

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 2023

Indice de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2023.

<u>Nota</u>		<u>Página</u>
	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	10
4	Gestión del Riesgo Financiero	10
5	Información por segmentos	10
6 a)	Inmovilizado Material y Activos Biológicos	12
6 b)	Activos intangibles	12
6 c)	Derechos de uso	13
7	Activos financieros	13
8	Existencias	13
9	Patrimonio neto	14
10	Ingresos diferidos	15
11	Pasivos financieros	15
12	Operaciones con partes vinculadas	16
13	Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores	16
14	Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes	16
15	Hechos posteriores	16
16	Beneficio por acción	16
17	Estacionalidad	17

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Miles de euros)

	A 31 de diciembre	
	2023	2022
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Inmovilizado material (Nota 6.a)	14.666	14.272
Activos intangibles (Nota 6.b)	76	67
Derechos de uso (Nota 6.c)	1.243	1.312
Inversiones en asociadas	45	45
Activos por impuestos diferidos	896	994
Otros activos financieros a coste amortizado (Nota 7)	96	95
Total activos no corrientes	17.022	16.785
ACTIVOS CORRIENTES:		
Existencias (Nota 8)	33.107	29.739
Clientes y otros deudores (Nota 7)	5.814	5.509
Administraciones Públicas, deudoras	310	438
Cuentas a cobrar, empresas vinculadas	-	310
Otras cuentas a cobrar (Nota 7)	86	39
Efectivo y equivalentes al efectivo	157	60
Total activos corrientes	39.474	36.095
TOTAL ACTIVOS	56.496	52.880
<u>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</u>		
PATRIMONIO NETO (Nota 9):		
Capital ordinario	3.793	3.793
Acciones propias	(988)	(988)
Reservas y ganancias acumuladas	17.719	18.014
Diferencia acumulada de tipo de cambio	27	29
Participaciones no dominantes	171	153
Total patrimonio neto	20.722	21.001
<u>PASIVOS</u>		
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Ingresos diferidos (Nota 10)	1.730	1.649
Deuda financiera (Nota 11)	6.595	8.706
Otros pasivos financieros	1.500	-
Pasivos por impuestos diferidos	9	9
Total pasivos no corrientes	9.834	10.364
PASIVOS CORRIENTES:		
Provisiones a corto plazo	19	16
Proveedores y otras cuentas a pagar (Nota 11)	9.051	8.410
Deuda financiera (Nota 11)	15.706	12.544
Otros pasivos financieros	210	-
Administraciones Públicas, acreedoras	954	545
Total pasivos corrientes	25.940	21.515
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	56.496	52.880

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 5 a 17 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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 2023

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

(Miles de euros)

	Periodo de 6 meses finalizado a 31 de diciembre		Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
	2023	2022	2023	2022
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 5)	11.017	12.225	17.361	18.276
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	3.127	2.754	3.127	2.754
Aprovisionamientos	(8.436)	(8.729)	(10.301)	(10.876)
Margen bruto	5.708	6.250	10.187	10.154
Otros ingresos de explotación	312	258	517	450
Subvenciones de capital transferidas al resultado	110	107	216	203
Gastos de personal	(2.483)	(2.343)	(4.755)	(4.445)
Amortizaciones (Nota 5)	(925)	(929)	(1.857)	(1.661)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	30	51	30	120
Deterioro de valor de activos a coste amortizado (Nota 7)	(14)	(35)	0	(41)
Otros gastos de explotación	(2.761)	(2.761)	(3.589)	(3.458)
	(5.731)	(5.652)	(9.438)	(8.832)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	(23)	598	749	1.322
Ingresos financieros (Nota 5)	5	11	5	11
Gastos financieros (Nota 5)	(55)	(6)	(491)	(268)
Diferencias de cambio netas (Nota 5)	(12)	(12)	(17)	2
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	(85)	591	246	850
Impuesto sobre las ganancias	(16)	(34)	(101)	(154)
RESULTADO DEL PERIODO	(101)	557	145	913

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

Atribuible a:

Propietarios de Bodegas Riojanas, S.A.
Participaciones no dominantes

(116)	559	128	896
<u>15</u>	<u>(2)</u>	<u>17</u>	<u>17</u>
<u>(101)</u>	<u>557</u>	<u>145</u>	<u>913</u>

Otro resultado global

Partidas que puedan clasificarse con posterioridad al resultado

Diferencias de conversión en moneda extranjera

(2)	4	(2)	4
<u>(2)</u>	<u>4</u>	<u>(2)</u>	<u>4</u>

RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTOS

<u>(103)</u>	<u>561</u>	<u>7</u>	<u>917</u>
--------------	------------	----------	------------

Atribuible a:

Propietarios de Bodegas Riojanas, S.A.
Participaciones no dominantes

(118)	546	126	900
<u>15</u>	<u>15</u>	<u>17</u>	<u>17</u>
<u>(103)</u>	<u>561</u>	<u>143</u>	<u>917</u>

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

Básico	<u>(0,02)</u>	<u>0,11</u>	<u>0,02</u>	<u>0,18</u>
Diluido	<u>(0,02)</u>	<u>0,11</u>	<u>0,02</u>	<u>0,18</u>

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 17 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de euros)

	Ganancias acumuladas								
	Capital suscrito (Nota 10)	Acciones propias (Nota 10)	Reserva legal (Nota 10)	Reservas voluntarias y otras de la Sociedad dominante (Nota 10)	Reservas en sociedades consolidadas (Nota 10)	Resultado del ejercicio (Nota 10)	Diferencia acumulada de tipo de cambio	Socios minoritarios	Total
Al 1 de enero de 2022	3.793	(988)	817	16.560	(429)	693	25	137	20.608
Resultado consolidado del ejercicio 2021 (Nota 10)	-	-	-	-	-	896	4	17	917
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	5	207	(693)	-	-	(481)
Otros movimientos	-	-	-	-	(42)	-	-	(1)	(43)
Al 31 de diciembre de 2022	3.793	(988)	817	16.565	(264)	896	29	153	21.001
Al 1 de enero de 2023	3.793	(988)	817	16.565	(264)	896	29	153	21.001
Resultado global total del ejercicio 2023	-	-	-	-	-	128	(2)	17	143
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	(3)	435	(896)	-	-	(464)
Otros movimientos	-	-	-	57	(16)	-	-	1	42
Al 31 de diciembre de 2023	3.793	(988)	817	16.619	155	128	27	171	20.722

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 17 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

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 2022

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Miles de euros)

	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	246	1.067
Ajustes por:		
Dotación amortización	1.857	1.661
Variación de provisiones	3	(1)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	(30)	(120)
Correcciones valorativas por deterioro	41	41
Ingresos financieros	(5)	(11)
Gastos financieros	491	484
Diferencia de cambio	-	-
Subvenciones de capital transferidas al resultado	(216)	(203)
Gastos financieros capitalizados	(642)	(216)
	<u>1.499</u>	<u>1.635</u>
Resultado de explotación ajustado	<u>1.745</u>	<u>2.702</u>
Cambios en el capital circulante:		
Existencias	(2.631)	(3.170)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(36)	941
Administraciones Públicas, deudoras	30	184
Otros activos corrientes	(47)	(8)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	586	2.233
Administraciones Públicas, acreedoras	409	107
Otros pasivos corrientes	-	4
Otros activos y pasivos no corrientes	(56)	(132)
	<u>(1.745)</u>	<u>159</u>
Efectivo generado por las operaciones	<u>-</u>	<u>2.861</u>
Impuesto sobre las ganancias cobrado / (pagado)	95	(45)
Intereses pagados	(491)	(484)
Intereses cobrados	5	11
	<u>(391)</u>	<u>(518)</u>
Efectivo neto generado (utilizado) por (en) actividades de explotación	<u>(391)</u>	<u>2.343</u>

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones:		
Activos intangibles y derechos de uso	(27)	(29)
Inmovilizado material y activos biológicos	(2.296)	(651)
Otros activos financieros no corrientes	(1)	(29)
	<u>(2.324)</u>	<u>(709)</u>
Desinversión:		
Inmovilizado material	162	120
	<u>162</u>	<u>120</u>
Efectivo neto generado (utilizado) por (en) actividades de inversión	<u>(2.162)</u>	<u>(589)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Disposiciones de préstamos, líneas de crédito y de descuento	7.515	5.578
Disposiciones de otras deudas	1.692	-
Amortizaciones de préstamos, líneas de crédito y de descuento	(6.446)	(7.053)
	<u>2.761</u>	<u>(1.475)</u>
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	353	152
	<u>353</u>	<u>152</u>
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(464)	(482)
	<u>(464)</u>	<u>(482)</u>
Efectivo neto generado (utilizado) por (en) actividades de financiación	<u>2.650</u>	<u>(1.805)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	60	111
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	<u>157</u>	<u>60</u>

Las notas adjuntas incluidas en las páginas 7 a 17 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 2023

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 2023 han sido formulados:

- Por los Administradores de la Sociedad dominante, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 26 de febrero de 2024.
- 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 2023. 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 2023. 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 financiero 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 2023 (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 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Bodegas Riojanas celebrada el 16 de junio de 2023. Las cuentas semestrales consolidadas del Grupo y las cuentas semestrales de las entidades integradas en el mismo, correspondientes al ejercicio 2023 no serán aprobadas por la junta general de accionistas, sino que se aprobarán las correspondientes al ejercicio 2023 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 2023 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:

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

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 de los ejercicios 2023 y 2022 no se ha considerado que existan indicios que indiquen deterioro alguno en el valor de sus activos no corrientes.

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 tiene registrados créditos fiscales por bases imponibles negativas generadas principalmente en 2018 y anteriores, así como por deducciones pendientes de utilizar. Adicionalmente existen otros créditos fiscales generados por las sociedades dependientes en ejercicios anteriores. Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que no habrá problema para la recuperabilidad de los créditos fiscales activados.

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 2022 que hayan tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del ejercicio 2023.

c) Principios de consolidación

i. Sociedades dependientes

Durante el segundo semestre del ejercicio 2023 no ha habido cambios en la composición del Grupo en comparación con las existentes a 31 de diciembre de 2022.

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

Durante el segundo semestre del ejercicio 2023 no ha habido cambios en los porcentajes de participación de las sociedades del Grupo

iii. Asociadas

Durante el segundo semestre del ejercicio 2023 no ha habido cambios en las sociedades asociadas en comparación con las existentes a 31 de diciembre de 2022.

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.

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 2023 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 2022.

Las nuevas normas contables vigentes desde el 1 de enero de 2023, relacionadas principalmente con Modificaciones a la NIIF 1,8 y 12 no han tenido impacto en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

4. Gestión del riesgo financiero

Durante el ejercicio 2023 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 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Reserva de liquidez		
Efectivo y otros medios líquidos	157	60
Líneas de crédito no dispuestas	<u>4.070</u>	<u>9.216</u>
Reserva de liquidez	<u>4.227</u>	<u>9.276</u>
Deuda financiera neta		
Deudas con Entidades de crédito (Nota 11)(*)	20.263	19.135
Efectivo y otros medios líquidos	<u>(157)</u>	<u>(60)</u>
Deuda financiera neta	<u>20.106</u>	<u>19.075</u>

(*) Deuda financiera sin considerar pasivos por arrendamiento

La gestión de liquidez realizada por el Grupo no contempla tensiones de liquidez que no puedan ser cubiertas con los medios financieros actuales o futuros de los que puede disponer el Grupo.

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 2023.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

Un detalle de la información por segmentos es como sigue:

a) Los resultados por segmentos son los siguientes:

	Miles de euros							
	2023				2022			
	Denominación Origen Rioja		Otras denominaciones		Denominación Origen Rioja		Otras denominaciones	
	Nacional	Resto del mundo	Total		Nacional	Resto del mundo	Total	
Importe de la cifra de negocios	8.789	3.037	17.361	5.535	9.722	3.290	18.276	5.264
Gastos/Otros ingresos de explotación (excepto amortizaciones)	(7.277)	(2.481)	(14.754)	(4.997)	(8.127)	(2.746)	(15.258)	(4.385)
Amortizaciones y otras provisiones	(1.144)	(406)	(1.857)	(307)	(1.129)	(264)	(1.696)	(303)
Beneficio de explotación	368	150	749	231	466	280	1.322	576
Resultados financieros	(205)	(71)	(504)	(227)	(181)	(38)	(255)	(36)
Resultado antes de impuestos	163	79	246	4	285	242	1.067	540
EBITDA	1.515	556	2.609	538	1.595	793	3.018	630

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

	Miles de euros							
	31/12/2023				31/12/2022			
	Denominación Origen Rioja		Otras denominaciones		Denominación Origen Rioja		Otras denominaciones	
	Nacional	Resto del mundo	Total		Nacional	Resto del mundo	Total	
Otras provisiones:	-	-	-	-	(8)	(25)	(35)	(2)
Inmovilizado material	(706)	(244)	(1.257)	(307)	(711)	(143)	(1.134)	(280)
Derechos de uso	(14)	(5)	(19)	-	(484)	-	(507)	(23)
Activos intangibles	(424)	(157)	(581)	-	(20)	-	(20)	-
	(1.144)	(406)	(1.857)	(307)	(1.223)	(168)	(1.696)	(305)

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

La distribución de las ventas por países es la siguiente:

	2023	2022
España	13.579	14.199
Países de la Unión Europea	1.779	1.264
Resto de países	2.003	2.813
	17.361	18.276

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

	Miles de euros							
	2023				2022			
	Denominación Origen				Denominación Origen			
	Rioja		Otras denominaciones	Total	Rioja		Otras denominaciones	Total
Nacional	Resto del mundo	Nacional			Resto del mundo			
Total activos	47.204	595	8.697	56.496	43.875	628	8.377	52.880
Total pasivos	30.783	616	4.375	35.774	27.173	550	4.156	31.879
Adiciones de inmovilizado	1.610	-	41	1.651	1.388	-	84	1.472
Retiros de inmovilizado	(10)	-	(6)	(16)	(125)	-	-	(125)
Inversiones netas del ejercicio	1.600	-	35	1.635	1.263	-	84	1.347

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 2023 ni 2022 ningún cliente del grupo supera el 10% del total de ingresos ordinarios.

6. a) Inmovilizado Material y activos biológicos

Durante el ejercicio 2023 ha habido altas por importe de 1.651 miles de euros que se corresponden con inversiones de mantenimiento de la capacidad productiva así como la microbodega, siendo la amortización del periodo consistente con la de periodos anteriores.

A 31 de diciembre de 2023 el Grupo no tiene compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material. No existen a dicha fecha compromisos de venta de inmovilizado material, así como ninguna decisión tomada sobre el mismo que pudiese tener un impacto significativo sobre su patrimonio. Asimismo, el Grupo no mantiene activos materiales afectos a gravámenes o garantías.

Los compromisos relativos a inversiones en inmovilizado en relación con las subvenciones otorgadas al Grupo han sido cumplidos tanto al 31 de diciembre de 2023 como de 2022.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 no ha habido pérdidas por deterioro.

6. b) Activos Intangibles

Durante el ejercicio 2023 no ha habido movimientos significativos en los activos intangibles.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

6. c) Derechos de uso

Durante el ejercicio 2023 el Grupo ha adquirido nuevos derechos de uso, principalmente de Barricas, por un importe de 572 miles de euros. La amortización del ejercicio de los derechos de uso del grupo asciende a 581 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:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Clientes	6.022	5.716
Deudores varios	-	-
Menos: Pérdidas por deterioro	(209)	(207)
Clientes y otros deudores	<u>5.813</u>	<u>5.509</u>
Otras cuentas a cobrar	<u>16</u>	<u>15</u>
Cuentas comerciales a cobrar y otras cuentas a cobrar	<u>5.829</u>	<u>5.524</u>

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 2023 el importe de los saldos de clientes y cuentas a cobrar descontados o anticipados en las entidades financieras asciende a 6.277 miles de euros (3.559 miles de euros en 2022). La contrapartida de dichos importes descontados es "Deuda Financiera" del pasivo corriente del balance consolidado adjunto.

Al 31 de diciembre de 2023 existen contratos de factoring sin recurso en vigor, siendo el límite máximo con el factor de 8 millones de euros (10 millones de euros en 2022). A 31 de diciembre se han cedido cuentas a cobrar a entidades de crédito por un importe de 4.159 miles de euros (3.140 miles de euros en 2022).

Durante el ejercicio 2023 no ha habido cambios significativos en la morosidad de los clientes ni en los deterioros aplicados.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 estén deterioradas.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Mercaderías	1.658	1.219
Materias primas y auxiliares	1.859	1.792
Productos en proceso de crianza y envejecimiento de ciclo corto	9.550	8.672
Productos en proceso de crianza y envejecimiento de ciclo largo	18.197	16.993
Productos terminados	1.845	1.060
Anticipo a proveedores	(2)	3
	33.107	29.739

9. Patrimonio neto

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023 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 2023 y 2022 son 238.337 acciones y representan un 4,7% del capital social de Bodegas Riojanas.

El movimiento habido durante el ejercicio 2023 ha sido el siguiente:

	Nº acciones	Miles de euros
Saldo a 1 de enero de 2023	238.337	993
Entradas	-	-
Amortización	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	238.337	993

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

c) Dividendos

Se ha aprobado pago de dividendos en la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 16 de junio de 2023, por importe de 464 miles de euros.

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 2023 y en ejercicios anteriores.

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

11. Pasivos financieros

Durante el ejercicio 2023 no ha habido cambios significativos en los pasivos financieros.

Durante el ejercicio 2023 el grupo el Grupo ha obtenido ocho préstamos con diversas entidades financieras de reconocido prestigio por importe 2.275 miles de euros en total, cuyos vencimientos finales se establecen en el ejercicio 2028.

El detalle de las deudas con entidades de crédito que el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros			
	31/12/2023		31/12/2022	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Líneas de crédito	3.355		2.080	
Préstamos	4.132	5.340	4.884	7.317
Anticipos y Deudas por efectos descontados	6.769		4.146	
Otras deudas	667		708	
	14.923	5.340	11.818	7.317

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:

	31/12/2023	31/12/2022
2024	14.923	11.818
2025	2.894	3.413
2026	1.445	2.451
2027	640	1.041
2028	335	220
2029	26	192
	20.263	19.135

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

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 2023 y 2022, los Administradores de la Sociedad dominante han devengado un importe total de 266 miles de euros y 238 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 20 de junio de 2022 fue aprobada la nueva política de remuneraciones de los consejeros para los ejercicios 2022, 2023 y 2024.

En este sentido se modifican los criterios sobre los que se ha basado las remuneraciones de los consejeros en ejercicios precedentes. Se actualizan las dietas por asistencia a Consejos de Administración y Comisiones y se fija un importe fijo por el hecho de ser consejero diferenciando entre consejeros independientes y el resto. Por otro lado, se elimina la retribución estatutaria previa que existía del 5% de los beneficios líquidos al Consejo de Administración

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.

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. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Durante el ejercicio 2023 no hay cambios significativos en las garantías con terceros y otros pasivos contingentes.

15. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de formulación de estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados no se ha producido ningún suceso que afecte a los mismos de forma significativa.

16. 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.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

A continuación se presenta el beneficio básico por acción correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante (Miles de euros)	126	900
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
Beneficio básico por acción (Euros)	0,02	0,18

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023

Durante el segundo semestre de 2023 Grupo Bodegas Riojanas se ha enfrentado a una coyuntura muy compleja debido al relevante descenso de la demanda en los principales mercados del vino. Esta situación ha tenido lugar especialmente a partir del tercer trimestre y se ha mantenido en la campaña de Navidad. Esta debilidad de la demanda ha afectado principalmente al consumo de vinos tintos mientras que la demanda de vinos blancos ha tenido un comportamiento positivo.

Adicionalmente, 2023 ha estado marcado además por un fuerte repunte del Euribor lo que ha encarecido la financiación externa.

El ejercicio se ha saldado con una facturación de 17,36 Millones de € lo que supone un descenso del 5% respecto a la alcanzada en 2023. Este descenso se ha contrarrestado con una mejoría de la rentabilidad de las operaciones comerciales mejorando el margen bruto en 3pp hasta 10,19 Millones de €. El BAI alcanzado en el periodo desciende hasta los 246K€ debido fundamentalmente al ya comentado incremento de costes de financiación externa que ha elevado los gastos financieros del Grupo un 83% hasta los 491K€. El EBITDA alcanzado en el periodo asciende a 2,61 Millones de € lo que supone un descenso del 13,6% con respecto al alcanzado durante 2022.

Destacar también que durante 2023, Bodegas Riojanas ha dado un paso más en su estrategia hacia la sostenibilidad de sus operaciones obteniendo la certificación Sustainable Wineries for Climate Protection (SWfCP) como refrendo a su apuesta por las sostenibilidad de sus operaciones.

En cuanto a la vendimia, la campaña ha estado marcada de nuevo tanto por la falta de precipitaciones como por las altas temperaturas. Adicionalmente, en algunas regiones vitivinícolas las condiciones sanitarias de una parte relevante de la cosecha no han sido las óptimas. Esto ha obligado al Grupo a extremar el cuidado de las operaciones para preservar la calidad de la uva recepcionada lo que en algunas regiones ha conducido a una cosecha más corta.

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

Desde la sede de la OIV se presentaron en noviembre las primeras estimaciones de la producción mundial de vino en 2023. A partir de la información recogida sobre 29 países que representan el 94% de la producción mundial, ésta se estima entre 241,7MHL y 246,6 MHL, con una estimación itermedia de 244,1MHL. Esto representa un descenso del 7% respecto al volumen de 2022.

Se prevé un bajo volumen de producción en el conjunto de la Unión Europea. Italia y España registran un descenso significativo respecto a 2022 debido a unas condiciones climáticas desfavorables que provocaron mildiu y sequías. Francia se convierte en el mayor productor mundial en 2023, con un volumen ligeramente superior a su media quinquenal.

Las primeras previsiones de la cosecha en EE.UU. indican que el volumen de producción no sólo será superior al de 2022, sino también a la media observada en los últimos años.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

En el hemisferio sur se espera que los volúmenes de producción de vino estén muy por debajo de las cifras de 2022. Australia, Argentina, Chile, Sudáfrica y Brasil se vieron muy afectados por las adversas condiciones meteorológicas. La única excepción es Nueva Zelanda, el único país con un nivel de producción para 2023 superior a su media quinquenal.

Esta sería la menor producción desde 1961 (214 MHL), incluso inferior al volumen de producción históricamente bajo de 2017 (248 MHL). Este escenario negativo puede atribuirse a descensos significativos en los principales países productores de vino de ambos hemisferios. Mientras que en el Hemisferio Sur, Australia, Argentina, Chile, Sudáfrica y Brasil registraron variaciones interanuales de entre el -10% y el -30%.

En el hemisferio norte, Italia, España y Grecia son los países que más sufrieron las malas condiciones climáticas durante la temporada de cultivo. Sólo EE.UU. y algunos países de la UE, como Alemania, Portugal y Rumanía, experimentaron condiciones climáticas favorables que se tradujeron en volúmenes medios o superiores a la media.

Una vez más, las condiciones climáticas extremas, como las heladas tempranas, las lluvias torrenciales y la sequía, han afectado considerablemente a la producción del viñedo mundial. Sin embargo, en un contexto en el que el consumo mundial está disminuyendo y las existencias son elevadas en muchas regiones del mundo, la baja producción prevista podría aportar equilibrio al mercado mundial.

b) El comercio mundial de vino

Según datos presentado por el OEMV el comercio mundial de vino cayó un 2,1% en términos de valor en el interanual a septiembre de 2023, hasta los 36.537 millones de euros; no bajaba para un periodo de 12 meses desde el interanual a marzo de 2021, coincidiendo entonces con la crisis derivada de la pandemia de COVID-19.

El volumen exportado cayó un 7,2% hasta los 9.945 millones de litros, mayor descenso de la serie histórica, con un volumen que bajó de los 10.000 millones de litros por primera vez desde inicios de 2014. El mes de septiembre fue especialmente negativo para el comercio mundial de vino, que sigue subiendo de precio (+5,4% hasta los 3,67 €/l.), pero cada vez menos.

Todos los tipos de vino cayeron en volumen, sobre todo el envasado, si bien espumosos y bag-in-box aumentaron su facturación. El granel fue el único que bajó de precio. El vino envasado pierde cuota como el más exportado, aunque su liderato es claro al representar el 52% del volumen y el 67% del valor total, seguido del granel en litros (32,4% del total) y del espumoso en euros (24,4%).

De los 11 principales exportadores mundiales de vino, cuya suma representó más del 85% del comercio global, sólo Nueva Zelanda y, en menor medida, Portugal, crecieron en volumen en el interanual a septiembre de 2023; los dos anteriores, más Alemania y Francia, aumentaron su facturación. Italia y España caen menos que la media y ganan cuota como primeros exportadores en volumen, seguidos de lejos por Francia. Sin embargo, el liderato de Francia en valor es indiscutible, al registrar un precio medio muy superior al resto. Desploma de la exportaciones de Chile, Argentina, y EEUU, con malos tados también en Sudáfrica y Australia.

El mercado de España

a) Producción Vinícola Nacional

Según los datos recién publicados del MAPA y analizados por el Observatorio Español del Mercado del Vino, la superficie de viñedo para uva de vinificación en España fue de 928.517 ha en 2023, 3.051 ha menos que en 2022. Un año más, se trata de la cifra más baja de la serie histórica.

De esas 928.517 hectáreas, el 58,5% o 543.342 ha (-0,9%) correspondieron a secano y el 41,5% restante o 385.175 ha, a regadío que se mantuvo estable (+1.841 ha).

Castilla - La Mancha es la comunidad con mayor superficie: 448.682 ha, que suponen el 48% de la superficie total (-1%). Le sigue, de lejos, Extremadura, con 82.803 ha (+0,1%) y Castilla y León, con 76.734 ha (+2,1%).

La evolución del consumo en España

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

El consumo aparente de vino en España creció un +0,6% en el TAM a noviembre de 2023 (periodo de 12 meses, de Diciembre del '22 a Noviembre del '23), hasta los 9,70 millones de hectolitros, según datos del INFOVI. De esta forma, se rompe con una racha interanual de 13 meses en negativo, ya que no crecía desde el TAM a septiembre del '22.

Un cambio de tendencia donde debe tener en cuenta la complicada coyuntura actual en la que factores como la fuerte inflación, la subida de costes y el encarecimiento de la vida en general, unidos a las amenazas al comercio internacional (tensiones políticas, guerras, aranceles al comercio de vino...) pueden explicar la caída del consumo que se venía registrando en los últimos meses, tras alcanzar en el TAM a febrero del '22 su pico de recuperación postpandemia; justo antes del comienzo de la guerra de Ucrania. En todo caso, los 9,70 millones hl registrados en el TAM a noviembre del '23 siguen lejos del máximo histórico alcanzado en el TAM a febrero del '20, cuando se superaron ligeramente los 11 millones hl.

Este crecimiento ha sido posible, sobre todo, gracias a un muy buen mes de noviembre, en el que el consumo creció un +21,9% hasta los 0,97 millones de hl, siendo noviembre 2023 el mes de mayor volumen en lo que va de 2023.

Por canales, y según datos de Nielsen IQ para el TAM Oct-Nov 2023, el consumo de vino en Alimentación cae cada vez menos en términos de volumen, en un canal que creció a un ritmo excepcional durante la pandemia (confinamiento domiciliario). A su vez, el crecimiento en Hostelería, canal muy afectado por las restricciones derivadas de la crisis sanitaria, se va suavizando. En ambos casos, el valor de venta creció a muy buen ritmo, por precios más elevados. En cifras absolutas, el consumo de vino en Alimentación, principal canal de venta de vino en España, cayó un -2,3% hasta los 4,06 millones hl, menor descenso de los 2 últimos años. Esta cifra sigue lejos de la registrada durante la pandemia, pero es muy similar a la alcanzada antes de la misma. Por su parte, el aumento en Hostelería fue del +0,7% hasta los 2,14 millones hl, en este caso muy lejos aún de las cifras alcanzadas años atrás. Ambos canales registran el precio medio más alto de la serie histórica, con 4,25 €/litro Alimentación (+5%) y 6,36 €/litro Hostelería (+6,8%), si no consideramos los efectos de la inflación.

Según el informe realizado por el OEMV, en los once primeros meses de 2023, las exportaciones españolas de vino registraron evolución negativa: perdieron un 2,5% en valor, hasta los 2.691,1 millones € (-70,3 millones) y un 3,3% en volumen, hasta los 1.879,4 millones de litros (-64,1 millones). Destacan las pérdidas registradas por los vinos con DOP (-61,7 millones € y -29,2 millones de litros) y por los graneles (-20 millones € y -14,4 millones de litros).

De la tradicional división de los datos en dos grandes grupos (envasados y graneles), comprobamos que ambos han registrado evolución negativa, tanto en valor como en volumen, aumentando el precio medio del vino envasado y registrando evolución negativa, el del vino a granel.

Los vinos envasados perdieron un 1,9% en valor, hasta los 2.402,15 millones € y un 5,5% en volumen, hasta los 891,4 millones de litros, con un precio medio de 2,67 €/litro. Respecto al interanual a noviembre de 2022, se han dejado de exportar 52,4 millones de litros de vino envasado y de facturar, 47,4 millones €, aumentando el precio medio en 8 céntimos.

Los vinos con DOP, siguen siendo la categoría más exportada dentro de los vinos tranquilos envasados y los que peor evolución presentan en este periodo. En los once primeros meses de 2023 y respecto al mismo periodo de 2022, registraron caídas del 5% en valor y del 11% en volumen, que suponen 61,7 millones € y 29,2 millones de litros menos. Sus exportaciones se situaron en los 233,1 millones de litros, por valor de 1.152,7 millones €. Su precio medio aumentó un 6,8%, hasta los 4,95 €/litro, siendo el producto, dentro de las exportaciones españolas de vino, con el precio más elevado.

La Denominación de Origen Calificada Rioja cerró el año 2023 con unas ventas de 238 millones de litros de vino, lo que supone una disminución de ventas en volumen del -5,18% respecto a 2022. El decrecimiento más significativo se localiza en los Grandes Reservas tanto en las exportaciones (-14,80% en volumen), como en el mercado doméstico (-12,67% en volumen).

La estructura de las ventas de la D.O.Ca Rioja o mix de ventas en 2023 ha sido el siguiente:

- Grandes Reservas: 2,71%
- Reservas: 17,09%

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

- Crianzas: 35,78%
- Jóvenes: 44,42%

En cuanto al resto de denominaciones, y en lo que respecta a volúmenes, la evolución respecto al ejercicio anterior ha sido la siguiente: D.O Toro (-2,51%), D.O Ribera del Duero (-10,16%), D.O Rueda (5,44%) y D. O. Rías Baixas (-7,14%).

El producto

En 2023 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:

- VIORE ORGANIC, lanzamiento del primer vino ecológico de nuestra bodega en la Denominación de Origen Rueda (Bodegas Viore).
- EL LAGO DE BODEGAS RIOJANAS, nuevo diseño en el que se honra el método de elaboración ancestral de maceración carbónica con el que está elaborado este vino.
- MARQUÉS DE PEÑAMONTE COLECCIÓN PRIVADA, lanzamiento de una renovada imagen, moderna, sofisticada y con el detalle original de la mirada del hombre renacentista que vigila con celo las apenas 15 mil botellas numeradas de su colección privada.
- ALMA ALACER, lanzamiento de un nuevo vino de Ribera del Duero que reproduce las esencia del tempranillo de un terruño extraordinario en apenas 1500 botellas.
- VIÑA ALBINA, lanzamiento de una renovada imagen tanto en Reserva como en Gran Reserva, en la que se ha combinado tradición y modernidad con una imagen más actual y manteniendo los elementos más identificativos de la marca.

Durante el año 2023, nuestros vinos han obtenido numerosos premios y reconocimientos:

- Tim Atkin, conocido experto del sector, ha premiado el carácter de los vinos Monte Real con altas puntuaciones y notas de cata en su Rioja Report 2023: 91 puntos Monte Real Gran Reserva 2016; 91 puntos Monte Real Tempranillo Blanco 2021 y 90 puntos Monte Real Garnacha 2021.
- El concurso Berliner Wine Trophy ha concedido sendas medallas de oro a nuestros vinos Monte Real Reserva 2019, Puerta Vieja Reserva 2019, Albariño Veiga Naúm 2022 y Ribera del Duero Alacer Crianza 2019.
- Monte Real Gran Reserva 2016 entra en el TOP 3 de los MEJORES VINOS TINTOS DE ESPAÑA de la revista alemana especializada Weinwirtschaft.
- James Suckling, el prescriptor internacional más reconocido a nivel mundial, ha valorado nuestros vinos con excelentes puntuaciones: Viña Albina Gran Reserva 2016, 92 puntos; Viña Albina Blanco Dulce Reserva 2018, 91 puntos; Monte Real Gran Reserva 2016, 91 puntos; Monte Real de Familia Reserva 2020, 92 puntos; Monte Real Garnacha 2021, 91 puntos; Monte Real Blanco Fermentado en Barrica 2022, 91 puntos y Monte Real Cepas Viejas 2021, 90 puntos; Ribera del Duero Alacer Crianza 2019, 92 puntos; Rueda Viore Verdejo Sobre Lías 2022, 91 puntos; Toro Marqués de Peñamonte Colección Privada 2021, 91 puntos.
- En el concurso Decanter World Wine Awards 2023 hemos obtenido altísimas puntuaciones: Monte Real Gran Reserva 2016, 91 puntos; Monte Real Cepas Viejas 2021, 92 puntos y Albariño Veiga Naúm 2022, 91 puntos.
- La reconocida publicación Wine Enthusiast ha concedido las siguientes valoraciones a nuestros vinos: Viña Albina Gran Reserva 2016, 94 puntos; Monte Real Gran Reserva 2016, 93 puntos; Monte Real Reserva 2019, 93 puntos; Viña Albina Reserva 2019, 92 puntos; Rueda Viore Verdejo Sobre Lías 2021, 92 puntos; Albariño Veiga Naúm 2021, 92 puntos; Toro Marqués de Peñamonte Colección Privada 2021, 94 puntos; Toro Quinta el Refugio Roble 2021, 91 puntos y Ribera del Duero Alacer Tinto Crianza 2019, 91 puntos.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

- Peñamonte Tinto Roble de Toro 2021 resulta elegido Mejor vino de la denominación y recibe MEDALLA DE ORO del concurso Mundus Vini.
- Viore Verdejo Sobre Lías 2021 entra en el TOP 10 de los vinos de Rueda y obtiene medalla de oro en el concurso Rueda Masters organizado por la revista The Drinks Business.
- La revista Decanter dentro de su cata Retrospective Tasting 2004 & 2005, un repaso a la evolución de los vinos que han construido la historia de Rioja, premia la trayectoria de MONTE REAL y VIÑA ALBINA GRAN RESERVA con excelentes puntuaciones. Viña Albina Gran Reserva 2004, 97 puntos y Mejor Vino de la Cata; Viña Albina Gran Reserva 2005, 95 puntos; Monte Real Gran Reserva 2004, 93 puntos y Monte Real Gran Reserva 2005, 91 puntos.
- La guía de vinos ABC ha concedido excelentes puntuaciones a Monte Real: 93 puntos, Monte Real Cuvée 2021; 93 puntos, Monte Real Garnacha 2021; 92 puntos, Monte Real Gran Reserva 2017.
- La guía Peñin ha concedido las siguientes puntuaciones: 93 puntos Monte Real Gran Reserva 2016, 93 puntos Monte Real Garnacha 2021, 92 puntos Monte Real Cuvée 2021, 91 puntos Monte Real de Familia Reserva 2020 y 91 puntos Marqués de Peñamonte Colección Privada 2021.
- Los vinos de Monte Real consiguen una excepcional puntuación en la Guía de Vinos Gourmets: 93 puntos Monte Real Gran Reserva 2017 y 93 puntos Monte Real Blanco Fermentado en Barrica 2022.
- Monte Real Cepas Viejas 2022 es declarado MEJOR VINO DE AUTOR por debajo de 20 libras por la revista The Drinks Business.
- El periodista Miquel Hundin otorga incomparables puntuaciones a Monte Real, en concreto: 95 puntos a Monte Real Gran Reserva 1978, 94 puntos a Monte Real Cepas Viejas 2021, 93+ puntos a Monte Real Reserva 2020, 93 puntos a Monte Real Cuvée 2020 y 92+ puntos a Monte Real Gran Reserva 2017.
- The Master Winemaker 100, la guía anual que la revista The Drinks Business edita con la lista de los cien mejores enólogos del mundo, ha nombrado este año a Emilio Sojo Nalda director técnico del grupo de Bodegas Riojanas MEJOR ENÓLOGO DE RIOJA.

II. EVOLUCIÓN Y RESULTADOS DE LOS NEGOCIOS

Resultados comerciales

Durante el ejercicio 2023, las ventas totales han alcanzado los 4,2 millones de litros, equivalentes a 5,6 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:** 61,98% (frente al 19,80% de la D.O.Ca Rioja)
- **Crianzas:** 27,11% (frente al 35,78% para D.O.Ca Rioja)
- **Sin Crianza:** 10,90% (frente al 44,42% para D.O.Ca Rioja)

En el resto de denominaciones la evolución ha sido la siguiente:

- **D.O. Toro** (vinos producidos por Bodegas Torredueiro): las ventas en volumen han aumentado un 45,80% en volumen respecto al ejercicio precedente. Tenemos una cuota de mercado de 7,74% sobre el total de esta DO en 2023.
- **Resto de denominaciones:** es destacable el incremento de ventas en volumen de nuestros vinos D.O. Rueda (+15,66% en volumen) suponiendo un 0,72% del total de la Denominación.

Las existencias

La valoración de existencias revisadas al finalizar el año 2023 ha alcanzado la cifra de 33.107 miles de euros, frente a 29.739 miles de euros del ejercicio 2022.

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

Todos los datos facilitados en este punto corresponden al ejercicio 2023 y su comparativa con 2022, salvo que se indique expresamente lo contrario:

Balance

- El total de Activo asciende a 56.496 miles de euros, frente a los 52.880 miles de euros del ejercicio 2022.
- Las existencias representan 33.107 miles de euros, frente a los 29.739 miles de euros de 2022.
- El activo circulante asciende a 39.474 miles de euros, mientras que en 2022 ascendía a 36.095 miles de euros.
- Las deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo alcanzan los 20.263 miles de euros, frente a los 19.135 miles de euros de 2022.
- El Patrimonio Neto representa 20.722 miles de euros, frente a los 21.001 miles de euros del ejercicio 2022.
- El resultado del ejercicio neto de 2023 atribuible a la Sociedad dominante ha ascendido a un beneficio de 126 miles de euros, frente al beneficio de 900 miles de euros en 2022.
- Los pasivos a largo y corto plazo suponen 35.774 miles de euros, frente a los 31.879 miles de euros del ejercicio 2022.

Cuenta de pérdidas y Ganancias

Es de destacar en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada lo siguiente durante el segundo semestre de 2023:

- El importe neto de la cifra de negocios durante el segundo semestre de 2023 alcanzó los 11.017 miles de euros, frente a los 12.225 miles de euros en el segundo semestre de 2022. Esto supone una cifra de negocios de 17.361 miles de euros en 2023, frente a los 18.276 miles de euros del ejercicio anterior.
- El Resultado de Explotación durante el segundo semestre de 2023 alcanzó los 23 miles de euros de pérdida, frente a los 598 miles de euros de beneficio del segundo semestre del ejercicio anterior. Ésta cifra hace llegar a un Resultado de Explotación de 749 miles de euros de beneficio en 2023, frente a los 1.322 miles de euros de beneficio 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)

	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>	<u>Variación interanual</u>
IMPORTE NETO CIFRA NEGOCIOS (miles de euros)	18.276	17.361	-5,01%
EBITDA	3.019	2.609	-13,58%
RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)	4,35%	0,69%	
RETORNO SOBRE ACTIVOS (ROA)	1,73%	0,25%	

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

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 2023 asciende a 2.609 miles de euros, frente a los 3.019 de 2022 (-13,58%).

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 2023, en comparación con diciembre 2022, y su composición por plazos, queda suficientemente detallado en los Estados Financieros Intermedios Resumidos consolidados correspondientes al segundo semestre del ejercicio 2023, en la Nota correspondiente a Pasivos Financieros.

Es objetivo prioritario de la compañía, tras las fuertes inversiones realizadas en ejercicios pasados, situarse en una senda de reducción del endeudamiento con entidades de crédito.

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.

Destacamos la adecuación realizada ya desde el ejercicio 2015 en lo relativo al pago de la uva a la Ley de la Cadena Alimentaria, que ha supuesto que parte del precio de la uva de la campaña 2023 se encuentre ya liquidado a cierre del ejercicio 2023, mientras que en ejercicios anteriores a 2015 la campaña se liquidaba en su totalidad en el ejercicio siguiente. El precio de la cosecha 2023 se encuentra a cierre del ejercicio ya establecido en contratos firmados con proveedores de uva, por lo que se ha eliminado la incertidumbre relativa a fijación de precios de materias primas en este sentido.

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

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

El Grupo, ha sufrido en 2023 un fuerte repunte de los costes de financiación. No obstante, los niveles del Euribor han causado ya un descenso que se irá consolidado previsiblemente en los próximos años lo que ayudará a mejorar la rentabilidad 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.

Otros riesgos

La coyuntura internacional, marcada por la guerra en Ucrania, ha condicionado un ejercicio que se anticipaba como el de la recuperación de la normalidad, con consecuencias económicas que eran muy difícilmente previsibles, ante la cual Grupo Bodega Riojanas ha mostrado agilidad en su adaptación a estas nuevas circunstancias.

V. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD

Nuestros objetivos a corto plazo, que determinarán la evolución en próximos ejercicios, 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 portafolio 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 Rias 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”.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

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 2023, 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 2023, 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.

BODEGAS RIOJANAS, S.A.

MARKETING

- RETOS. Proyecto colaborativo con Dominio de Queiron, B. Franco Españolas y JIG consulting cuyo objetivo es la creación de un sistema digital de gestión de usuarios basado en tecnología Big Data e inteligencia Artificial, Diseño y desarrollo de proceso de captación y monitorización del dato de cliente y su integración desde el negocio del vino y del negocio enoturístico.

TICS Y PRODUCCION

Se ha colaborado con la Federación de empresas de la Rioja en el estudio de madurez digital del sector agroalimentario generando nuestro informe europeo DMA.

VII. ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

A fecha 1 de enero de 2023, el número de acciones de autocartera ascendía a 238.337 lo que representa el 4,7% del total de la sociedad.

Durante 2023 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 años de fuertes inversiones, los crecimientos de flujos de caja previstos se orientarán en el corto plazo a la financiación de nuestras operaciones con el objetivo a medio plazo de incrementar la remuneración a nuestros accionistas.