

Madrid, 15 de noviembre de 2024

Castellana Properties SOCIMI, S.A. (en adelante “**Castellana**”, la “**Sociedad**” o la “**Compañía**”), en virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MFT Equity sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity, (en adelante “**BME Growth**”) pone en su conocimiento la siguiente:

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

- 1) Informe de Revisión Limitada correspondiente a los Estados Financieros Intermedios Consolidados del periodo de seis meses finalizado a 30 de septiembre de 2024.
- 2) Estados Financieros Intermedios Consolidados del periodo de seis meses finalizado a 30 de septiembre de 2024.
- 3) Balance de Situación Individual a 30 de septiembre de 2024 y Cuenta de Pérdidas y Ganancias Individual a 30 de septiembre de 2024.

De conformidad con lo dispuesto en la Circular 3/2020 de BME Growth, se hace constar que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración que pueda ser necesaria.

D. Alfonso Brunet
Consejero Delegado
Castellana Properties SOCIMI, S.A.

**Castellana Properties Socimi, S.A.
y sociedades dependientes**

Informe de revisión

Estados financieros intermedios resumidos consolidados
correspondientes al periodo de seis meses
terminado el 30 de septiembre 2024



Informe de revisión de estados financieros intermedios resumidos consolidados

A los accionistas de Castellana Properties Socimi, S.A.:

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de Castellana Properties Socimi, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance al 30 de septiembre de 2024, 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, relativos al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados de conformidad 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. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios resumidos consolidados basada en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión de estados financieros intermedios consiste en hacer indagaciones, principalmente ante las personas responsables de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todas las cuestiones significativas que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basándonos en nuestra revisión, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no están preparados, en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2.1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados 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 resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2024. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.



Castellana Properties Socimi, S.A. y sociedades dependientes

Otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 3/2020 de Bolsas y Mercados Españoles sobre Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Rafael Pérez Guerra

13 de noviembre de 2024



CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de
seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2024

Nota

Balance intermedio resumido consolidado

Cuenta de resultados intermedia resumida consolidada

Estado del resultado global intermedio resumido consolidado

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado

Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado

Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados

- 1 Actividad e información general
- 2 Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados
- 3 Cambios significativos en el periodo
- 4 Gestión del riesgo financiero
- 5 Información financiera por segmentos
- 6 Inversiones inmobiliarias
- 7 Activos financieros
- 8 Fondos propios
- 9 Reservas y ganancias acumuladas
- 10 Pasivos financieros
- 11 Provisiones y contingencias
- 12 Remuneraciones, participaciones y saldos mantenidos con el consejo de administración de la Sociedad dominante
- 13 Operaciones y saldos con partes vinculadas
- 14 Otra información
- 15 Exigencias informativas derivadas de la condición de SOCIMI
- 16 Hechos posteriores

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		A 30 de septiembre de 2024 (*)	A 31 de marzo de 2024
Activos no corrientes			
Inmovilizado intangible		217	203
Inmovilizado material		101	101
Inversiones inmobiliarias	6	1.029.194	1.026.880
Inversiones contabilizadas por el método de la participación		527	201
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	7	-	173.684
Otros activos financieros no corrientes	7	6.854	6.807
		1.036.893	1.207.876
Activos corrientes			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7	1.864	1.756
Clientes empresas vinculadas	7 y 13	75	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas		924	351
Otros activos financieros corrientes	7	6.302	1.027
Periodificaciones a corto plazo		697	387
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4	149.195	34.773
		159.057	38.294
Activos no corrientes mantenidos para la venta	7	193.928	-
		352.985	38.294
Total activos		1.389.878	1.246.170

Las Notas 1 a 16 forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

(*) Período no auditado

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	Miles de euros	
		A 30 de septiembre de 2024 (*)	A 31 de marzo de 2024
Patrimonio neto			
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la Sociedad dominante			
Capital social	8	115.417	101.152
Prima de emisión	8	487.821	423.864
Reserva Legal	9	10.426	9.578
Otras reservas	9	10.913	10.932
Acciones en patrimonio propias	8	(323)	(333)
Ganancias acumuladas	9	88.785	74.829
Dividendo a cuenta		-	(5.000)
Resultado del ejercicio	8	32.991	22.435
Ajustes por cambio de valor	9	69.776	49.782
		815.806	687.239
Pasivos			
Pasivos no corrientes			
Préstamos y créditos bancarios	10	429.435	488.922
Pasivos por impuesto diferido		437	437
Otros pasivos financieros no corrientes	10	16.113	15.226
		445.985	504.585
Pasivos corrientes			
Préstamos y créditos bancarios	10	6.919	5.583
Deudas con empresas de grupo a corto plazo	10 y 13	108.413	37.413
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10	7.340	5.779
Otros pasivos financieros corrientes	10	2.175	1.751
Otros pasivos	10	1.929	1.976
Otras deudas con administraciones públicas		1.311	1.844
		128.087	54.346
Total pasivos		574.072	558.931
Total Patrimonio neto y pasivos		1.388.878	1.246.170

Las Notas 1 a 16 forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

(*) Período no auditado

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA DEL PERIODO DE SEIS MESES
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024**
(Expresada en miles de euros)

	Nota	Miles de euros	
		Periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 (*)	Periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 (*)
Prestación de servicios		44.401	46.171
Gastos de personal		(3.385)	(3.032)
Otros gastos de explotación		(13.684)	(13.031)
Otros resultados		(270)	(14)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN ANTES DE VALORACIÓN DE INVERSIONES INMOBILIARIAS		27.062	30.094
Variación del valor razonable de las inversiones inmobiliarias	6	970	(5.733)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		28.032	24.361
Ingresos financieros	7	20.096	137
Gastos financieros	10	(15.101)	(8.279)
RESULTADO FINANCIERO		4.995	(8.142)
RESULTADO DE LA PARTICIPACION EN ASOCIADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA		(36)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		32.991	16.219
Impuestos sobre las ganancias		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE		32.991	16.219
GANANCIAS POR ACCIÓN ATRIBUIBLES A LOS PROPIETARIOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE			
Ganancia básica y diluida por acción	10	0,31	0,16

Las Notas 1 a 16 forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.
(*) Período no auditado

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS MESES
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
(Expresado en miles de euros)

	Nota	Miles de euros	
		Periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de 2024 (*)	Periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de 2023 (*)
Beneficio del periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2023		32.991	16.219
Otro resultado global			
<i>Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados</i>			
Otros resultados		-	-
<i>Partidas que no se reclasificarán a resultados</i>			
Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio	7	19.994	13.175
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos		19.994	13.175
Total resultado global del período de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2023		52.985	29.394

Las Notas 1 a 16 forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.
(*) Período no auditado

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresado en miles de euros)

	Capital (Nota 8)	Prima de emisión (Nota 8)	Reserva legal (Nota 9)	Otras Reservas (Nota 9)	Acciones en patrimonio propias (Nota 8)	Ganancias Acumuladas (Nota 9)	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otros Instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor (Nota 7)	TOTAL
SALDO A 1 DE ABRIL DE 2023	101.152	442.960	8.030	10.943	(343)	43.759	46.548	(7.000)	-	(2.273)	643.776
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	16.219	-	-	-	16.219
Otro resultado global del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.175	13.175
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	16.219	-	-	13.175	29.394
Distribución del resultado anterior	-	-	1.548	-	-	31.070	(46.548)	13.930	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(17.096)	-	-	-	-	-	(6.930)	-	-	(24.026)
Operaciones con acciones propias	-	-	-	1	10	-	-	-	-	-	11
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11)
Total transacciones con propietarios, reconocidas directamente en patrimonio neto	-	(17.096)	1.548	(10)	10	31.070	(46.548)	7.000	-	-	(24.026)
SALDO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (*)	101.152	425.864	9.578	10.933	(333)	74.829	16.219	-	-	10.902	649.144
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	6.216	-	-	-	6.216
Otro resultado global del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.880	38.880
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	6.216	-	-	38.880	45.096
Distribución de dividendos	-	(2.000)	-	-	-	-	-	(5.000)	-	-	(7.000)
Variaciones en el perímetro	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
Operaciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total transacciones con propietarios, reconocidas directamente en patrimonio neto	-	(2.000)	-	(1)	-	-	-	(5.000)	-	-	(7.001)
SALDO A 1 DE ABRIL DE 2024	101.152	423.864	9.578	10.932	(333)	74.829	22.435	(5.000)	-	49.782	687.239
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	32.991	-	-	-	32.991
Otro resultado global del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.994	19.994
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	32.991	-	-	19.994	52.985
Distribución del resultado anterior	-	-	848	-	-	13.956	(22.435)	7.631	-	-	-
Aumento de capital	14.265	82.735	-	(20)	-	-	-	-	-	-	96.980
Distribución de dividendos	-	(18.778)	-	-	-	-	-	(2.631)	-	-	(21.409)
Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias	-	-	-	1	10	-	-	-	-	-	11
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total transacciones con propietarios, reconocidas directamente en patrimonio neto	14.265	63.957	848	(19)	10	13.956	(22.435)	5.000	-	-	75.582
SALDO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 (*)	115.417	487.821	10.426	10.913	(323)	88.785	32.991	-	-	69.766	815.806

Las Notas 1 a 16 forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

(*) Período no auditado

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS MESES
FINALIZADO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
(Expresado en miles de euros)

		Miles de euros	
	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2024(*)	Periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2023(*)
A) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		32.991	16.219
Ajustes del resultado		(4.986)	14.734
Amortización del inmovilizado		9	12
Variación del valor razonable de las inversiones inmobiliarias	6	(970)	5.733
Variación de provisiones		709	710
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		261	-
Ingresos financieros		(20.096)	-
Gastos financieros		15.101	8.279
Cambios en el capital corriente		426	(1.368)
Deudores y otras cuentas a cobrar	7	(985)	(538)
Otros activos corrientes		(128)	34
Acreedores y otras cuentas a pagar	10	1.029	1.314
Otros pasivos corrientes		(331)	(3.235)
Otros activos y pasivos no corrientes		841	1.057
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		28.431	29.585
B) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(15.784)	(7.481)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio		(327)	-
Inmovilizado intangible		(16)	(45)
Inmovilizado material		(8)	(18)
Inversiones inmobiliarias	6	(10.183)	(7.418)
Otros activos financieros		(5.250)	-
Cobros por desinversiones y dividendos		27.396	12.852
Inversiones inmobiliarias		8.579	-
Dividendos recibidos	7	18.817	12.852
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		11.612	5.371
C) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(9)	1
Emisión de instrumentos de patrimonio	8 y 13	(20)	(10)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propios	8	(9)	(5)
Enajenación de instrumentos de patrimonio		20	16
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	10	95.797	(3.415)
Disposiciones por deuda financiera		-	5.000
Cobros por Deudas con empresas vinculadas	13	168.413	-
Pago de intereses		(12.745)	(6.602)
Amortización deuda		(60.921)	(1.813)
Cobro de intereses		1.050	-
Pagos dividendos y rem. de otros instr. de patrimonio:		(21.409)	(24.026)
Dividendos		(21.409)	(24.026)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		74.379	(27.440)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		114.422	7.516
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		34.773	31.309
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		149.195	38.825

Las Notas 1 a 16 forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

(*) Período no auditado

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN GENERAL

Castellana Properties Socimi, S.A. (en adelante, "Sociedad") se constituyó en España el 19 de mayo de 2015 de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital bajo el nombre de Vinemont Investment, S.A., cambiando su denominación por la actual el 30 de mayo de 2016. Su domicilio social y fiscal se encuentra en la Glorieta de Rubén Darío, 3 – 1ª Planta derecha, 28010 Madrid.

Su objeto social está descrito en el artículo 2 de sus estatutos y consiste en:

- La adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento. La actividad de promoción incluye la rehabilitación de edificaciones en los términos establecidos en la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, de Impuesto sobre Valor Añadido.
- La tenencia de participaciones en el capital de otras Sociedades de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI) o en el de otras entidades no residentes en territorio español, que tengan el mismo objeto social que aquellas y estén sometidas a un régimen similar al establecido en España para las SOCIMI en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios.
- La tenencia de acciones o participaciones en el capital de otras entidades, residentes o no en territorio español que tengan por objeto principal la adquisición de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento y que estén sometidas al mismo régimen legal establecido para las SOCIMI en cuanto a la política obligatoria, legal y estatutaria, de distribución de beneficios y cumplan los requisitos de inversión a que se refiere los artículos 3 de la Ley 11/2009, de 26 de octubre.
- La tenencia de acciones o participaciones de Entidades de Inversión Colectiva Inmobiliaria reguladas en la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Adicionalmente, la Sociedad podrá desarrollar otras actividades accesorias, entendiéndose como tales aquellas cuyas rentas representen en conjunto menos del 20% de las rentas de la Sociedad en cada período impositivo.

Se excluyen todas las actividades que por ley deban cumplir requisitos especiales que la Sociedad no satisface.

La Sociedad también podrá desarrollar, total o parcialmente, las mencionadas actividades de negocio de forma indirecta a través de participaciones en otra sociedad o sociedades con un objeto similar.

La Sociedad está mayoritariamente participada a su vez por el Grupo de empresas que encabeza Vukile Property Fund Limited, entidad de nacionalidad sudafricana, que cotiza en la Bolsa de Johannesburgo, Sudáfrica.

Con fecha 21 de diciembre de 2017 la Junta General de Accionistas aprobó el cambio de fecha de ejercicio social de las sociedades que forman el Grupo, a 31 de marzo de cada año (anteriormente 31 de diciembre). Por lo anterior, el ejercicio social de la Sociedad matriz y sus filiales comprende el período de 12 meses entre el 1 de abril y el 31 de marzo del año siguiente.

Con fecha 22 de mayo de 2024, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Castellana Properties Socimi, S.A. aprobó las Cuentas Anuales individuales y consolidadas del ejercicio terminado el 31 de marzo de 2024.

Estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante el 13 de noviembre de 2024.

El EPRA NTA del Grupo Castellana se sitúa a 30 de septiembre de 2024 en 816 miles de euros (7,07 euros/acción) y a 31 de marzo de 2024 en 687 miles de euros (6,39 euros/acción).

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

a) Régimen regulatorio

La Sociedad está regulada por la Ley de Sociedades de Capital española.

Adicionalmente, la Sociedad comunicó con fecha 15 de septiembre de 2016 a la Agencia Tributaria su opción por la aplicación del régimen de Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario, estando sujeta a la Ley 11/2009, de 26 de octubre, con las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se regulan las Socimis. La Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal establece la obligación para las Socimis de tributar al 15% por los beneficios no distribuidos a partir de los ejercicios iniciados desde el 1 de enero de 2021.

El artículo 3 de la Ley 11/2009, de 26 de octubre, establece determinados requisitos para este tipo de sociedades, a saber:

- i) Deben tener invertido, al menos, el 80% del valor del activo en bienes inmuebles de naturaleza urbana destinados al arrendamiento, en terrenos para la promoción de bienes inmuebles que vayan a destinarse a dicha finalidad siempre que la promoción se inicie dentro de los tres años siguientes a su adquisición, así como en participaciones en el capital o en el patrimonio de otras entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de esta Ley.
- ii) Al menos el 80% de las rentas del periodo impositivo correspondientes a cada ejercicio, excluidas las derivadas de la transmisión de las participaciones y de los bienes inmuebles afectos ambos al cumplimiento por parte de la Sociedad de su objeto social principal, una vez transcurrido el plazo de mantenimiento a que se refiere el apartado siguiente, deberá provenir del arrendamiento de bienes inmuebles y de dividendos o participaciones en beneficios ligados a las inversiones antes mencionadas.
- iii) Los bienes inmuebles que integren el activo de la Sociedad deberán permanecer arrendados durante al menos tres años. A efectos del cómputo se sumará el tiempo que los inmuebles hayan estado ofrecidos en arrendamiento, con un máximo de un año.

La Disposición Transitoria Primera de la Ley Socimis permite la aplicación del Régimen fiscal de Socimis en los términos establecidos en el artículo 8 de la Ley de Socimis, aun cuando no se cumplan los requisitos exigidos en la misma a la fecha de incorporación, a condición de que tales requisitos se cumplan en los dos años siguientes a la fecha en la que se opta por aplicar dicho Régimen. En opinión de los administradores de la Sociedad, se cumplen los requisitos mencionados.

La totalidad de las acciones de Castellana Properties Socimi, S.A. están admitidas a negociación en el BME Growth (Antiguo Mercado Alternativo Bursátil (MAB)) desde el 25 de julio de 2018, formando parte del segmento BME Growth de BME MTF Equity.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

b) Sociedades dependientes

La Sociedad dominante, Castellana Properties Socimi, S.A, es matriz de un Grupo de sociedades (en adelante el Grupo) que está conformado por las siguientes sociedades dependientes al 30 de septiembre de 2024:

Sociedad	Domicilio Social	Objeto Social	Participación %	Fecha de toma de control
Junction Parque Castellón S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, nº 3 (Madrid)	Arrendamiento Centros Comerciales	100%	30 de junio de 2017
Junction Parque Principado, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, nº 3 (Madrid)	Arrendamiento Centros Comerciales	100%	30 de junio de 2017
Castellana Parque Alcorcón, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, nº 3 (Madrid)	Arrendamiento Centros Comerciales	100%	30 de junio de 2017
Junction Parque Huelva, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, nº 3 (Madrid)	Arrendamiento Centros Comerciales	100%	30 de junio de 2017
Junction Parque Motril, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, nº 3 (Madrid)	Arrendamiento Centros Comerciales	100%	30 de junio de 2017
Junction Parque Granada, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, nº 3 (Madrid)	Arrendamiento Centros Comerciales	100%	30 de junio de 2017
Junction Parque Cáceres, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, nº 3 (Madrid)	Arrendamiento Centros Comerciales	100%	30 de junio de 2017
Junction Parque Mérida, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, nº 3 (Madrid)	Arrendamiento Centros Comerciales	100%	30 de junio de 2017
Castellana Parque Villanueva, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, nº 3 (Madrid)	Arrendamiento Centros Comerciales	100%	30 de junio de 2017
Junction Parque Alameda, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, nº 3 (Madrid)	Arrendamiento Centros Comerciales	100%	5 de diciembre de 2017
Junction Parque Habaneras, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, nº 3 (Madrid)	Arrendamiento Centros Comerciales	100%	9 de mayo de 2018
Morzal Property Iberia, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, nº 3 (Madrid)	Arrendamiento Centros Comerciales	100%	27 de noviembre de 2018
Castellana Innovación, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, nº 3 (Madrid)	Desarrollo de proyectos	100%	22 de julio de 2021
Castellana Green, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, nº 3 (Madrid)	Producción de energía	50%	25 de enero de 2022
Caminho Propício, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo 14, 6 1050-121 Lisboa	Arrendamiento Centros Comerciales	100%	18 de septiembre de 2024

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los periodos presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de presentación

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 se han preparado de acuerdo con la NIC 34, “Información financiera intermedia” y, por tanto, 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 resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2024, formuladas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Interpretaciones de Comité Internacional de Información Financiera (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea (en conjunto, la NIIF-UE), de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo y sucesivas modificaciones.

La preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados con arreglo a la NIIF-UE exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización de las inversiones inmobiliarias, activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos derivados) a valor razonable con cambios en resultados o en el patrimonio neto.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados están expresadas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han sometido a una revisión limitada, pero no se han auditado.

2.2 Nuevas normas NIIF-UE, modificaciones e interpretaciones CINIIF emitidas

- a) Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de abril de 2024:
- NIIF 16 (Modificación) “Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior”.
 - NIC 1 (Modificación) “Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes” y NIC 1 (Modificación) “Pasivos no corrientes con condiciones”.
 - NIC 7 (Modificación) y NIIF 7 (Modificación) “Acuerdos de financiación de proveedores (“confirming”)”.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

- b) Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación:
- Ninguna hasta la fecha.
- c) Normas, interpretaciones y modificaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea:

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, el IASB y el IFRS Interpretations Committee han publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que no pueden adoptarse anticipadamente o que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea:

- NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) "Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos".
- NIC 21 (Modificación) "Falta de intercambiabilidad".
- NIIF 18 "Presentación y desglose en los estados financieros"
- NIIF 19 "Dependientes sin responsabilidad pública: Desgloses".
- Modificaciones a NIIF 9 y NIIF 7 "Modificaciones a clasificación y valoración de instrumentos financieros"

Si cualesquiera de las normas anteriores fueran adoptadas por la Unión Europea o se pudieran adoptar con anticipación, el Grupo las aplicaría con los efectos correspondientes en sus estados financieros intermedios resumidos consolidados.

La aplicación de estas modificaciones e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en los estados financieros del Grupo.

En la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los juicios importantes hechos por la Dirección al aplicar las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación, han sido los mismos que los que se aplicaron en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2024.

2.3 Comparación de la información

Conforme a lo exigido en las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea, a efectos comparativos, la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada, el estado del resultado global intermedio resumido consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado y el estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado al 30 de septiembre de 2024 se presentan con información relativa al período de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y el balance consolidado intermedio resumido se presenta con información relacionada con el ejercicio anual finalizado el 31 de marzo de 2024.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

2.4 Empresa en funcionamiento

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido preparados siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, el cual, contempla que el Grupo realizará sus activos y atenderá a sus compromisos en el curso normal de sus obligaciones.

El fondo de maniobra del Grupo al 30 de septiembre de 2024 es positivo en 224.898 miles de euros (negativo 16.051 miles de euros al 31 de marzo de 2024).

A 30 de septiembre de 2024 el Grupo cuenta con una razonable posición de tesorería de 149.195 miles de euros. El apalancamiento (Ver Nota 4.2) se sitúa en un 32,65% en línea con el mercado. Durante el período de 6 meses terminado el 30 de septiembre de 2024 los flujos operativos generados por el Grupo ascienden a 28.431 miles de euros.

2.5 Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de septiembre de 2024.

3. CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN EL EJERCICIO CORRIENTE SOBRE EL QUE SE INFORMA

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2024, sobre el cual se informa en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados no ha sucedido ningún acontecimiento de especial relevancia que afecte a la información reflejada en las presentes notas.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo del tipo de interés y precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero del Grupo que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. El Consejo proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

4.1 Gestión del riesgo financiero

a) Riesgo de mercado

i) Riesgo de Precio

La Sociedad está expuesta al riesgo del precio de los instrumentos de patrimonio neto debido a las inversiones mantenidas por la Sociedad y clasificadas en el balance como a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en instrumentos de patrimonio neto, la Sociedad invierte en mercados y compañías maduras con baja volatilidad y riesgo.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad son inversiones con cotización y que se incluyen en el mercado continuo español.

Análisis de sensibilidad

La tabla que se muestra a continuación resume el impacto del aumento / disminución del índice bursátil en el beneficio después de impuestos y en el patrimonio neto del ejercicio del Grupo. El análisis se basa en la hipótesis de que el índice hubiera aumentado / disminuido en un 1 %, suponiendo que el resto de las variables permanecen constantes, y que todos los instrumentos de patrimonio neto del Grupo hubieran variado de acuerdo con la correlación histórica del índice:

Índice	Miles de euros			
	Efecto en el beneficio después de impuestos		Efecto en componentes del patrimonio neto	
	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2024	31/03/2024
Lar España Real Estate Socimi, S.A.	-	-	1.939	1.737

ii) Riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo y en el valor razonable

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de la deuda financiera. Los préstamos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. A 30 de septiembre de 2024 aproximadamente el 6,06 % (56,61% a 31 de marzo de 2024) de su financiación está referenciada a tipo variable. Los préstamos del Grupo a tipo de interés variable se denominan en euros. Los tipos de interés fijos varían entre el 3,03 % y el 4,62 % (31 marzo 2024: 3,03% y el 4,62%) y los tipos de interés variables entre el 5,42% y el 6,04% (31 marzo 2024: en torno al 2,28% y el 5,95%).

El Grupo analiza la exposición al tipo de interés de manera dinámica. Se simulan varios escenarios teniendo en cuenta las alternativas de financiación y de cobertura. Basándose en esos escenarios, el Grupo calcula el impacto en el resultado para un cambio determinado en el tipo de interés (los escenarios se usan sólo para pasivos que representen las posiciones más significativas sujetas a tipo de interés).

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

Estos análisis tienen en cuenta:

- Entorno económico en el que desarrolla su actividad: Diseño de diferentes escenarios económicos modificando las variables clave que pueden afectar al Grupo (tipos de interés, precio de las acciones, % de ocupación de las inversiones inmobiliarias, etc.). Identificación de aquellas variables interdependientes y su nivel de vinculación.
- Marco temporal en el que se está haciendo la evaluación: Se tendrá en cuenta el horizonte temporal del análisis y sus posibles desviaciones.

A 30 de septiembre de 2024, si los tipos de interés de los recursos ajenos denominados en euros hubieran sido un 1% superior / inferior, manteniéndose constante el resto de las variables, el gasto financiero del período habría sido 1.298 miles de euros superior o 1.298 miles de euros inferior (1.568 miles de euros superior o 1.568 miles de euros inferior a 31 de marzo de 2024), principalmente como consecuencia de un mayor / menor gasto por intereses de los préstamos a tipo variable. La simulación se hace periódicamente con el fin de asegurar que la pérdida potencial máxima está dentro del límite establecido por la Dirección.

En función de los distintos escenarios, el Grupo gestiona su riesgo de tipo de interés sobre los flujos de efectivo utilizando permutas de tipo de interés de fijo a variable. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los préstamos a tipos de interés variable en préstamos a tipos de interés fijo. Generalmente, el Grupo obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta por un interés fijo más bajo que los que estarían disponibles si el Grupo hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el Grupo se compromete con terceros a intercambiar, con cierta periodicidad, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales notacionales contratados.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona a nivel del Grupo. El Grupo define la política de gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina, fundamentalmente, por las fianzas que se encuentran depositadas en los organismos correspondientes, por los instrumentos financieros derivados, por los clientes por ventas y prestaciones de servicios, así como por los deudores varios.

El control del riesgo del Grupo establece la calidad crediticia que debe poseer el cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de riesgo se establecen en base a clasificaciones internas y externas. La utilización de límites de crédito se vigila de manera regular.

El Grupo considera que no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, entendiéndose éste como el impacto que puede tener en la cuenta de resultados el fallido de las cuentas por cobrar.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

La exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito por tipología de activo financiero, excepto derivados financieros y fianzas, es el siguiente:

Descripción	Miles de euros	
	30/09/2024	31/03/2024
Activos corrientes, neto de provisiones por deterioro		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 7)	1.939	1.756
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	149.195	34.773
	151.134	36.529

El valor razonable del “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” se aproxima al valor en libros reflejado en el cuadro superior.

c) Riesgo de liquidez

La previsión de flujos de efectivo se lleva a cabo por parte del Departamento Financiero del Grupo. Éste hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez del Grupo con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas, al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de liquidez en todo momento para que el Grupo no incumpla los límites ni los índices establecidos por la financiación. Estas predicciones tienen en cuenta los planes de financiación de deuda del Grupo, el cumplimiento de ratios, el cumplimiento con los objetivos internos y, en caso de ser de aplicación, los requisitos regulatorios o legales (Nota 10).

d) Riesgo fiscal

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Sociedad Dominante está acogida al régimen fiscal especial de las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI). Según lo establecido en el artículo 6 de la Ley 11/2009, de 26 de octubre de 2009, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre las SOCIMI, las sociedades que han optado por dicho régimen están obligadas a distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio, debiéndose acordar su distribución dentro de los seis meses siguientes a la conclusión de cada ejercicio y pagarse dentro del mes siguiente a la fecha del acuerdo de distribución (Nota 9).

En el caso de que la Junta de Accionistas de dichas Sociedades no aprobase la distribución de dividendos propuesta por el Consejo de Administración, que ha sido calculada siguiendo los requisitos expuestos en la citada ley, no estarían cumpliendo con la misma, y por tanto deberán tributar bajo el régimen fiscal general y no el aplicable a las SOCIMI.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

4.2 Gestión del capital

Los principales objetivos de la gestión de capital del Grupo son asegurar la estabilidad financiera a corto y largo plazo, la positiva evolución de las acciones de Castellana Properties Socimi, S.A., la adecuada financiación de las inversiones o la reducción de los niveles de endeudamiento. Los ratios de apalancamiento financiero, calculados como: (Deuda financiera neta a coste amortizado / (Deuda financiera neta a coste amortizado + Patrimonio neto)) a 30 de septiembre de 2024 y a 31 de marzo de 2024:

Descripción	Miles de euros	
	30/09/2024	31/03/2024
Deuda financiera neta (Nota 10)	395.572	497.145
Patrimonio Neto	815.806	687.239
Apalancamiento	32,65%	41,97%

La Dirección considera que el nivel de endeudamiento del Grupo es bajo.

Los ratios de apalancamiento de las inversiones inmobiliarias, calculado como Deuda financiera a coste amortizado entre Valor razonable de inversiones inmobiliarias, al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de marzo de 2024 son del 38% y 48% respectivamente, y el objetivo del Grupo es mantener estos ratios entre 40-50%.

4.3 Estimación del valor razonable

La tabla que se muestra a continuación incluye un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, clasificados por método de valoración. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (Nivel 2).
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3).

La tabla siguiente presenta los activos financieros y pasivos financieros del Grupo valorados a valor razonable. Véase la Nota 6 donde se informa sobre el valor razonable de las inversiones inmobiliarias.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

30 de septiembre de 2024	Miles de euros			
Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones financieras a largo plazo				
Inversiones inmobiliarias	-	-	1.029.194	1.029.194
Inversiones financieras a corto plazo				
Activos financiero no corriente mantenido para la venta	193.928	-	-	193.928
Total activos	193.928	-	1.029.194	1.223.122
Pasivos				
Deudas a largo plazo y corto plazo	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

31 de marzo de 2024	Miles de euros			
Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones financieras a largo plazo				
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global consolidado	173.684	-	-	173.684
Inversiones inmobiliarias	-	-	1.026.880	1.026.880
Total activos	173.684	-	1.026.880	1.200.564
Pasivos				
Deudas a largo plazo y corto plazo	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (tales como los derivados cotizados en bolsa y títulos de patrimonio neto) se basa en precios de cotización del mercado al final del ejercicio sobre el que se informa. El precio de cotización del mercado usado para activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 no se han producido transferencias de niveles.

4.4 Compensación de activos y pasivos financieros

Los únicos activos y pasivos financieros de Grupo sujetos a compensación son, respectivamente, fianzas depositadas en organismos oficiales y fianzas a devolver a los inquilinos. La intención del Grupo es que en el caso de que se liquiden lo harán sobre una base bruta y, por tanto, no han sido compensados.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

El Comité de Inversiones junto con el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante son la máxima instancia de toma de decisiones operativas. La Dirección ha determinado los segmentos operativos basándose en la información que revisan dichos órganos a efectos de asignar recursos y evaluar los rendimientos del Grupo. La Dirección identifica tres segmentos sobre los que se debe informar: Centros comerciales, parques de medianas y corporativo.

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

Período de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2024

Descripción	Miles de euros			
	Centros comerciales	Parques de medianas	Corporativo	Total
Prestación de servicios	32.834	11.567	-	44.401
Variación en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias	(3.546)	4.516	-	970
Gastos de personal	-	-	(3.385)	(3.385)
Otros gastos de explotación	(9.573)	(1.999)	(2.112)	(13.684)
Otros resultados	-	(261)	(9)	(270)
Resultado de explotación	19.715	13.823	(5.506)	28.032
Ingresos financieros por participaciones en otras empresas	-	-	19.046	19.046
Ingresos financieros de otros instrumentos financieros	-	-	1.050	1.050
Gastos financieros	(11.362)	(2.559)	(1.180)	(15.101)
Resultado financiero	(11.362)	(2.559)	18.916	4.995
Participación en el resultado neto de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	-	-	(36)	(36)
Resultado antes de impuestos	8.353	11.264	13.374	32.991
Impuestos sobre las ganancias	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	8.353	11.264	13.374	32.991

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

Período de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2023

Descripción	Miles de euros			
	Centros comerciales	Parques de medianas	Corporativo	Total
Prestación de servicios	34.950	11.221	-	46.171
Variación en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias	(10.220)	4.487	-	(5.733)
Gastos de personal	-	-	(3.032)	(3.032)
Otros gastos de explotación	(9.088)	(1.989)	(1.954)	(13.031)
Otros resultados	-	-	(14)	(14)
Resultado de explotación	15.642	13.719	(5.000)	24.361
Ingresos financieros por participaciones en otras empresas	-	-	-	-
Ingresos financieros de otros instrumentos financieros	-	-	137	137
Gastos financieros	(5.422)	(2.465)	(392)	(8.279)
Resultado financiero	(5.422)	(2.465)	(255)	(8.142)
Participación en el resultado neto de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	10.220	11.254	(5.255)	16.219
Impuestos sobre las ganancias	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	10.220	11.254	(5.255)	16.219

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

Los importes que se facilitan al comité de Inversiones y el Consejo de Administración respecto a los activos y pasivos totales se valoran de acuerdo con criterios uniformes a los aplicados en los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Estos activos y pasivos se asignan en función de las actividades del segmento.

30 de septiembre de 2024
Miles de euros

Descripción	Centros comerciales	Parques de medianas	Corporativo	Total
Inversiones inmobiliarias	739.574	289.620	-	1.029.194
Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio	-	-	527	527
Otros activos no corrientes	4.852	2.002	318	7.172
Activos no corrientes	744.426	291.622	845	1.036.893
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	953	911	75	1.939
Otros activos corrientes	2.188	160	154.770	157.118
Activos mantenidos para la venta	-	-	193.928	193.928
Activos corrientes	3.141	1.071	348.773	352.985
Total Activos	747.567	292.693	349.618	1.389.878
Préstamos y créditos bancarios	297.689	129.202	2.544	429.435
Otros pasivos no corrientes	9.487	3.814	3.249	16.550
Pasivos no corrientes	307.176	133.016	5.793	445.985
Préstamos y créditos bancarios	2.235	2.197	2.487	6.919
Deudas con empresas del grupo	-	-	108.413	108.413
Otros pasivos corrientes	6.826	632	5.297	12.755
Pasivos corrientes	9.061	2.829	116.197	128.087
Total Pasivos	316.237	135.845	121.990	574.072

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

31 de marzo de 2024

Miles de euros

Descripción	Centros comerciales	Parques de medianas	Corporativo	Total
Inversiones inmobiliarias	726.990	299.890	-	1.026.880
Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio	-	-	173.885	173.885
Otros activos no corrientes	4.866	1.941	304	7.111
Activos no corrientes	731.856	301.831	174.189	1.207.876
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.472	284	-	1.756
Otros activos corrientes	10.346	9.277	16.914	36.538
Activos corrientes	11.818	9.561	16.914	38.294
Total Activos	743.674	311.392	191.103	1.246.170
Préstamos y créditos bancarios	350.475	134.672	3.775	488.922
Otros pasivos no corrientes	9.302	3.763	2.598	15.663
Pasivos no corrientes	359.777	138.435	6.373	504.585
Préstamos y créditos bancarios	2.073	2.256	1.254	5.583
Deudas con empresas del grupo	-	-	37.413	37.413
Otros pasivos corrientes	4.506	590	6.254	11.350
Pasivos corrientes	6.579	2.846	44.921	54.346
Total Pasivos	366.356	141.281	51.294	558.931

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

6. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Las inversiones inmobiliarias comprenden, principalmente, centros comerciales y parques de medianas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo, y no están ocupadas por el Grupo.

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en inversiones inmobiliarias es el siguiente:

Saldo a 31/03/2023	1.012.275
Adquisiciones	9.409
Desembolsos posteriores capitalizados	16.706
Ganancia / (pérdida) neta de ajustes al valor razonable	(11.510)
Saldo a 31/03/2024	1.026.880
Adquisiciones	-
Desembolsos posteriores capitalizados	10.183
Enajenaciones	(8.839)
Ganancia / (pérdida) neta de ajustes al valor razonable	970
Saldo a 30/09/2024	1.029.194

Durante el periodo, se ha vendido el inmueble "Retail Park Mejostilla" por un importe de 8.839 miles de euros netos de costes de venta, reflejándose un impacto negativo por dicha venta de 261 miles de euros recogido en el epígrafe "Otros resultados" de la cuenta de resultados.

En la Nota 15 se refleja un desglose de los inmuebles incluidos dentro de este epígrafe.

Se han constituido diferentes garantías hipotecarias sobre determinados inmuebles, cuyo valor de mercado asciende a 1.029.194 miles de euros (1.026.880 miles de euros a 31 de marzo de 2024), como garantía del cumplimiento de las obligaciones contraídas con motivo de la financiación obtenida por el Grupo. A 30 de septiembre de 2024, el importe nominal de esta financiación asciende a 443.628 miles de euros (495.426 miles de euros a 31 de marzo de 2024) (Nota 10).

a) Ingresos y gastos provenientes de inversiones inmobiliarias

En la cuenta de resultados se han reconocido los siguientes ingresos y gastos provenientes de las inversiones inmobiliarias:

Descripción	Miles de euros	
	Periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2024	Periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
Ingresos por arrendamiento	44.401	46.171
Gastos para la explotación que surgen de inversiones inmobiliarias que generan ingresos por arrendamiento	(11.573)	(11.152)
	32.828	35.019

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

b) Bienes bajo arrendamiento operativo

El importe total de los cobros mínimos futuros por los arrendamientos operativos no cancelables es el siguiente:

Descripción	Miles de euros	
	30/09/2024	31/03/2024
Menos de un año	62.453	62.468
Entre uno y dos años	41.715	38.571
Entre dos y tres años	27.845	25.977
Entre tres y cuatro años	17.388	16.139
Entre cuatro y cinco años	9.404	10.548
Más de cinco años	15.773	19.692
	174.578	173.395

c) Seguros

El Grupo mantiene la política de contratar todas las pólizas de seguros necesarias para la cobertura de posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de las inversiones inmobiliarias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

d) Obligaciones

A 30 de septiembre de 2024, el Grupo no tiene obligaciones contractuales para la adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias, o para reparaciones, mantenimientos o seguros, adicionales a los ya incluidos en esta nota.

e) Proceso de valoración

A continuación, se informa sobre el coste y valor razonable de las inversiones inmobiliarias al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de marzo de 2024:

Descripción	Miles de euros			
	30/09/2024		31/03/2024	
	Coste	Valor razonable	Coste	Valor razonable
Inversiones Inmobiliarias	1.000.362	1.029.194	998.758	1.026.880
	1.000.102	1.029.194	998.758	1.026.880

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

Las valoraciones de dichos activos inmobiliarios han sido realizadas bajo la hipótesis “valor de mercado”, siendo estas valoraciones realizadas de acuerdo con las declaraciones del método de Tasación-Valoración de bienes y la guía de observaciones publicado por la Royal Institution of Chartered Surveyors de Gran Bretaña (RICS) valoración estándar, 8ª edición. El valor de mercado de los inmuebles propiedad del Grupo ha sido determinado sobre la base de valoración llevada a cabo por expertos valoradores independientes (Colliers International).

El “Valor de Mercado” se define como la cantidad estimada por la que un activo debería poderse intercambiar a la fecha de valoración, entre un vendedor y un comprador dispuestos entre sí, tras un periodo de comercialización razonable, y en el que ambas partes hayan actuado con conocimiento, prudencia y sin coacción alguna.

La metodología de valoración adoptada por los valoradores independientes en cuanto a la determinación del valor razonable fue fundamentalmente el método de descuento de flujos de caja a 10 años.

El método de descuento de flujo de caja se basa en la predicción de los ingresos netos probables que generaran los activos durante un periodo determinado de tiempo, considerando el valor residual de los mismos al final de dicho periodo. Los flujos de caja se descuentan a una tasa interna de retorno para llegar al valor neto actual. Dicha tasa interna de retorno se ajusta para reflejar el riesgo asociado a la inversión y las hipótesis adoptadas. Las variables claves son, por tanto, los ingresos netos y la tasa de descuento.

Las rentabilidades estimadas (“yield”) dependen del tipo y antigüedad de los inmuebles y de su ubicación. Los inmuebles se han valorado de forma individual, considerando cada uno de los contratos de arrendamiento vigentes al cierre del ejercicio y, en su caso, los previsibles, basándose en las rentas de mercado actuales para las diferentes zonas, soportadas por comparables y transacciones realizadas para sus cálculos.

Basándose en las simulaciones realizadas, el impacto recalculado en el valor razonable de inmuebles de una variación del 0,25% en la tasa de rentabilidad (“tasas de descuento”) y exit yield produciría los siguientes impactos:

A 30 de septiembre de 2024

	Miles de euros	
Variación Tasas de descuento	(0,25%)	0,25%
Retail	17.480	(17.280)
Land	-	-
Resultado Teórico	17.480	(17.280)

A 31 de marzo de 2024

	Miles de euros	
Variación Tasas de descuento	(0,25%)	0,25%
Retail	17.550	(17.170)
Land	260	(240)
Resultado Teórico	17.810	(17.410)

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

A 30 de septiembre de 2024

		Miles de euros
Variación Exit Yields	(0,25%)	0,25%
Retail	21.440	(19.980)
Land	-	-
Resultado Teórico	21.440	(19.980)

A 31 de marzo de 2024

		Miles de euros
Variación Exit Yields	(0,25%)	0,25%
Retail	21.460	(19.910)
Land	830	(830)
Resultado Teórico	22.290	(20.740)

El rango de las Yields y tasas de descuento aplicadas es el siguiente:

A 30 de septiembre de 2024	Mínimo	Máximo
Exit Yield		
Retail	6,00%	7,00%
Tasas de descuento		
Retail	8,25%	10,50%

A 31 de marzo de 2024	Mínimo	Máximo
Exit Yield		
Retail	6,00%	7,00%
Tasas de descuento		
Retail	8,25%	10,50%

El efecto en la variación de un 10% en los incrementos de renta considerados tiene el siguiente impacto en el activo consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con respecto a las inversiones inmobiliarias:

	30/09/2024		31/03/2024	
	Activo	Resultado neto Consolidado	Activo	Resultado neto Consolidado
Aumento del 10% de renta de mercado	69.270	69.270	69.430	69.430
Disminución del 10% de renta de mercado	(69.380)	(69.380)	(69.400)	(69.400)

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

La valoración de las inversiones inmobiliarias ha sido encuadrada dentro del nivel 3 atendiendo a la definición expuesta en la Nota 4.3 anterior. En este sentido, el valor razonable de las inversiones inmobiliarias ha sido determinado por expertos valoradores independientes mediante la utilización de técnicas de valoración observables en el mercado y que están disponibles, basándose en menor medida en estimaciones específicas de las entidades.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 no se han producido transferencias de niveles.

Los honorarios totales ingresados por Colliers International Spain (u otras compañías que formen parte del mismo Grupo de compañías en España) de parte del destinatario (u otras compañías que formen parte del mismo Grupo de compañías), incluidos los relativos a esta instrucción, son menores al 5% del total de los ingresos totales de la compañía.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de este epígrafe a 30 de septiembre de 2024 y 31 de marzo de 2024 es el siguiente:

	30/09/2024	31/03/2024
Activos financieros a largo plazo:		
- Inversiones contabilizadas por el método de la participación	527	201
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	173.684
- Otros activos financieros no corrientes (AF a coste amortizado)	6.854	6.807
	7.381	180.692
Activos financieros a corto plazo (AF a coste amortizado):		
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.864	1.756
- Clientes empresas vinculadas (nota 13)	75	-
- Otros activos financieros corrientes	6.302	1.027
	8.241	2.783
Activos no corrientes mantenidos para la venta		
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	193.928	-
	193.928	-
	209.550	183.475

Dentro del epígrafe “Otros activos financieros corrientes” se registra un depósito ante notario por importe de 5.000 miles de euros con el fin de asegurar el compromiso de Castellana Properties Socimi, S.A. para el cierre de la transacción de las sociedades portuguesas que se desglosa en la nota 16.

Dentro del epígrafe “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global” se registraba la inversión que ostenta el Grupo en Lar España Real Estate SOCIMI, S.A. (7,22 €/acción a 31 de marzo de 2024), por un total de participación del 28,74% a 31 de marzo de 2024. El movimiento en el periodo es el siguiente:

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

	Importe
Valor razonable a 31/03/2023	105.949
Altas	15.680
Bajas	-
Menor Inversión	-
Ajustes por cambio de valor	52.055
Valor razonable a 31/03/2024	173.684
Altas	250
Bajas	-
Menor Inversión	-
Ajustes por cambio de valor	19.994
Valor razonable a 30/09/2024	193.928

La variación positiva del valor razonable de la inversión en el periodo es de 19.994 miles de euros (variación positiva a 31 de marzo de 2024: 52.055 miles de euros).

El 25 de abril de 2024 la Junta General Ordinaria de accionistas de Lar España Real Estate SOCIMI, S.A. aprobó un dividendo de 0,7906 €/acción, percibiendo Castellana Properties Socimi, S.A. un total de 19.046 miles de euros por el 28,784% de las acciones de dicha compañía, los cuales se encuentran registrados en el epígrafe de ingresos financieros.

Con fecha 12 de julio de 2024 el consorcio formado por Hines European Real Estate Partners III y Grupo Lar anunció una Oferta Pública de Adquisición voluntaria por el cien por cien de las acciones de Lar España Real Estate SOCIMI, S.A. a través de la sociedad española de propósito especial, Helios RE, S.A. La oferta propuesta consistía en un pago de 8,10 euros por acción, implicando una prima del 16% sobre el precio de cierre de la acción el día antes del anuncio. Tal y como se menciona en la nota 16 dicha oferta se ha visto mejorada.

Con fecha 30 de septiembre de 2024 los administradores de la Sociedad dominante han acordado la firma de un acuerdo irrevocable para la venta de dicha inversión a la oferta mejorada de 8,30€/acción pasándose a reclasificar por tanto dentro de la categoría “Activos no corrientes mantenidos para la venta” a 8,05 €/acción (precio de cotización) por el 28,78 % de la participación a 30 de septiembre de 2024. Dicho acuerdo irrevocable se firmó con fecha 2 de Octubre de 2024.

El importe en libros de los activos financieros (tanto a largo como a corto plazo) se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

El epígrafe de Otros activos financieros a largo y a corto plazo recoge el importe de las fianzas que se encuentran depositadas en los organismos competentes en cada Comunidad Autónoma.

Del total de préstamos y partidas a cobrar a corto plazo, a 30 de septiembre de 2024, el saldo de clientes asciende a 1.252 miles de euros (1.183 miles de euros a 31 de marzo de 2024). Asimismo, a cierre del periodo, el epígrafe de clientes recoge un importe de 2.311 miles de euros pendientes de facturar a inquilinos (2.027 miles de euros a 31 de marzo de 2024), principalmente por renta variable devengada y no facturada y por ingresos de zonas comunes pendientes de facturar. Este epígrafe recoge una provisión de 1.699 miles de euros (1.454 miles de euros a 31 de marzo de 2024) según la política de antigüedad de saldos de clientes establecida en base a NIIF 9 y la evaluación de los mismos realizada por el Grupo.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

La totalidad de los importes registrados en este epígrafe se corresponden a importes vencidos y no provisionados, los cuales el Grupo espera recuperar.

El análisis de antigüedad de los clientes por ventas y prestaciones de servicios, cuentas a cobrar a partes vinculadas y deudores varios es el siguiente:

Descripción	Miles de euros	
	30/09/2024	31/03/2024
Hasta 3 meses	158	59
Entre 3 y 6 meses	20	33
Más de 6 meses	1.074	1.091
	1.252	1.183

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros.

El saldo de "Clientes" se presenta neto de correcciones por deterioro. Las correspondientes provisiones se dotan en función del riesgo que presenten las posibles insolvencias con respecto al cobro de los activos.

El movimiento de la provisión por insolvencias en el ejercicio ha sido el siguiente:

Descripción	Miles de euros	
	30/09/2024	31/03/2024
Saldo inicial	(1.454)	(1.458)
Dotación	(263)	(377)
Reversión	18	176
Aplicación	-	205
Saldo final	(1.699)	(1.454)

Vencimiento de los activos financieros a 30 de septiembre de 2024 y a 31 de marzo de 2024:

A 30 de septiembre de 2024

	Miles de euros						
	Activos financieros						Total
	sep-25	sep-26	sep-27	sep-28	sep-29	Años posteriores	
Activos no corrientes mantenidos para la venta							
- Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio	193.928	-	-	-	-	-	193.928
Inversiones contabilizadas por el método de participación:	-	-	-	-	-	527	527
Activos financieros a coste amortizado:							
- Clientes por ventas y prestación de servicios	1.864	-	-	-	-	-	1.864
- Clientes empresas del grupo y asociadas	75	-	-	-	-	-	75
- Fianzas y depósitos constituidos	973	452	482	566	841	4.513	7.827
- Otros activos financieros	5.329	-	-	-	-	-	5.329
	202.169	452	482	566	841	5.040	209.550

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

A 31 de marzo de 2024

A 31 de marzo de 2024	Miles de euros						
	Activos financieros						
	mar-25	mar-26	mar-27	mar-28	mar-29	Años posteriores	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global:							
- Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	173.864	173.864
Inversiones contabilizadas por el método de participación	-	-	-	-	-	201	201
Activos financieros a coste amortizado:							
- Clientes por ventas y prestación de servicios	1.756	-	-	-	-	-	1.756
- Fianzas y depósitos constituidos	927	735	512	667	970	3.923	7.734
- Otros activos financieros	100	-	-	-	-	-	100
	2.783	735	512	667	970	177.808	183.475

8. FONDOS PROPIOS

a) Capital social

A 30 de septiembre de 2024 y a 31 de marzo de 2024, el capital social asciende a 115.417 y 101.152 miles de euros, representado por 115.416.704 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

A 30 de septiembre de 2024 el accionista que posee más de un 3% de participación en el Capital Social de la Sociedad Dominante es Vukile Properties Limited (Vukile Properties Limited a 31 de marzo de 2024).

El desglose es el siguiente:

	30/09/2024		31/03/2024	
	Nº Acciones	% Participación	Nº Acciones	% Participación
Vukile Property Fund Limited	114.933.409	99,58%	100.668.704	99,52%

Con fecha 10 de mayo de 2023, Vukile Property Fund Limited, sociedad que cotiza en la Bolsa de Johannesburgo (Sudáfrica), el cual ostentaba, a 31 de marzo de 2024 un 88,80% del capital social de Castellana Properties SOCIMI, S.A., adquirió 9,8 millones de acciones a la sociedad Morze European Real Estate Ventures (MEREV), pasando a poseer de esta manera el 99,52% del capital social de la Sociedad dominante del Grupo.

Con fecha 17 de julio de 2024 la Junta General de Accionistas acordó una ampliación de capital por compensación de créditos de tres préstamos con su accionista mayoritario Vukile Property Fund Limited por un importe total de 97.000 miles de euros, con la emisión de 14.264.705 nuevas acciones a un valor nominal de 1 euro (14.265 miles de euros) y una prima de emisión de 5,8 €/acción aproximadamente (82.735 miles de euros)

La totalidad de las acciones emitidas son suscritas íntegramente por el accionista Vukile Property Fund Limited.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

El desglose del capital social a 30 de septiembre de 2024 y 31 de marzo de 2024 es el siguiente:

Descripción	Miles de euros	
	30/09/2024	31/03/2024
Capital escriturado	115.417	101.152
Capital no desembolsado	-	-
	115.417	101.152

b) Prima de emisión

Esta reserva es de libre disposición siempre y cuando como consecuencia de su distribución no se sitúen los fondos propios de la Sociedad Dominante por debajo de la cifra del capital social (Ver Nota 9).

Con fecha 22 de mayo de 2024 el Consejo de Administración acordó el reparto de 18.778 miles de euros a sus accionistas, adicionalmente al aumento de prima por importe de 82.735 miles de euros desglosado en el apartado a)

El desglose de la prima de emisión a 30 de septiembre de 2024 y 31 de marzo de 2024 es el siguiente:

Descripción	Miles de euros	
	30/09/2024	31/03/2024
Prima de emisión	487.821	442.960
	487.821	442.960

c) Acciones propias

El movimiento de acciones propias en el ejercicio ha sido el siguiente:

Descripción	30/09/2024		31/03/2024	
	Número de acciones propias	Miles de euros	Número de acciones propias	Miles de euros
Al inicio del ejercicio	53.710	333	55.315	343
Aumentos/compras	1.420	9	77	1
Disminuciones	(3.150)	(19)	(1.682)	(11)
Al cierre del ejercicio	51.980	323	53.710	333

Con fecha de 10 de julio de 2018, Castellana Properties suscribió con Renta 4 Banco, S.A. un contrato de liquidez con el objeto de aumentar la liquidez y favorecer la regularidad de la cotización de la acción de la Sociedad. Dicho contrato entró en vigor el 25 de julio de 2018.

Las acciones de la Sociedad Dominante en poder de la misma a 30 de septiembre de 2024 representan el 0,05% del capital social de la Sociedad (0,05% a 31 de marzo de 2024) y totalizan 51.980 acciones (53.710 a

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

31 de marzo de 2024). El coste medio de las acciones propias a 30 de septiembre de 2024 y a 31 de marzo de 2024 ha sido de 6,21 euros por acción.

Dichas acciones se encuentran registradas reduciendo el valor de los fondos propios de la Sociedad al 30 de septiembre de 2024 por importe de 323 miles de euros (333 miles de euros a 31 de marzo de 2024).

La Sociedad Dominante ha cumplido las obligaciones derivadas del artículo 509 de la Ley de Sociedades de Capital que establece, en relación a las acciones cotizadas en un mercado secundario oficial, que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean la Sociedad matriz y sus sociedades filiales, no debe exceder del 10% del capital social. Las sociedades filiales no poseen ni acciones propias ni de la Sociedad dominante.

d) Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo la ganancia/(pérdida) neto del periodo atribuible a los propietarios de Sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, excluido el número medio ponderado de las acciones propias mantenidas a lo largo de ejercicio.

Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo la ganancia/(pérdida) neto del periodo atribuible a los propietarios de Sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año más el número medio ponderado de acciones ordinarias que se emitirían en la conversión de todos los instrumentos potencialmente dilusivos.

El siguiente cuadro refleja los ingresos e información del número de acciones utilizadas para el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción:

Cálculo de las ganancias básicas y diluidas

Descripción	Periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2024	Periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
Beneficio neto (miles de euros)	32.991	16.219
Número medio de acciones emitidas (acciones)	106.998.190	101.151.999
Número medio de acciones propias en cartera (acciones)	53.061	54.913
Ganancias básicas y diluidas por acción (euros)	0,31	0,16

En relación con el cálculo de las ganancias por acción, no ha habido transacciones sobre las acciones ordinarias o acciones potenciales ordinarias entre la fecha de cierre de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y la de formulación de los mismos que no se hayan tenido en cuenta en dichos cálculos para el periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2024.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

9. RESERVAS Y GANANCIAS ACUMULADAS

A 30 de septiembre de 2024 un importe de 10.426 miles de euros (9.578 miles de euros a 31 de marzo de 2024) corresponde a la reserva legal. Dicha reserva ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por ciento del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por ciento del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Descripción	Miles de euros	
	30/09/2024	31/03/2024
Reserva Legal	10.426	9.578
Otras Reservas	10.913	10.932
Ajustes por cambio de valor	69.776	49.782
Acciones propias	(323)	(333)
Total reservas	90.792	69.959
Resultados acumulados	181.672	160.085
Distribución de dividendos	(92.887)	(85.256)
Total ganancias acumuladas	88.785	74.829

Otras reservas son de libre disposición.

Distribución del resultado del ejercicio anterior

La propuesta de distribución del resultado y de reservas de la Sociedad Dominante, Castellana Properties Socimi, S.A. del ejercicio anual finalizado el 31 de marzo de 2024 que aprobó la Junta General de Accionistas del 17 de julio de 2024 fue la siguiente:

Descripción	Miles de euros
Bases de reparto	
Resultado del ejercicio	8.840
	8.840
Aplicación	
Reserva legal	848
Dividendo a cuenta 14 de noviembre 2023	5.000
Dividendo a cuenta 21 de mayo de 2024	2.632
	8.840

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

10. PASIVOS FINANCIEROS

Descripción	Miles de euros	
	30/09/2024	31/03/2024
Pasivos financieros a coste amortizado a largo plazo:		
Deudas con entidades de crédito	429.435	488.922
Otros pasivos financieros	16.113	15.226
	445.548	504.148
Pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo:		
Deudas con entidades de crédito	6.919	5.583
Deudas con empresas de grupo a corto plazo (Nota 13)	108.413	37.413
Acreedores y otras cuentas a pagar	7.340	5.779
Otros pasivos financieros corrientes	2.175	1.751
Otros pasivos	1.929	1.976
	126.776	52.502
	572.324	556.650

El importe en libros de los débitos y partidas a pagar, tanto a largo como a corto plazo, se aproxima a su valor razonable dado que el efecto del descuento no es significativo. En el caso de las deudas con entidades financieras, se encuentran registradas a coste amortizado.

Las fianzas recibidas de los inquilinos con motivo de los contratos de arrendamiento se registran como otros pasivos financieros a largo y a corto plazo.

El importe pendiente de pago por el plan de incentivos a largo plazo está registrado así mismo bajo el epígrafe de otros pasivos financieros.

El epígrafe de acreedores y otras cuentas a pagar recoge, principalmente, saldos a pagar por las inversiones de los activos en curso y provisiones relativas a la gestión de los inmuebles.

El valor contable de las deudas y partidas a pagar del Grupo está denominado en euros.

El epígrafe de deudas con entidades de crédito recoge el saldo de 3 préstamos concedidos al Grupo.

Los vencimientos de estas deudas con entidades de crédito por su importe nominal se presentan a continuación:

Descripción	Miles de euros	
	30/09/2024	
	No corriente	Corriente
Septiembre 2025	-	6.919
Septiembre 2026	6.567	-
Septiembre 2027	4.288	-
Septiembre 2028	5.150	-
Septiembre 2029	409.388	-
Años posteriores	11.615	-
	437.008	6.919

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

Descripción	Miles de euros	
	31/03/2024	
	No corriente	Corriente
Marzo 2025	-	5.583
Marzo 2026	300.168	-
Marzo 2027	5.305	-
Marzo 2028	4.863	-
Marzo 2029	172.129	-
Años posteriores	12.765	-
	495.230	5.583

El Grupo tiene incluidos en el coste amortizado en balance 7.573 miles de euros (6.308 miles de euros en 31 de marzo de 2024) por la formalización de los costes de la deuda. A 30 de septiembre de 2024 el importe de los intereses financieros devengados y no pagados es de 298 miles de euros (387 miles de euros a 31 de marzo de 2024). Los gastos financieros por intereses devengados en el período derivados de las deudas con entidades de crédito ascienden a 11.208 miles de euros (6.818 miles de euros a 30 de septiembre de 2023). El resto de gastos financieros registrados en la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada se corresponde con los intereses del préstamos con su principal accionista y con el gasto financiero por el coste amortizado.

Los préstamos detallados se encuentran garantizados mediante compromiso hipotecario sobre determinados inmuebles cuyo valor de mercado a 30 de septiembre de 2024 asciende a un importe de 1.029.194 miles de euros (Nota 6), 1.026.880 miles de euros a 31 de marzo de 2024 y el préstamo de la sociedad del Grupo, Morzal Property Iberia, S.L.U., está garantizado adicionalmente con una prenda sobre el 100% de las participaciones sociales de la prestataria.

	Miles de euros					
	Importe nominal		Coste amortizado		Total	
	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2024	31/03/2024
Préstamos:						
A) Sindicado	174.819	181.230	(3.285)	(3.758)	171.533	177.472
B) Morzal	243.670	293.669	(4.020)	(2.254)	239.649	291.414
C) Puerta Europa	20.140	20.527	(244)	(267)	19.896	20.261
D) Otra financiación	5.000	5.000	(23)	(29)	4.977	4.971
	443.629	500.426	(7.572)	(6.308)	436.056	494.118

- FINANCIACIÓN DEL PORTFOLIO DE PARQUES DE MEDIANAS Y DEL CENTRO COMERCIAL HABANERAS

Con fecha 15 de febrero de 2022, el Grupo firmó un acuerdo de financiación con Aareal Bank que tenía como fin, refinanciar el préstamo sindicado que el Grupo mantenía con el Banco Santander y Caixabank para financiar su portfolio de parques de medianas. La nueva financiación ascendió a 184.793 miles de euros e incluyó la deuda asociada al Centro Comercial Habaneras que ya estaba financiada con Aareal Bank y la deuda del Parque de Medianas Pinatar Fase II. El vencimiento de esta deuda se sitúa en el 2029.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

Con fecha 28 de mayo de 2024 se vende el activo que poseía la Sociedad del grupo de Junction Parque Cáceres S.L.U. y se procede a la cancelación del préstamo correspondiente a esta sociedad por un importe total de 6.411 miles de euros. Los gastos de reestructuración de la financiación tras la cancelación de esta deuda ascienden a 58 miles de euros. Dicho préstamo está distribuido entre las sociedades del Grupo de la siguiente manera:

Sociedad	Inmueble	30/09/2024	31/03/2024
Junction Parque Castellón S.L.U.	Ciudad del Transporte	3.331	3.376
Junction Parque Principado, S.L.U.	Parque Principados Retail Park	16.797	17.022
Castellana Parque Alcorcón, S.L.U.	Parque Oeste Retail Park	23.792	24.111
Junction Parque Huelva, S.L.U.	Retail Park Marismas del Polvorín	12.931	13.103
Junction Parque Motril, S.L.U.	Retail Park Motril	4.026	4.079
Junction Parque Granada, S.L.U.	Retail Park & Leisure Centre Kinopolis	22.409	22.708
Junction Parque Cáceres, S.L.U.	Retail Park Mejostilla	-	4.075
Junction Parque Mérida, S.L.U.	Retail Park La Heredad	9.344	9.469
Castellana Parque Villanueva, S.L.U.	Retail Park La Serena	7.468	7.568
Junction Parque Alameda, S.L.U.	Alameda Shopping Centre	33.754	34.205
Junction Parque Habaneras, S.L.U.	Retail Park San Pedro Del Pinatar		
	Centro Comercial Habaneras	40.967	41.514
		174.819	181.230

- FINANCIACIÓN PORTFOLIO CENTROS COMERCIALES

Con fecha 27 de septiembre de 2018, la sociedad filial Morzal Property Iberia, S.L. (aportada en la ampliación de capital por aportación no dineraria descrita en la Nota 10) firmó un préstamo hipotecario con la entidad financiera Aareal Bank, AG por un importe de 256 millones de euros, con la entidad Aareal Bank AG garantizado con los 4 activos correspondientes a los centros comerciales "El Faro", "Bahía Sur", "Los Arcos" y "Vallsur".

Con fecha 24 de septiembre de 2019 la sociedad filial Morzal Property Iberia, S.L. formalizó una ampliación del préstamo hipotecario con la entidad financiera Aareal Bank, AG para la compra de dos activos anexos a dos Centros comerciales ya de su propiedad "Bahía Sur" y "Los Arcos" y de sus proyectos de valor añadido por importe máximo de 47.490 miles de euros cuyo vencimiento se situaba en 2025.

Con fecha 11 de septiembre de 2024 se ha refinanciado la deuda existente con Aareal Bank, AG con una amortización parcial del préstamo existente por importe de 50.000 miles de euros. Los costes incurridos de la nueva refinanciación ascienden a 4.065 miles de euros. Adicionalmente se ha modificado el vencimiento del mismo, situándose el nuevo vencimiento el 11 septiembre de 2029. Por otro lado, el préstamo se ha firmado a un tipo de interés fijo, reduciendo así su exposición a posibles subidas de interés. Del total del nuevo principal por importe de 253.489 miles de euros, 9.820 miles de euros no se encuentran dispuestos a 30 de septiembre de 2024.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

- FINANCIACIÓN CENTRO COMERCIAL PUERTA EUROPA

Con fecha 31 de julio de 2019, la Sociedad Dominante formalizó un préstamo con las entidades Liberbank y Banco Pichincha por importe de 23.000 miles de euros mediante el cual se financia la compra del Centro Comercial Puerta Europa y con un vencimiento que se sitúa en 2031. La deuda pendiente de pago a 30 de septiembre de 2024 asciende a 20.140 miles de euros (20.528 miles de euros a 31 de marzo de 2024).

- OTRA FINANCIACIÓN

Con fecha 20 de julio de 2023, la Sociedad Dominante formalizó un préstamo con Banco de Santander por importe de 5.000 miles de euros y con un vencimiento que se sitúa en 2026. Este préstamo no está sujeto al cumplimiento de ratios financieros.

Algunos de estos préstamos del grupo están sujetos al cumplimiento de determinadas ratios financieros, los cuales son habituales en el sector en el que opera y se calculan semestralmente. A 30 de septiembre de 2024, el Grupo cumple con la totalidad de estos ratios.

Vencimiento de los pasivos financieros a coste amortizado:

A 30 de septiembre de 2024

A 30 de septiembre de 2024	Miles de euros						
	Pasivos financieros						Total
	sep-25	sep-26	sep-27	sep-28	sep-29	Años posteriores	
Pasivos financieros a coste amortizado:							
- Préstamos y créditos bancarios	6.838	6.488	4.217	5.069	402.268	11.474	436.354
- Fianzas y depósitos	2.175	1.097	1.100	1.396	1.746	7.526	15.040
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7.340	-	-	-	-	-	7.340
- Deudas con empresas del grupo	108.413	-	-	-	-	-	108.413
- Otros pasivos	1.929	3.248	-	-	-	-	5.177
	126.696	10.833	5.317	6.465	404.014	19.000	572.324

A 31 de marzo de 2024

A 31 de marzo de 2024	Miles de euros						
	Pasivos financieros						
	mar-25	mar-26	mar-27	mar-28	mar-29	Años posteriores	Total
Pasivos financieros a coste amortizado:							
- Préstamos y créditos bancarios	5.583	297.745	5.223	4.778	168.577	12.599	494.505
- Fianzas y depósitos recibidos	1.751	1.570	1.313	1.340	1.869	6.535	14.378
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.779	-	-	-	-	-	5.779
- Deudas con empresas del grupo	37.413	-	-	-	-	-	37.413
- Otros pasivos	1.976	-	2.599	-	-	-	4.575
	52.502	299.315	9.135	6.118	170.446	19.134	556.650

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

11. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

A 30 de septiembre de 2024 el Grupo tiene constituidos tres avales técnicos a favor de terceros por importe de 107 miles de euros, cuyo vencimiento está ligado a la ejecución de la obra (107 miles de euros a 31 de marzo de 2024).

12. REMUNERACIONES, PARTICIPACIONES Y SALDOS MANTENIDOS CON EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Participaciones, cargos y actividades de los miembros del Consejo de Administración

El artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, impone a los Administradores el deber de comunicar al Consejo de Administración y, en su defecto, a los otros Administradores o a la Junta General cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad Dominante.

Igualmente, los Administradores deben comunicar la participación directa o indirecta que, tanto ellos como las personas vinculadas a los mismos, tuvieran en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social de la Sociedad, y comunicarán igualmente los cargos o las funciones que en ella ejerzan. A este respecto, los Administradores han comunicado no encontrarse en ninguna situación que les suponga un conflicto de interés con los intereses del Grupo Castellana.

Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2024, la remuneración a los miembros del Consejo de Administración asciende a 876 miles de euros (800 miles de euros a 30 de septiembre de 2023), de los que el ejecutivo ha percibido un total de 625 miles de euros (589 miles de euros a 30 de septiembre de 2023).

El Grupo no ha concedido préstamos al Consejo de Administración y no posee fondos de pensiones ni obligaciones similares en beneficio suyo.

Por otro lado, existe un plan de incentivos a largo plazo cuyo beneficiario es el equipo de la Sociedad Dominante. El primer período de cálculo fue el periodo comprendido entre el 1 de abril de 2019 y el 31 de marzo de 2022, del que el Ejecutivo ha recibido 1.457 miles de euros. El segundo periodo de cálculo es el tiempo comprendido entre el 1 de abril de 2022 y el 31 de marzo de 2025. A 30 de septiembre de 2024 la Sociedad Dominante ha estimado un coste de 650 miles de euros para el periodo de 6 meses comprendido entre el 1 de abril de 2024 y el 30 de septiembre de 2024 (651 miles de euros para el periodo comprendido entre el 1 de abril de 2023 y el 30 de septiembre de 2023).

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

13. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

El detalle de las transacciones con partes vinculadas es el siguiente:

Descripción	Miles de euros	
	Periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2024	Periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
Ingresos		
Refacturación gastos (VUKILE PROPERTY FUND LIMITED)	75	342
Refacturación gastos (MORZE EUROPEAN REAL ESTATE VENTURES)	-	132
	75	474
Gastos		
Intereses financieros (VUKILE PROPERTY FUND LIMITED)	(1.034)	(330)
	(1.034)	(330)

Durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de septiembre de 2024, el Grupo registró un ingreso de 75 miles de euros correspondiente al gravamen especial previsto en el artículo 9.2 de la Ley 11/2009, de 26 de octubre por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (Ver Nota 2.16), refacturado a sus principales accionistas por aquellas empresas que están en su accionariado que superan el 5% y tributan a menos del 10% (474 miles de euros a 30 de septiembre de 2023).

Con fecha 15 de noviembre de 2023 y 14 de marzo de 2024, la Sociedad formalizó dos préstamos con su principal accionista por 17.000 miles de euros con vencimiento 16 de noviembre de 2024 y 20.000 miles de euros con vencimiento 15 de marzo de 2025. El primer préstamo se formalizó inicialmente con un tipo de interés del 6%, siendo modificado el tipo con fecha 15 de marzo de 2024 al 5,75% y el segundo préstamo se formalizó un tipo de interés del 5,75%. Con fecha 4 de junio de 2024 el grupo firmó una adenda de estos préstamos aumentando su capital en 60.000 miles de euros, manteniendo el tipo de interés último.

Con fecha 17 de julio de 2024, la junta General de Accionistas aprueba la capitalización de estos préstamos que ascienden a 97.000 miles de euros. Dicho aumento de capital por compensación de créditos se realiza en 14.265 miles de euros en concepto de capital y 82.735 miles de euros en concepto de prima de emisión. Hasta su capitalización los préstamos han devengado durante el periodo unos intereses de 1.034 miles de euros que han sido abonados en su totalidad.

Con fecha 20 de septiembre de 2024 la Sociedad ha formalizado dos préstamos Shareholder con Vukile Property Fund Limited por importe de 86.730 miles de euros y 21.683 miles de euros cuyos vencimientos son el 14 de octubre de 2024 y el 25 de noviembre de 2024 respectivamente. Estos préstamos devengan un interés anual del 5,50% y un 7,75% respectivamente.

A 30 de septiembre de 2023, los gastos por intereses financieros por 330 miles de euros se correspondían con un préstamo Shareholder con Vukile Property Fund Limited formalizado con fecha 14 de noviembre de 2022, por importe de 13.000 miles de euros cuyo vencimiento es el 14 de noviembre de 2023. Este préstamo devengaba un interés anual del 5%.

El detalle de saldos mantenidos con partes vinculadas y empresas de grupo a 30 de septiembre de 2024 y 31 de marzo de 2024 es el siguiente:

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

Descripción	Miles de euros	
	30/09/2024	31/03/2024
Saldos deudores (Nota 7)		
Vukile Property Fund Limited	75	-
	75	-
Saldos acreedores (Nota 10)		
Vukile Property Fund Limited	108.413	37.413
	108.413	37.413

14. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de empleados distribuido por categorías en el periodo de 6 meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 y el 30 de septiembre de 2023, es el siguiente:

Descripción	Número de empleados	
	30/09/2024	30/09/2023
Directores	7	7
Titulados superiores	24	23
Administrativos y otros	3	3
	34	33

15. EXIGENCIAS INFORMATIVAS DERIVADAS DE LA CONDICIÓN DE SOCIMI, LEY 11/2009, MODIFICADA CON LA LEY 16/2012 Y LA LEY 11/2021

- a) Reservas procedentes de ejercicios anteriores a la aplicación del régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, modificado por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, y por la Ley 11/2021, de 9 de julio.

No es de aplicación.

- b) Reservas procedentes de ejercicios en los que se haya aplicado el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, modificado por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, diferenciando la parte que procede de rentas sujetas al tipo de gravamen del cero por ciento, o del 19 por ciento, respecto de aquellas que, en su caso, hayan tributado al tipo general de gravamen

Las reservas constituidas proceden todas de rentas sujetas al tipo del 0%.

- c) Dividendos distribuidos con cargo a beneficios de cada ejercicio en que ha resultado aplicable el régimen fiscal establecido en la Ley 11/2009, modificado por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, diferenciando la parte que procede de rentas sujetas al tipo de gravamen del 0% o del 19%, respecto de aquellas que, en su caso, hayan tributado al tipo general de gravamen.

Todos los dividendos distribuidos proceden íntegramente de rentas sujetas al tipo del 0%.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

- d) En caso de distribución con cargo a reservas, designación del ejercicio del que procede la reserva aplicada y si las mismas han estado gravadas al tipo de gravamen del 0%, del 19% o al tipo general.

No se han distribuido con cargo a reservas.

- e) Fecha de acuerdo de distribución de los dividendos a que se refieren las letras c) y d) anteriores.

- Dividendo de ejercicio 2016 por importe de 134 miles de euros aprobado en la Junta General de accionistas del 29 de junio de 2017.
- Dividendo del ejercicio de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2018 por importe de 1.202 miles de euros aprobado en la Junta General de Accionistas del 13 de julio de 2018.
- Dividendo a cuenta del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2019 por importe de 10.948 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 21 de mayo de 2018.
- Dividendo a cuenta del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2019 por importe de 6.967 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 15 de noviembre de 2018.
- Dividendo a cuenta del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2019 por importe de 8.150 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 14 de mayo de 2019.
- Dividendo a cuenta del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2020 por importe de 17.025 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 13 de noviembre de 2019.
- Distribución con cargo a Prima de Emisión por importe de 2.107 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 13 de noviembre de 2019.
- Dividendo a cuenta del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2020 por importe de 3.899 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 13 de junio de 2020.
- Distribución con cargo a Prima de Emisión por importe de 17.420 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 13 de junio de 2020.
- Dividendo a cuenta del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2020 por importe de 53 miles de euros aprobado en por la Junta General de Accionistas del 15 de septiembre de 2020.
- Distribución con cargo a Prima de Emisión por importe de 6.196 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 11 de noviembre de 2020.
- Dividendo a cuenta del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2022 por importe de 6.000 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 16 de noviembre de 2021.
- Dividendo a cuenta del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2022 por importe de 17.000 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 25 de mayo de 2022.
- Dividendo a cuenta del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2023 por importe de 7.000 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 15 de noviembre de 2022.
- Distribución con cargo a Prima de Emisión por importe de 4.300 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 15 de noviembre de 2022.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

- Dividendo a cuenta del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2023 por importe de 6.930 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 24 de mayo de 2023.
 - Distribución con cargo a Prima de Emisión por importe de 17.096 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 24 de mayo de 2023.
 - Dividendo a cuenta del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2024 por importe de 5.000 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 14 de noviembre de 2023.
 - Dividendo con cargo a Prima de Emisión por importe de 2.000 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 14 de noviembre de 2023.
 - Dividendo a cuenta del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2024 por importe de 2.632 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 22 de mayo de 2024.
 - Dividendo con cargo a Prima de Emisión por importe de 18.778 miles de euros aprobado en el Consejo de Administración del 22 de mayo de 2024.
- f) Fecha de adquisición de los inmuebles destinados al arrendamiento y de las participaciones en el capital de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de esta Ley.

La Sociedad matriz es propietaria de los siguientes inmuebles destinados al arrendamiento:

Inmueble	Localización	Fecha de adquisición
Puerta Europa	A-7 Km-106 11203, Algeciras (Cádiz)	31 de julio de 2019

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

La Sociedad matriz tiene participaciones en el capital de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley de SOCIMIs:

Sociedad	Fecha de adquisición	Inmueble	Localización
Junction Parque Castellón S.L.U.	30 de junio de 2017	Ciudad del Transporte	Avenida Europa 231, Castellon De La Plana
Junction Parque Principado, S.L.U.	30 de junio de 2017	Parque Principados Retail Park	LG Paredes 201, Siero (Asturias)
Castellana Parque Alcorcón, S.L.U..	30 de junio de 2017	Parque Oeste Retail Park	Avenida de Europa 4, Alcorcon - Madrid
Junction Parque Huelva, S.L.U.	30 de junio de 2017	Retail Park Marismas del Polvorín	Calle Molino Mareal 1, Huelva
Junction Parque Motril, S.L.U.	30 de junio de 2017	Retail Park Motril	Rambla de las Brujas, Motril, Granada
Junction Parque Granada, S.L.U.	30 de junio de 2017	Retail Park & Leisure Centre Kinopolis	Calle Samuel Billy Wilder 1, Pulianas - Granada
Junction Parque Cáceres, S.L.U.	30 de junio de 2017	-	-
Junction Parque Mérida, S.L.U.	30 de junio de 2017	Retail Park La Heredad	Avenida José Saramago de Sousa, Mérida
Castellana Parque Villanueva, S.L.U.	30 de junio de 2017	Parque Comercial Villanueva de la Serrena II	Carretera Don Benito, S/N, Villanueva de la Serena, Badajoz
Junction Parque Alameda, S.L.U.	5 de diciembre de 2017	Alameda Shopping Centre	Calle Luis Buñuel 6, 18197, Pulianas - Granada
		Retail Park San Pedro Del Pinatar (Fases I y II)	UA-1 Plan Parcial "Area 3e", Manzana P-9, San Pedro del Pinatar (Murcia)
Junction Parque Habaneras, S.L.U.	9 de mayo de 2018	Centro Comercial Habaneras	Avenida Rosa Mazón Valero 7, Torrevieja, Alicante
Morzal Property Iberia S.L.U.	27 de noviembre de 2018	Centro Comercial Vallsur	Paseo de Zorilla, Valladolid
		Centro Comercial Los Arcos	Avenida de Andalucía S/N, Sevilla
		Centro Comercial Bahía Sur	Avenida Caño Herrera S/N, San Fernando, Cádiz
		Centro Comercial El Faro	Avenida de Elvas S/N, Badajoz

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

- g) Identificación del activo que computa dentro del 80% a que se refiere el apartado 1 del artículo 3 de esta Ley.

Los activos que computan dentro del 80% a que se refiere el apartado 1 del artículo 3 de la Ley de Socimis son los reflejados en el punto anterior.

- h) Reservas procedentes de ejercicios en que ha resultado aplicable el régimen fiscal aplicable en esta Ley, que se hayan dispuesto en el periodo impositivo, que no sea para su distribución o para compensar pérdidas, identificando el ejercicio del que proceden dichas reservas.

No es de aplicación.

16. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados el Consejo de administración de la Sociedad Dominante ha aprobado una distribución a accionistas por importe de 10.000 miles de euros, esto es 0,0866 euros por acción.

El estado previsional de tesorería formulado por el Consejo de Administración es el siguiente:

Resultado	25.442
Reserva legal	(2.544)
Resultado distribuible	22.898
Dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio	10.000
Distribución con cargo a prima de emisión	-
Total distribución a accionistas	10.000
Caja disponible	18.296

Con fecha 6 de septiembre de 2024 la Sociedad firmó un contrato de compraventa para la adquisición, de las sociedades titulares de los centros comerciales LoureShopping (29.398m²), 8.ª Avenida (21.170m²) y Rio Sul (23.515m²), en Portugal, por importe de 176,5 millones de euros. La efectiva transmisión de las sociedades objeto del citado contrato de compraventa estaba sujeta a la aprobación de la financiación finalmente aprobada con fecha 1 de octubre.

La operación se ha financiado con una combinación de préstamos a corto plazo concedidos por Vukile Property Fund y de financiación externa.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Expresadas en miles de euros)

Los préstamos de Vukile Property Fund por un importe total de 108.413 miles de euros son los siguientes:

- Préstamo de 86.730 miles de euros (80% del importe total) con fecha de vencimiento noviembre de 2024, con intención de convertirse en capital y con un tipo de interés del 5,50 %; y
- Préstamo de 21.683 miles de euros (20% del importe total) con fecha de vencimiento en enero de 2025, con intención de ser reembolsado y con un tipo de interés del 7,75 %.

La intención es que a partir de enero de 2025, el veinte por ciento (20 %) de las acciones de Caminho Propício, S.A. estén en manos de RMB Investments and Advisory Proprietary Limited ("RMBIA"). RMBIA es una empresa constituida en la República de Sudáfrica dentro del Grupo FirstRand Limited.

Respecto a la financiación externa, se ha firmado un acuerdo de financiación hipotecaria con Banco Santander Totta, S.A. por un importe de 72,5 millones de euros, una duración de 5 años y un tipo de interés fijo en condiciones de mercado. Además, esta operación también cuenta con la participación de Banco Bpi, S.A., Caixa Geral De Depósitos, S.A. y Caixa Central De Crédito Agrícola Mútuo, CRL, por lo que con este acuerdo Castellana Properties continúa mejorando la diversificación de sus fuentes de financiación. El Gross Loan to Value (Gross LTV) de la operación se sitúa en el 38%.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A.

**FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024**

El Consejo de Administración de la Sociedad Castellana Properties Socimi, S.A. en fecha 13 de noviembre de 2024, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Circular 3/2020 de Bolsas y Mercados Españoles sobre Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity, procede a formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período comprendido entre el 1 de abril de 2024 y el 30 de septiembre de 2024, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

D. Laurence Gary Rapp
Presidente

D. Alfonso Brunet
Consejero

D. Jorge Morán
Consejero

D. Michael John Potts
Consejero

D. Nigel George Payne
Consejero

D. Laurence Cohen
Consejero

D. Guillermo Massó
Consejero

Dña. Debora Santamaría
Consejera

Dña. Lucy Lilley
Consejera

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. BALANCE DE SITUACIÓN

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. BALANCE DE SITUACIÓN

Miles de euros	31/03/2024	30/09/2024
Activos		
Activos no corrientes		
Inmovilizado intangible	71	85
Inmovilizado material	101	101
Inversiones inmobiliarias	56.773	56.547
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	422.606	586.359
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	173.684	-
Otros activos financieros no corrientes	721	714
Total Activos fijos	653.956	643.806
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	293	316
Cientes empresas del grupo	2.283	825
Cientes empresas vinculadas	-	75
Otros créditos con las Administraciones Públicas	51	115
Otros activos financieros	6.188	12.180
Periodificaciones a corto plazo	54	71
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17.443	21.281
Activos mantenidos para la venta	-	193.928
Activos corrientes	26.312	228.791
Total Activos	680.268	872.597

Miles de euros	31/03/2024	30/09/2024
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
Patrimonio neto		
Capital social	101.152	115.417
Prima de emisión	423.864	487.821
Reserva legal	9.578	10.426
Otras reservas	10.933	10.913
Acciones en patrimonio propias	(333)	(323)
Dividendo a cuenta	(5.000)	-
Ajustes por cambio de valor	59.460	79.454
Resultado del ejercicio	8.480	25.442
Patrimonio neto	608.134	729.150
Pasivos		
Pasivos no corrientes		
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	22.886	21.103
Otros pasivos financieros no corrientes	3.902	4.539
Total pasivos no corrientes	26.788	25.642
Pasivos corrientes		
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	2.417	4.017
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.567	2.794
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	37.413	108.413
Otros pasivos financieros corrientes	343	329
Otros pasivos corrientes	1.951	1.930
Otras deudas con las Administraciones Públicas	655	322
Total pasivos corrientes	45.346	117.805
Total Patrimonio neto y pasivos	680.268	872.597

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. P&G

	Periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2023	Periodo de seis meses finalizado el 30 de septiembre de 2024
Miles de euros		
Actividades continuadas		
Prestación de servicios	8.774	8.753
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	5.175	7.034
Ingresos de otras inversiones	-	19.046
Gastos de personal	(3.032)	(3.385)
Otros gastos de explotación	(2.799)	(3.011)
Dotación a la amortización	(416)	(416)
Reversión del deterioro de participaciones a largo plazo	(983)	(785)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	6.719	27.236
Ingresos financieros	117	-
Gastos financieros	(1.038)	(1.794)
RESULTADO FINANCIERO	(921)	(1.794)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.798	25.442
Impuestos sobre beneficios	-	-
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	5.798	25.442

Madrid, 15 November 2024

Castellana Properties SOCIMI, S.A. (**hereinafter "Castellana", the "Company" or the "Company"**), by virtue of the provisions of article 17 of Regulation (EU) No. 596/2014 on market abuse and article 227 of Law 6/ 2023, of March 17, of the Securities Markets and Investment Services, and concurrent provisions, as well as in Circular 3/2020 of BME MFT Equity on information supplied by companies listed for trading in the BME Growth segment of BME MTF Equity, (**hereinafter "BME Growth"**) informs you of the following:

OTHER RELEVANT INFORMATION

- 1) Limited Review Report corresponding to the Consolidated Condensed Interim Financial Statements of the six-month period ended 30 September 2024.
- 2) Interim Consolidated Condensed Financial Statements of the six-month period ended 30 September 2024.
- 3) Stand-Alone Balance Sheet at 30 September 2024 and Stand-Alone Income Statement of the six-month period ended 30 September 2024

In accordance with BME Growth Circular 3/2020, it is stated that the information communicated hereby has been prepared under the exclusive responsibility of the Company and its administrators.

We remain at your complete disposal for any further clarification you may require.

Mr. Alfonso Brunet
Chief Executive Officer
Castellana Properties SOCIMI, S.A.

**Castellana Properties Socimi, S.A.
and its subsidiaries**

Report on review of the
Condensed Consolidated Interim Financial Statements
for the six-month period ended 30 September 2024



This version of our report is a free translation of the original, which was prepared in Spanish. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original version of our report takes precedence over this translation.

Report on review of condensed consolidated interim financial statements

To the shareholders of Castellana Properties Socimi, S.A.

Introduction

We have reviewed the accompanying condensed consolidated interim financial statements of Castellana Properties Socimi, S.A. (the Parent company) and its subsidiaries (the Group), which comprise the interim balance sheet as at 30 September 2024, and the interim income statement, interim statement of comprehensive income, interim statement of changes in equity, interim cash flow statement and related notes, all condensed and consolidated, for the seis-month period then ended. The Parent company's directors are responsible for the preparation and presentation of these condensed consolidated interim financial statements in accordance with the requirements of International Accounting Standard (IAS) 34, Interim Financial Reporting, as adopted by the European Union, for the preparation of condensed interim financial statements. Our responsibility is to express a conclusion on these condensed consolidated interim financial statements based on our limited review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity. A review of interim financial statements consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, that cannot be considered as an audit, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed consolidated interim financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with the requirements of International Accounting Standard (IAS) 34, Interim Financial Reporting, as adopted by the European Union, for the preparation of condensed interim financial statements.

Emphasis of matter

We draw attention to the accompanying note 2.1, in which it is mentioned that these condensed consolidated interim financial statements do not include all the information required in a complete set of consolidated financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union, and therefore the accompanying condensed consolidated interim financial statements should be read together with the consolidated annual accounts of the Group for the year ended 31 March 2024. Our conclusion is not modified in respect of this matter.



Other matters

This report has been prepared at the request of the Board of Directors in relation to the publication of the half-yearly financial report required by Circular 3/2020 of Spanish Stock Exchanges and Markets on Information to be provided by companies listed for trading in the BME Growth segment of BME MTF Equity.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Original signed by

Rafael Pérez Guerra

13 November 2024

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

Condensed Consolidated Interim Financial Statements
for the six-month period ended
30 September 2024

Note

Condensed consolidated interim balance sheet

Condensed consolidated interim income statement

Condensed consolidated interim statement of comprehensive income

Condensed consolidated interim statement of changes in equity

Condensed consolidated interim cash flow statement

Notes to the condensed consolidated interim financial statements

- 1 Activities and general information
- 2 Basis for the presentation of the condensed consolidated interim financial statements
- 3 Significant changes during the period
- 4 Financial risk management
- 5 Segment reporting
- 6 Investment property
- 7 Financial assets
- 8 Shareholders' funds
- 9 Reserves and retained earnings
- 10 Financial liabilities
- 11 Provisions and contingencies
- 12 Parent company directors' remuneration, shareholdings and balances
- 13 Related-party transactions and balances
- 14 Other information
- 15 Information requirements resulting from SOCIMI status
- 16 Events after the reporting period

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES
CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM BALANCE SHEET AT 30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

ASSETS	Note	Thousand euro	
		30 September 2024 (*)	31 March 2024
Non-current assets			
Intangible assets		217	203
Property, plant and equipment		101	101
Investment property	6	1,029,194	1,026,880
Equity-accounted investments		527	201
Financial assets at fair value through other comprehensive income	7	-	173,684
Other non-current financial assets	7	6,854	6,807
		1,036,893	1,207,876
Current assets			
Trade receivables for sales and services	7	1,864	1,756
Trade receivables, related companies	7, 13	75	-
Other accounts receivable from Public Administrations		924	351
Other current financial assets	7	6,302	1,027
Short-term prepayments and accrued income		697	387
Cash and cash equivalents	4	149,195	34,773
		159,057	38,294
Non-current assets held for sale			
	7	193,928	-
		352,985	38,294
Total assets		1,389,878	1,246,170

Notes 1 to 16 form an integral part of these condensed consolidated interim financial statements.

(*) Unaudited period

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES
CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM BALANCE SHEET AT 30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

EQUITY AND LIABILITIES	Note	Thousand euro	
		30 September 2024 (*)	31 March 2024
Equity			
Equity attributable to the owners of the parent company			
Share capital	8	115,417	101,152
Share premium	8	487,821	423,864
Legal reserve	9	10,426	9,578
Other reserves	9	10,913	10,932
Treasury shares	8	(323)	(333)
Retained earnings	9	88,785	74,829
Interim dividend		-	(5,000)
Profit/(loss) for the year	8	32,991	22,435
Measurement adjustments	9	69,776	49,782
		815,806	687,239
Liabilities			
Non-current liabilities			
Bank borrowings	10	429,435	488,922
Deferred tax liabilities		437	437
Other non-current financial liabilities	10	16,113	15,226
		445,985	504,585
Current liabilities			
Bank borrowings	10	6,919	5,583
Short-term payables to Group companies	10, 13	108,413	37,413
Trade and other payables	10	7,340	5,779
Other current financial liabilities	10	2,175	1,751
Other liabilities	10	1,929	1,976
Other accounts payable to Public Administrations		1,311	1,844
		128,087	54,346
Total liabilities		574,072	558,931
Total equity and liabilities		1,388,878	1,246,170

Notes 1 to 16 form an integral part of these condensed consolidated interim financial statements.

(*) Unaudited period

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES
**CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM INCOME STATEMENT FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30
 SEPTEMBER 2024**
 (Thousand euro)

	Note	Thousand euro	
		Six-month period ended 30 September 2024 (*)	Six-month period ended 30 September 2023 (*)
Provision of services		44,401	46,171
Staff costs		(3,385)	(3,032)
Other operating expenses		(13,684)	(13,031)
Other profit/(loss)		(270)	(14)
OPERATING PROFIT/(LOSS) BEFORE VALUATION OF INVESTMENT PROPERTY		27,062	30,094
Changes in fair value of investment property	6	970	(5,733)
OPERATING PROFIT/(LOSS)		28,032	24,361
Financial income	7	20,096	137
Financial expenses	10	(15,101)	(8,279)
NET FINANCIAL INCOME/(EXPENSE)		4,995	(8,142)
RESULTS FROM EQUITY ACCOUNTED SUBSIDIARIES		(36)	-
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX		32,991	16,219
Income tax		-	-
CONSOLIDATED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT COMPANY		32,991	16,219
EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT COMPANY			
Basic and diluted earnings per share	10	0.31	0.16

Notes 1 to 16 form an integral part of these condensed consolidated interim financial statements.

(*) Unaudited period

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES
CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE SIX-MONTH
PERIOD ENDED 30 SEPTEMBER 2024
(Thousand euro)

		Thousand euro	
	Note	Six-month period ended 30 September 2024 (*)	Six-month period ended 30 September 2023 (*)
Profit for the six-month period ended 30 September 2023		32,991	16,219
Other comprehensive income			
<i>Items that may be reclassified to profit/(loss)</i>			
Other profit/(loss)		-	-
<i>Items that will not be reclassified to profit/(loss)</i>			
Investments in equity instruments	7	19,994	13,175
Other comprehensive income for the year, after tax		19,994	13,175
Total comprehensive income for the six- month period ended 30 September 2023		52,985	29,394

Notes 1 to 16 form an integral part of these condensed consolidated interim financial statements.

(*) Unaudited period

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES
CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

	Share capital (Note 8)	Share premium (Note 8)	Legal reserve (Note 9)	Other reserves (Note 9)	Treasury shares (Note 8)	Retained earnings (Note 9)	Profit/(loss) for the year	Interim dividend	Other equity instruments	Measurement adjustments (Note 7)	TOTAL
BALANCE AT 1 APRIL 2023	101,152	442,960	8,030	10,943	(343)	43,759	46,548	(7,000)	-	(2,273)	643,776
Profit/(loss) for the period	-	-	-	-	-	-	16,219	-	-	-	16,219
Other comprehensive income for the period	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,175	13,175
Total comprehensive income for the period	-	-	-	-	-	-	16,219	-	-	13,175	29,394
Distribution of prior year profit/(loss)	-	-	1,548	-	-	31,070	(46,548)	13,930	-	-	-
Dividend distribution	-	(17,096)	-	-	-	-	-	(6,930)	-	-	(24,026)
Treasury share transactions	-	-	-	1	10	-	-	-	-	-	11
Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11)
Total transactions with owners, recognised directly in equity	-	(17,096)	1,548	(10)	10	31,070	(46,548)	7,000	-	-	(24,026)
BALANCE AT 30 SEPTEMBER 2023 (*)	101,152	425,864	9,578	10,933	(333)	74,829	16,219	-	-	10,902	649,144
Profit/(loss) for the period	-	-	-	-	-	-	6,216	-	-	-	6,216
Other comprehensive income for the period	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,880	38,880
Total comprehensive income for the period	-	-	-	-	-	-	6,216	-	-	38,880	45,096
Dividend distribution	-	(2,000)	-	-	-	-	-	(5,000)	-	-	(7,000)
Changes to consolidation scope	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
Treasury share transactions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other changes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total transactions with owners, recognised directly in equity	-	(2,000)	-	(1)	-	-	-	(5,000)	-	-	(7,001)
BALANCE AT 1 APRIL 2024	101,152	423,864	9,578	10,932	(333)	74,829	22,435	(5,000)	-	49,782	687,239
Profit/(loss) for the period	-	-	-	-	-	-	32,991	-	-	-	32,991
Other comprehensive income for the period	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,994	19,994
Total comprehensive income for the period	-	-	-	-	-	-	32,991	-	-	19,994	52,985
Distribution of prior year profit/(loss)	-	-	848	-	-	13,956	(22,435)	7,631	-	-	-
Share capital increase	14,265	82,735	-	(20)	-	-	-	-	-	-	96,980
Dividend distribution	-	(18,778)	-	-	-	-	-	(2,631)	-	-	(21,409)
Changes to consolidation scope	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Treasury share transactions	-	-	-	1	10	-	-	-	-	-	11
Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total transactions with owners, recognised directly in equity	14,265	63,957	848	(19)	10	13,956	(22,435)	5,000	-	-	75,582
BALANCE AT 30 SEPTEMBER 2024 (*)	115,417	487,821	10,426	10,913	(323)	88,785	32,991	-	-	69,766	815,806

Notes 1 to 16 form an integral part of these condensed consolidated interim financial statements.

(*) Unaudited period

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES
CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM CASH FLOW STATEMENT FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

		Thousands of euros	
	Note	Six-month period ended 30 September 2024 (*)	Six-month period ended 30 September 2023 (*)
A) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES			
Pre-tax profit/(loss) for the year		32.991	16.219
Adjustments to profit/(loss)		(4.986)	14.734
Fixed asset depreciation		9	12
Changes in fair value of investment property	6	(970)	5.733
Change in provisions		709	710
Results from disposals		261	-
Financial incomes		(20.096)	-
Financial expenses		15.101	8.279
Changes in working capital		426	(1.368)
Trade and other receivables	7	(985)	(538)
Other current assets		(128)	34
Trade and other payables	10	1.029	1.314
Other current liabilities		(331)	(3.235)
Other non-current assets and liabilities		841	1.057
Cash flows from operating activities		28.431	29.585
B) CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES			
Payments on investments		(15.784)	(7.481)
Group companies, associates and business units		(327)	-
Intangible Assets		(16)	(45)
Property, plant and equipment		(8)	(18)
Investment property	6	(10.183)	(7.418)
Other financial assets		(5.250)	-
Collections on divestment and dividends		27.396	12.852
Investment property		8.579	-
Collection on dividends	7	18.817	12.852
Cash flow from investment activities		11.612	5.371
C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES			
Collections and payments from equity instruments		(9)	1
Issue of equity instruments	8 and 13	(20)	(10)
Acquisition of own equity instruments	8	(9)	(5)
Disposal of equity instruments		20	16
Collections and payments on financial liabilities	10	95.797	(3.415)
Receivables on financial borrowings		-	5.000
Receivables on Related companies Loan	13	168.413	-
Interest paid		(12.745)	(6.602)
Debt repayment		(60.921)	(1.813)
Interest collection		1.050	-
Dividend payments and return on other equity instruments:		(21.409)	(24.026)
Dividends		(21.409)	(24.026)
Cash flow from financing activities		74.379	(27.440)
NET INCREASE/REDUCTION IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		114.422	7.516
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		34.773	31.309
Cash and cash equivalents at the end of the financial year		149.195	38.825

Notes 1 to 16 form an integral part of these condensed consolidated interim financial statements.

(*) Unaudited period

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

1. ACTIVITIES AND GENERAL INFORMATION

Castellana Properties Socimi, S.A. (hereinafter, “”) was incorporated in Spain on 19 May 2015 under the Spanish Companies Act. Originally called Vinemont Investment, S.A., its name was changed to the current one on 30 May 2016. Its registered office is at Glorieta de Rubén Darío, 3 – 1ª Planta derecha, 28010 Madrid.

Its corporate purpose is described in Article 2 of its Articles of Association and consists of:

- The acquisition and development of urban properties intended for lease. The development activity includes refurbishment of buildings according to the terms of Value Added Tax Law 37 of 28 December 1992.
- The ownership of interests in the share capital of other Spanish Real Estate Investment Trusts (*Sociedad Anónima Cotizada de Inversión en el Mercado Inmobiliario*, “SOCIMI”) or other companies that are not resident in Spain, that have the same corporate purpose, and that are governed by rules similar to those governing SOCIMIs in Spain as regards the compulsory, legal or statutory policy on profit distribution.
- The ownership of shares or interests in the share capital of other companies that are both resident and non-resident in Spain, whose main purpose is the acquisition of urban properties to let, and which are governed by the same legal framework that governs SOCIMIs as regards the compulsory, legal and statutory policy on profit distribution, and which meet the investment requirements set out in Article 3 of the Spanish SOCIMI Law 11 of 26 October 2009.
- The ownership of shares or interests in Collective Real Estate Investment Institutions governed by Spanish Collective Investment Institutions Law 35 of 4 November 2003.

The Company may also engage in other ancillary activities, this being understood to mean activities that generate income accounting for less than 20% of the Company’s total income over a single tax period.

Any activity that must by law meet special requirements that are not met by the Company are excluded.

The aforementioned business activities may also be fully or partially engaged in indirectly by the Company through the ownership of interests in another company or companies with a similar corporate purpose.

The Company is in turn majority owned by the group of companies parented by Vukile Property Fund Limited, a South African company listed on the Johannesburg Stock Exchange.

On 21 December 2017, the General Shareholders' Meeting approved the change of the Group companies' financial year end to 31 March each year (previously 31 December). Accordingly, the financial year of the parent company and its subsidiaries runs from 1 April to 31 March of the following year.

On 22 May 2024, the Castellana Properties Socimi, S.A. General Shareholders' Meeting approved the Individual and Consolidated Annual Accounts for the financial year ended 31 March 2024.

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared by the Board of Directors of the parent company on 13 November 2024.

On 30 September 2024, Castellana Group’s EPRA NTA stood at €816 thousand (€7.07 per share), and on 31 March 2024 it stood at €687 thousand (€6.39 per share).

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

a) Regulatory regime

The Company is regulated under the Spanish Companies Act.

In addition, on 15 September 2016 the Company informed the tax authorities that it wished to avail itself of the rules governing Spanish Real Estate Investment Trusts (SOCIMIs) and is therefore subject to Law 11 of 26 October 2009, as amended by Law 16 of 27 December 2012 on SOCIMIs. Law 11 of 9 July 2021 on measures to prevent and combat tax fraud requires SOCIMIs to pay 15% tax on retained earnings as from financial years beginning on or after 1 January 2021.

Article 3 of Law 11 of 26 October 2009 sets out certain requirements that must be met by this type of company, namely:

- i) They must have invested at least 80% of the value of their assets in urban properties intended for lease, or in land for the development of properties that are to be used for the same purpose, provided that development begins within three years following its acquisition, or in equity investments in other companies, as set out in Article 2.1 of the aforementioned Law.
- ii) At least 80% of the income for the tax period corresponding to each year, excluding the income deriving from the transfer of ownership interests and real estate properties used by the Company to pursue its main corporate purpose, once the retention period referred to in the following paragraph has elapsed, must come from the lease of properties and from dividends or shares in profits associated with the aforementioned investments.
- iii) The real estate properties that make up the Company's assets must remain leased for at least three years. The calculation of this term will include the time that the properties have been offered for lease, up to a maximum of one year.

Transitional Provision One of the SOCIMI Law allows for application of the SOCIMI tax rules under the terms set out in Article 8 of the SOCIMI Law, even when the requirements it contains are not met on the date of incorporation, on the condition that these requirements are met during the two years following the date on which it is decided to opt for application of the said tax rules. It is the opinion of the Company's directors that these requirements will be met.

All of the shares of Castellana Properties Socimi, S.A. have been listed on the BME Growth of BME MTF Equity (formerly the Spanish Alternative Stock Exchange (MAB)) since 25 July 2018, within the BME Growth segment of BME MTF Equity.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

b) Subsidiaries

As at 30 September 2024, Castellana Properties Socimi, S.A. is the parent company of a Group of companies (hereinafter, the Group) comprised of the following subsidiaries:

Company	Registered address	Corporate purpose	Shareholding %	Date control was acquired
Junction Parque Castellón S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, no. 3 (Madrid)	Shopping Centre Leasing	100%	30 June 2017
Junction Parque Principado, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, no. 3 (Madrid)	Shopping Centre Leasing	100%	30 June 2017
Castellana Parque Alcorcón, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, no. 3 (Madrid)	Shopping Centre Leasing	100%	30 June 2017
Junction Parque Huelva, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, no. 3 (Madrid)	Shopping Centre Leasing	100%	30 June 2017
Junction Parque Motril, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, no. 3 (Madrid)	Shopping Centre Leasing	100%	30 June 2017
Junction Parque Granada, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, no. 3 (Madrid)	Shopping Centre Leasing	100%	30 June 2017
Junction Parque Cáceres, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, no. 3 (Madrid)	Shopping Centre Leasing	100%	30 June 2017
Junction Parque Mérida, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, no. 3 (Madrid)	Shopping Centre Leasing	100%	30 June 2017
Castellana Parque Villanueva, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, no. 3 (Madrid)	Shopping Centre Leasing	100%	30 June 2017
Junction Parque Alameda, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, no. 3 (Madrid)	Shopping Centre Leasing	100%	5 December 2017
Junction Parque Habaneras, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, no. 3 (Madrid)	Shopping Centre Leasing	100%	9 May 2018
Morzal Property Iberia, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, no. 3 (Madrid)	Shopping Centre Leasing	100%	27 November 2018
Castellana Innovación, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, no. 3 (Madrid)	Project development	100%	22 July 2021
Castellana Green, S.L.U.	Glorieta Rubén Darío, no. 3 (Madrid)	Energy production	50%	25 January 2022
Caminho Propício, S.A.	Av. Fontes Pereira de Melo 14, 6 1050-121 Lisbon	Shopping Centre Leasing	100%	18 September 2024

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

2. BASIS FOR THE PRESENTATION OF THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

The main accounting policies adopted in the preparation of these condensed consolidated interim financial statements are described below. These policies have been applied consistently to all the periods shown, unless otherwise stated.

2.1 Basis of presentation

These condensed consolidated interim financial statements for the six-month period ended 30 September 2024 have been prepared under IAS 34 “Interim Financial Reporting” and do not therefore include all the information that would be required of full consolidated financial statements drawn up under the International Financial Reporting Standards adopted by the European Union, so the accompanying condensed consolidated interim financial statements must be read together with the Group's consolidated annual accounts for the financial year ended 31 March 2024, prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards adopted by the European Union (IFRS-EU).

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) and the interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) adopted by the European Union (collectively, IFRS-EU), pursuant to Regulation (EC) No. 1606/2002 of the European Parliament and Council and successive amendments.

The preparation of these condensed consolidated interim financial statements in accordance with IFRS-EU requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise judgement in the process of applying the Group's accounting policies.

The condensed consolidated interim financial statements have been prepared on a historical cost basis and adjusted as the result of the restatement of investment properties, financial assets and financial liabilities (including derivatives) at fair value through profit/(loss) or through equity.

Unless otherwise stated, the figures contained in these condensed consolidated interim financial statements are expressed in thousands of euros.

These condensed consolidated interim financial statements have been submitted for limited review, but they have not been audited.

2.2 New IFRS-EU standards, amendments and IFRIC interpretations issued

- a) Standards, amendments and mandatory interpretations for financial years commencing on or after 1 April 2024:
- IFRS 16 (Amendment) “Lease liability in a sale and leaseback”.
 - IAS 1 (Amendment) “Classifying liabilities as current or non-current” and IAS 1 (Amendment) “Non-current liabilities with covenants”.
 - IAS 7 (Amendment) and IFRS 7 (Amendment) “Supplier finance arrangements (“reverse factoring”)”.
- b) Standards, amendments and interpretations that are not yet in force, but which may be adopted in advance:
- None to date.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

- c) Standards, interpretations and amendments of existing rules that cannot be adopted early or have not been adopted by the European Union:

On the date on which these condensed interim consolidated financial statements were authorised for issue, the IASB and IFRS Interpretations Committee had published the standards, amendments and interpretations that are outlined below, which may not be adopted in advance, and which are pending adoption by the European Union:

- IFRS 10 (Amendment) and IAS 28 (Amendment) "Sales or contributions of assets between an investor and its associate/joint venture".
- IAS 21 (Amendment) "Lack of exchangeability".
- IFRS 18 "Presentation and disclosure in financial statements"
- IFRS 19 "Subsidiaries without public accountability: disclosures".
- Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 "Amendments to the classification and measurement of financial instruments"

Should any of the above-mentioned standards be adopted by the European Union or were it possible to early adopt them, the Group would apply the standards and reflect the corresponding effects in its condensed consolidated interim financial statements.

The application of these amendments and interpretations will not have a material effect on the Group's financial statements.

During the preparation of these condensed interim consolidated financial statements, significant judgements made by management when applying the Group's accounting policies and the key sources of uncertainty in estimates are the same as for the consolidated annual accounts for the financial year ended 31 March 2024.

2.3 Comparability

In accordance with the International Financial Reporting Standards adopted by the European Union, for comparative purposes, the condensed interim consolidated income statement, the condensed interim consolidated statement of comprehensive income, the condensed interim consolidated statement of changes in equity and the condensed interim consolidated cash flow statement at 30 September 2024 are presented together with information for the six-month period ended 30 September 2023, and the condensed interim consolidated balance sheet is presented together with information for the financial year ended 31 March 2024.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

2.4 Going concern

These condensed consolidated interim financial statements have been drawn up on a going concern basis, assuming that the Group will realise its assets and settle its commitments in the ordinary course of business.

At 30 September 2024, the Group's working capital is positive in the amount of €224,898 thousand (negative in the amount of €16,051 thousand at 31 March 2024).

At 30 September 2024, the Group has a reasonable cash position of €149,195 thousand. The leverage ratio (Note 4.2) stands at 32.65%, in line with the market. The Group's cash flows amounted to €28,431 thousand during the six-month period ended 30 September 2024.

2.5 Materiality

In determining the information to be disclosed in these notes to the condensed consolidated interim financial statements and other matters, the Group, in accordance with IAS 34, has taken into account their materiality in relation to the condensed consolidated interim financial statements for the six-month period ended on 30 September 2024.

3. SIGNIFICANT CHANGES DURING THE CURRENT REPORTING PERIOD

There were no particularly relevant events during the six-month period ended 30 September 2024 reported in these condensed consolidated interim financial statements that could affect the information set out in these notes.

4. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Group's activities are exposed to various financial risks: market risk (interest rate and price risk), credit risk and liquidity risk. The Group's overall risk management programme focuses on uncertainty in financial markets and seeks to minimise any potential adverse impact on its financial profitability.

Risk management is overseen by the Group's Finance Department, which identifies, evaluates and hedges financial risks in accordance with the policies approved by the parent company's Board of Directors. The Board provides policies for overall risk management and policies covering specific areas such as interest rate risk, liquidity risk, the use of derivatives and non-derivatives and investing cash surpluses.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

4.1 Financial risk management

a) Market risk

i) Price risk

The Company is exposed to equity instrument price risk due to the investments held and carried in the balance sheet at fair value through other comprehensive income.

The Company invests in mature markets and companies showing low volatility and risk when managing price risk affecting equity investments.

The Company's equity investments are quoted on the Spanish continuous market.

Sensitivity analysis

The following table summarises the effect of an increase/decrease in the stock market index on the Group's profit after tax and equity for the year. This analysis assumes a 1% increase/decrease in the index with the other variables remaining constant and that all the Group's equity instruments would change in accordance with the historical correlation to the index:

Index	Thousand euro			
	Effect on profit after tax		Effect on equity components	
	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2024	31/03/2024
Lar España Real Estate Socimi, S.A.	-	-	1,939	1,737

ii) Cash flow and fair value interest rate risk

The Group's interest rate risk relates to borrowings. Borrowings issued at variable rates expose the Group to cash flow interest rate risk. At 30 September 2024, circa 6.06% (56.61% at 31 March 2024) of its financing was linked to a variable rate. The Group's borrowings at variable interest rates are denominated in euros. Fixed interest rates vary between 3.03% and 4.62% (31 March 2024: 3.03% and 4.62%) and variable interest rates vary between 5.42% and 6.04% (31 March 2024: around 2.28% and 5.95%).

The Group analyses its exposure to interest rate risk dynamically. Several scenarios are generated, taking account of financing and hedging alternatives. Based on these scenarios, the Group estimates the impact of a certain interest rate change on the result (scenarios are only used for liabilities that represent the most significant positions subject to interest rates).

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

These analyses take the following into account:

- The economic environment in which it conducts its business: The design of different economic scenarios, modifying the key variables that may affect the Group (interest rates, share price, percentage occupancy of investment property, etc.). The identification of interdependent variables and the degree to which they are connected.
- The assessment timeframe: The timeframe for the analysis and any potential departures will be taken into account.

At 30 September 2024, had interest rates on euro borrowings been 1% higher/lower, the other variables remaining constant, financial expenses for the period would have been €1,298 thousand higher or €1,298 thousand lower (€1,568 thousand higher or €1,568 thousand lower at 31 March 2024), due primarily to higher/lower interest expense on variable-rate loans. Simulations are performed regularly to ensure that the potential maximum loss remains within the limits established by management.

On the basis of these different scenarios, the Group manages cash flow interest rate risk through variable-to-fixed interest rate swaps. These interest rate swaps have the economic effect of converting variable interest borrowings to fixed interest borrowings. In general, the Group obtains long-term borrowings at variable interest rates and swaps them for borrowings at fixed interest rates lower than those which would be available if the Group obtained borrowings directly at fixed interest rates. Under interest rate swaps, the Group undertakes with third parties to exchange, on a regular basis, the difference between fixed and variable interest, calculated on the basis of the notional principal amount contracted.

b) Credit risk

Credit risk is managed at Group level. The Group defines its policy for managing and analysing credit risk relating to new customers before offering them the ordinary terms and conditions. Credit risk mainly arises from deposits made with the relevant organisations, financial derivatives and receivables for sales and services rendered, as well as sundry debtors.

The Group's credit risk controls set out the credit quality that must be displayed by customers, taking account of their financial situation, past experience and other factors. Individual credit limits are set on the basis of internal and external ratings. The use of credit limits is regularly reviewed.

The Group believes that it does not have any significant concentrations of credit risk, this being understood to refer to the possible impact that a default on receivables could have on the income statement.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

The Group's maximum exposure to credit risk by type of financial asset (excluding financial derivatives and deposits) is as follows:

Description	Thousand euro	
	30/09/2024	31/03/2024
Current assets net of impairment provisions		
Trade and other receivables (Note 7)	1,939	1,756
Cash and cash equivalents	149,195	34,773
	151,134	36,529

The fair value of "Cash and cash equivalents" approximates the carrying amount shown in the above table.

c) Liquidity risk

Cash flow forecasts are made by the Group's Finance Department. This department monitors forecasts of the Group's liquidity requirements in order to ensure that it has sufficient cash to meet its operational needs, while maintaining sufficient available liquidity at all times to ensure that the Group does not breach its financing limits and covenants. These forecasts take account of the Group's financing plans, ratio compliance, fulfilment of internal objectives and, where applicable, any regulatory or legal requirements (Note 10).

d) Tax risk

As mentioned in Note 1, the parent company has applied the special tax scheme for Spanish Listed Real Estate Investment Trusts (SOCIMIs). Pursuant to the contents of Article 6 of Law 11 of 26 October 2009, as amended by the SOCIMI Law 16 of 27 December 2012, companies that have applied this scheme are required to distribute the profits they obtain over the course of the year to their shareholders in the form of dividends, after fulfilling the relevant corporate obligations. Distribution must be approved within the six months following the year end and paid within one month of the date of the distribution resolution (see Note 9).

If the General Shareholders' Meeting does not approve the dividend distribution proposed by the Board of Directors, calculated in accordance with the requirements of the said Law, they will be in breach of the Law and will therefore be taxed under the general tax rules, rather than the rules that apply to SOCIMIs.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

4.2 Capital management

The Group's main capital management objectives are to ensure long- and short-term financial stability, the positive performance of Castellana Properties Socimi, S.A.'s shares, the appropriate financing of investments and a reduction in debt levels. Financial leverage ratios, calculated as: (Net borrowings at amortised cost / (Net borrowings at amortised cost + equity)) at 30 September 2024 and 31 March 2024 were as follows:

Description	Thousand euro	
	30/09/2024	31/03/2024
Net borrowings (Note 10)	395,572	497,145
Equity	815,806	687,239
Leveraging	32.65%	41.97%

Management believes that the Group's level of indebtedness is low.

Leverage ratios on real estate investments, calculated as borrowings at amortised cost over the fair value of investment property at 30 September 2024 and 31 March 2024 were 38% and 48% respectively, and the Group aims to keep these ratios at between 40% and 50%.

4.3 Estimation of fair value

The table shown below contains an analysis of the financial instruments that are measured at fair value, classified by valuation method. The different levels have been defined as follows:

- Quoted prices (non-adjusted) in active markets for identical assets and liabilities (Level 1).
- Inputs that differ from the quoted price included in Level 1 and are observable for the asset or liability, either directly (the prices themselves) or indirectly (derived from prices) (Level 2).
- Data for the asset or liability not based on observable market input (i.e. unobservable inputs) (Level 3).

The following table shows the Group's financial assets and liabilities at fair value. See Note 6, which reports on the fair value of investment property.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

30 September 2024	Thousand euro			
Assets	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Long-term financial investments				
Investment property	-	-	1,029,194	1,029,194
Short-term financial assets				
Non-current financial assets held for sale	193,928	-	-	193,928
Total assets	193,928	-	1,029,194	1,223,122
Liabilities	-	-	-	-
Long-term and short-term payables	-	-	-	-
Total liabilities	-	-	-	-

31 March 2024	Thousand euro			
Assets	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Long-term financial investments				
Financial assets at fair value through other consolidated comprehensive income	173,684	-	-	173,684
Investment property	-	-	1,026,880	1,026,880
Total assets	173,684	-	1,026,880	1,200,564
Liabilities				
Long-term and short-term payables				
Total liabilities	-	-	-	-

The fair value of financial instruments traded in active markets (such as exchange-traded derivatives and equity securities) is based on quoted market prices at the end of the reporting period. The quoted market price used for financial assets held by the Group is the current bid price. These instruments are included in level 1.

During the six-month period ending on 30 September 2024, no transfers between levels occurred.

4.4 Offset of financial assets and liabilities

The Group's only financial assets and liabilities are, respectively, security deposits with official bodies and security deposits to be returned to tenants. It is the Group's intention that if these amounts are repaid they will be settled on a gross basis, so they have not been offset.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

5. SEGMENT REPORTING

The Investments Committee, together with the parent company's Board of Directors, represent the Group's highest decision-making authority. Management has defined operating segments based on information which is reviewed by these bodies for the purposes of allocating resources and evaluating the Group's performance. Management identifies three reporting segments: Shopping centers, Retail Parks and Corporate.

Segment information for these activities is as follows:

Six-month period ended 30 September 2024

Description	Thousand euro			
	Shopping centres	Retail parks	Corporate	Total
Provision of services	32,834	11,567	-	44,401
Changes in fair value of investment property	(3,546)	4,516	-	970
Staff costs	-	-	(3,385)	(3,385)
Other operating expenses	(9,573)	(1,999)	(2,112)	(13,684)
Other profit/(loss)	-	(261)	(9)	(270)
Operating profit/(loss)	19,715	13,823	(5,506)	28,032
Financial income from ownership interests in other companies	-	-	19,046	19,046
Financial income from other financial instruments	-	-	1,050	1,050
Financial expenses	(11,362)	(2,559)	(1,180)	(15,101)
Net financial income/(expense)	(11,362)	(2,559)	18,916	4,995
Share of net profit/(loss) of equity-accounted associates and joint ventures	-	-	(36)	(36)
Profit/(loss) before tax	8,353	11,264	13,374	32,991
Income tax	-	-	-	-
Profit/(loss) for the year	8,353	11,264	13,374	32,991

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

Six-month period ended 30 September 2023

Description	Thousand euro			
	Shopping centres	Retail parks	Corporate	Total
Provision of services	34,950	11,221	-	46,171
Changes in fair value of investment property	(10,220)	4,487	-	(5,733)
Staff costs	-	-	(3,032)	(3,032)
Other operating expenses	(9,088)	(1,989)	(1,954)	(13,031)
Other profit/(loss)	-	-	(14)	(14)
Operating profit/(loss)	15,642	13,719	(5,000)	24,361
Financial income from ownership interests in other companies	-	-	-	-
Financial income from other financial instruments	-	-	137	137
Financial expenses	(5,422)	(2,465)	(392)	(8,279)
Net financial income/(expense)	(5,422)	(2,465)	(255)	(8,142)
Share of net profit/(loss) of equity-accounted associates and joint ventures	-	-	-	-
Profit/(loss) before tax	10,220	11,254	(5,255)	16,219
Income tax	-	-	-	-
Profit/(loss) for the year	10,220	11,254	(5,255)	16,219

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

The amounts provided to the Investments Committee and the Board of Directors in respect of total assets and liabilities are valued in accordance with the same criteria as those applied in the condensed consolidated interim financial statements. These assets and liabilities are assigned on the basis of segment activities.

30 September 2024	Thousand euro			
Description	Shopping centres	Retail parks	Corporate	Total
Investment property	739,574	289,620	-	1,029,194
Investments in equity instruments	-	-	527	527
Other non-current assets	4,852	2,002	318	7,172
Non-current assets	744,426	291,622	845	1,036,893
Trade and other receivables	953	911	75	1,939
Other current assets	2,188	160	154,770	157,118
Current assets held for sale	-	-	193,928	193,928
Current assets	3,141	1,071	348,773	352,985
Total assets	747,567	292,693	349,618	1,389,878
Bank borrowings	297,689	129,202	2,544	429,435
Other non-current liabilities	9,487	3,814	3,249	16,550
Non-current liabilities	307,176	133,016	5,793	445,985
Bank borrowings	2,235	2,197	2,487	6,919
Related companies loan	-	-	108,413	108,413
Other current liabilities	6,826	632	5,297	12,755
Current liabilities	9,061	2,829	116,197	128,087
Total liabilities	316,237	135,845	121,990	574,072

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

31 March 2024

Description	Thousand euro			
	Shopping centres	Retail parks	Corporate	Total
Investment property	726,990	299,890	-	1,026,880
Investments in equity instruments	-	-	173,885	173,885
Other non-current assets	4,866	1,941	304	7,111
Non-current assets	731,856	301,831	174,189	1,207,876
Trade and other receivables	1,472	284	-	1,756
Other current assets	10,346	9,277	16,914	36,538
Current assets	11,818	9,561	16,914	38,294
Total assets	743,674	311,392	191,103	1,246,170
Bank borrowings	350,475	134,672	3,775	488,922
Other non-current liabilities	9,302	3,763	2,598	15,663
Non-current liabilities	359,777	138,435	6,373	504,585
Bank borrowings	2,073	2,256	1,254	5,583
Related companies loan	-	-	37,413	37,413
Other current liabilities	4,506	590	6,254	6,254
Current liabilities	6,579	2,846	44,921	54,346
Total liabilities	366,356	141,281	51,294	558,931

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

6. INVESTMENT PROPERTY

Investment property primarily includes shopping centres and retail parks owned by the Group that are held to obtain long-term rental income and are not occupied by the Group.

The following table contains a breakdown of the investment property and related movements:

Balance at 31/03/2023	1,012,275
Acquisitions	9,409
Capitalised subsequent disbursements	16,706
Profit/(loss) net of fair value adjustments	(11,510)
Balance at 31/03/2024	1,026,880
Acquisitions	-
Capitalised subsequent disbursements	10,183
Disposals	(8,839)
Profit/(loss) net of fair value adjustments	970
Balance at 30/09/2024	1,029,194

The property "Retail Park Mejostilla" was sold for €8,839 thousand during the period, which had a negative effect of €261 thousand carried under the heading "Other profit/(loss)".

Note 15 contains detailed information on the properties included in this item.

Several mortgage guarantees have been put in place for certain properties, the market values of which stand at €1,029,194 thousand (€1,026,880 thousand at 31 March 2024), securing the Group's fulfilment of the terms and conditions of the financing obtained. At 30 September 2024, the nominal value of this financing amounted to €443,628 thousand (€495,426 thousand at 31 March 2024) (see Note 10).

a) Income and expenses on investment property

The following income and expenses on investment property have been taken to the income statement:

Description	Thousand euro	
	Six-month period ended 30 September 2024	Six-month period ended 30 September 2023
Rental income	44,401	46,171
Operating expenses related to investment properties that generate rental income	(11,573)	(11,152)
	32,828	35,019

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

b) Operating leases

Total future minimum receipts under non-cancellable operating leases are as follows:

Description	Thousand euro	
	30/09/2024	31/03/2024
Less than one year	62,453	62,468
Between one and two years	41,715	38,571
Between two and three years	27,845	25,977
Between three and four years	17,388	16,139
Between four and five years	9,404	10,548
More than five years	15,773	19,692
	174,578	173,395

c) Insurance

The Group has a policy of taking out all the insurance policies necessary to cover any possible risk that might affect any aspect of its investment properties. The coverage provided by these policies is deemed to be sufficient.

d) Obligations

At 30 September 2024, the Group did not have any contractual obligations to acquire, build or develop investment properties, or to repair, maintain or insure them, besides those already reported in this Note.

e) Valuation process

The cost and fair value of investment property at 30 September 2024 and 31 March 2024 are detailed below:

Description	Thousand euro			
	30/09/2024		31/03/2024	
	Cost	Fair value	Cost	Fair value
Investment property	1,000,102	1,029,194	998,758	1,026,880
	1,000,102	1,029,194	998,758	1,026,880

The valuations were carried out adopting the “market value” approach, in accordance with the Property Appraisal and Valuation method and the Guidance Notes published by the Royal Institution of Chartered Surveyors of Great Britain (RICS), Valuation Standards, 8th edition. The market value of the Group's properties has been determined on the basis of a valuation carried out by independent expert valuers (Colliers International).

“Market Value” is defined as the estimated amount at which a property should exchange on the valuation date, between a willing seller and a willing buyer and after a reasonable sales marketing period, during which both parties have acted knowledgeably, prudently and without compulsion.

The valuation methodology adopted by the independent valuers in order to determine fair value was primarily the 10-year discounted cash flow method.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

The discounted cash flow method is based on forecasts of the probable net income that will be generated by assets over a specific time period, taking into account the residual value of the assets in question at the end of that period. Cash flows are discounted at an internal rate of return in order to arrive at net present value. This internal rate of return is adjusted to reflect the risk associated with the investment and assumptions used. Key variables are therefore net income and the discount rate.

The estimated yields depend on the type and age of the properties and their location. The properties have been valued individually, via calculations based on the lease agreements in place at the end of the financial year and, if applicable, the forecast value based on current market rents for the different areas, as well as comparables and completed transactions.

On the basis of the simulations performed, the recalculated impact that a variation of 0.25% on the yield ("discount rates") and exit yield would have on the fair value of the property would be as follows:

30 September 2024

	Thousand euro	
Change in discount rates	(0.25%)	0.25%
Retail	17,480	(17,280)
Land	-	-
Theoretical profit/(loss)	17,480	(17,280)

31 March 2024

	Thousand euro	
Change in discount rates	(0.25%)	0.25%
Retail	17,550	(17,170)
Land	260	(240)
Theoretical profit/(loss)	17,810	(17,410)

30 September 2024

	Thousand euro	
Exit yield variance	(0.25%)	0.25%
Retail	21,440	(19,980)
Land	-	-
Theoretical profit/(loss)	21,440	(19,980)

31 March 2024

	Thousand euro	
Exit yield variance	(0.25%)	0.25%
Retail	21,460	(19,910)
Land	830	(830)
Theoretical profit/(loss)	22,290	(20,740)

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

The yield and discount rate range applied is as follows:

30 September 2024	Minimum	Maximum
Exit Yield		
Retail	6.00%	7.00%
Discount rates		
Retail	8.25%	10.50%

31 March 2024	Minimum	Maximum
Exit Yield		
Retail	6.00%	7.00%
Discount rates		
Retail	8.25%	10.50%

The effect of a 10% variation in the rental increases considered has a significant impact on consolidated assets and on the consolidated income statement as regards investment property:

	30/09/2024		31/03/2024	
	Assets	Net consolidated profit/(loss)	Assets	Net consolidated profit/(loss)
10% increase in market rents	69,270	69,270	69,430	69,430
10% decrease in market rents	(69,380)	(69,380)	(69,400)	(69,400)

The valuation of investment property is classified under level 3, according to the definition detailed above in Note 4.3. The fair value of investment property has been calculated by independent expert valuers using valuation techniques involving observable and available market data, based, to a lesser extent, on specific estimates by the organisations.

During the six-month period ending on 30 September 2024, no transfers between levels occurred.

The total fees, including the fee for this assignment, earned by Colliers International Spain (or other companies forming part of the same group of companies in Spain) from the recipient of the services (or other companies forming part of the same group of companies) are less than 5% of the company's total revenue.

7. FINANCIAL ASSETS

As of 30 September 2024 and 31 March 2024, the breakdown of this heading is as follows:

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

	30/09/2024	31/03/2024
Long-term financial assets:		
- Equity-accounted investments	527	201
- Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	173,684
- Other non-current financial assets (financial assets at amortised cost)	6,854	6,807
	7,381	180,692
Short-term financial assets (financial assets at amortised cost):		
- Trade receivables for sales and services	1,864	1,756
- Trade receivables, related companies (Note 13)	75	-
- Other current financial assets	6,302	1,027
	8,241	2,783
Non-current assets held for sale		
- Financial assets at fair value through other comprehensive income	193,928	-
	193,928	-
	209,550	183,475

The heading “Other current financial assets” includes a deposit of €5,000 thousand certified by a notary public to secure Castellana Properties Socimi, S.A.’s commitment to complete the transaction involving the Portuguese companies disclosed in Note 16.

The heading “Financial assets at fair value through other comprehensive income” reflected the Group’s investment in Lar España Real Estate SOCIMI, S.A. (€7.22 per share at 31 March 2024), for a total ownership interest of 28.74% at 31 March 2024. Movements during the period are set out below:

	Amount
Fair value at 31/03/2023	105,949
Additions	15,680
Disposals	-
Reduction in investment	-
Measurement adjustments	52,055
Fair value at 31/03/2024	173,684
Additions	250
Disposals	-
Reduction in investment	-
Measurement adjustments	19,994
Fair value at 30/09/2024	193,928

The investment’s fair value rose by €19,994 during the period (increase of €52,055 thousand at 31 March 2024).

On 25 April 2024, Lar España Real Estate SOCIMI, S.A.’s Annual General Meeting approved a dividend of €0.7906 per share, Castellana Properties Socimi, S.A. receiving a total amount of €19,046 thousand based on its 28.784% stake which are recognised in the caption of financial income.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

On 12 July 2024, the consortium formed by Hines European Real Estate Partners III and the Lar Group announced a voluntary takeover bid for 100% of the shares in Lar España Real Estate SOCIMI, S.A., through the Spanish special-purpose company Helios RE, S.A. The bid consisted of paying €8.10 per share, entailing a 16% premium on the closing price of the stock on the day before the announcement. As indicated in Note 16, the bid was subsequently improved.

On 30 September 2024, the parent company's directors agreed the signing of an irrevocable agreement to the sale of the investment at the improved offer of €8.30/share, which was therefore reclassified to "Non-current assets held for sale", at €8.05 per share (quoted price) for the 28.78% ownership interest at that date. This irrevocable agreement was signed on 2 October 2024.

The carrying amounts of financial assets (both long and short term), approximate their fair values, since the effect of discounting is immaterial.

The entry "Other long-term and short-term financial assets" includes the amounts deposited with the competent organisations in each Autonomous Region.

At 30 September 2024, the total amount of short-term loans and receivables includes €1,252 thousand in trade receivables (€1,183 thousand at 31 March 2024). At the end of the period, the trade receivables heading includes the amount of €2,311 thousand yet to be invoiced to tenants (€2,027 thousand at 31 March 2024), mainly for variable rent accrued and not invoiced, and common area revenue not yet billed. This heading includes a provision of €1,699 thousand (€1,454 thousand at 31 March 2024) reflecting the policy for recognising the age of trade receivables under IFRS 9 and the Group's assessment of the balances in question.

All the amounts reported in this section are past due and unprovisioned, which the Group expects to recover.

The following table contains a breakdown of the age of trade receivables for sales and services, receivables from related parties and sundry receivables:

Description	Thousand euro	
	30/09/2024	31/03/2024
Up to 3 months	158	59
Between 3 and 6 months	20	33
More than 6 months	1,074	1,091
	1,252	1,183

The carrying amount of loans and receivables is denominated in euros.

The balance in "Trade receivables" is shown net of impairment adjustments. The corresponding provisions are set aside for bad debts.

Movements in the bad debt provision during the period were as follows:

Description	Thousand euro	
	30/09/2024	31/03/2024
Opening balance	(1,454)	(1,458)
Appropriation	(263)	(377)
Reversal	18	176
Application	-	205
Closing balance	(1,699)	(1,454)

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

Maturities of financial assets at 30 September 2024 and 31 March 2024:

30 September 2024	Thousand euro						
	Financial assets						Total
	Sep-25	Sep-26	Sep-27	Sep-28	Sep-29	Subsequent years	
Non-current assets held for sale							
- Investments in equity instruments	193,928	-	-	-	-	-	193,928
Equity-accounted investments:	-	-	-	-	-	527	527
Financial assets at amortised cost:							
- Trade receivables for sales and services	1,864	-	-	-	-	-	1,864
- Trade receivables, Group companies and associates	75	-	-	-	-	-	75
- Guarantees and deposits given	973	452	482	566	841	4,513	7,827
- Other financial assets	5,329	-	-	-	-	-	5,329
	202,169	452	482	566	841	5,040	209,550

31 March 2024	Thousand euro						
	Financial assets						Total
	Mar-25	Mar-26	Mar-27	Mar-28	Mar-29	Subsequent years	
Financial assets at fair value through other comprehensive income:							
- Investments in equity instruments	-	-	-	-	-	173,864	173,864
Equity-accounted investments	-	-	-	-	-	201	201
Financial assets at amortised cost:							
- Trade receivables for sales and services	1,756	-	-	-	-	-	1,756
- Guarantees and deposits given	927	735	512	667	970	3,923	7,734
- Other financial assets	100	-	-	-	-	-	100
	2,783	735	512	667	970	177,808	183,475

8. SHAREHOLDERS' FUNDS
a) Share capital

At 30 September 2024 and 31 March 2024, share capital stood at €115,417 thousand and €101,152, consisting of 115,416,704 shares with a par value of €1 each, all in the same class, fully subscribed and paid up.

As at 30 September 2024, the shareholder with more than a 3% stake in the parent company is Vukile Properties Limited (Vukile Properties Limited at 31 March 2024).

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

The breakdown is as follows:

	30/09/2024		31/03/2024	
	No. of shares	% Share	No. of shares	% Share
Vukile Property Fund Limited	114,933,409	99.58%	100,668,704	99.52%

On 10 May 2023, Vukile Property Fund Limited, a company listed on the Johannesburg Stock Exchange (South Africa), which held 88.80% of Castellana Properties SOCIMI, S.A.'s share capital at 31 March 2024, acquired €9.8 million in shares from Morze European Real Estate Ventures (MEREV) to own 99.52% of the parent company of the Group.

On 17 July 2024, the General Shareholders' Meeting agreed to increase share capital by capitalising three loans with the sole shareholder Vukile Property Fund Limited, amounting to a total of €97,000 thousand, and issuing 14,264,705 new shares with a par value of €1 each (€14,265 thousand) and a share premium of approximately €5.8 per share (€82,735 thousand).

All the shares issued were fully subscribed by the shareholder Vukile Property Fund Limited.

As of 30 September 2024 and 31 March 2024, the breakdown of share capital is as follows:

Description	Thousand euro	
	30/09/2024	31/03/2024
Authorised capital	115,417	101,152
Unpaid share capital	-	-
	115,417	101,152

b) Share premium

This reserve is unrestricted so long as distribution would not result in the parent company's shareholders' funds falling below the share capital figure (Note 9).

On 22 May 2024, the Board of Directors agreed to distribute €18,778 thousand to the shareholders, in addition to the share premium increase of €82,735 thousand disclosed in section a)

As of 30 September 2024 and 31 March 2024, the breakdown of share premium is as follows:

Description	Thousand euro	
	30/09/2024	31/03/2024
Share premium	487,821	442,960
	487,821	442,960

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

c) Treasury shares

Movements in treasury shares over the period have been as follows:

Description	30/09/2024		31/03/2024	
	Number of treasury shares	Thousand euro	Number of treasury shares	Thousand euro
Opening balance	53,710	333	55,315	343
Additions/purchases	1,420	9	77	1
Decreases	(3,150)	(19)	(1,682)	(11)
Closing balance	51,980	323	53,710	333

On 10 July 2018, Castellana Properties entered into a liquidity agreement with Renta 4 Banco, S.A. with the aim of increasing liquidity and favouring the stability of the Company's stock price. This agreement came into effect on 25 July 2018.

The parent company's treasury shares held at 30 September 2024 represented 0.05% of the Company's share capital (0.05% at 31 March 2024) and totalled 51,980 shares (53,710 at 31 March 2024). The average cost of the Company's treasury shares at 30 September 2024 and 31 March 2024 was €6.21 per share.

These shares are recognised as a reduction of €323 thousand in the value of the Company's shareholders' funds at 30 September 2024 (€333 thousand at 31 March 2024).

The parent company has complied with the requirements of Article 509 of the Spanish Companies Act, which stipulates that the par value of acquired shares listed on official secondary markets, together with those already held by the parent company and its subsidiaries, must not exceed 10% of share capital. The subsidiaries do not hold either treasury shares or parent company shares.

d) Earnings per share

Basic earnings per share are calculated by dividing the net profit/(loss) attributable to the parent company's owners for the period by the weighted average number of ordinary shares in circulation during the period, excluding the weighted average number of treasury shares held over the period.

Diluted earnings per share are calculated by dividing the net profit/(loss) attributable to the parent company's owners for the period by the weighted average number of ordinary shares in circulation during the period, plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued during the conversion of all potentially dilutive instruments.

The following table shows the income figures and information on the number of shares used to calculate basic and diluted earnings per share:

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

Calculation of basic and diluted earnings

Description	Six-month period ended 30 September 2024	Six-month period ended 30 September 2023
Net profit (thousands of euros)	32,991	16,219
Average number of shares issued (shares)	106,998,190	101,151,999
Average number of treasury shares held (shares)	53,061	54,913
Basic and diluted earnings per share (euros)	0.31	0.16

With regard to the calculation of earnings per share, there were no transactions involving ordinary shares or potential ordinary shares between the closing date of the condensed consolidated interim financial statements and the date they were authorised for issue that were not taken into account when calculating such earnings for the six-month period ended 30 September 2024.

9. RESERVES AND RETAINED EARNINGS

At 30 September 2024, €10,426 thousand (€9,578 thousand at 31 March 2024) corresponded to the legal reserve. This reserve has been set aside under the terms of Article 274 of the Spanish Companies Act, which establishes that companies must in all cases allocate an amount equal to 10% of their profits for the year to this reserve, until the total reaches at least 20% of the share capital figure. It cannot be distributed, and if it is used to offset losses when the other available reserves are not sufficient for this purpose, it must be replenished with future profits.

Description	Thousand euro	
	30/09/2024	31/03/2024
Legal reserve	10,426	9,578
Other reserves	10,913	10,932
Measurement adjustments	69,776	49,782
Treasury shares	(323)	(333)
Total reserves	90,792	69,959
Retained earnings	181,672	160,085
Dividend distribution	(92,887)	(85,256)
Total retained earnings	88,785	74,829

Other reserves are unrestricted.

Distribution of previous year profit/(loss)

The proposed distribution of the profit/(loss) and reserves of the parent company Castellana Properties Socimi, S.A.'s for the financial year ended on 31 March 2024, which was approved by the General Shareholders' Meeting on 17 July 2024, was as follows:

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

Description	Thousand euro
Available for distribution	
Profit/(loss) for the year	8,840
	8,840
Application	
Legal reserve	848
Interim dividend 14 November 2023	5,000
Interim dividend 21 May 2024	2,632
	8,840

10. FINANCIAL LIABILITIES

Description	Thousand euro	
	30/09/2024	31/03/2024
Long-term financial liabilities at amortised cost:		
Bank borrowings	429,435	488,922
Other financial liabilities	16,113	15,226
	445,548	504,148
Short-term financial liabilities at amortised cost:		
Bank borrowings	6,919	5,583
Short-term payables to Group companies (Note 13)	108,413	37,413
Trade and other payables	7,340	5,779
Other current financial liabilities	2,175	1,751
Other liabilities	1,929	1,976
	126,776	52,502
	572,324	556,650

The carrying amounts of creditors and payables, both long and short term, approximate their fair values, since the effect of discounting is immaterial. Bank borrowings are recognised at amortised cost.

Guarantee deposits received from tenants as per the lease agreements signed are recorded as other long-term and short-term financial liabilities.

The amount pending payment under the long-term incentive plan is also carried under other financial liabilities.

Trade and other payables primarily include balances payable in respect of investments in assets in the course of construction and provisions relating to property management.

The carrying amount of creditors and payables is denominated in euros.

Bank borrowings includes the balance of three loans granted to the Group.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

The maturities of these bank borrowings are set out below at face value:

Description	Thousand euro	
	30/09/2024	
	Non-current	Current
September 2025	-	6,919
September 2026	6,567	-
September 2027	4,288	-
September 2028	5,150	-
September 2029	409,388	-
Subsequent years	11,615	-
	437,008	6,919

Description	Thousand euro	
	31/03/2024	
	Non-current	Current
March 2025	-	5,583
March 2026	300,168	-
March 2027	5,305	-
March 2028	4,863	-
March 2029	172,129	-
Subsequent years	12,765	-
	495,230	5,583

The Group has included an amortised cost of €7,572 thousand (€6,308 thousand at 31 March 2024) on the balance sheet in respect of loan arrangement costs. At 30 September 2024, accrued unmatured interest amounted to €298 thousand (€387 thousand at 31 March 2024). Interest expense accrued during the period on bank borrowings totalled €11,208 thousand (€6,818 thousand at 30 September 2023). The other financial expenses recognised in the condensed interim consolidated income statement relate to interest on the loans from the principal shareholder and to financial expenses at amortised cost.

The loans are secured by a mortgage on certain properties whose market value at 30 September 2024 totalled €1,029,194 thousand (Note 6), €1,026,880 thousand at 31 March 2024. The loan from the Group company Morzal Property Iberia, S.L.U. is also secured by a pledge on 100% of the borrower's shares.

	Thousand euro					
	Nominal amount		Amortised cost		Total	
	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2024	31/03/2024	30/09/2024	31/03/2024
Loans:						
A) Syndicated	174,819	181,230	(3,285)	(3,758)	171,533	177,472
B) Morzal	243,670	293,669	(4,020)	(2,254)	239,649	291,414
C) Puerta Europa	20,140	20,527	(244)	(267)	19,896	20,261
D) Other financing	5,000	5,000	(23)	(29)	4,977	4,971
	443,629	500,426	(7,572)	(6,308)	436,056	494,118

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

- RETAIL PARK PORTFOLIO AND HABANERAS SHOPPING CENTRE FINANCING

On 15 February 2022, the Group entered into a financing agreement with Aareal Bank to refinance the syndicated loan granted by Banco Santander and Caixabank for the purposes of funding the retail park portfolio. The new financing of €184,793 thousand includes the Habaneras shopping centre borrowings previously obtained from Aareal Bank and the borrowings of the Pinatar Fase II retail park. This loan matures in 2029.

On 28 May 2024 the assets owned by the Group Company Junction Parque Cáceres were sold and the loan corresponding to this company was cancelled for a total amount of 6,411 thousand euros. The restructuring expenses of the financing after the cancellation of the debt amount to 58 thousand euros.

The loan is distributed among the Group companies as follows:

Company	Property	30/09/2024	31/03/2024
Junction Parque Castellón S.L.U.	Ciudad del Transporte	3,331	3,376
Junction Parque Principado, S.L.U.	Parque Principados Retail Park	16,797	17,022
Castellana Parque Alcorcón, S.L.U.	Parque Oeste Retail Park	23,792	24,111
Junction Parque Huelva, S.L.U.	Marismas del Polvorín Retail Park	12,931	13,103
Junction Parque Motril, S.L.U.	Motril Retail Park	4,026	4,079
Junction Parque Granada, S.L.U.	Kinopolis Retail Park & Leisure Centre	22,409	22,708
Junction Parque Cáceres, S.L.U.	Mejostilla Retail Park	-	4,075
Junction Parque Mérida, S.L.U.	La Heredad Retail Park	9,344	9,469
Castellana Parque Villanueva, S.L.U.	La Serena Retail Park	7,468	7,568
Junction Parque Alameda, S.L.U.	Alameda Shopping Centre	33,754	34,205
	San Pedro Del Pinatar Retail Park		
Junction Parque Habaneras, S.L.U.	Habaneras Shopping Centre	40,967	41,514
		174,819	181,230

- SHOPPING CENTRE PORTFOLIO FINANCING

On 27 September 2018, the subsidiary Morzal Property Iberia, S.L. (contributed in the share capital increase through the non-monetary contribution described in Note 10) signed a mortgage loan with the financial institution Aareal Bank, AG in the amount of €256 million, secured by 4 assets, namely the "El Faro", "Bahía Sur", "Los Arcos" and "Vallsur" shopping centres.

On 24 September 2019, the subsidiary Morzal Property Iberia, S.L. arranged an extension of the mortgage loan from the financial institution Aareal Bank, AG for the purchase of two assets annexed to two shopping centres already owned, "Bahía Sur" and "Los Arcos" and their value-add projects, for a maximum of €47,490 thousand, maturing in 2025.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

On 11 September 2024, the borrowings obtained from Aaeral Bank, AG were refinanced and the existing loan was partially repaid in the amount of €50,000 thousand. Costs incurred for the new refinancing amount to 4,065 thousand euros. The maturity date was also changed to 11 September 2029. The loan now accrues a fixed rate of interest, thereby reducing exposure to any interest rate hikes. €9,820 thousand of the new total loan principal of €253,489 thousand has not been utilised at 30 September 2024.

- PUERTA EUROPA SHOPPING CENTRE FINANCING

On 31 July 2019, the parent company arranged a loan of €23,000 thousand, maturing in 2031, from the banks Liberbank and Banco Pichincha to finance the purchase of the Puerta Europa shopping centre. At 30 September 2024, the outstanding payable amount stood at €20,140 thousand (€20,528 thousand at 31 March 2024).

- OTHER FINANCING

On 20 July 2023, the parent company arranged a loan of €5,000 thousand from Banco Santander, maturing in 2026. This loan is not subject to compliance with financial ratios.

Some of these group loans are subject to compliance with certain covenants, which is standard practice in the sector in which the Group operates, the ratio being calculated every six months. As of 30 September 2024, the Group had complied with all of these covenants

Maturities of financial liabilities at amortised cost:

30 September 2024

	Thousand euro						
	Financial liabilities						
	Sep-25	Sep-26	Sep-27	Sep-28	Sep-29	Subsequent years	Total
Financial liabilities at amortised cost:							
- Bank borrowings	6,838	6,488	4,217	5,069	402,268	11,474	436,354
- Guarantees and deposits	2,175	1,097	1,100	1,396	1,746	7,526	15,040
- Trade and other payables	7,340	-	-	-	-	-	7,340
- Payables to Group companies	108,413	-	-	-	-	-	108,413
- Other liabilities	1,929	3,248	-	-	-	-	5,177
	126,696	10,833	5,317	6,465	404,014	19,000	572,324

31 March 2024

	Thousand euro						
	Financial liabilities						
	Mar-25	Mar-26	Mar-27	Mar-28	Mar-29	Subsequent years	Total
Financial liabilities at amortised cost:							
- Bank borrowings	5,583	297,745	5,223	4,778	168,577	12,599	494,505
- Guarantees and deposits received	1,751	1,570	1,313	1,340	1,869	6,535	14,378
- Trade and other payables	5,779	-	-	-	-	-	5,779
- Payables to Group companies	37,413	-	-	-	-	-	37,413
- Other liabilities	1,976	-	2,599	-	-	-	4,575
	52,502	299,315	9,135	6,118	170,446	19,134	556,650

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

11. PROVISIONS AND CONTINGENCIES

At 30 September 2024 the Group has three third-party technical guarantees in place in the amount of €107 thousand, the maturity of which is linked to construction work completions (€107 thousand at 31 March 2024).

12. PARENT COMPANY DIRECTORS' REMUNERATION, SHAREHOLDINGS AND BALANCES

Shareholdings, positions and activities of the members of the Board of Directors

Article 229 of the Spanish Companies Act, which was approved by Royal Legislative Decree 1 of 2 July 2010, requires directors to notify the Board of Directors (or, in the absence of such a body, the other Directors or the General Shareholders' Meeting) of any direct or indirect conflict of interest they may have with the parent company.

Likewise, directors must disclose any direct or indirect interests they or persons related to them may hold in any company engaging in activities which are identical, analogous or complementary to those comprising the Company's corporate purpose. They must also disclose the positions they hold or duties they perform at such companies. The directors have not notified any conflicts of interest with respect to the Castellana Group.

Directors' remuneration

During the six-month period ended 30 September 2024, remuneration accrued to the directors totalled €876 thousand (€800 thousand at 30 September 2023), of which executive directors received a total of €625 thousand (€589 thousand at 30 September 2023).

The Group has not granted any loans to the Board of Directors and does not have pension funds or any other similar obligations to the benefit of its directors.

There is a long-term incentive plan for the parent company's executive team. The first calculation period ran from 1 April 2019 to 31 March 2022, the executive directors receiving €1,457 thousand. The second calculation period comprises the period from 1 April 2022 to 31 March 2025. At 30 September 2024, the parent company estimated a cost of €650 thousand for the six-month period from 1 April 2024 to 30 September 2024 (€651 thousand for the period from 1 April 2023 to 30 September 2023).

13. RELATED-PARTY TRANSACTIONS AND BALANCES

The following table shows a breakdown of the transactions carried out with related parties:

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

Description	Thousand euro	
	Six-month period ended 30 September 2024	Six-month period ended 30 September 2023
Income		
Reinvoicing of costs (VUKILE PROPERTY FUND LIMITED)	75	342
Reinvoicing of costs (MORZE EUROPEAN REAL ESTATE VENTURES)	-	132
	75	474
Expenses		
Interest (VUKILE PROPERTY FUND LIMITED)	(1,034)	(330)
	(1,034)	(330)

During the six-month period ended 30 September 2024, the Group recognised income of €75 thousand relating to the special tax stipulated in Article 9.2 of Law 11 of 26 October 2009 on SOCIMIS (listed property investment companies) (Note 2.16), which was recharged to the main shareholders by companies that hold a shareholding of over 5% and pay tax at a rate below 10% (€474 thousand at 30 September 2023).

On 15 November 2023 and 14 March 2024, the Company arranged two new loans with its principal shareholder for €17,000 thousand and €20,000 thousand, maturing on 16 November 2024 and 15 March 2025, respectively. The first loan initially accrued interest of 6%, but the interest rate was changed to 5.75% on 15 March 2024. The second loan was arranged with an interest rate of 5.75%. On 4 June 2024 the Group signed an addenda to these loans increasing its capital by €60,000 thousand, maintaining the last interest rate.

On 17 July 2024 the General Shareholders' Meeting approved the capitalization of these loans amounting to 97,000 thousand euros. The capital increase to capitalise loans comprised capital of €14,265 thousand and a share premium of €82,735 thousand. Prior to capitalisation, interest of €1,034 thousand accrued on the loans and was paid in full during the period.

On 20 September 2024, the company arranged two new loans with its principal shareholder for €86,730 thousand and €21,683 thousand, maturing on 14 October 2024 and 25 November 2024, respectively. They accrue interest of 5.50% and 7.75%, respectively.

At 30 September 2023, interest expense in the amount of €330 thousand relates to a shareholder loan of €13,000 thousand, arranged with Vukile Property Fund Limited on 14 November 2022, which matures on 14 November 2023. The loan accrued an annual interest rate of 5%.

As of 30 September 2024 and 31 March 2024, the breakdown of balances with related parties and Group companies is as follows:

Description	Thousand euro	
	30/09/2024	31/03/2024
Receivables (Note 7)		
Vukile Property Fund Limited	75	-
	75	-
Payables (Note 10)		
Vukile Property Fund Limited	108,413	37,413
	108,413	37,413

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

14. OTHER INFORMATION

The average number of employees during the six-month period ended 30 September 2024 and 30 September 2023, shown by professional grade, is as follows:

Description	Number of employees	
	30/09/2024	30/09/2023
Directors	7	7
University graduates or diploma holders	24	23
Administrative personnel and other	3	3
	34	33

15. INFORMATION REQUIREMENTS RESULTING FROM SOCIMI STATUS, LAW 11/2009, AS AMENDED BY LAW 16/2012 AND LAW 11/2021

- a) Reserves from financial years prior to the application of the tax rules set out in Law 11/2009, as amended by Law 16 of 27 December 2012 and Law 11 of 9 July 2021.

Not applicable.

- b) Reserves from years in which the tax rules set out in Law 11/2009, as amended by Law 16 of 27 December 2012, were applied, distinguishing the part that derives from income subject to the zero tax rate, or the 19% rate, from income that has been taxed at the general rate, if applicable.

The reserves recognised derive from income subject to 0% tax.

- c) Dividends distributed against profits each year in which the tax rules contained in Law 11/2009, as amended by Law 16 of 27 December 2012, applied, distinguishing the portion arising from income subject to 0% or 19% tax from the portion relating to income subject to tax at the general rate.

All of the dividends distributed derive entirely from income subject to 0% tax.

- d) In the case of a distribution charged to reserves, stating the year in which the reserve applied originated and whether it were taxed at 0%, 19% or the general rate.

No dividends were distributed against reserves.

- e) Date of the agreement for the distribution of dividends referred to in c) and d) above.

- Dividend of €134 thousand for the 2016 financial year, approved by the General Shareholders' Meeting on 29 June 2017.
- Dividend of €1,202 thousand for the three-month period ended 31 March 2018, approved by the General Shareholders' Meeting on 13 July 2018.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

- Interim dividend of €10,948 thousand for the financial year ended 31 March 2019, approved by the Board of Directors on 21 May 2018.
- Interim dividend of €6,967 thousand for the financial year ended 31 March 2019, approved by the Board of Directors on 15 November 2018.
- Interim dividend of €8,150 thousand for the financial year ended 31 March 2019, approved by the Board of Directors on 14 May 2019.
- Interim dividend of €17,025 thousand for the financial year ended 31 March 2020, approved by the Board of Directors on 13 November 2019.
- Distribution charged to the share premium account in the amount of €2,107 thousand, approved by the Board of Directors on 13 November 2019.
- Interim dividend of €3,899 thousand for the financial year ended 31 March 2020, approved by the Board of Directors on 13 June 2020.
- Distribution charged to the share premium account in the amount of €17,420 thousand, approved by the Board of Directors on 13 June 2020.
- Interim dividend of €53 thousand for the financial year ended 31 March 2020, approved at the General Shareholders' Meeting on 15 September 2020.
- Distribution charged to the share premium account in the amount of €6,196 thousand, approved by the Board of Directors on 11 November 2020.
- Interim dividend of €6,000 thousand for the financial year ended 31 March 2022, approved by the Board of Directors on 16 November 2021.
- Interim dividend of €17,000 thousand for the financial year ended 31 March 2022, approved by the Board of Directors on 25 May 2022.
- Interim dividend of €7,000 thousand for the financial year ended 31 March 2023, approved by the Board of Directors on 15 November 2022.
- Distribution charged to the share premium account in the amount of €4,300 thousand, approved by the Board of Directors on 15 November 2022.
- Interim dividend of €6,930 thousand for the financial year ended 31 March 2023, approved by the Board of Directors on 24 May 2023.
- Distribution charged to the share premium account in the amount of €17,096 thousand, approved by the Board of Directors on 24 May 2023.
- Interim dividend of €5,000 thousand for the financial year ended 31 March 2024, approved by the Board of Directors on 14 November 2023.
- Dividend charged to the share premium account in the amount of €2,000 thousand, approved by the Board of Directors on 14 November 2023.
- Interim dividend of €2,632 thousand for the financial year ended 31 March 2024, approved by the Board of Directors on 22 May 2024.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES**NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS****30 SEPTEMBER 2024**

(Thousand euro)

- Dividend charged to the share premium account in the amount of €18,778 thousand, approved by the Board of Directors on 22 May 2024.
- f) Date of acquisition of properties intended for rent and interests in the share capital of companies referred to in Article 2.1 of this Law.

The parent company owns the following rental properties:

Property	Location	Date acquired
Puerta Europa	A-7 Km-106 11203, Algeciras (Cádiz)	31 July 2019

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES
NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

The parent company has holdings in the share capital of companies, referred to in Article 2.1 of the Spanish SOCIMI Law:

Company	Date acquired	Property	Location
Junction Parque Castellón S.L.U.	30 June 2017	Ciudad del Transporte	Avenida Europa 231, Castellon De La Plana
Junction Parque Principado, S.L.U.	30 June 2017	Parque Principados Retail Park	LG Paredes 201, Siero (Asturias)
Castellana Parque Alcorcón, S.L.U..	30 June 2017	Parque Oeste Retail Park	Avenida de Europa 4, Alcorcon - Madrid
Junction Parque Huelva, S.L.U.	30 June 2017	Marismas del Polvorín Retail Park	Calle Molino Mareal 1, Huelva
Junction Parque Motril, S.L.U.	30 June 2017	Motril Retail Park	Rambla de las Brujas, Motril, Granada
Junction Parque Granada, S.L.U.	30 June 2017	Kinepolis Retail Park & Leisure Centre	Calle Samuel Billy Wilder 1, Pulianas - Granada
Junction Parque Cáceres, S.L.U.	30 June 2017	-	-
Junction Parque Mérida, S.L.U.	30 June 2017	La Heredad Retail Park	Avenida José Saramago de Sousa, Mérida
Castellana Parque Villanueva, S.L.U.	30 June 2017	Villanueva de la Serrena II Retail Park	Carretera Don Benito, S/N, Villanueva de la Serena, Badajoz
Junction Parque Alameda, S.L.U.	5 December 2017	Alameda Shopping Centre San Pedro Del Pinatar Retail Park (Phases I and II)	Calle Luis Buñuel 6, 18197, Pulianas - Granada UA-1 Local Level Plan (<i>Plan Parcial</i>) "Area 3e", Manzana P-9, San Pedro del Pinatar (Murcia)
Junction Parque Habaneras, S.L.U.	9 May 2018	Habaneras Shopping Centre	Avenida Rosa Mazón Valero 7, Torrevieja, Alicante
Morzal Property Iberia S.L.U.	27 November 2018	Vallsur Shopping Centre	Paseo de Zorilla, Valladolid
		Los Arcos Shopping Centre	Avenida de Andalucía S/N, Seville
		Bahía Sur Shopping Centre	Avenida Caño Herrera S/N, San Fernando, Cádiz
		El Faro Shopping Centre	Avenida de Elvas S/N, Badajoz

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

- g) Identification of assets taken into account when calculating the 80% referred to in Article 3.1 of the Law.

The assets taken into account when calculating the 80% referred to in Article 3.1 of the SOCIMI Law are the ones listed in the previous point.

- h) Reserves from years in which the tax scheme provided by the Law was applicable and which have been made use of (not for distribution or offsetting losses) during the tax period, stating the year from which the reserves originate.

Not applicable.

16. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

At the issuance date of these financial statements, the parent company's Board of Directors has approved the distribution of €10,000 thousand or €0.0866 per share to shareholders.

The following table details the forecast cash flow statement prepared by the Board of Directors:

Profit/(loss)	25,442
Legal reserve	(2,544)
Distributable profit	22,898
Interim dividend paid out of profit for the year	10,000
Distribution charged to the share premium account	-
Total distribution to shareholders	10,000
Available cash	18,296

On 6 September 2024, the Company entered into a purchase and sale agreement to acquire the companies that owned the shopping centres LoureShopping (29,398 sqm), 8.ª Avenida (21,170 sqm) and Rio Sul (23,515 sqm) in Portugal, for €176.5 million. The effective transfer of the companies under the purchase and sale agreement was subject to the approval of the financing, which was finally confirmed on 1 October.

The transaction was financed with a combination of short-term loans granted by Vukile Property Fund and external financing. The loans of Vukile Property Fund for a total amount of €108,412,500 are as follows: -Loan of €86,730,000 (80% of the total amount) with a maturity date of November 2024, with the intention of being converted into capital and with an interest rate of 5.50%; and loan of €21,682,500 (20% of the total amount) with a maturity date of January 2025, with the intention of being repaid and with an interest rate of 7.75%.

The intention is that from January 2025, twenty percent (20%) of the shares of Caminho Propício, S.A. will be held by RMB Investments and Advisory Proprietary Limited ("RMBIA"). RMBIA is a company incorporated in the Republic of South Africa within the FirstRand Limited Group. Regarding external financing, a mortgage financing agreement has been signed with Banco Santander Totta, S.A. for an amount of 72.5 million euros, a duration of 5 years and a fixed interest rate under market conditions. In addition, this operation also has the participation of Banco Bpi, S.A., Caixa Geral De Depósitos, S.A. and Caixa Central De Crédito Agrícola

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2024

(Thousand euro)

Mútuo, CRL, so with this agreement Castellana Properties continues to improve the diversification of its financing sources. The Gross Loan to Value (Gross LTV) of the operation is 38%. In accordance with BME Growth Circular 3/2020, it is stated that the information communicated hereby has been prepared under the exclusive responsibility of the Company and its administrators.

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A.

PREPARATION OF THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 SEPTEMBER 2024

On 13 November 2024, in accordance with Bolsas y Mercados Españoles Circular 3/2020 on information to be submitted by companies listed in the BME Growth of BME MTF Equity segment, the Board of Directors of Castellana Properties Socimi, S.A. hereby issues the condensed interim consolidated financial statements for the period 1 April 2024 to 30 September 2024, set out in the accompanying documents that precede this written submission.

Laurence Gary Rapp
Chairman

Alfonso Brunet
Board Member

Jorge Morán
Board Member

Michael John Potts
Board Member

Nigel George Payne
Board Member

Laurence Cohen
Board Member

Guillermo Massó
Board Member

Debora Santamaría
Board Member

Lucy Lilley
Board Member

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. BALANCE

Individual Balance Sheet CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A.

(€ Thousand)	31/03/2024	30/09/2024
Assets		
Non-current assets		
Intangible assets	71	85
Property, plant and equipment	101	101
Investment property	56.773	56.547
Long-term investments in group companies	422.606	586.359
	173.684	-
Other Long-term financial investments	721	714
Total fixed assets	653.956	643.806
Current assets		
Trade and other receivables	293	316
Trade and other rec. - group compaines	2.283	825
Trade and other rec. - related companies	-	75
Other credits held with Public Authorities	51	115
Other current financial assets	6.188	12.180
Short-term accruals asset	54	71
Cash and cash equivalents	17.443	21.281
Assets held for trading	-	193.928
Total current assets	26.312	228.791
Total Assets	680.268	872.597

Individual Balance Sheet

(€ Thousand)	31/03/2024	30/09/2024
Equity And Liabilities		
Equity attributable to owners of the parent		
Capital	101.152	115.417
Share premium	423.864	487.821
Legal Reserve	9.578	10.426
Other reserves	10.933	10.913
Treasury shares	(333)	(323)
Interim dividend	(5.000)	-
Fair value adjustments	59.460	79.454
Profit (loss) for the year	8.480	25.442
Total equity attributable to owners of the parent	608.134	729.150
Liabilities		
Non-current liabilities		
Long-term borrowings	22.886	21.103
Other non-current financial liabilities	3.902	4.539
Total non-current liabilities	26.788	25.642
Current liabilities		
Short-term borrowings	2.417	4.017
Trade and other payables	2.567	2.794
Inter-company loans	37.413	108.413
Other current financial liabilities	343	329
Other short term Liabilities	1.951	1.930
Other debits held with Public Authorities	655	322
Total current liabilities	45.346	117.805
Total equity & liabilities	680.268	872.597

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. PROFIT AND LOSS

CASTELLANA PROPERTIES SOCIMI, S.A. Individual P&L

	Six-month period ended on 30 September 2023	Six-month period ended on 30 September 2024
(€ Thousand)		
Continuing operations		
Revenue	8.774	8.753
Income from investments in subsidiaries	5.175	7.034
Income from other investments	-	19.046
Personnel costs	(3.032)	(3.385)
Other operating costs	(2.799)	(3.011)
Amortization	(416)	(416)
Impairment of long-term shareholdings in Group companies	(983)	(785)
OPERATING RESULTS	6.719	27.236
Financial Income	117	-
Financial Expense	(1.038)	(1.794)
FINANCIAL RESULT	(921)	(1.794)
PRE-TAX RESULT	5.798	25.442
Income tax	-	-
RESULTS AFTER TAX	5.798	25.442