deoleo Holding, S.L. (Deoleo Holding), de aportar o poner a disposición los fondos necesarios para apoyar al Grupo a hacer frente a los posibles importes a los que pueda tener que hacer frente la Sociedad dependiente Carapelli Firenze S.p.A. ("Carapelli") derivados de la Contingencia Fiscal Italiana explicada en la Nota 12.5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2025 (el "Compromiso de los Socios").

Al 30 de junio de 2026, el importe total comprometido es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2026	2025
Saldo inicial	64.156	64.701
Intereses por aplazamiento de pago	-	6.239
Pago de cuotas del aplazamiento	(3.913)	(6.450)
Menos intereses por nuevo aplazamiento	-	(334)
Saldo final	60.243	64.156

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

30 de junio de 2026

	Miles de Euros						
	Comisión de Compromiso			Financiación de Pagos			Total (Nota 11.1)
	Notas A emitidas	Comisión devengada	Total	Notas B emitidas	Intereses devengados	Total	
Ole Investments, BV. (1)	2.252	624	2.876	-	-	-	2.876
Fondos controlados por Alchemy Special Opportunities (Guernsey) Limited (2)	2.077	598	2.675	5.078	787	5.865	8.540
	4.329	1.222	5.551	5.078	787	5.865	11.416

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

(2) Fondos controlados por Alchemy Special Opportunities (Guernsey) Limited (Alchemy) poseen un 40,99% de la participación en la sociedad dependiente Deoleo Holding, S.L.

31 de diciembre de 2025

	Miles de Euros						
	Comisión de Compromiso			Financiación de Pagos			Total
	Notas A emitidas	Comisión devengada	Total	Notas B emitidas	Intereses devengados	Total	
Ole Investments, BV. ⁽¹⁾	-	1.807	1.807	-	-	-	1.807
Fondos controlados por Alchemy Special Opportunities (Guernsey) Limited ⁽²⁾	-	1.650	1.650	3.190	377	3.567	5.217
	-	3.457	3.457	3.190	377	3.567	7.024

1. Sociedad participada al 100% por CVC Capital Partners PLC. Participa en un 56,96% de la Sociedad dominante, Deoleo, S.A.

2. Fondos controlados por Alchemy Special Opportunities (Guernsey) Limited (Alchemy) poseen un 40,99% de la participación en la sociedad dependiente Deoleo Holding, S.L.

Bonos 2025 y 2026

Para la financiación de los pagos derivados de la Contingencia Fiscal Italiana correspondiente a Deoleo, S.A., Ole Investments B.V. ("Ole Investments"), sociedad a través de la cual los fondos gestionados por CVC Capital Partners PLC mantienen indirectamente su participación en la Sociedad dominante, se comprometió a promover un proceso de captación de fondos o emisión de bonos para proporcionar a Deoleo, S.A. los fondos que se había comprometido a aportar en virtud del Compromiso de los Socios. Esto permite a los accionistas minoritarios participar en un instrumento con derechos económicos que tratan de replicar, en la medida de lo posible, los derechos económicos de las Notas B. En este contexto, Ole Investments informó a la Sociedad dominante en febrero de 2025 sobre su intención de promover una ampliación de capital o una captación de fondos en la Sociedad, por un importe total equivalente al 51% de los fondos requeridos según el Compromiso de los Socios. Asimismo, Ole Investments se comprometió a suscribir la emisión o emisiones correspondientes en la medida necesaria para garantizar su buen fin.

El 28 de julio de 2025, la Sociedad dominante completó la primera emisión de bonos por un importe de cinco millones de euros, con un valor nominal unitario de mil euros por cada bono (los "Bonos 2025"). A su vez, el 1 de junio de 2026, la Sociedad dominante completó la segunda emisión de bonos por un importe de cuatro millones de euros, con un valor nominal unitario de mil euros por cada bono (los "Bonos 2026").

Los saldos con entidades vinculadas correspondientes a los Bonos 2025 y 2026, asociados a la financiación del pago de la Contingencia Fiscal Italiana, tienen el siguiente detalle:

30 de junio de 2026

	Miles de Euros						
	Bonos 2025			Bonos 2026			Total
	Bonos 2025	Intereses devengados	Total	Bonos 2026	Intereses devengados	Total	
Ole Investments, BV. ⁽¹⁾	4.765	872	5.637	3.527	54	3.581	9.218
Otros accionistas minoritarios ⁽²⁾	235	43	278	473	7	480	758
Total Deuda con entidades vinculadas (Nota 11.1)	5.000	915	5.915	4.000	61	4.061	9.976
Gastos de formalización	(328)	22	(306)	(123)	1	(122)	(428)
Total	4.672	937	5.609	3.877	62	3.939	9.548

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

(2) Accionistas minoritarios de la Sociedad dominante.

31 de diciembre de 2025

	Miles de Euros		
	Bonos 2025		
	Bonos 2025 emitidos	Intereses devengados	Total
Ole Investments, BV. ⁽¹⁾	4.765	399	5.164
Otros accionistas minoritarios ⁽²⁾	235	20	255
Total Deuda con entidades vinculadas	5.000	419	5.419
Gastos de formalización	(328)	10	(318)
Total	4.672	429	5.101

(1) Sociedad participada al 100% por CVC Capital Partners PLC. Participa en un 56,96% de la Sociedad dominante, Deoleo, S.A. (2) Accionistas minoritarios de la Sociedad dominante.

Instrumentos financieros derivados

En relación con los instrumentos financieros derivados, cuyo valor asciende a 244 miles de euros de pasivo corriente y 24 miles de euros de activo corriente al 30 de junio de 2026 (28 miles de euros de pasivo corriente y 58 miles de euros de activo corriente al 31 de diciembre de 2025), la variación negativa en el valor razonable de los mismos habida durante los seis primeros meses del ejercicio 2026 ha ascendido a 251 miles de euros, que incluye el ajuste por riesgo de crédito propio (variación positiva de 1.780 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2025) (véase Nota 14).

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 2026 no son considerados de cobertura contable, el efecto de la variación de valor razonable de los mismos se recoge directamente en la cuenta de resultados resumida consolidada.

10. Provisiones, activos y pasivos contingentes

10.1 Provisiones

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

En los seis primeros meses de los ejercicios 2026 y 2025 han tenido lugar los siguientes cambios en las provisiones no corrientes:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2026	Primer semestre 2025
Saldo inicial	25.469	67.975
Provisiones dotadas	-	-
Provisiones aplicadas	(235)	(2.243)
Reversión de provisiones	(133)	-
Traspasos a "Otras deudas a largo plazo"	-	(33.262)
Traspasos a corto plazo (*)	-	(6.148)
Saldo final	25.101	26.322

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

En relación con los riesgos detallados en la Nota 18.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2025, no ha habido variaciones significativas en el primer semestre de 2026. Se ha procedido al registro de reversiones por importe de 133 miles de euros, contra el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2026.

10.2 Activos y pasivos contingentes

En las Notas 12.5 y 18 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2025 se describen los principales litigios a favor o en contra del Grupo, los compromisos, así como las principales inspecciones fiscales a dicha fecha.

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

Reclamación fiscal por sobreimposición

En el año 2008, la Agencia Estatal de la Administración Tributaria (AEAT) inició actuaciones de comprobación del precio de transferencia aplicado en los ejercicios 2004 y 2005 a la operación vinculada de cesión de marcas llevada a cabo entre las sociedades Koipe Corporación, S.L. y Salgado, S.A. (cedentes y contribuyentes forales) y SOS Cuétara, S.A. -hoy denominada Deoleo, S.A. (cesionaria y contribuyente estatal). La AEAT consideró que el pago del royalty por Deoleo, S.A. (cuya forma de cálculo fue el resultado de aplicar el 6% sobre las ventas netas) no era de mercado, y redujo dicho porcentaje al 4%, aproximadamente, conllevando un aumento de tributación en el Estado español. Sin embargo, la Diputación Foral de Guipúzcoa (DFG) no realizó el ajuste correlativo en País Vasco, de tal forma que las sociedades vascas mantuvieron el ingreso del 6%, sin reducirse al 4%, lo que produjo un exceso de imposición en el conjunto del Grupo contrario a la normativa fiscal.

Tras un largo recorrido administrativo y judicial dirigido a que la DFG corrigiese la situación descrita, el Tribunal Superior de Justicia del País Vasco (TSJPV) dictó, el 11 de febrero de 2025, sentencia estimatoria del recurso presentado por el Grupo, por el que se acredita claramente que se ha producido una sobreimposición, contraria al ordenamiento jurídico, hecho que no ha sido discutido ni rebatido en ningún momento durante el proceso, y se estableció que la DFG debía realizar el ajuste bilateral y devolver al Grupo los impuestos pagados en exceso. La DFG recurrió la sentencia del TSJPV ante el Tribunal Supremo y, finalmente, el 25 de marzo de 2026, el Tribunal Supremo acordó la inadmisión de dicho recurso de casación. Durante el mes de junio de 2026, el Grupo ha recibido la devolución por importe de 5.829 miles de euros, de los cuáles 3.025 miles de euros corresponden al principal reclamado y 2.804 miles de euros a intereses, que se han registrado el epígrafe "Impuesto sobre sociedades" e "Ingresos financieros", respectivamente, de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2026 (véase Notas 14 y 15).

10.3 Warrants

La descripción de este pasivo contingente se encuentra incluida en la Nota 9 de las Cuentas Anuales individuales de la Sociedad dominante del ejercicio 2025 y en la Nota 18.2 de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que, al 30 de junio de 2026, la información disponible es insuficiente para determinar el valor razonable de este compromiso, dado que el valor intrínseco es cero y la probabilidad de venta y su posible fecha son indeterminadas. En este sentido, se ha optado por mantener un valor nulo, el cual se revisará en los siguientes cierres en función de la evolución de las diferentes variables que influyen en la valoración.

10.4 Otros compromisos

Plan de Incentivos a Largo Plazo

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

Los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que, al 30 de junio de 2026, la información disponible es insuficiente para determinar el valor razonable de este compromiso, dado que, la probabilidad de venta y su posible fecha son indeterminadas. En este sentido, se ha optado por mantener un valor nulo, el cual se revisará en los siguientes cierres en función de la evolución de las diferentes variables que influyen en la valoración.

11. Saldos y transacciones con partes vinculadas

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

11.1 Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con partes vinculadas al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Otras Partes Vinculadas, Accionistas	
	Deudor / (Acreedor)	
	30-06-2026	31-12-2025
Deudas subordinadas a largo plazo con entidades vinculadas:		
Derivados de la Contingencia Fiscal Italiana (Nota 9.2)	(11.416)	(7.024)
Bonos 2025 y 2026 (Nota 9.2) (*)	(9.976)	(5.419)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		
Proveedores	(72)	(7)

(*) Importe correspondiente al principal emitido (9.000 miles de euros) más la provisión por los intereses devengados (976 miles de euros), y sin tener en cuenta los gastos de formalización pendientes (428 miles de euros) (Véase Nota 9.2).

Los saldos a largo plazo con entidades vinculadas corresponden a los pasivos, de carácter subordinado, asociados a la comisión de compromiso y a la financiación del pago de la Contingencia Fiscal Italiana explicada en la Nota 9.2, y tienen el siguiente detalle:

	Miles de Euros					
	30-06-2026			31-12-2025		
	Deuda Notas A y B	Deuda Bonos 2025 y 2026	Total	Deuda Notas A y B	Deuda Bonos 2025	Total
Ole Investments, BV. (1)	2.876	9.218	12.094	1.807	5.164	6.971
Fondos controlados por Alchemy Special Opportunities (Guernsey) Limited (2)	8.540	-	8.540	5.217	-	5.217
Otros accionistas minoritarios (3)	-	758	758	-	255	255
	11.416	9.976	21.392	7.024	5.419	12.443

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

(2) Fondos controlados por Alchemy Special Opportunities (Guernsey) Limited (Alchemy) poseen un 40,99% de la participación en la sociedad dependiente Deoleo Holding, S.L.

(3) Accionistas minoritarios de la Sociedad dominante, Deoleo, S.A.

El importe del gasto financiero devengado en el primer semestre de 2026 con partes vinculadas asciende a 3.061 miles de euros (1.333 miles de euros en el primer semestre de 2025) (Véase Notas 11.2 y 14).

11.2 Transacciones con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo realizadas con partes vinculadas al 30 de junio de 2026 y 2025 son los siguientes:

	Miles de Euros							
	Primer semestre 2026				Primer semestre 2025			
	Accionistas y Otras Partes Vinculadas	Consejeros	Alta Dirección	Total	Accionistas y Otras Partes Vinculadas	Consejeros	Alta Dirección	Total
Gastos:								
Servicios recibidos	748	403	-	1.151	1.366	375	-	1.741
Gastos de personal	-	407	2.117	2.524	-	400	2.189	2.589
Gastos financieros:								
Por préstamos	-	-	-	-	297	-	-	297
Por Notas A y B y Bonos 2025-2026	3.061	-	-	3.061	1.333	-	-	1.333
	3.809	810	2.117	6.736	2.996	775	2.189	5.960

El detalle de los gastos financieros con entidades vinculadas derivados de la Contingencia Fiscal Italiana (véase Nota 11.1) es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Notas A	Intereses Notas B	Intereses Bonos 2025	Intereses Bonos 2026	Total (Nota 11.1)
Ole Investments, BV.	1.068	-	473	54	1.595
Fondos controlados por Alchemy					
Special Opportunities	1.026	410	-	-	1.436
(Guernsey) Limited	-	-	23	7	30
Otros accionistas minoritarios	2.094	410	496	61	3.061

Las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2026 y 2025 han sido las siguientes:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2026	Primer semestre 2025
Sueldos	407	400
Dietas	365	340
Otros	38	35
	810	775

Al 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio de 2026, 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 2025 y 30 de junio de 2026 distintos de los reflejados en esta Nota.

12. Plantilla media

El detalle de la plantilla media por sexos al 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

	Número de Empleados	
	Primer semestre 2026	Primer semestre 2025
Hombres	400	398
Mujeres	260	255
	660	653

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

	Número de Empleados	
	Primer Semestre 2026	Primer Semestre 2025
Jefes administrativos	1	1
Oficiales administrativos y personal de fábrica	2	3
	3	4

13. Variación de existencias y consumos

El detalle de la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y el consumo de materias primas y consumibles es como sigue:

	Miles de Euros	
	Primer Semestre 2026	Primer Semestre 2025
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		
	(14.434)	(4.914)
Consumo de materias primas y consumibles-		
Compras	290.986	338.068
Variación de existencias de materias primas y consumibles	2.589	430
	293.575	338.498

Compras

El epígrafe "Compras" incluye, además del coste de las materias primas y productos auxiliares y los costes directos de producción, los gastos de transporte hasta los almacenes de las sociedades filiales y los aranceles soportados en aquellos países que los aplican (principalmente India).

En este sentido, como señalamos en la Nota 2.5 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2025, el gobierno de Estados Unidos de América, desde abril de 2025, impuso aranceles a través de la International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) a ciertas importaciones, entre otras, de aceite de oliva. El 20 de febrero de 2026, el Tribunal Supremo de Estados Unidos emitió un fallo declarando que la IEEPA no proporcionaba base legal para la imposición de los aranceles denominados "recíprocos", anulando así los gravámenes previamente aplicados por las autoridades estadounidenses a lo largo del ejercicio 2025 y hasta esa fecha. En los meses de mayo y junio de 2026, fue aprobada la devolución de la totalidad de los aranceles reclamados por importe de 12.950 miles de euros (USD 15,1 millones), junto con los intereses correspondientes por importe de 433 miles de euros.

En mayo de 2026, se habían cobrado 2.096 miles de euros, y el resto, por importe de 11.287 miles de euros, se cobró el día 1 de julio de 2026.

Dado que: (i) los productos concretos en cuyo coste iban incorporados estos aranceles devueltos ya han sido vendidos a terceros en el ejercicio 2025 y el primer semestre de 2026, y (ii) el gasto de aranceles se registra en el epígrafe "Consumo de materias primas y consumibles", el Grupo ha procedido a registrar esta devolución de aranceles como ingreso en ese mismo epígrafe por importe de 12.950 miles de euros, y los intereses, por importe de 433 miles de euros (Nota 14), en el epígrafe "Ingresos financieros", de la cuenta de resultados resumida consolidada correspondiente al primer semestre de 2026.

Como se detalla en la Nota 16.2 (Otra información- Medidas alternativas de rendimiento), a efectos de la determinación del "EBITDA ajustado" correspondiente al primer semestre de 2026 se ha excluido el importe de los aranceles devueltos que iban incorporados al coste de los productos vendidos en el ejercicio 2025, y que asciende a 6.319 miles de euros.

Adicionalmente, hay que señalar que, desde marzo de 2026, el gobierno de Estados Unidos ha impuesto unos nuevos aranceles del 10% por un período de 6 meses (desde el 24 de febrero de 2026). En mayo de 2026, la US Court of International Trade (CIT) ha invalidado estos nuevos aranceles, y es probable que, dadas las similitudes con los aranceles IEEPA, el Tribunal Supremo falle en el mismo sentido. A lo largo del ejercicio 2026, el Grupo continuará monitorizando la evolución de esta cuestión, procediendo -en su caso- a incorporar los desgloses informativos y el posible impacto financiero que pudiera corresponder conforme a las novedades que se vayan produciendo.

14. Ingresos y gastos financieros

El detalle al 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2026	Primer semestre 2025
Ingresos financieros:		
Ganancias por transacciones en moneda extranjera	327	1.205
Por valoración a valor razonable de instrumentos derivados (Nota 9)	-	1.780
Otros ingresos financieros (*)	3.332	245
	3.659	3.230
Gastos financieros:		
Por deudas con entidades de crédito y otros gastos financieros	9.913	10.826
Gastos de formalización de deuda antigua- Préstamo	-	675
Gastos de formalización de deuda nueva- Préstamo (Nota 9.1)	1.668	834
Gastos de formalización- Bonos 2025 y 2026	13	-
Por valoración a coste amortizado de la deuda antigua- Préstamo	-	(2.070)
Por deudas con entidades vinculadas (Nota 11.1)	3.061	1.333
Pérdidas por transacciones en moneda extranjera	1.299	3.703
Por valoración a valor razonable de instrumentos derivados (Nota 9)	251	-
	16.205	15.301

(*) Incluye: (i) los intereses recibidos, por importe de 2.804 miles de euros, derivados de la resolución favorable del litigio fiscal por sobreimposición explicado en la Nota 10.2; y (ii) los intereses recibidos, por importe de 433 miles de euros, derivados de la devolución de aranceles USA explicada en la Nota 13.

15. Impuesto sobre Sociedades

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

	Miles de Euros	
	Primer semestre 2026	Primer semestre 2025
Impuesto corriente del período	3.003	1.435
Ajustes de ejercicios anteriores (*)	(3.079)	(351)
Impuestos diferidos:		
Origen y reversión de diferencias temporarias	1.032	1.204
Total gasto / (ingreso) por Impuesto	956	2.288

(*) Incluye el principal reclamado, por importe de 3.025 miles de euros, derivado de la resolución favorable del litigio fiscal por sobreimposición explicado en la Nota 10.2.

16. Información financiera por segmentos y otra información

16.1 Información financiera por segmentos

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

Las Áreas Geográficas identificadas son las siguientes:

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

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

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

Cuenta de resultados al 30 de junio de 2026

	Miles de Euros								
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latam	Operativa	ajustes	Total
Importe neto de la cifra de negocios									
Clientes externos	102.800	42.457	69.660	97.676	49.444	25.515	5.657	-	393.208
Ventas inter-segmentos	-	-	-	-	-	-	246.259	(246.259)	-
Total cifra de negocios	102.800	42.457	69.660	97.676	49.444	25.515	251.916	(246.259)	393.208
Resultado del ejercicio	4.231	(3.199)	2.719	9.512	4.677	1.487	(14)	-	19.413

Cuenta de resultados al 30 de junio de 2025

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

Balance al 30 de junio de 2026

	Miles de Euros								
	España	Italia	Norte de Europa	Norte América	APAC-MEA	Latam	Operativa	Corporación y ajustes	Total
								(*)	
Total Activo	117.548	69.522	118.645	245.934	63.536	39.548	144.153	50.228	849.114
Total Patrimonio Neto y Pasivo	44.339	19.533	23.647	47.424	16.529	9.983	81.881	605.778	849.114

Balance al 30 de junio de 2025

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

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

16.2 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 ajustado**

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, así como otros ingresos y gastos no recurrentes.

Reconciliación: Se presenta el cálculo del EBITDA ajustado en la cuenta de resultados como:
 Resultado de las operaciones + Dotación a la amortización +/- (Reversión) / Deterioro y resultados de enajenaciones de inmovilizado material y activos no corrientes mantenidos para la venta +/- (Reversión) / Deterioro activos intangibles y fondo de comercio +/- impactos correspondientes a gastos e ingresos no recurrentes.

EBITDA ajustado	Miles de Euros	
	Primer semestre 2026	Primer semestre 2025
Resultado de las operaciones	32.915	16.051
Dotación a la amortización	5.174	5.052
(Reversión) / Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado y activos no corrientes mantenidos para la venta	9	(7)
(Reversión) / Deterioro activos intangibles y fondo de comercio	-	-
Ingresos y gastos no recurrentes (*)	(5.184)	623
Total	32.914	21.719

(*) 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 2026 y 30 de junio de 2025:

Gastos no recurrentes	Miles de Euros	
	Primer semestre 2026	Primer semestre 2025
Consumo de materias primas y consumibles (Nota 13)	(6.319)	-
Gastos de personal	153	320
Otros gastos de explotación	982	303
Total	(5.184)	623

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

Adicionalmente, en el primer semestre de 2026, se incluye el importe de los aranceles devueltos por Estados Unidos, tal y como se explica en la Nota 13, y que estaban incorporados en el coste de los productos vendidos a terceros por la sociedad del Grupo Deoleo USA Inc. en el ejercicio 2025, ya que se considera que dicho importe correspondería al EBITDA ajustado del ejercicio 2025.

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

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

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

Comparativas: El Grupo presenta cifras comparativas de años anteriores.

Coherencia: El criterio utilizado para calcular el EBITDA ajustado es el mismo que el año anterior.

- **Deuda financiera neta**

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

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

Deuda financiera neta	Miles de Euros	
	30-06-2026	31-12-2025
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	103.826	105.158
Deudas a largo plazo con entidades vinculadas	20.964	12.125
Deuda financiera a corto plazo	8.611	9.523
Otros pasivos financieros a largo plazo	3.018	2.588
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(29.997)	(31.344)
Total	106.422	98.050

Explicación del uso: nivel de endeudamiento del Grupo.

Comparativas: El Grupo presenta cifras comparativas de años anteriores.

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

- **Deuda financiera neta comparable**

Definición: Deuda financiera neta, excluyendo la deuda a largo plazo con entidades vinculadas, de carácter subordinado, y originada para la financiación de la Contingencia Fiscal Italiana.

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

Deuda financiera neta comparable	Miles de Euros	
	30-06-2026	31-12-2025
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	103.826	105.158
Deuda financiera a corto plazo	8.611	9.523
Otros pasivos financieros a largo plazo	3.018	2.588
Menos- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(29.997)	(31.344)
Total	85.458	85.925

Explicación del uso: Nivel de endeudamiento del Grupo comparable, excluyendo deuda subordinada a largo plazo.

- **Capital circulante**

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

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

Capital circulante	Miles de Euros	
	30-06-2026	31-12-2025
Existencias	161.901	150.056
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	74.574	38.193
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(134.411)	(115.773)
Total	102.064	72.476

Explicación del uso: nivel de solvencia del Grupo.

Comparativas: El Grupo presenta cifras comparativas de años anteriores.

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

- **Flujo de Caja de explotación (Operativo)**

Definición: El Flujo de Caja de explotación corresponde a los flujos de efectivo procedentes de las actividades de explotación antes de los pagos de intereses e impuestos y ajustados por efectos no recurrentes.

Flujo de caja de explotación (Operativo)	Miles de Euros	
	Primer Semestre 2026	Primer Semestre 2025
Resultado del ejercicio antes de impuestos	20.369	3.980
Ajustes al resultado (*)	17.872	16.878
Cambios en capital corriente (*)	(30.390)	(1.783)
Total	7.851	19.075

(*) Ver detalle en Estado de flujos de efectivo consolidado.

Explicación de uso: Se utiliza para evaluar la capacidad recurrente del Grupo para generar caja a partir de su actividad ordinaria

- **Volumen**

Definición: Cantidad total de producto vendido por el Grupo durante un período determinado, expresada en litros de aceite comercializado.

Explicación de uso: El volumen se utiliza para analizar la evolución del negocio en términos de cantidad de producto vendido, aislando el efecto precio sobre la cifra de negocios, y evaluar la eficiencia comercial del Grupo en sus principales mercados.

- **Margen Bruto**

Definición: Diferencia entre el importe neto de la cifra de negocios y los gastos directamente atribuibles a los productos vendidos (consumo de materias primas y consumibles más gastos de transporte hasta el punto de venta), calculado conforme a las magnitudes financieras elaboradas bajo NIIF-UE.

Explicación de uso: El Margen Bruto se utiliza para evaluar la rentabilidad de la actividad ordinaria del Grupo antes de gastos de personal, otros gastos de explotación, amortizaciones, deterioros y otros impactos no operativos.

- **Margen Bruto Unitario**

Definición: Margen Bruto del Grupo dividido entre el volumen total de producto vendido en el período, expresado en euros por litro.

Explicación de uso: Esta medida se utiliza para analizar la rentabilidad media por unidad vendida, para evaluar la capacidad del Grupo para trasladar variaciones de costes a precios de venta y para analizar la calidad del crecimiento en volumen.

- **Capex (Inversiones)**

Definición: Inversiones realizadas por el Grupo durante un período en inmovilizaciones materiales y activos intangibles, excluyendo adquisiciones de negocios y otras inversiones financieras, calculadas a partir de los pagos por inversiones recogidos en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Explicación de uso: El Capex se utiliza para analizar el esfuerzo inversor del Grupo, el mantenimiento y mejora de la capacidad productiva y la inversión en activos necesarios para el desarrollo futuro del negocio.

17. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 30 de junio de 2026, el Grupo tiene constituidos avales, principalmente por operaciones de carácter comercial y operaciones ante instituciones públicas, por un importe pendiente a dicha fecha de 11.170 miles de euros (11.144 miles de euros al 31 de diciembre de 2025), y por los que no se estima contingencia o pérdida alguna, adicional a las provisiones no corrientes ya dotadas por importe de 2.544 miles de euros (2.544 miles de euros al 31 de diciembre de 2025).

18. Acontecimientos posteriores al cierre

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



**Deoleo, S.A. y Sociedades Dependientes,
Informe de Gestión Intermedio
correspondiente al período de seis
meses, terminado el 30 de junio de 2026**

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S26

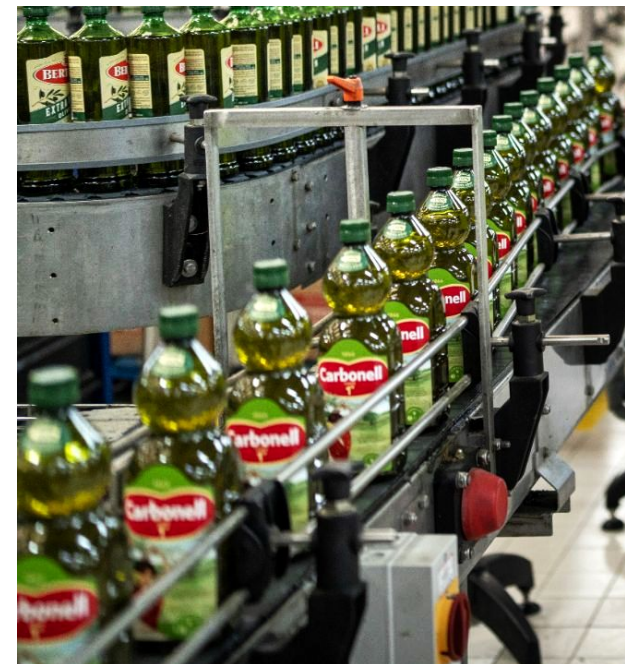
Validación de la Hoja de Ruta con un crecimiento sustancial del EBITDA

Cosecha ligeramente inferior y **estabilidad en los precios del aceite de oliva**.

El consumo ha sufrido ligeras caídas en los mercados maduros (España e Italia) y ha **crecido en los mercados estratégicos** de la Compañía.

Hemos recuperado €13M de aranceles pagados en USA (€6M en 2025 y €7M en 2026) impuestos bajo la normativa IEEPA, tras ser anulados por el Tribunal Supremo.

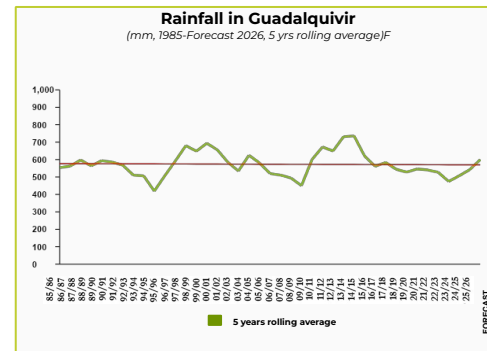
- El volumen cae un 3% por la bajada del consumo de los mercados de España e Italia.
- **22% crecimiento del Margen Bruto** (11% excluyendo aranceles IEEPA).
- Cerramos el semestre con **€33M de EBITDA** (cifra que incluye los €7M de aranceles IEEPA de 2026) lo que representa **+52% de crecimiento vs. 2025** (+23% excluyendo los aranceles IEEPA).
- **1,4x ratio de endeudamiento** (vs. 1,7x al cierre 2025).



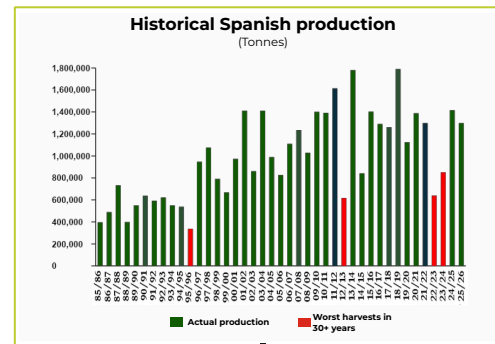
PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S26

Cosecha ligeramente inferior, precios estables

- Cosecha 25/26 ligeramente inferior (-5%) en España.
- **Las fuertes lluvias** han impactado tanto en la recogida como en las calidades en España.
- **Precios estables durante la mayor parte del semestre**, con tendencia a la baja en junio una vez confirmada una buena primavera que anticipa una próxima campaña superior a la actual.
- Gracias a la ejecución del **Plan EVOO-lution** hemos mejorado sustancialmente nuestro coste de aprovisionamiento, garantizando la calidad y la disponibilidad de la materia prima.



Source: MAPA

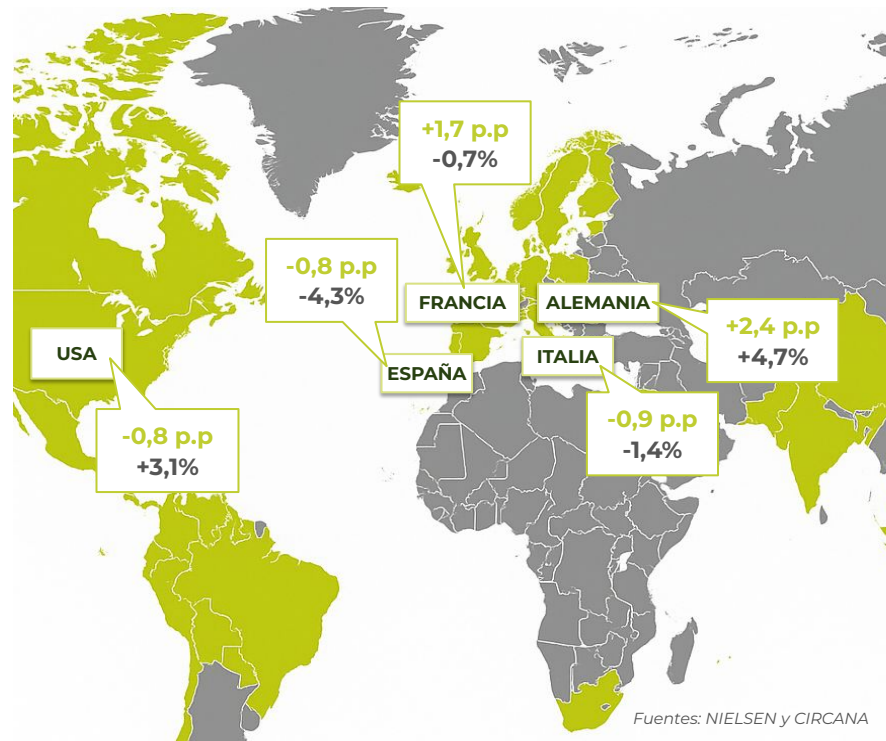


Source: MAPA

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S26

El consumo crece en los países de mayor margen

- **El consumo se ha ralentizado** en los mercados de mayor volumen y de menor rentabilidad (España e Italia), donde nuestros volúmenes son algo inferiores y nuestras cuotas caen ligeramente.
- Nuestra cuota de mercado en EEUU refleja **nuestra defensa del margen bruto unitario** en un contexto temporal de intensidad competitiva.
- En Europa del Norte, el volumen ha crecido un +10%, trayendo consigo una **subida en nuestras cuotas de mercado de Alemania y Francia**.
- Nuestra diversificación geográfica nos ha permitido lograr un **crecimiento global en márgenes**, gracias al desempeño en países de alta rentabilidad como los del Norte de Europa, Estados Unidos, India y Sudeste asiático.
- **La innovación sigue siendo una palanca de crecimiento** en los mercados clave.



Fuentes: NIELSEN y CIRCANA

Evolución Cuota de Deoleo (p.p)
% Evolución de Mercado

Deoleo
The Olive Oil Company.

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S26

Fuerte crecimiento del EBITDA y del Resultado Neto

- La **defensa del Margen Bruto** unitario en las diferentes geografías y el desempeño de las iniciativas de EVOO-lution nos han permitido elevar el Margen Bruto un +25%, (+14% excluyendo aranceles IEEPA).
- La **mejora del Margen Bruto y la disciplina en costes** nos ha llevado a alcanzar los €33M de EBITDA en el semestre, con un incremento del +52% (+23% excluyendo aranceles IEEPA).
- El **resultado neto** a 30 de junio de 2026 asciende a €19M, impulsado principalmente por el efecto positivo de la devolución de los aranceles IEEPA en USA.

Cuenta de resultados a 30 de junio 2026

(Miles de €)

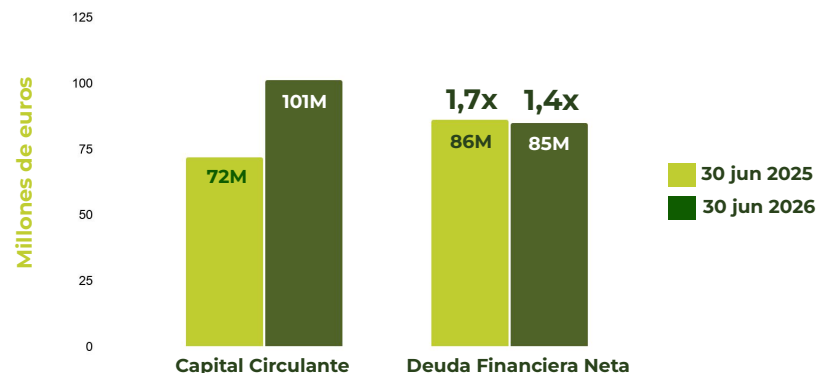
	30-jun-26	30-jun-25	Var. Año
<i>Volumen (millones de litros)</i>	76,8	79,0	(2,9%)
<i>m€</i>	<i>m€</i>	<i>m€</i>	<i>%</i>
Ventas	393.208	430.529	(8,7%)
Margen Bruto	75.579	62.123	21,7%
<i>Margen bruto unitario</i>	<i>0,98</i>	<i>0,79</i>	<i>25,2%</i>
Otros costes operativos	(42.665)	(40.404)	5,6%
EBITDA	32.914	21.719	51,5%
Rdo del Periodo	* 19.413	1.692	1047,3%

* Recoge el impacto neto de: (i) la devolución de aranceles USA IEEPA (€ 12M) y (ii) la resolución positiva de una reclamación fiscal en España (€ 6M)

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S26

Seguimos reduciendo el apalancamiento hasta el 1,4x

- El Primer Semestre registra un consumo de capital circulante marcado por la estacionalidad de la cosecha y por nuestra política de **aprovisionamiento estratégico** para garantizar hasta el cierre de campaña la disponibilidad, calidad y precio marcada en nuestra Hoja de Ruta.
- La estabilidad en la Deuda Financiera Neta Comparable y el incremento del EBITDA **nos permiten seguir mejorando el ratio de endeudamiento** 1,4x en 06/26 vs 1,7x 12/25, contando con una liquidez disponible superior a los €60M.
- El 1 de julio cobramos finalmente la totalidad restante de los aranceles IEEPA de USA lo que bajaría el apalancamiento (pro forma) a 1,3x.



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S26

Crecimiento sostenido

Crecimiento en los mercados de mayor rentabilidad, **poniendo en valor nuestra diversificación geográfica**



Campaña de comunicación multiplataforma en la **India** y apertura de 10.000 nuevos puntos de venta



Incremento del EBITDA de un **52% (23% excluyendo aranceles IEEPA)** vs. 2025

EVOO-lution

Adaptación de la gestión de compras en función de la campaña, **asegurando cantidad, calidad y precio en la materia prima**



Reducción del ratio de endeudamiento hasta 1,4x



Dentro del Top 100 de los mayores líderes climáticos de Europa y **Top 5 España** según Financial Times y Statista



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1S26

2026: Primer semestre confirma las previsiones de EVOO-lution

La evolución mostrada por el negocio en el primer semestre, nos da **confianza para cerrar el ejercicio con crecimiento en las principales variables con respecto al año anterior**, en línea con las previsiones de nuestra hoja de ruta EVOO-lution.





ANEXOS

**Deoleo, S.A. y Sociedades Dependientes,
Informe de Gestión Intermedio
correspondiente al período de seis
meses, terminado el 30 de junio de 2026**

Cuenta de resultados a 30 de junio 2026

(Miles de €)

ANEXOS

	30-jun-26	30-jun-25	Var. Año
<i>Volumen (millones de litros)</i>	76,8	79,0	(2,9%)
Ventas Netas	393.208	430.529	(8,7%)
Margen Bruto	75.579	62.123	21,7%
Costes Operativos	(42.665)	(40.404)	(5,6%)
EBITDA	32.914	21.719	51,5%
EBIT antes de no recurrentes	28.027	16.674	68,1%
Elementos no recurrentes	4.888	(623)	(884,6%)
EBIT	32.915	16.051	105,1%
Resultado financiero	(12.546)	(12.071)	3,9%
BAI	20.369	3.980	411,8%
Impuestos	(956)	(2.288)	(58,2%)
Resultado Neto Consolidado	19.413	1.692	1047,3%

Balance a 30 de junio 2026*(Miles de €)*

	30-jun-26	31-dic-25
Activo No Corriente	570.519	573.257
Existencias	161.901	150.056
Clientes y otros deudores	74.574	38.193
Otro activo corriente	12.123	11.966
Caja y tesorería	29.997	31.344
Total Activo	849.114	804.816
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	227.704	217.330
Intereses minoritarios	224.652	213.932
Deuda a largo plazo	106.844	107.746
Deudas subordinadas con vinculadas	20.964	12.125
Provisiones y otros pasivos	53.208	56.772
Pasivos por impuestos diferidos	71.188	70.585
Deuda a corto plazo	8.611	9.523
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	134.411	115.773
Otros pasivos corrientes	1.532	1.030
Total Pasivo	849.114	804.816

Estado de Flujo Efectivo

(Miles de €)

	30-jun-26	30-jun-25	Var. Año
	m€	m€	
Saldo caja Inicial	31.344	52.894	(21.550)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	20.369	3.980	16.389
Ajustes al resultado	17.872	16.878	994
Cambios en capital corriente	(30.390)	(1.783)	(28.607)
Flujo de caja de explotación	7.851	19.075	(11.224)
Pago de intereses	(10.091)	(22.861)	12.770
(Pago) / Cobro de impuestos	1.575	(2.364)	3.939
Otros flujos de actividades de explotación	(8.516)	(25.225)	16.709
Flujo de caja de inversión	(2.811)	(1.835)	(976)
Flujo de caja de financiación	2.129	(21.673)	23.802
Flujo caja Total	(1.347)	(29.658)	28.311
Saldo caja Final	29.997	23.236	6.761

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.

APMs

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:

	DEFINICIÓN	FINALIDAD
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	Proporciona un análisis del resultado de las operaciones antes de dotación a la amortización, deterioros y resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado y activos no corrientes mantenidos para la venta e impactos correspondientes así como otros ingresos y gastos no recurrentes, al ser todas ellas variables que no representan caja y/o que pueden variar sustancialmente de compañía a compañía dependiendo de las políticas contables y del valor contable de los activos. 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)
Deuda financiera neta	Deuda financiera bruta menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nivel de endeudamiento del Grupo
Deuda financiera neta comparable	Deuda financiera neta, excluyendo la deuda a largo plazo con entidades vinculadas, de carácter subordinado, y originada para la financiación de la Contingencia Fiscal Italiana	Nivel de endeudamiento del Grupo comparable, excluyendo deuda subordinada
Capital circulante	parte del activo circulante no financiero que es financiado con recursos propios	Nivel de solvencia del Grupo
Flujo de caja de explotación (operativo)	El Flujo de Caja de explotación corresponde a los flujos de efectivo procedentes de las actividades de explotación antes de los pagos de intereses e impuestos y ajustados por efectos no recurrentes	Se utiliza para evaluar la capacidad recurrente del Grupo para generar caja a partir de su actividad ordinaria
Volumen	Cantidad total de producto vendido por el Grupo durante un período determinado, expresada en litros de aceite comercializado	El volumen se utiliza para analizar la evolución del negocio en términos de cantidad de producto vendido, aislando el efecto precio sobre la cifra de negocios, y evaluar la eficiencia comercial del Grupo en sus principales mercados
Margen Bruto	Diferencia entre el importe neto de la cifra de negocios y los gastos directamente atribuibles a los productos vendidos (consumo de materias primas y consumibles más gastos de transporte hasta el punto de venta), calculado conforme a las magnitudes financieras elaboradas bajo NIIF-UE	El Margen Bruto se utiliza para evaluar la rentabilidad de la actividad ordinaria del Grupo antes de gastos de personal, otros gastos de explotación, amortizaciones, deterioros y otros impactos no operativos
Margen Bruto Unitario	Margen Bruto del Grupo dividido entre el volumen total de producto vendido en el período, expresado en euros por litro	Esta medida se utiliza para analizar la rentabilidad media por unidad vendida, para evaluar la capacidad del Grupo para trasladar variaciones de costes a precios de venta y para analizar la calidad del crecimiento en volumen
Capex (Inversiones)	Inversiones realizadas por el Grupo durante un periodo en inmovilizaciones materiales y activos intangibles, excluyendo adquisiciones de negocios y otras inversiones financieras, calculadas a partir de los pagos por inversiones recogidos en el estado de flujos de efectivo consolidado	El Capex se utiliza para analizar el esfuerzo inversor del Grupo, el mantenimiento y mejora de la capacidad productiva y la inversión en activos necesarios para el desarrollo futuro del negocio