

## **Bodegas Riojanas, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Bodegas Riojanas)**

Estados Financieros intermedios resumidos consolidados del  
período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2025

**Índice de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2025**

| <b>Nota</b> |                                                                                         | <b>Página</b> |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|             | Balance de situación consolidado                                                        | 1             |
|             | Estado del resultado global consolidado- Un único estado                                | 2             |
|             | Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto                                     | 4             |
|             | Estado consolidado de flujos de efectivo                                                | 5             |
| 1           | Actividad y Composición del Grupo                                                       | 7             |
| 2           | Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y principios de consolidación | 8             |
| 3           | Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados                    | 12            |
| 4           | Gestión del Riesgo Financiero                                                           | 12            |
| 5           | Información por segmentos                                                               | 13            |
| 6 a)        | Inmovilizado Material y Activos Biológicos                                              | 15            |
| 6 b)        | Activos intangibles                                                                     | 15            |
| 6 c)        | Derechos de uso                                                                         | 15            |
| 7           | Activos financieros                                                                     | 15            |
| 8           | Existencias                                                                             | 16            |
| 9           | Patrimonio neto                                                                         | 16            |
| 10          | Ingresos diferidos                                                                      | 17            |
| 11          | Pasivos financieros                                                                     | 17            |
| 12          | Operaciones con partes vinculadas                                                       | 18            |
| 13          | Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores                                | 18            |
| 14          | Hechos posteriores                                                                      | 18            |
| 15          | Beneficio por acción                                                                    | 19            |
| 16          | Estacionalidad                                                                          | 19            |

# BODEGAS RIOJANAS, S.A.

## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Miles de euros)

|                                                       | A 31 de diciembre |               |
|-------------------------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                                       | 2025              | 2024 (*)      |
| <b>ACTIVOS</b>                                        |                   |               |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                         |                   |               |
| Inmovilizado material (Nota 6.a)                      | 12.593            | 13.576        |
| Activos intangibles (Nota 6.b)                        | 26                | 49            |
| Derechos de uso (Nota 6.c)                            | 438               | 849           |
| Inversiones en asociadas                              | 45                | 45            |
| Activos por impuestos diferidos                       | 0                 | 896           |
| Otros activos financieros a coste amortizado (Nota 7) | 81                | 77            |
| <b>Total activos no corrientes</b>                    | <b>13.183</b>     | <b>15.492</b> |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                            |                   |               |
| Existencias (Nota 8)                                  | 31.452            | 32.515        |
| Clientes y otros deudores (Nota 7)                    | 4.371             | 6.601         |
| Administraciones Públicas, deudoras                   | 195               | 154           |
| Cuentas a cobrar, empresas vinculadas                 | 867               | 1.042         |
| Otras cuentas a cobrar (Nota 7)                       | 81                | 457           |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                   | 605               | 454           |
| <b>Total activos corrientes</b>                       | <b>37.571</b>     | <b>41.223</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                  | <b>50.754</b>     | <b>56.715</b> |
|                                                       |                   |               |
|                                                       | A 31 de diciembre |               |
|                                                       | 2025              | 2024 (*)      |
| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>                      |                   |               |
| <b>PATRIMONIO NETO</b> (Nota 9):                      |                   |               |
| Capital ordinario                                     | 3.793             | 3.793         |
| Acciones propias                                      | (988)             | (988)         |
| Reservas y ganancias acumuladas                       | 10.523            | 15.080        |
| Diferencia acumulada de tipo de cambio                | 37                | 32            |
| Participaciones no dominantes                         | 200               | 185           |
| <b>Total patrimonio neto</b>                          | <b>13.565</b>     | <b>18.102</b> |
| <b>PASIVOS</b>                                        |                   |               |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                         |                   |               |
| Ingresos diferidos (Nota 10)                          | 1.454             | 1.650         |
| Deuda financiera (Nota 11)                            | 135               | 18.201        |
| Otros pasivos financieros                             | 150               | 1.759         |
| Pasivos por impuestos diferidos                       | 0                 | 9             |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                    | <b>1.739</b>      | <b>21.619</b> |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                            |                   |               |
| Provisiones a corto plazo                             | 37                | 19            |
| Proveedores y otras cuentas a pagar (Nota 11)         | 7.653             | 7.660         |
| Deuda financiera (Nota 11)                            | 24.838            | 8.168         |
| Otros pasivos financieros                             | 1.855             | 246           |
| Administraciones Públicas, acreedoras                 | 1.067             | 901           |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                       | <b>35.450</b>     | <b>16.994</b> |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>                | <b>50.754</b>     | <b>56.715</b> |

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 19 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

(\*) Cifras reexpresadas, ver nota 2 (c)

# BODEGAS RIOJANAS, S.A.

## BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2025

### ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

(Miles de euros)

|                                                                            | Periodo de 6 meses finalizado<br>a 31 de diciembre |                | Ejercicio finalizado<br>a 31 de diciembre |                |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------|----------------|
|                                                                            | 2025                                               | 2024 (*)       | 2025                                      | 2024 (*)       |
| Importe neto de la cifra de negocios (Nota 5)                              | 8.529                                              | 10.408         | 13.610                                    | 16.093         |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | (298)                                              | 472            | (298)                                     | 472            |
| Aprovisionamientos                                                         | (5.209)                                            | (6.309)        | (6.428)                                   | (7.842)        |
| <b>Margen bruto</b>                                                        | <b>3.022</b>                                       | <b>4.571</b>   | <b>6.884</b>                              | <b>8.723</b>   |
| Otros ingresos de explotación                                              | 177                                                | 206            | 321                                       | 336            |
| Subvenciones de capital transferidas al resultado                          | 95                                                 | 121            | 199                                       | 234            |
| Gastos de personal                                                         | (2.436)                                            | (2.270)        | (4.630)                                   | (4.492)        |
| Amortizaciones (Nota 5)                                                    | (721)                                              | (861)          | (1.578)                                   | (1.788)        |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado                   | (21)                                               | 19             | (37)                                      | 14             |
| Deterioro de valor de activos a coste amortizado (Nota 7)                  | (224)                                              | (72)           | (224)                                     | (72)           |
| Otros gastos de explotación                                                | (3.330)                                            | (3.622)        | (3.932)                                   | (4.196)        |
|                                                                            | (6.460)                                            | (6.479)        | (9.881)                                   | (9.964)        |
| <b>BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN</b>                                            | <b>(3.438)</b>                                     | <b>(1.908)</b> | <b>(2.997)</b>                            | <b>(1.241)</b> |
| Ingresos financieros (Nota 5)                                              | 70                                                 | 20             | 70                                        | 20             |
| Gastos financieros (Nota 5)                                                | (404)                                              | (380)          | (1.020)                                   | (1.035)        |
| Diferencias de cambio netas (Nota 5)                                       | (114)                                              | (6)            | (114)                                     | (8)            |
| <b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                        | <b>(3.886)</b>                                     | <b>(2.274)</b> | <b>(4.061)</b>                            | <b>(2.264)</b> |
| Impuesto sobre las ganancias                                               | (518)                                              | 8              | (474)                                     | 5              |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>                                               | <b>(4.404)</b>                                     | <b>(2.266)</b> | <b>(4.535)</b>                            | <b>(2.259)</b> |

(\*) Cifras reexpresadas, ver nota 2 (c)

# BODEGAS RIOJANAS, S.A.

## Atribuible a:

Propietarios de Bodegas Riojanas, S.A.

Participaciones no dominantes

|                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (4.421)        | (2.274)        | (4.550)        | (2.273)        |
| 17             | 8              | 15             | 14             |
| <u>(4.404)</u> | <u>(2.266)</u> | <u>(4.535)</u> | <u>(2.259)</u> |

## Otro resultado global

Partidas que puedan clasificarse con posterioridad al resultado

Diferencias de conversión en moneda extranjera

|                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| -              | 5              | -              | 5              |
| <u>(4.404)</u> | <u>(2.261)</u> | <u>(4.535)</u> | <u>(2.254)</u> |

## RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTOS

## Atribuible a:

Propietarios de Bodegas Riojanas, S.A.

Participaciones no dominantes

|                |                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (4.422)        | (2.278)        | (4.550)        | (2.268)        |
| 18             | 17             | 15             | 14             |
| <u>(4.404)</u> | <u>(2.261)</u> | <u>(4.535)</u> | <u>(2.254)</u> |

## Ganancias por acción de las actividades continuadas atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante (en euros por acción) (Nota 16):

Básico

|        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|
| (0,91) | (0,47) | (0,94) | (0,47) |
|--------|--------|--------|--------|

Diluido

|               |               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <u>(0,91)</u> | <u>(0,47)</u> | <u>(0,94)</u> | <u>(0,47)</u> |
|---------------|---------------|---------------|---------------|

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 19 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

## ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de euros)

|                                                       | Ganancias acumuladas             |                                  |                               |                                                                                |                                                        |                                         |                                                 |                        |                 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------|-----------------|
|                                                       | Capital<br>suscrito<br>(Nota 10) | Acciones<br>propias<br>(Nota 10) | Reserva<br>legal<br>(Nota 10) | Reservas<br>voluntarias y<br>otras de la<br>Sociedad<br>dominante<br>(Nota 10) | Reservas en<br>sociedades<br>consolidadas<br>(Nota 10) | Resultado del<br>ejercicio<br>(Nota 10) | Diferencia<br>acumulada<br>de tipo de<br>cambio | Socios<br>minoritarios | Total           |
| <b>Al 31 de diciembre de 2024 (*)</b>                 | <u>3.793</u>                     | <u>(988)</u>                     | <u>817</u>                    | <u>16.472</u>                                                                  | <u>55</u>                                              | <u>128</u>                              | <u>27</u>                                       | <u>171</u>             | <u>20.475</u>   |
| Resultado consolidado del ejercicio 2024 (*)          | -                                | -                                | -                             | -                                                                              | -                                                      | (2.273)                                 | 5                                               | 14                     | (2.254)         |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior     | -                                | -                                | -                             | 24                                                                             | 104                                                    | (128)                                   | -                                               | -                      | -               |
| Otros movimientos                                     | -                                | -                                | -                             | (119)                                                                          | -                                                      | -                                       | -                                               | -                      | (119)           |
| <b>Al 31 de diciembre de 2024 (*)</b>                 | <u>3.793</u>                     | <u>(988)</u>                     | <u>817</u>                    | <u>16.377</u>                                                                  | <u>159</u>                                             | <u>(2.273)</u>                          | <u>32</u>                                       | <u>185</u>             | <u>18.102</u>   |
| Resultado global total del ejercicio 2025             | -                                | -                                | -                             | -                                                                              | -                                                      | (4.550)                                 | -                                               | 15                     | (4.535)         |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior (*) | -                                | -                                | -                             | (1.960)                                                                        | (313)                                                  | 2.273                                   | -                                               | -                      | -               |
| Otros movimientos                                     | -                                | -                                | -                             | (43)                                                                           | 36                                                     | -                                       | 5                                               | -                      | (2)             |
| <b>Al 31 de diciembre de 2025</b>                     | <u>3.793</u>                     | <u>(988)</u>                     | <u>817</u>                    | <u>14.374</u>                                                                  | <u>(118)</u>                                           | <u>(4.550)</u>                          | <u>37</u>                                       | <u>200</u>             | <u>(13.565)</u> |

(\*) Cifras reexpresadas, ver nota 2 (c)

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 19 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

**BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2025**

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Miles de euros)

|                                                                               | <b>Ejercicio finalizado<br/>a 31 de diciembre</b> |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                               | <b>2025</b>                                       | <b>2024 (*)</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                   |                                                   |                 |
| <b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>                             | <b>(4.061)</b>                                    | <b>(2.264)</b>  |
| <b>Ajustes por:</b>                                                           |                                                   |                 |
| Dotación amortización                                                         | 1.578                                             | 1.788           |
| Variación de provisiones                                                      | 17                                                | -               |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado                         | -                                                 | (14)            |
| Correcciones valorativas por deterioro                                        | 224                                               | 72              |
| Ingresos financieros                                                          | (70)                                              | (20)            |
| Gastos financieros                                                            | 1.020                                             | 1.035           |
| Subvenciones de capital transferidas al resultado                             | (199)                                             | (234)           |
| Diferencias de cambio                                                         | 5                                                 | 5               |
| Gastos financieros capitalizados                                              | (328)                                             | (757)           |
|                                                                               | <b>2.247</b>                                      | <b>1.875</b>    |
| <b>Resultado de explotación ajustado</b>                                      | <b>(1.814)</b>                                    | <b>(389)</b>    |
| <b>Cambios en el capital circulante:</b>                                      |                                                   |                 |
| Existencias                                                                   | 1.391                                             | 983             |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                                 | 2.000                                             | (883)           |
| Administraciones Públicas, deudoras                                           | (39)                                              | 47              |
| Otros activos corrientes                                                      | 382                                               | (347)           |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                                | (7)                                               | (1.391)         |
| Administraciones Públicas, acreedoras                                         | 166                                               | (53)            |
| Otros pasivos corrientes                                                      | 549                                               | (5)             |
| Otros activos y pasivos no corrientes                                         | (196)                                             | (3)             |
|                                                                               | <b>4.246</b>                                      | <b>(1.652)</b>  |
| <b>Efectivo generado por las operaciones</b>                                  | <b>2.432</b>                                      | <b>(2.041)</b>  |
| <br>                                                                          |                                                   |                 |
| Impuesto sobre las ganancias cobrado / (pagado)                               | 461                                               | 114             |
| Intereses pagados                                                             | (1.020)                                           | (1.035)         |
| Intereses cobrados                                                            | 70                                                | 20              |
| <b>Efectivo neto generado (utilizado) por (en) actividades de explotación</b> | <b>(489)</b>                                      | <b>(901)</b>    |
|                                                                               | <b>1.943</b>                                      | <b>(2.942)</b>  |

(\*) Cifras reexpresadas, ver nota 2 (c)

#### FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

|                                                                             |              |                |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| <b>Inversiones:</b>                                                         |              |                |
| Inmovilizado material y activos biológicos                                  | (161)        | (399)          |
| Otros activos financieros no corrientes                                     | (3)          | (1.042)        |
|                                                                             | <u>(164)</u> | <u>(1.441)</u> |
| <b>Desinversión:</b>                                                        |              |                |
| Inmovilizado material                                                       | -            | 136            |
| Otros activos financieros no corrientes                                     | 168          | 19             |
|                                                                             | <u>168</u>   | <u>155</u>     |
| <b>Efectivo neto generado (utilizado) por (en) actividades de inversión</b> | <u>4</u>     | <u>(1.286)</u> |

#### FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

|                                                                                |                |              |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Disposiciones de préstamos, líneas de crédito y de descuento                   |                | 6.798        |
| Disposiciones de otras deudas                                                  |                | 300          |
| Amortizaciones de préstamos, líneas de crédito y de descuento                  | (1.945)        | (2.730)      |
|                                                                                | <u>(1.945)</u> | <u>4.368</u> |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                                   | 149            | 157          |
|                                                                                | <u>149</u>     | <u>157</u>   |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio      | -              | -            |
|                                                                                | <u>-</u>       | <u>-</u>     |
| <b>Efectivo neto generado (utilizado) por (en) actividades de financiación</b> | <u>(1.796)</u> | <u>4.525</u> |
| <b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>                  | <u>151</u>     | <u>297</u>   |
| Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio                                | 454            | 157          |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio                                 | <u>605</u>     | <u>454</u>   |

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 19 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

**BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2025**

**NOTAS (En miles de euros)**

**1. Actividad y composición del Grupo**

La Sociedad dominante, Bodegas Riojanas, S.A., tiene su domicilio social en Cenicero (La Rioja), en Avenida D. Ricardo Ruiz de Azcárraga, 1 lugar donde radican sus oficinas y su bodega centenaria. La Sociedad dominante cuenta con otra bodega, de construcción más reciente, ubicada en San Vicente de la Sonsierra (La Rioja).

Inicialmente, en 1890, la Sociedad dominante fue fundada como empresa individual, constituyéndose como Sociedad Limitada con la denominación Bodegas Riojanas Román Artacho y Cia., S.L. en el año 1930. La transformación en Sociedad Anónima, con la denominación actual, tuvo lugar en el año 1940.

Desde septiembre de 1997 las acciones de la Sociedad dominante cotizan en las Bolsas de Madrid y Bilbao, así como en el Sistema de Interconexión Bursátil (mercado continuo).

Su objeto social, de acuerdo con lo establecido en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, es la explotación de la industria vinícola en todas sus manifestaciones. En la actualidad, su actividad se centra en la elaboración, envejecimiento, crianza y comercialización de vinos blancos, rosados y, principalmente, tintos, con Denominación de Origen Rioja. Asimismo la Sociedad dominante comercializa otras bebidas que adquiere ya elaboradas de terceros.

El Grupo está formado, además de por la Sociedad dominante, por 4 sociedades dependientes (Nota 2.d y Anexo).

En el ejercicio 1999 se constituyó la sociedad Bodegas Torredueiro, S.A., participada al 99,99% por Bodegas Riojanas, S.A. y con domicilio social en Toro, Zamora. Esta sociedad tiene como objeto social la elaboración y crianza de vinos, básicamente con Denominación de Origen Toro, licores o actividades complementarias a la misma.

Durante el ejercicio 2009 se constituyó una sociedad participada al 100% por Bodegas Riojanas, S.A., denominada Bodegas Riojanas USA Corporation, ubicada en EEUU (Nueva Jersey) cuyo objeto es la comercialización en ese país de los vinos del Grupo.

En el ejercicio 2012 se constituyó la sociedad Bodegas Viore, S.L., participada al 99,94% por Bodegas Riojanas, S.A. y con domicilio social en Toro, Zamora, cuyo objeto social es la producción y venta de vinos. Esta sociedad comenzó su actividad comercializadora durante el ejercicio 2014 y en 2016 finalizó las obras de construcción de la bodega y dio comienzo a su actividad productiva.

Durante 2015 se constituyó la sociedad VeigaNaum, S.L., participada al 54,16% por Bodegas Riojanas, S.A. y con domicilio social en Villareis, Pontevedra, teniendo por objeto social la producción y comercialización de vinos. Esta sociedad comenzó su actividad en el ejercicio 2016.

La dominante última del Grupo es la sociedad Bodegas Riojanas, S.A. No existen otras sociedades o personas físicas que controlen el Grupo.

Dadas las actividades a las que se dedican las distintas sociedades del Grupo, las mismas no tienen responsabilidades, gastos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de las mismas.

El Grupo deposita sus cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de La Rioja.

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

### **a) Bases de presentación**

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2025 han sido formulados:

- Por los Administradores de la Sociedad dominante, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 31 marzo de 2026.
- De acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Información Financiera 34, según adoptada por la Unión Europea y aprobada por los Reglamentos de la Comisión Europea y que está vigente al 31 de diciembre de 2025. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados deben ser leído junto con las últimas cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información financiera en unos estados financieros completos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea. No obstante, determinada información explicativa se incluye en esta memoria para explicar acontecimientos y transacciones que son significativas para el entendimiento de los cambios en la posición financiera del Grupo y de sus resultados desde los últimos estados financieros. En la Nota 3 se incluyen los principales cambios en políticas contables respecto a los últimos estos financieros completos.
- A partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2025 (NIIF-UE) pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo (normativa local), en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en Europa.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bodegas Riojanas correspondientes al ejercicio 2024 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Bodegas Riojanas celebrada el 20 de junio de 2025. Las cuentas semestrales consolidadas del Grupo y las cuentas semestrales de las entidades integradas en el mismo, correspondientes al ejercicio 2025 no serán aprobadas por la junta general de accionistas, sino que se aprobarán las correspondientes al ejercicio 2025 completo, cuando corresponda.

### **b) Responsabilidad de la información, estimaciones realizadas y juicios importantes al aplicar las políticas contables**

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante.

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo correspondientes al segundo semestre de 2025 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas, ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente:

*i. La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos*

A la fecha de cierre de cada ejercicio, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos no corrientes para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

Al cierre del segundo semestre del ejercicio 2025, la Sociedad dominante ha considerado que existen indicios para el deterioro de parte de los créditos que la sociedad tenía a su favor respecto a una empresa del grupo, debido a las dificultades que se encuentra el Grupo. En el segundo semestre de 2024 no se consideró que existieran indicios que indicaran deterioro alguno.

*ii. La vida útil de los activos materiales*

La Dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para los elementos de inmovilizado con vida útil definida. Esta estimación se basa en los ciclos de vida previstos y podría verse modificada como consecuencia de innovaciones tecnológicas o cambios estratégicos del Grupo.

*iii. La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras contra las que cargar los créditos fiscales registrados y no utilizados*

El Grupo tenía registrados hasta 2024 créditos fiscales por bases imponibles negativas generadas principalmente en 2017 y 2018 y por deducciones pendientes de aplicación por I+D y otras. Adicionalmente existían otros créditos fiscales generados por las sociedades dependientes en ejercicios anteriores. Los Administradores de la Sociedad dominante han estimado durante el ejercicio 2025 que puede haber problemas para la recuperabilidad de los créditos fiscales activados, por lo que han procedido al deterioro de dichos créditos. Parte de las deducciones que se encontraban activadas han sido monetizadas en el ejercicio 2025.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de este documento sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, conforme a lo establecido en la normativa contable en vigor. No ha habido cambios en estimaciones contables respecto del año 2024 que hayan tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del ejercicio 2025. Parte de las

**c) Comparación de la información**

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de resultados y estado del resultado global, del estado de cambios en el patrimonio neto, y del estado de flujos de efectivo y de la memoria, todos ellos consolidados, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio 2024, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 aprobadas por la Junta General de Accionistas en fecha 20 de junio de 2025.

**i) Corrección de errores**

Algunos importes correspondientes al ejercicio 2024 han sido re-expresados en las presentes cuentas anuales con el fin de corregir un error en la valoración de existencias de productos terminados y semiterminados por la duplicidad en la imputación del ratio de los costes de embotellado que ha tenido efecto entre los ejercicios 2021 y 2024 en la Sociedad Dominante. La corrección y presentación de las cifras anteriores y una vez re-expresadas ha sido la siguiente:

# BODEGAS RIOJANAS, S.A.

| <i>En miles de Euros</i>                                                    |             |                                  |                               |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------|-------------------------------|
| <i>Partidas</i>                                                             | <i>2024</i> | <i>Importe<br/>reclasificado</i> | <i>2024<br/>reclasificado</i> |
|                                                                             |             |                                  |                               |
| <b>BALANCE CONSOLIDADO</b>                                                  |             |                                  |                               |
| Total activo                                                                | 57.239      | (524)                            | 56.715                        |
| Activo corriente                                                            | 41.747      | (524)                            | 41.223                        |
| Existencias                                                                 | 33.039      | (524)                            | 32.515                        |
| Producto terminado y en curso de fabricación                                | 30.341      | (524)                            | 29.817                        |
|                                                                             |             |                                  |                               |
|                                                                             |             |                                  |                               |
| Total pasivo                                                                | 57.239      | (524)                            | 56.715                        |
| Patrimonio Neto                                                             | 18.626      | (524)                            | 18.102                        |
| Reservas y ganancias acumuladas                                             | 15.604      | (524)                            | 15.080                        |
| Reservas                                                                    | 17.600      | (247)                            | 17.353                        |
| Resultado del ejercicio                                                     | (1.996)     | (277)                            | (2.273)                       |
|                                                                             |             |                                  |                               |
| <b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA</b>                           |             |                                  |                               |
| Resultado del ejercicio                                                     | (1.996)     | (277)                            | (2.273)                       |
| Variación de existencias de producto semiterminado y terminado              | 749         | (277)                            | 472                           |
|                                                                             |             |                                  |                               |
| <b>BENEFICIO / (PÉRDIDA) BASICO POR ACCIÓN EN EUROS</b>                     | (0,41)      | -                                | (0,47)                        |
| Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante (Miles de euros) | (1.996)     | (277)                            | (2.273)                       |
| Numero medio ponderado de acciones emitidas (acciones)                      | 4.818.973   | -                                | 4.818.973                     |
|                                                                             |             |                                  |                               |

d) Principios de consolidación

i. *Sociedades dependientes*

Durante el segundo semestre del ejercicio 2025 no ha habido cambios en la composición del Grupo en comparación con las existentes a 31 de diciembre de 2024.

ii. *Cambios en las participaciones en la propiedad en dependientes sin cambio de control*

Durante el segundo semestre del ejercicio 2025 no ha habido cambios en los porcentajes de participación de las sociedades del Grupo

iii. *Asociadas*

Durante el segundo semestre del ejercicio 2025 no ha habido cambios en las sociedades asociadas en comparación con las existentes a 31 de diciembre de 2024.

Las cifras relativas a todas estas sociedades se presentan de acuerdo con principios contables españoles, que no difieren significativamente de las que resultarían de la aplicación de las NIIF-UE.

e) Principio de empresa en funcionamiento

A 31 de diciembre de 2025, el Grupo ha incurrido en unas pérdidas en el ejercicio 2025 por importe de 4.550 miles de euros (2.273 miles de euros en 2024).

Asimismo, el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo corrigiendo del activo circulante las existencias correspondientes a productos en proceso de crianza y envejecimiento de ciclo largo que no serán realizables en el corto plazo por importe de 22.246 miles de euros.

Como consecuencia de la situación financiera y las tensiones de tesorería que venía sufriendo en los últimos meses, y dado el escenario de retos e incertidumbres en el que se encontraba el Grupo, que se agravó durante el mes de diciembre del ejercicio 2025 donde incumplió su calendario de pagos con entidades financieras y otros acreedores, con fecha 24 de febrero de 2026 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante decidió presentar ante el Juzgado de lo Mercantil de Logroño la solicitud de comunicación de negociación con acreedores de acuerdo al artículo 585 del Texto Refundido de la Ley Concursal (en adelante "TRLC") (pre concurso voluntario de acreedores) tanto para la Sociedad Dominante como para dos empresas del Grupo, Bodegas Torreduero, S.A.U. y Bodegas Viore, S.L.U., con la finalidad de iniciar una negociación con sus acreedores para la aprobación de un nuevo plan de reestructuración que permita su viabilidad futura.

La decisión de solicitar la solicitud de comunicación de negociación con acreedores, además de por cumplimiento de un deber legal, se adoptó con el objetivo de garantizar que se llevan a cabo todas las medidas posibles a disposición del Grupo para garantizar su viabilidad, y como la mejor alternativa para proteger los derechos e intereses de todos sus acreedores y accionistas.

En este sentido, la solicitud de comunicación de negociación con acreedores de acuerdo con el artículo 585 del TRLC no ha interrumpido la continuidad de las actividades ordinarias del Grupo.

Teniendo en cuenta lo anterior, si bien la situación descrita arroja incertidumbre material sobre la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, la dirección de la Sociedad Dominante en fecha 28 de enero de 2026, pactó un acuerdo con sus trabajadores para la formalización de un Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) en la que se presentaba una reducción temporal de jornada y una suspensión temporal de jornada con determinados trabajadores teniendo vigencia estas medidas desde el 1 de febrero hasta el 31 de mayo de 2026. En fecha 29 de enero de 2026, este acuerdo fue tramitado por el Departamento de Economía, Innovación, Empresa y Trabajo Autónomo del Gobierno de La Rioja.

Asimismo, los administradores de la Sociedad Dominante esperan razonablemente que en el corto plazo se puedan llevar a cabo las siguientes medidas que permitan remediar la situación presente:

- i) la aprobación de un nuevo Plan de Reestructuración con los acreedores de la Sociedad dominante y dos empresas del Grupo (Bodegas Torreduro, S.A.U. y Bodegas Vio, S.L.U.), incluyendo el acuerdo final con los mismos, las correspondientes aprobaciones de dicho plan por los diferentes órganos de gobierno de las partes involucradas, así como la financiación necesaria para la viabilidad del Grupo.
- ii) Ejecución de una operación de capitalización destinada a dotar a la Sociedad de la liquidez necesaria para garantizar la estabilidad financiera y el desarrollo de la actividad futura.
- iii) la optimización de sus costes, así como de los gastos generales del Grupo y, en su caso, la desinversión de activos fijos que se considere procedente para la viabilidad del mismo, tales como terrenos y viñedos.

Los Administradores de la Sociedad Dominante hacen constar que en el caso de que habiendo cumplido el periodo máximo de pre-concurso voluntario de tres meses de acuerdo con la Ley Concursal y no se hubiera obtenido la prórroga de 3 meses de acuerdo con el artículo 607 del TRLC para continuar negociando los acuerdos de refinanciación o reestructuración con sus principales acreedores, la Sociedad dominante presentaría formalmente el Concurso de acreedores del Grupo Bodegas Riojanas, S.A.

El Grupo está tomando todas las medidas y acciones para el cumplimiento de los planes previamente mencionados, particularmente centrándose en la búsqueda de una operación de capitalización y en el inicio de las negociaciones con las entidades financieras acreedoras para aprobación un nuevo plan de pagos, por lo que los Administradores de la Sociedad Dominante han considerado adecuada la preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento, en asunción de la hipótesis de que las medidas expuestas puedan ser efectivas.

### **3. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados**

En la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Bodegas Riojanas correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2025 se han aplicado los mismos principios y políticas contables y criterios de valoración que los aplicados en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

Las nuevas normas contables vigentes desde el 1 de enero de 2024, relacionadas principalmente con Modificaciones a la NIIF 7, ISA7, pilar II e ISA21 no han tenido impacto en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

### **4. Gestión del riesgo financiero**

Durante el ejercicio 2025 no ha habido modificaciones significativas de la exposición del grupo a riesgos de mercado (precio y tipo de interés), riesgo de crédito o riesgo de liquidez.

Un detalle de la reserva de liquidez al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

|                                              | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Reserva de liquidez</b>                   |                   |                   |
| Efectivo y otros medios líquidos             | 605               | 454               |
| Líneas de crédito no dispuestas              | <u>2.550</u>      | <u>3.736</u>      |
| <b>Reserva de liquidez</b>                   | <u>3.155</u>      | <u>4.190</u>      |
| <br><b>Deuda financiera neta</b>             |                   |                   |
| Deudas con Entidades de crédito (Nota 11)(*) | 24.536            | 25.521            |
| Efectivo y otros medios líquidos             | <u>(605)</u>      | <u>(454)</u>      |
| <b>Deuda financiera neta</b>                 | <u>23.931</u>     | <u>25.067</u>     |

(\*) Deuda financiera sin considerar los pasivos por arrendamiento derivados de la aplicación de la NIIF

## 5. Información por segmentos

La actividad del grupo y la información interna que se presenta a la máxima instancia de toma de decisiones no ha sufrido modificaciones durante el ejercicio 2025.

Un detalle de la información por segmentos es como sigue:

a) Los resultados por segmentos son los siguientes:

|                                                               | Miles de euros            |                 |                      |          |                           |                 |                      |          |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------|----------------------|----------|---------------------------|-----------------|----------------------|----------|
|                                                               | 2025                      |                 |                      |          | 2024                      |                 |                      |          |
|                                                               | Denominación Origen Rioja |                 | Otras denominaciones | Total    | Denominación Origen Rioja |                 | Otras denominaciones | Total    |
|                                                               | Nacional                  | Resto del mundo |                      |          | Nacional                  | Resto del mundo |                      |          |
| Importe de la cifra de negocios                               | 6.998                     | 2.532           | 4.080                | 13.610   | 8.075                     | 3.262           | 4.757                | 16.093   |
| Gastos/Otros ingresos de explotación (excepto amortizaciones) | (7.907)                   | (2.760)         | (4.138)              | (14.805) | (8.227)                   | (3.267)         | (4.053)              | (15.547) |
| Amortizaciones y otras provisiones                            | (1.168)                   | (293)           | (341)                | (1.802)  | (1.102)                   | (377)           | (309)                | (1.788)  |
| Beneficio de explotación                                      | (2.077)                   | (521)           | (399)                | (2.997)  | (1.254)                   | (382)           | 395                  | (1.241)  |
| Resultados financieros                                        | (456)                     | (123)           | (485)                | (1.064)  | (422)                     | (138)           | (463)                | (1.023)  |
| Resultado antes de impuestos                                  | (2.533)                   | (644)           | (884)                | (4.061)  | (1.676)                   | (520)           | (68)                 | (2.264)  |
| EBITDA                                                        | (909)                     | (228)           | (58)                 | (1.195)  | (95)                      | (5)             | 719                  | 619      |

Otras partidas de los segmentos incluidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

|                       | Miles de euros            |                 |                      |         |                           |                 |                      |         |
|-----------------------|---------------------------|-----------------|----------------------|---------|---------------------------|-----------------|----------------------|---------|
|                       | 31/12/2025                |                 |                      |         | 31/12/2024                |                 |                      |         |
|                       | Denominación Origen Rioja |                 |                      |         | Denominación Origen Rioja |                 |                      |         |
|                       | Nacional                  | Resto del mundo | Otras denominaciones | Total   | Nacional                  | Resto del mundo | Otras denominaciones | Total   |
| Otras provisiones:    | (177)                     | 0               | (47)                 | (224)   | -                         | -               | -                    | -       |
| Inmovilizado material | (673)                     | (178)           | (294)                | (1.145) | (683)                     | (223)           | (309)                | (1.215) |
| Derechos de uso       | (301)                     | (111)           | 0                    | (412)   | (399)                     | (148)           | -                    | (547)   |
| Activos intangibles   | (17)                      | (4)             | 0                    | (21)    | (20)                      | (6)             | -                    | (26)    |
|                       | (1.168)                   | (293)           | (341)                | (1.802) | (1.102)                   | (377)           | (309)                | (1.788) |

La distribución de las ventas por países es la siguiente:

|                            | 2025   | 2024   |
|----------------------------|--------|--------|
| España                     | 10.298 | 12.084 |
| Países de la Unión Europea | 1.482  | 1.487  |
| Resto de países            | 1.830  | 2.523  |
|                            | 13.610 | 16.094 |

b) Los activos y pasivos de los segmentos y las inversiones durante el ejercicio han sido los siguientes:

|                                 | Miles de euros            |                 |                      |        |                           |                 |                      |        |
|---------------------------------|---------------------------|-----------------|----------------------|--------|---------------------------|-----------------|----------------------|--------|
|                                 | 2025                      |                 |                      |        | 2024                      |                 |                      |        |
|                                 | Denominación Origen Rioja |                 | Otras denominaciones | Total  | Denominación Origen Rioja |                 | Otras denominaciones | Total  |
|                                 | Nacional                  | Resto del mundo |                      |        | Nacional                  | Resto del mundo |                      |        |
| Total activos                   | 42.980                    | 509             | 7.918                | 51.407 | 47.880                    | 538             | 8.821                | 57.239 |
| Total pasivos                   | 31.460                    | 1.255           | 4.471                | 37.186 | 32.927                    | 1.006           | 4.680                | 38.613 |
| Adiciones de inmovilizado       | 124                       | 0               | 36                   | 160    | 309                       | -               | 19                   | 328    |
| Retiros de inmovilizado         | 0                         | 0               | 0                    | 0      | (181)                     | -               | (6)                  | (187)  |
| Inversiones netas del ejercicio | 124                       | 0               | 36                   | 160    | 128                       | -               | 13                   | 141    |

Las inversiones en asociadas se incluyen en Denominación Origen Rioja – Nacional.

Los activos del grupo se centralizan en su práctica totalidad en España.

c) Información sobre clientes

Ni en 2025 ni 2024 ningún cliente del grupo supera el 10% del total de ingresos ordinarios.

#### 6. a) Inmovilizado Material y activos biológicos

Durante el ejercicio 2025 ha habido altas por importe de 161 miles de euros que se corresponden con inversiones de mantenimiento de la capacidad productiva, siendo la amortización del periodo consistente con la de periodos anteriores.

A 31 de diciembre de 2025 el Grupo no tiene compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material. No existen a dicha fecha compromisos de venta de inmovilizado material.

Los compromisos relativos a inversiones en inmovilizado en relación con las subvenciones otorgadas al Grupo han sido cumplidos tanto al 31 de diciembre de 2025 como de 2024.

Durante el ejercicio 2025 y 2024 no ha habido pérdidas por deterioro.

#### 6. b) Activos Intangibles

Durante el ejercicio 2025 no ha habido movimientos significativos en los activos intangibles.

#### 6. c) Derechos de uso

Durante el ejercicio 2025 el Grupo no ha adquirido nuevos derechos de uso. La amortización del ejercicio de los derechos de uso del grupo asciende a 411 miles de euros.

### 7. Activos financieros

El grupo no tiene activos financieros significativos distintos de los saldos con clientes.

Un detalle del saldo de Clientes y otras cuentas a cobrar es como sigue:

|                                                                  | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clientes                                                         | 4.801             | 6.807             |
| Deudores varios                                                  | -                 | -                 |
| Menos: Pérdidas por deterioro                                    | (430)             | (206)             |
| <b>Clientes y otros deudores</b>                                 | <b>4.371</b>      | <b>6.601</b>      |
| <br><b>Otras cuentas a cobrar</b>                                | <br><b>81</b>     | <br><b>457</b>    |
| <br><b>Cuentas comerciales a cobrar y otras cuentas a cobrar</b> | <br><b>4.452</b>  | <br><b>7.058</b>  |

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que el importe en libros de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2025 el importe de los saldos de clientes y cuentas a cobrar descontados o anticipados en las entidades financieras asciende a 5.323 miles de euros (4.345 miles de euros en 2024). La contrapartida de dichos importes descontados es "Deuda Financiera" del pasivo corriente del balance consolidado adjunto.

Durante el ejercicio 2025, el movimiento neto de la provisión existente por deterioro de las cuentas por cobrar ha supuesto una dotación de 244 miles de euros (2024: 72 miles de euros de dotación).

## 8. Existencias

La composición de las existencias no ha experimentado variaciones significativas.

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, no existe evidencia objetiva de que las existencias registradas a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 estén deterioradas.

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

|                                                                 | <b>Miles de euros</b> |                           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
|                                                                 | <b>31/12/2025</b>     | <b>31/12/2024<br/>(*)</b> |
| Mercaderías                                                     | 745                   | 1.049                     |
| Materias primas y auxiliares                                    | 1.666                 | 1.649                     |
| Productos en proceso de crianza y envejecimiento de ciclo corto | 3.620                 | 6.006                     |
| Productos en proceso de crianza y envejecimiento de ciclo largo | 24.015                | 22.093                    |
| Productos terminados                                            | 1.393                 | 1.718                     |
| Anticipo a proveedores                                          | -                     | -                         |
|                                                                 | <b>31.452</b>         | <b>32.515</b>             |

(\*) Cifras reexpresadas, ver nota 2 (c)

## 9. Patrimonio neto

### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2025, el capital social de Bodegas Riojanas, S.A., Sociedad dominante, está constituido por 5.057.310 acciones ordinarias, con un valor nominal de 0,75 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta. No existen restricciones para la libre transmisibilidad de dichas acciones.

No hay cambios significativos en la composición de los accionistas de la Sociedad dominante.

### b) Acciones propias

Durante el ejercicio 2025 no se ha realizado ninguna adquisición de acciones propias.

Las acciones de la Sociedad dominante en poder de sociedades del Grupo Bodegas Riojanas a 31 de diciembre de 2025 y 2024 son 238.337 acciones y representan un 4,7% del capital social de Bodegas Riojanas.

El movimiento habido durante el ejercicio 2025 ha sido el siguiente:

|                                         | <b>Nº acciones</b> | <b>Miles de euros</b> |
|-----------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Saldo a 1 de enero de 2025</b>       | <b>238.337</b>     | <b>988</b>            |
| Entradas                                | -                  | -                     |
| Amortización                            | -                  | -                     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2025</b> | <b>238.337</b>     | <b>988</b>            |

c) Dividendos

No se aprobaron dividendos en la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 20 de junio de 2025.

**10. Ingresos diferidos**

Este epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado recoge los importes pendientes de imputar a resultados de subvenciones oficiales de capital recibidas en el ejercicio 2025 y en ejercicios anteriores.

No ha habido variaciones significativas en las subvenciones registradas por la Sociedad

**11. Pasivos financieros**

Durante el segundo semestre de 2024 se firmó un Plan de Reestructuración de Deuda Bancaria. Este acuerdo se firmó en los siguientes términos:

- i) La adhesión al plan alcanzó el 99% del pool bancario.
- ii) La masa de deuda afectada por el plan ascendió de 26,54 millones de euros.
- iii) Se recalendarizó el saldo vivo de los préstamos, junto como una reducción progresiva de los límites de las cuentas de crédito con un vencimiento máximo en 2028
- iv) Se prestamizó circulante por valor de 4,9 millones de euros.
- v) Se obtuvo carencia de un año desde la fecha de efectos de la Operación

El 21 de diciembre de 2025, el Grupo empezó a no atender los vencimientos de la deuda de acuerdo con lo pactado entre las partes, produciéndose el incumplimiento de la cláusula 7.a del contrato de reestructuración financiera, que establece que el impago de cualquier obligación de pago vencida, líquida y exigible frente a entidades financieras constituye un supuesto de incumplimiento contractual. El importe de la deuda financiera vencida de las sociedades del grupo a 31 de diciembre de 2025 asciende a 1,39 millones de euros.

Como resultado, la deuda financiera afectada ha sido reclasificada como exigible en el corto plazo.

La Sociedad clasifica todos sus pasivos financieros dentro de la categoría "pasivos financieros a coste amortizado".

El detalle de las deudas con entidades de crédito que el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

|                                            | Miles de euros |               |              |               |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
|                                            | 31/12/2025     |               | 31/12/2024   |               |
|                                            | Corrientes     | No corrientes | Corrientes   | No corrientes |
| Líneas de crédito                          | 4.059          | -             | 112          | 3.974         |
| Préstamos                                  | 15.040         | 25            | 3.416        | 13.674        |
| Anticipos y Deudas por efectos descontados | 5.412          | -             | 4.345        | -             |
|                                            | <b>24.511</b>  | <b>25</b>     | <b>7.873</b> | <b>17.648</b> |

La diferencia con la cifra de deuda financiera mostrada en el balance es porque este detalle no considera los pasivos por arrendamiento derivados de la aplicación de la NIIF.

Todas estas deudas tienen garantía personal y devengan intereses básicamente referenciados al Euribor más un diferencial de mercado o a un tipo de interés fijo pactado con la entidad financiera.

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito detalladas en el cuadro anterior es el que se muestra a continuación:

|                   | <u>31/12/2025</u> | <u>31/12/2024</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 2026              | 24.511            | 11.847            |
| 2027              | 25                | 4.505             |
| 2028              | -                 | 2.490             |
| 2029              | -                 | 6.354             |
| 2030 y siguientes | -                 | 325               |
|                   | <u>24.536</u>     | <u>25.521</u>     |

Adicionalmente a esto, el Grupo mantiene saldos de proveedores y otros acreedores comerciales vencidos por importe de 5,02 millones de euros a la fecha de cierre del ejercicio. Estos importes corresponden principalmente a obligaciones de pago asociadas a la operativa ordinaria que no han podido ser atendidas dentro de los plazos contractualmente establecidos.

## **12. Operaciones con partes vinculadas**

No ha habido cambios ni incrementos significativos en las operaciones con partes vinculadas.

## **13. Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores**

### *Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración*

Durante el ejercicio 2025 y 2024, los Administradores de la Sociedad dominante han devengado un importe total de 295 miles de euros y 272 miles de euros, respectivamente, en concepto de dietas de asistencia a Consejos y retribuciones salariales fijas por pertenencia al Consejo.

En la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 14 de junio de 2024 fue aprobada la nueva política de remuneraciones de los consejeros para los ejercicios 2025, 2026 y 2027.

No existen créditos ni anticipos concedidos a los Administradores de la Sociedad dominante. Tampoco existe obligación alguna en materia de pensiones o primas de seguro de vida con los miembros del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2025 la Sociedad ha pagado primas por seguro de responsabilidad civil cuyos beneficiarios son los Administradores de esta por importe de 10 miles de euros (2024: 7 miles de euros).

### *Situaciones de conflictos de interés de los Administradores*

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad dominante, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

#### 14. Hechos posteriores

No hay hechos posteriores significativos que deban incluirse en las presentes cuentas anuales distintos a los mencionados en la nota 2 (e) Principio de empresa en funcionamiento.

#### 15. Beneficios por acción

##### *Beneficio básico por acción*

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del periodo atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho periodo, sin incluir, en su caso, el número medio de acciones de la Sociedad dominante en cartera.

A continuación, se presenta el beneficio básico por acción correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024:

|                                                                             | <b>Miles de euros</b> |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
|                                                                             | <b>31/12/2025</b>     | <b>31/12/2024<br/>(*)</b> |
| Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante (Miles de euros) | (4.550)               | (2.273)                   |
| Número medio ponderado de acciones emitidas (acciones)                      | 5.057.310             | 5.057.310                 |
| Menos: Acciones propias (acciones)                                          | (238.337)             | (238.337)                 |
| Número medio ponderado de acciones emitidas (acciones)                      | 4.818.973             | 4.818.973                 |
| <b>Beneficio básico por acción (Euros)</b>                                  | <b>(0,94)</b>         | <b>(0,47)</b>             |

(\*) Cifras reexpresadas, ver nota 2 (c)

Al 31 de diciembre de 2025, el beneficio diluido por acción del Grupo Bodegas Riojanas coincide con el beneficio básico por acción al no tener el Grupo instrumentos en circulación con efecto dilutivo.

#### 17. Estacionalidad

Las ventas correspondientes al segundo semestre suponen en los últimos 4 años entorno al 70% de nuestras ventas totales, debido a la campaña de navidad en el mercado nacional, por otro lado, el canal de exportación es mucho más lineal a lo largo del tiempo. No obstante, es objetivo de la compañía el ir atenuando dicha estacionalidad.

Adicionalmente, el proceso productivo del Grupo, dependiente de la campaña de recogida de la uva, implica la adquisición de existencias (uva principalmente) en los meses de agosto, septiembre y octubre.

## **BODEGAS RIOJANAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL SEGUNDO SEMESTRE DE 2025**

El sector del vino ha continuado enfrentándose a un entorno muy exigente durante 2025, marcado por una demanda a la baja y una elevada competencia en los principales mercados internacionales. El sector también se ha enfrentado al incremento de aranceles en países clave como EEUU o Inglaterra. Así mismo continua la tendencia de consumo hacia vinos blancos. Esta situación ha tenido impacto directo en la actividad del Grupo Bodegas Riojanas, que ha cerrado el ejercicio con una facturación de 13.610k€, lo que supone un nuevo ajuste respecto al año anterior.

En el mercado doméstico, el comportamiento ha seguido siendo débil, especialmente en el canal HORECA, que no ha recuperado todavía los niveles de actividad previos a la reciente desaceleración del consumo. Por poner un ejemplo, el Consejo Regulador de Rioja ha reportado una caída en volumen del 3,05 % en España, frente a un 6,69% en exportación. Eso sí, con un mayor impacto en la caída en la categoría de reservas.

A nivel financiero, 2025 ha sido de nuevo un año condicionado por la reestructuración acometida en 2024 a la que la demanda de consumo no ha ayudado. El EBITDA del ejercicio se sitúa en -1.195k€, reflejando el impacto combinado de la caída de ventas y descenso de margen. En esa misma línea, el coste financiero sigue manteniendo la presión sobre el resultado operativo, en un entorno en el que la liquidez y la eficiencia en la gestión continuaron siendo prioridades centrales.

La evolución del resultado final queda condicionada por los costes financieros y por la insuficiente recuperación del margen operativo, situando al Grupo en una posición que refuerza la necesidad de continuar profundizando en las medidas de optimización, control de costes y reorientación comercial ya iniciadas en ejercicios previos.

En lo referente a la vendimia, 2025 ha sido nuevamente un año climatológicamente complejo con una cosecha muy escasa en general en las diferentes denominaciones. Gracias al trabajo constante de los equipos de campo y bodega, el Grupo ha logrado asegurar un volumen adecuado para cubrir las necesidades del ejercicio y preservar la calidad de sus marcas.

Consolidado todo lo anterior, 2026 y tras la presentación del inicio de conversaciones para la reestructuración de la compañía sigue trabajando en la búsqueda de una solución estructural que garantice el futuro de la compañía.

### **SITUACIÓN DE LA ENTIDAD**

Bodegas Riojanas S.A. es una sociedad dedicada a la elaboración y comercialización de vinos de calidad procedente de las principales denominaciones de origen de España.

Toda la estructura organizativa de la sociedad se analiza en el correspondiente Informe de Gobierno Corporativo.

Para comprender la evolución de la actividad de la entidad, así como el entorno en el que opera, es fundamental comentar la situación del mercado vinícola:

#### **I. SITUACIÓN DE LA ENTIDAD**

Bodegas Riojanas S.A. es una sociedad dedicada a la elaboración y comercialización de vinos de calidad procedente de las principales denominaciones de origen de España.

Toda la estructura organizativa de la sociedad se analiza en el correspondiente Informe de Gobierno Corporativo.

Para comprender la evolución de la actividad de la entidad, así como el entorno en el que opera, es fundamental comentar la situación del mercado vinícola:

#### **Mercado Vinícola Mundial**

##### **a) Producción vinícola mundial**

# BODEGAS RIOJANAS, S.A.

La Organización Internacional de la Viña y el Vino (OIV) publicó en noviembre sus primeras estimaciones anuales sobre la producción mundial de vino para 2025. La previsión inicial se sitúa entre 228 y 235 millones de hectolitros, con una estimación media de 232 millones de hectolitros. Esto supone un aumento del 3 % con respecto a la cosecha de 2024, que fue históricamente baja, pero sigue estando un 7 % por debajo de la media de los últimos cinco años.

Italia sigue siendo el mayor productor mundial de vino en 2025 (47,3 Mhl), por delante de Francia (35,9 Mhl) y España (29,4 Mhl). Estados Unidos ocupa el cuarto lugar, mientras que Australia se recupera de la menor cosecha de 2024 y recupera su puesto como quinto productor mundial en 2025, por delante de Argentina, que ocupa el sexto lugar y es el mayor productor de Sudamérica.

A pesar de los contrastes regionales, es probable que el mercado mundial del vino se mantenga en general equilibrado, ya que el limitado crecimiento de la producción contribuirá a estabilizar las existencias en un contexto de debilitamiento de la demanda y de continuas incertidumbres comerciales.

## b) El comercio mundial de vino

Según los datos de las aduanas de distintos países, analizados por la Interprofesional del vino de España (OIVE), el primer semestre de 2025 fue negativo para el comercio mundial de vino, que registró caídas del -2,3% en valor y del -3,7% en volumen. Se situó en 4.682,5 millones de litros y 16.704,9 millones de euros, a un precio medio de 3,57 €/litro. Con respecto al primer semestre de 2024, el comercio mundial de vino se redujo en 180,8 millones de litros y en 387,7 millones de euros, aumentando el precio medio en 6 céntimos por litro.

Por países proveedores, en la primera mitad de 2025, Francia gana cuota como primer exportador mundial de vino en valor, alcanzando los 5.529,5 millones de euros (+0,9%), que suponen 49,8 millones de euros más. En términos de volumen, es Italia el primer proveedor mundial de vino, con 1.027,8 millones de litros (-3%). España, tercer proveedor mundial, cerró la primera mitad del año en negativo, con caídas del -2,3% en valor y del -3,5% en volumen, dejando de exportar 34,8 millones de euros y 37,1 millones de litros. El vino envasado fue el que peor comportamiento presentó en este periodo. Respecto de otros proveedores mundiales, solo Nueva Zelanda aumentó sus ventas exteriores de vino en estos 6 meses (+3% en valor y +17% en volumen). Además, crecieron Francia en valor y Portugal en volumen, cayendo las exportaciones del resto de principales proveedores. Semestre muy negativo para Estados Unidos, sobre todo en valor, dejando de facturar hasta 178,4 millones de euros por las caídas registradas en el mercado canadiense, consecuencia de la política arancelaria estadounidense. Mala marcha también para Alemania, Australia, Chile o Sudáfrica.

## El mercado de España

### a) Producción Vinícola Nacional

Según información del MAPA, la superficie plantada de viñedo de uva de vinificación ascendía, a 31 de julio de 2025, a 929.170 hectáreas, lo que representa una disminución del -1,15% y de 10.525 ha con respecto al final de la campaña anterior.

Por comunidades autónomas, Castilla-La Mancha, pese a la pérdida de superficie, mantiene su posición dominante con el 47,6% del total (442.519 ha) y el 47,5% del potencial (428.778 ha).

Le siguen Castilla y León, con el 9,4% de la superficie (85.210 ha) y el 9,3% del potencial (86.532 ha), y Extremadura, con el 8,1% (73.343 ha) y el 8,2% del potencial (76.164 ha).

## La evolución del consumo en España

El consumo aparente de vino en España perdió un -4% en el interanual a noviembre de 2025 (periodo de 12 meses, de diciembre del '24 a noviembre del '25), hasta situarse en 9,4 millones de hectolitros, según datos del INFOVI. En estos doce meses hasta noviembre 2025, se dejaron de consumir 395.296 hectolitros. Los meses de agosto, septiembre, octubre y noviembre 2025 fueron negativos, destacando la caída registrada en el mes de septiembre 2025 (-24,8%).

Por canales de distribución y según los datos aportados por Nielsen IQ, comprobamos en primer lugar que lo que no se registra, lo que llamamos "resto canales", es decir, la diferencia entre la suma de los dos canales auditados

y el total estimado desde el INFOVI, es alrededor de un tercio del mercado (3,15M hl) y registra una caída del -7,7% en este periodo.

En lo que se refiere a los dos canales auditados por Nielsen, las ventas en volumen del canal de Alimentación cayeron un -3,5%, mientras que el canal de Hostelería aumentó un +0,6%. En términos de valor, el canal Hostelería aumentó un +1,3%, mientras que el canal Alimentación perdió un ligero -0,7%. Para ambos canales, la mejor marcha relativa en valor que en volumen refleja que se mantiene la subida de los precios medios por litro: +2,6% en total, +2,9% en Alimentación y de +0,7% en Hostelería.

Según el informe realizado por OIVE, durante los once primeros meses de 2025, las exportaciones españolas de vino perdieron un -3% en valor, hasta los 2.662,1 millones de euros y un -1,8% en volumen, hasta los 1.754,2 millones de litros. En términos absolutos, fueron -81,3 millones de euros y -32,5 millones de litros menos que los exportados en los once primeros meses de 2024. En términos de valor, se trata del sexto mejor periodo desde 2017. En volumen, se trata de la cifra más baja de los últimos nueve años.

Por productos, si dividimos estas cifras en dos grandes grupos (envasados y graneles), en el año 2024, respecto a 2023, ambos han reducido el volumen exportado, pero han aumentado su facturación, con precios medios al alza.

Por productos, en los once primeros meses de 2025, los vinos con DOP envasados fueron los que más redujeron su facturación en este periodo, dejando de facturar -61,7 millones de euros. En términos de volumen, también fueron los que más cayeron, dejando de exportar 17,5 millones de litros.

La Denominación de Origen Calificada Rioja cerró el año 2025 con unas ventas en litros de vino de 229.455.954, lo que supone un decrecimiento del -4,54% respecto a 2024. Decrecen todas las categorías a excepción de los grandes Reservas que crecen un 9,28% en volumen. El decrecimiento más significativo se sitúa en los vinos sin crianza que decrecen un -7,39% seguido de los Reservas que caen un -5,21%.

La estructura de las ventas de la D.O.Ca Rioja o mix de ventas en 2025 ha sido el siguiente:

- Grandes Reservas: 2,9%
- Reservas: 17,7%
- Crianzas: 37,5 %
- Jóvenes: 41,9%

En cuanto al resto de denominaciones, y en lo que respecta a volúmenes, la evolución respecto al ejercicio anterior ha sido positiva en todas ellas: D.O Toro (+3,67%), D. O. Rías Baixas (+2,2%) y D.O Rueda (+0,27%).

## El producto

En 2025, hemos seguido trabajando en línea con el mercado, adaptándonos a las tendencias de consumo y a las preferencias de nuestro público objetivo.

Nuestras últimas novedades son las siguientes:

- **MONTE REAL “EL BAGAZO” COLECCIÓN LARRENDANT**

Una colección que nace en honor a nuestro enólogo legendario Gabriel Larrendant y a su filosofía: seleccionar pequeños viñedos que nos aporten la singularidad en los vinos, buscando plasmar en cada botella lo mejor de cada viñedo.

Y dentro de la filosofía de Larrendant y como complemento ideal a nuestros blancos criados, decidimos elaborar un “Tinto Homenaje” a la cuna de nuestros viñedos y nuestra bodega: “Un vino capaz de capturar y ofrecer al mundo la esencia y la excelencia del tempranillo de nuestro pueblo: Cenicero”.

A este proyecto lo llamamos “El Bagazo” que significa “Hollejo”, dado que la clave para trasladar la autenticidad y concentración en aromas y sabores de “nuestro tempranillo” se encontraba en una selección de los mejores racimos con granos pequeños y una proporción perfecta entre el “hollejo” o “bagazo” y la pulpa.

De nuevo, la tradición y el origen nos dan las herramientas para la innovación: “Construimos el futuro con el orgullo del pasado”.

- **MONTE REAL GRAN RESERVA 2009 EDICIÓN LIMITADA**

Una edición limitada de Monte Real Gran Reserva 2009 que consiste en una selección especial de nuestro enólogo Emilio Sojo de 10.347 botellas de esta añada.

Según considera Sojo: a sus 17 años, este vino sigue siendo realmente un vino fresco y afrutado con un enorme potencial y seguirá creciendo dado que tiene una gran capacidad de guarda.

Durante el año 2025, nuestros vinos han obtenido numerosos premios y reconocimientos:

- La reconocida publicación Wine Enthusiast ha concedido excelentes valoraciones a nuestros vinos de Rioja: Monte Real 2018 Gran Reserva: 95 puntos, Viña Albina 2018 Gran Reserva: 94 puntos, Monte Real 2021 Reserva: 93 puntos, Viña Albina 2022 Crianza: 92 puntos, Viña Albina 2021 Reserva: 91 puntos, Monte Real 2022 Crianza: 90 puntos Monte Real 2020 Tempranillo Blanco Reserva Colección Larrendant Rioja: 95 puntos, Monte Real 2019 Viura Gran Reserva Colección Larrendant Rioja: 92 puntos, Monte Real 2023 Tempranillo Blanco Rioja: 90 puntos.
- La publicación Wine Enthusiast ha incluido **Monte Real Gran Reserva 2018 en su TOP 100 LIST** que elabora anualmente de los **100 mejores vinos del mundo**. La publicación le ha otorgado el puesto 14 en el ranking. Si consideramos que los catadores de Wine Enthusiast catan alrededor de 23.000 vinos cada año, aparecer en su lista de los vinos más emocionantes del mundo es un gran reconocimiento a nivel internacional.

En la “Guía Gourmets 2026”, guía de referencia muy valorada por la hostelería y tiendas especializadas en España, un año más, hemos obtenido excelentes valoraciones para nuestros vinos de Rioja.

*En la descripción que hacen de Bodegas Riojanas, destacan que **llevamos unos años implementando cambios en los métodos de elaboración con reseñables resultados.***

De los 7 vinos de Rioja que hemos presentado, han destacado 6 en su cuadro de honor con puntuaciones por encima de 90.

Por primera vez, **Monte Real Gran Reserva 2019 alcanza 97 puntos y se posiciona como el 3er vino mejor puntuado en el segmento de 21 a 30 €**. El resto de los vinos obtienen valoraciones muy destacadas: Viña Albina Gran Reserva 2019: 95 puntos, Monte Real Blanco Fermentado en Barrica 2024: 93 puntos. Monte Real Cepas Viejas 2023: 93 puntos, Monte Real Rosé 2024: 91 puntos, Monte Real Crianza 2023: 90 puntos.

- James Suckling, uno de los prescriptores internacionales más reconocidos a nivel mundial, ha valorado nuestros vinos con excelentes puntuaciones y notas de cata: Monte Real Gran Reserva 2019: 92 puntos, Monte Real Crianza 2023: 90 puntos, Viña Albina Gran Reserva 2019: 92 puntos, Monte Real Rosé 2024: 90 puntos, Monte Real Blanco Fermentado en barrica 2024: 92 puntos, Viore sobre lías 2024: 90 puntos, Alma Alacer 2022: 91 puntos.
- En la guía Peñín, un año más, han reconocido con muy buenas puntuaciones nuestros grandes Reservas tanto en tintos Monte Real y Viña Albina como en blancos. Monte Real Gran Reserva 2009 Edición Limitada: 94 puntos, Monte Real Gran Reserva Blanco Colección Larrendant 2019: 92 puntos, Viña Albina

Gran Reserva 2018: 92 puntos, Monte Real Gran Reserva 2018: 90 puntos. En el resto de Bodegas, los vinos puntuados por encima de 90 han sido las elaboraciones especiales de Ribera de Duero y Toro: Alma Alacer 2022: 93 puntos, Marqués de Peñamonte 2023: 90 puntos.

- Los resultados del concurso británico “Decanter World Wine Awards 2024” han sido muy favorables para nuestras marcas: Puerta Vieja Tempranillo 2023: 93 puntos, Monte Real Crianza 2022: 91 puntos
- En el concurso alemán Mundus Vini edición verano, hemos obtenido 5 medallas de oro con Viña Albina Verdejo 2024, Viore Orgánico 2024, Puerta Vieja Crianza Selección 2022, Quinta El Refugio Garnacha 2023, Peñamonte Garnacha 2023 y el reconocido premio “Best of the Show Rueda” con Viña Albina Verdejo 2024. Cabe destacar que es la quinta vez que somos premiados en la categoría “Best of the Show” como “Mejor vino de Rueda”: tres veces con Viña Albina Verdejo y otras dos con Viore Verdejo.
- En los resultados de los Rioja Masters que anualmente organiza la prestigiosa revista británica “The Drinks Business”, volvemos a recibir un MASTER con Monte Real Gran Reserva 2019, máximo galardón de este concurso y concedido únicamente a los mejores vinos de cada categoría. Esto significa que nuestro enólogo Emilio Sojo volverá a ser incluido en el Master Winemaker 100 dentro de los mejores 100 enólogos del mundo que anualmente organiza esta publicación.

## II. EVOLUCIÓN Y RESULTADOS DE LOS NEGOCIOS

### Resultados comerciales

Durante el ejercicio 2025, las ventas totales han alcanzado los 3,1 millones de litros, equivalentes a 4,1 millones de botellas.

La composición porcentual de nuestras ventas de vinos D.O.Ca Rioja comparativamente con el conjunto de la D.O.Ca Rioja es la siguiente:

- **Reservas y Grandes Reservas:** 67,05%
- **Crianzas:** 15,63%
- **Sin Crianza:** 17,32%

### Las existencias

La valoración de existencias revisadas al finalizar el año 2025 ha alcanzado la cifra de 31.452 miles de euros, frente a 32.515 miles de euros del ejercicio 2024.

### Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias de Bodegas Riojanas y sociedades dependientes

Todos los datos facilitados en este punto corresponden al ejercicio 2025 y su comparativa con 2024, salvo que se indique expresamente lo contrario:

#### **Balance**

- El total de Activo asciende a 50.754 miles de euros, frente a los 56.715 miles de euros del ejercicio 2024.
- Las existencias representan 31.452 miles de euros, frente a los 32.515 miles de euros de 2024.

- El activo circulante asciende a 37.571 miles de euros, mientras que en 2024 ascendía a 41.223 miles de euros.
- Las deudas financieras a corto y largo plazo alcanzan los 24.973 miles de euros, frente a los 26.369 miles de euros de 2024.
- El Patrimonio Neto representa 13.565 miles de euros, frente a los 18.102 miles de euros del ejercicio 2024.
- El resultado del ejercicio neto de 2025 atribuible a la Sociedad dominante ha ascendido a una pérdida de 4.550 miles de euros, frente a una pérdida de 2.273 miles de euros en 2023.
- Los pasivos a largo y corto plazo suponen 37.189 miles de euros, frente a los 38.613 miles de euros del ejercicio 2024.

## Cuenta de pérdidas y Ganancias

Es de destacar en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada lo siguiente durante el segundo semestre de 2025:

- El importe neto de la cifra de negocios durante el segundo semestre de 2025 alcanzó los 8.529 miles de euros, frente a los 10.408 miles de euros en el segundo semestre de 2024. Esto supone una cifra de negocios de 13.610 miles de euros en 2025, frente a los 16.093 miles de euros del ejercicio anterior.
- El Resultado de Explotación durante el segundo semestre de 2025 alcanzó los 3.438 miles de euros de pérdida, frente a los 1.908 miles de euros de pérdida del segundo semestre del ejercicio anterior. Esta cifra hace llegar a un Resultado de Explotación de 2.997 miles de euros de pérdida en 2024, frente a los 1.241 miles de euros de pérdida del ejercicio anterior.

## Indicadores clave:

Se indica a continuación la evolución de algunos de los indicadores clave indicativos de la evolución de la actividad del Grupo Bodegas Riojanas (datos anuales):

|                                                     | 31 de diciembre 2024 | 31 de diciembre 2025 |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>IMPORTE NETO CIFRA NEGOCIOS (miles de euros)</b> | 16.093               | 13.610               |
| <b>EBITDA</b>                                       | 619                  | (1.195)              |
| <b>RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)</b>                | -12,55%              | -33,54%              |
| <b>RETORNO SOBRE ACTIVOS (ROA)</b>                  | -4,01%               | -8,96%               |

El EBITDA es un indicador contable de la rentabilidad de una empresa. Se calcula como ingresos menos gastos, excluyendo los gastos financieros (impuestos, intereses, depreciaciones y amortizaciones de la empresa). Por tanto, es un indicador que muestra el resultado inherente al negocio propio de una sociedad. El EBITDA obtenido a 31 de diciembre de 2025 asciende a una cifra negativa de 1.195 miles de euros, frente a los 619 miles de euros positivos de 2024.

La Rentabilidad Financiera (ROE) se calcula como el cociente entre el Beneficio Neto después de impuestos y el patrimonio neto. Este indicador mide el rendimiento del capital empleado en una inversión.

El índice de Retorno sobre Activos (ROA) se calcula como el cociente entre el Beneficio Neto después de impuestos y el Activo total de una compañía. Este indicador da una idea de cómo de eficiente es una compañía en el uso de sus activos.

### **III. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL**

El nivel de endeudamiento del grupo a diciembre 2025, en comparación con diciembre 2024, y su composición por plazos, queda suficientemente detallado en los Estados Financieros Intermedios Resumidos consolidados correspondientes al segundo semestre del ejercicio 2025, en la Nota correspondiente a Pasivos Financieros.

Los objetivos prioritarios de la compañía son los siguientes:

- i) la aprobación de un nuevo Plan de Reestructuración con los acreedores de la Sociedad dominante y dos empresas del Grupo (Bodegas Torredueiro, S.A.U. y Bodegas Viole, S.L.U.), incluyendo el acuerdo final con los mismos, las correspondientes aprobaciones de dicho plan por los diferentes órganos de gobierno de las partes involucradas, así como la financiación necesaria para la viabilidad del Grupo.
- ii) Ejecución de una operación de capitalización destinada a dotar a la Sociedad de la liquidez necesaria para garantizar la estabilidad financiera y el desarrollo de la actividad futura.
- iii) La optimización de sus costes, así como de los gastos generales del Grupo y, en su caso, la desinversión de activos fijos que se considere procedente para la viabilidad del mismo, tales como terrenos y viñedos.

### **IV. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

Debemos destacar el esfuerzo realizado por la compañía, que continúa avanzando en la gestión de riesgos, y revisa y actualiza periódicamente su mapa de riesgos global.

#### **Riesgo de aprovisionamiento**

En las últimas campañas Grupo Bodegas Riojanas ha realizado un importante esfuerzo en asegurar un aprovisionamiento estable de uva lo que ha significado importantes desembolsos en su adquisición asegurando al mismo tiempo la disponibilidad de nuevas añadas para alcanzar el nivel de ventas deseado en los siguientes ejercicios. Toda vez que el escenario de precios se ha estabilizado no se prevén nuevas tensiones y parece asegurado el aprovisionamiento de uva para las próximas campañas.

#### **Riesgos legales y sociales**

A través de la participación activa en grupos de interés del vino y de los propios Consejos Reguladores, la Sociedad se encuentra al tanto de las tendencias legales y sociales en torno al consumo de vino, actúa en la medida de lo posible para minimizar dichos riesgos. Así mismo, se encuentra al tanto de las novedades en temas legales, contables, laborales, sociales, etc mediante la asistencia a cursos y conferencias formativas, así como mediante la consulta a asesores externos especializados. La Sociedad cumple estrictamente la legislación vigente en todos los ámbitos de aplicación.

#### **Riesgos de cambio de hábitos en el consumo**

La Sociedad permanece atenta a los cambios en los hábitos de consumo de vino, a través de fuentes propias y de terceros independientes. Se hace un seguimiento de las estrategias comerciales a seguir, a fin de cubrir y dar respuesta a los cambios que pudiera haber en las tendencias de la demanda.

#### **Riesgos de tipo de interés**

Tras el fuerte repunte de 2024, los gastos financieros del Grupo se han mantenido estables durante el ejercicio 2025. No obstante, ante las nuevas subidas de tipos que se están produciendo durante 2026, el Grupo mantiene una vigilancia activa sobre la evolución del mercado. Se espera que, una vez superada esta volatilidad, se consolide la tendencia descendente en los próximos años, lo que contribuirá a mejorar la rentabilidad y fortalecer la estructura financiera del Grupo

### **Riesgos de imprevistos y catástrofes**

Cubiertos mediante los seguros suscritos por el Grupo.

### **Riesgos de mercados**

El Grupo en la actualidad está trabajando en minimizar los riesgos de los principales mercados, mediante la diversificación tanto en productos como en mercados y clientes.

### **Riesgos de coyuntura económica**

Dada la situación económica que se está atravesando, la Sociedad contempla el entorno económico como un riesgo, por lo que en este sentido se realiza un seguimiento permanente de la evolución de la economía en general y en particular de la evolución del consumo, índices de precios, tasas de desempleo, cotización de divisas y posibilidades de financiación ajena.

La Sociedad, así mismo, realiza actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación, fundamentalmente en dos áreas, como son: la optimización de la calidad del vino a través de varios proyectos y la optimización de la calidad del fruto. Consideramos que estas investigaciones contribuirán a reducir los riesgos a los que está expuesta la sociedad, en el riesgo de aprovisionamiento y en el de hábitos de consumo, en lo referente a los gustos del consumidor.

### **Riesgo de Liquidez**

A la fecha de formulación de estas cuentas, la Sociedad atraviesa una situación de tensión de liquidez que ha requerido la adopción de medidas estructurales inmediatas. En este sentido, la Dirección ha iniciado formalmente un Plan de Reestructuración operativa y financiera orientado a garantizar la viabilidad a largo plazo. Como pilar fundamental de dicho plan, la Compañía se encuentra actualmente en un proceso de búsqueda de una operación de capitalización que le permita reequilibrar su estructura financiera. La culminación exitosa de estas negociaciones y la firma del plan definitivo son factores determinantes para asegurar la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de los compromisos de pago bajo el principio de empresa en funcionamiento.

## **V. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD**

Nuestros objetivos a corto plazo, que determinarán la evolución en próximos ejercicios, como el año pasado son los siguientes:

- Potenciación de la Marcas y mayor orientación al cliente
- Crecimiento rentable del Mercado Nacional, potenciando una mayor penetración en el canal Horeca.
- Puesta en valor de un completo porfolio de vinos donde ya no solo destacan los vinos de Rioja sino donde también el Grupo pone en valor su fuerte apuesta por algunos de los vinos blancos de mayor crecimiento en el mercado (D.O Rueda, D.O Rías Baixas)
- Enfoque hacia las exportaciones: puesta en marcha del Plan de Internacionalización, orientado a ocho mercados estratégicos, con el objetivo de conseguir ser marca de referencia en los principales mercados
- Mayor desarrollo del canal HORECA
- Innovación (I+D+i) continuar en la mejora de procesos y de nuestro vino
- Continuar reduciendo el nivel de endeudamiento con entidades de crédito
- Fuerte apuesta por la sostenibilidad
- Digitalización de las operaciones

Además, Bodegas Riojanas ha definido cinco grandes líneas estratégicas: “Crecimiento rentable tanto del Mercado Nacional como del Internacional, incremento del valor de nuestras marcas, mayor orientación al cliente y creación de una filosofía de sostenibilidad, eficiencia y mejora continua”.

Ello, junto a una serie de elementos fundamentales que caracterizan el sector vinícola, como son:

- a) Una constante evolución del consumo hacia los vinos de calidad (vinos con Denominación de Origen en el caso Español), acompañado de una mejora de la situación económica general y una recuperación del consumo en particular, con especial incidencia en España.
- b) Un crecimiento de la competencia tanto exterior (países nuevos y reacción en los tradicionales), como interior (incremento de D.O. y de bodegas pertenecientes a las mismas).
- c) Un claro liderazgo de la D.O.C. Rioja en el mercado español y una mayor fortaleza de las denominaciones con más reconocimiento de marca.
- d) Un liderazgo de la D.O. Rueda en el segmento de los vinos blancos.
- e) Crecimiento del consumo de vinos blancos a nivel mundial

Todos estos elementos fundamentales representan claras oportunidades de crecimiento para Bodegas Riojanas, que nos convencen de unos próximos ejercicios muy positivos, en todos los ámbitos.

## En el Área de Producto y de la Tecnología de Producción

El Departamento de Investigación, Desarrollo e Innovación (I+D+i), trabaja tanto en el lanzamiento de nuevos productos como en la mejora continua de todos los vinos al conjugar las más modernas técnicas vitivinícolas con la tradición de la que somos herederos.

En el capítulo VII se indican las actividades desarrolladas por ese departamento durante el ejercicio 2025, tanto en los aspectos relacionados con la viña, como en la elaboración y respeto al Medio Ambiente.

## En las áreas de Marketing y Comercial

Esta área es estratégica para Bodegas Riojanas y estamos trabajando en consolidar nuestro posicionamiento en el mercado dentro de los segmentos objetivo, potenciando nuestras principales marcas, y trabajando tanto en la presentación de nuestros productos como en la comercialización de los mismos.

Adicionalmente el enoturismo se está convirtiendo en una importante herramienta de fidelización hacia nuestras marcas. Es prioridad para nosotros la focalización del equipo comercial hacia una mejora de márgenes, junto con una optimización de los recursos disponibles.

Será fundamental la puesta en marcha del Plan de Marketing digital, que acerque nuestras marcas a los consumidores, reforzando su conexión con ellos.

## VI. ACTIVIDADES DE I+D+I

Durante el ejercicio 2025, en el Departamento de Investigación, Desarrollo e Innovación, está orientado a estrategias de diferenciación de calidad de los vinos.

### ENOLOGÍA Y VITICULTURA

- Proyecto SOSTEVIN fase II. En la fase de elaboración del vino se produce un gran consumo de agua, por ello se ha desarrollado un proyecto consorciado de investigación y desarrollo experimental, que tiene por objetivo estudiar la aplicación del ecodiseño en los puntos críticos de control del ciclo productivo del vino. Esto implica una implantación de reducción del agua en los procesos de elaboración y limpieza de las barricas, una mayor facilidad de limpieza de las instalaciones para mejorar el grado de higiene en bodega. Con ello, se reduce el impacto medioambiental al requerir procesos menos agresivos. Para ello trabaja en base al potencial de carga microbiana de la uva y su limpiabilidad, con lo que se consigue la reducción del consumo de agua y energía en el proceso de elaboración del vino, lo que es medible a través de los índices de sostenibilidad de viñedo que también se elaboran en el marco del proyecto.

## **VII. ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS**

A fecha 1 de enero de 2025, el número de acciones de autocartera ascendía a 238.337 lo que representa el 4,7% del total de la sociedad.

Durante 2025 no ha habido movimientos.

## **VIII. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE**

### **Política de dividendos**

Dentro de su Plan Estratégico, Grupo Bodegas Riojanas tiene como uno de sus objetivos fundamentales incrementar el valor para los accionistas. Tras varios años de fuertes inversiones, los crecimientos de flujos de caja previstos se orientarán en el corto plazo a la financiación de las operaciones y al cumplimiento de las obligaciones de pago de la deuda. Asimismo, la Compañía impulsará la firma de un plan de reestructuración que permita optimizar su estructura financiera. Con ello, el objetivo a medio plazo es reforzar la solvencia y aumentar la capacidad de generar valor, incrementando progresivamente la remuneración a nuestros accionistas.