



Grupo**Fertiberia**

FERTIBERIA CORPORATE, S.L.U.

y sus sociedades
dependientes

grupofertiberia.com |  



Información financiera Primer Semestre 2025

Notas explicativas

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de los estados financieros intermedios, estas notas explicativas resumidas completan, amplían y comentan el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, todos ellos intermedios, con el objetivo de facilitar la información suficiente para asegurar su comparación con los estados financieros anuales, a la vez que pretenden dar la información y las explicaciones necesarias para permitir la adecuada comprensión de los cambios significativos producidos en el primer semestre de 2025.

Naturaleza de la Sociedad

Fertiberia Corporate, S.L. (Sociedad Unipersonal) (en adelante "la Sociedad") con domicilio social y fiscal en Madrid, Calle Agustín de Foxá nº27, planta 11, se constituye por tiempo indefinido, como sociedad limitada, mediante escritura pública otorgada ante notario en Madrid el 3 de julio de 2019.

La Sociedad es dominante de un grupo de sociedades, cuyas sociedades dependientes son uno de los principales proveedores de soluciones nutricionales para la agricultura y soluciones medioambientales de la Unión Europea, siendo uno de los grupos líderes en España. A su vez, la Sociedad pertenece a otro grupo cuya matriz última es Fertiberia, S.à r.l. cuyo domicilio social y fiscal se encuentra en 2, Rue Edward Steichen, L-2540, Luxemburgo.

Cambios en la composición del Grupo

No ha habido cambios en la composición del Grupo en el primer semestre del ejercicio 2025.

Bases de presentación

Los estados financieros intermedios y las notas explicativas resumidas han sido preparados en relación con la publicación del Informe Financiero Semestral requerido por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, y de acuerdo con los principios y contenido previsto en el artículo 11 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea y en la Circular 3/2008, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre la información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales.

Estos estados financieros intermedios y notas explicativas resumidas han sido preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados, si bien no incorporan toda la información requerida para la preparación de unos estados financieros completos, por lo que para su adecuada comprensión tienen que ser leídos juntamente con los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2024.

La información individual de la Sociedad se presenta de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, aprobado mediante el RD 1514/2007, de 16 de noviembre y sus posteriores modificaciones.

La información financiera consolidada ha sido elaborada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera a partir de los registros individuales de la Sociedad y del resto de sociedades integradas en el Grupo. Para la elaboración de los estados financieros intermedios se han mantenido los mismos principios de consolidación utilizados para la elaboración de los estados financieros consolidados del ejercicio 2024.

Los presentes estados financieros intermedios y notas explicativas resumidas adjuntas muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad y del Grupo a 30 de junio de 2025, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el periodo semestral terminado en dicha fecha y han sido elaboradas a partir de los registros de la contabilidad de la Sociedad y de sus sociedades dependientes.

Responsabilidad de la información y estimaciones revisadas

La información contenida es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios establecidos en el Plan General de Contabilidad y las Normas Internacionales de Información Financiera adaptadas por la UE, en los estados financieros consolidados.

En la preparación de estos estados financieros intermedios se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

Las estimaciones que han sido necesarias para la preparación de estos estados financieros intermedios han sido básicamente de la misma naturaleza que las descritas en la Nota 2.d de la Memoria de Cuentas anuales individuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2024 y en la nota 3.e de los estados financieros consolidados y no se han llevado a cabo modificaciones en las mismas respecto de las utilizadas en dichas Cuentas anuales individuales y estados financieros consolidados que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros intermedios.

Estas estimaciones se refieren a la determinación del valor recuperable de las participaciones en empresas del Grupo y asociadas en la Sociedad individual y, a nivel consolidado, la determinación del importe recuperable de una UGE a la que se ha asignado el fondo de comercio, valoración de los activos utilizados para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de valor, provisiones, pasivos y contingencias medioambientales, capacidad de recuperación de activos por impuestos diferidos y otros pasivos contingentes derivados de la actividad del Grupo.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2024.

Comparación de la información

Los estados financieros intermedios presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, además de las cifras del periodo semestral terminado a 30 de junio de 2025, las correspondientes al ejercicio anterior que formaban parte de las Cuentas anuales individuales/estados financieros consolidados del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024.

Los estados financieros intermedios presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del periodo semestral terminado a 30 de junio de 2025, las correspondientes al periodo semestral terminado a 30 de junio de 2024.

Corrección de errores

En los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 no se han realizado correcciones en las cifras presentadas al cierre del ejercicio 2024.

Políticas contables

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios del primer semestre del ejercicio 2025 son coincidentes con las utilizadas en la elaboración de las Cuentas anuales individuales/estados financieros consolidados del ejercicio 2024, excepto por las políticas que hayan entrado en vigor en relación a nuevas normas internacionales durante 2025 y que se detallarán en los estados financieros consolidados.

A la fecha de estos estados financieros intermedios no existen normas e interpretaciones publicadas por el International Accounting Standard Board (IASB) y que no hayan entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estos estados financieros intermedios, bien porque no han sido aún adaptados por la Unión Europea (NIIF – UE), cuya aplicación pudiera tener un efecto relevante tanto patrimonial como a nivel de desgloses de información en los mismos.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros intermedios de los primeros seis meses del ejercicio 2025, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

En relación con la aplicación anticipada opcional de otras Normas Internacionales de Información Financiera ya emitidas, pero aún no efectivas, el Grupo no ha optado en ningún caso por dichas opciones.

Estacionalidad de las transacciones

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

Partidas inusuales de activo, pasivo, patrimonio neto, ganancias o flujos de efectivo

El epígrafe de “Importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias individual se corresponde con los ingresos financieros recibidos por parte de la Sociedad de acuerdo con el criterio establecido por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) en su respuesta a la consulta 2 publicada en el BOICAC 79 de fecha 30 de septiembre de 2009.

Dividendos distribuidos por la Sociedad dominante

Durante el primer semestre del ejercicio 2025 la Sociedad dominante no ha distribuido dividendos tal y como se indica en el apartado 11 del Capítulo IV de “Información financiera seleccionada”.

Información segmentada

El Grupo considera que únicamente existe un segmento operativo; esto es, la producción, la venta y el marketing de fertilizantes, soluciones medioambientales y productos químicos relacionados con nitrato de estroncio. Este último, sin embargo, no se ha considerado un segmento operativo independiente dado que los importes relacionados no son materiales.

Aunque existe un único segmento operativo, la dirección de la Sociedad Dominante considera apropiado mostrar las ventas y el margen comercial bruto aportados a las cifras consolidadas del Grupo categorizado en los principales tipos de productos. Los detalles pueden encontrarse en el apartado 11 del capítulo IV. "Información financiera seleccionada".

Inmovilizado intangible

Dentro de esta partida en el balance consolidado se refleja la aplicación de la NIIF 16 sobre arrendamientos. El derecho de uso mantiene un valor neto contable de 28.017 miles de euros (31.814 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

Por la combinación de negocios registrada en el ejercicio 2020 (Nota 32. de los estados financieros consolidados terminados el 31 de diciembre de 2022) se registró un fondo de comercio por importe de 36.704 miles de euros. En los primeros seis meses del año 2025 no se han producido cambios en este epígrafe.

Inmovilizado material

A 30 de junio de 2025, no existen compromisos en firme para la compra o venta de inmovilizado material. El Grupo ha revisado los valores contables de su inmovilizado material y ha determinado que no existen indicios de que dichos activos hayan sufrido pérdida por deterioro de valor.

Activos financieros

No se han registrado ajustes de valor alguno por deterioros de activos financieros en los 6 primeros meses del ejercicio.

Valores representativos de deuda

El Grupo no ha realizado ninguna emisión, recompra o reembolso de valores representativos de deuda.

Capital Social

El capital social de la Sociedad Dominante al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 está representado por 3.600 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las participaciones gozan de los mismos derechos económicos y políticos. Las participaciones de la Sociedad se encuentran totalmente suscritas por Fertiberia, S.à r.l.

Socios externos

El epígrafe de "Participaciones no controladoras" corresponde a socios minoritarios con una participación del 0,11%.

Situación fiscal

A partir del ejercicio 2021, la Sociedad dominante se acogió al régimen de consolidación fiscal previsto en el Capítulo VI, Título VII, de la Ley 24/2014 del Impuesto sobre Sociedades junto con sus sociedades dependientes cuya residencia fiscal es España.

En el mes de marzo de 2023, se recibió notificación de la Agencia Tributaria española comunicando el inicio de actuaciones inspectoras para varias de las sociedades españolas del Grupo por los siguientes conceptos tributarios: Impuesto sobre Sociedades (IS), Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), y Retenciones e Ingresos a cuenta de rendimientos del trabajo, profesionales y de actividades económicas (IRPF). A la fecha de emisión de este informe financiero semestral, el procedimiento inspector ha finalizado sin regularizaciones significativas para el Grupo. No obstante, se ha interpuesto reclamación económico-administrativa contra el Acuerdo de liquidación del IS 2020 de Fertiberia, S.A., a pesar de que dicho Acuerdo arroja un saldo a favor para la Compañía.

Deudas con entidades de crédito y bonos, obligaciones y otros valores negociables

En diciembre de 2020; Fertiberia Corporate, sociedad dominante, inició un proceso de financiación a través de un bono que cotiza en la Bolsa de Valores de Oslo, siendo su vencimiento en 5 años.

En noviembre de 2021, se formalizó un incremento de la emisión inicial del bono en 50 millones de euros.

En abril de 2024, La Sociedad completó una nueva emisión de bonos senior garantizados a 4 años con un importe de emisión inicial de 175 millones de euros. En relación con la nueva emisión de bonos, la Sociedad amortizó anticipadamente sus bonos existentes.

Partes vinculadas

Los saldos y transacciones con partes vinculadas se corresponden con importes de sociedades vinculadas al Grupo junto con su Socio Único, Fertiberia, S.à r.l. Estos saldos y transacciones están recogidos en el apartado 14 del Capítulo IV de "Información Financiera seleccionada". Las operaciones entre sociedades del Grupo se eliminan en el proceso de consolidación y forman parte del tráfico habitual.

Todas las transacciones efectuadas con partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.

En los apartados 13 y 14 del Capítulo IV. "Información financiera seleccionada" se informa del importe de las remuneraciones recibidas por los Administradores y por los directivos y de otras transacciones con partes vinculadas.

Gestión del riesgo

A 30 de junio de 2025, el Grupo mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2024.

Activos y pasivos contingentes

A la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios no existen activos o pasivos contingentes.

Otra información

Todos los miembros del Consejo de Administración ejercen la función de Alta Dirección en la Sociedad. No hay miembros de la Alta Dirección que no formen parte del Consejo de Administración. Adicionalmente, no se han efectuado aportaciones o remuneraciones al Consejo de Administración en razón de su cargo.

No se han concedido anticipos ni créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.

Adicionalmente, no existe ningún tipo de obligación en materia de pensiones ni de seguros de vida respecto del Consejo de Administración.

El Grupo cuenta a nivel consolidado con una plantilla media de 1.134 empleados directos a 30 de junio de 2025 (1.149 empleados a 31 de diciembre de 2024).

Hechos posteriores

En julio de 2025 se anuncia el nombramiento de Juan Pablo Llobet como Consejero Delegado para liderar la expansión global y fortalecer el posicionamiento estratégico del Grupo.

Hechos relevantes publicados

Los hechos relevantes publicados por la Sociedad Dominante durante el primer semestre de 2025 se comunicaron mediante otra información relevante de la CNMV, siendo:

- Fertiberia anuncia la toma de razón de la renuncia del Presidente y Consejero Delegado por parte del Consejo de Administración.
- Fertiberia finaliza su colaboración con Horisont Energi en el proyecto Barents Blue.
- Se remite el Informe Financiero Anual del ejercicio 2024.
- Se remite información financiera del segundo semestre de 2024.

Negocio

Grupo Fertiberia Corporate es un líder europeo en nutrición sostenible de cultivos especializados, así como en soluciones industriales y medioambientales de importancia crítica. El Grupo opera una red estratégicamente ubicada de activos de producción y distribución. Las operaciones de la empresa se concentran principalmente en la Península Ibérica, un mercado caracterizado por un sector agrícola en crecimiento y de alto valor añadido, así como por una sólida infraestructura y logística.

Grupo Fertiberia Corporate opera una red de 10 instalaciones de producción y blending estratégicamente ubicadas en España, Francia y Grecia, apoyada por otras 12 instalaciones logísticas y de distribución repartidas por España, Francia, Países Bajos, Bélgica y Grecia.

El cierre de la planta de Huelva en 2024 estuvo motivado por la reorganización de la fábrica y la optimización de los costes fijos. Además de optimizar la producción en otras instalaciones, el cierre de la planta de Huelva ha permitido mejorar el mix de ventas del Grupo, impulsando el crecimiento en productos especializados mediante el incremento de la producción de fertilizantes NPK líquidos y biotecnológicos, lo que nos permitirá acelerar la internacionalización del Grupo en los mercados globales. Los activos de almacenamiento de amoníaco en Huelva permanecen operativos, garantizando la flexibilidad de la cadena de suministro. Durante el ejercicio, el Grupo reforzó su plataforma de soluciones medioambientales con la puesta en marcha de una nueva planta de AdBlue en Francia.

Como productor centrado en la sostenibilidad, Grupo Fertiberia Corporate trabaja de forma continua para alcanzar la excelencia operativa y mejorar la productividad, al mismo tiempo que reduce su huella ambiental.

El Grupo ya ha reducido a la mitad su huella de carbono en la producción en comparación con los niveles de 2010, y fue la primera gran compañía del sector de la nutrición de cultivos en comprometerse a alcanzar emisiones netas cero para 2035. Grupo Fertiberia Corporate atiende a más de 3.000 clientes en alrededor de 80 países, incluidos grandes grupos mayoristas e industriales, cooperativas, agricultores y clientes del sector de alimentación y bebidas.

El Grupo tiene su sede en Madrid y cuenta con un total de 1.134 profesionales a 30 de junio de 2025.

Las principales áreas de negocio del Grupo Fertiberia Corporate son:

Nutrición de cultivos especializados y soluciones medioambientales

Grupo Fertiberia Corporate ofrece soluciones avanzadas y sostenibles de nutrición de cultivos basadas en NPK y nitratos, apoyando a la agricultura europea con productos innovadores que mejoran el rendimiento y la sostenibilidad. La nutrición de cultivos desempeña un papel fundamental en la seguridad alimentaria global, garantizando la estabilidad y el crecimiento de la producción de alimentos. Con una población mundial en aumento y una demanda creciente de dietas ricas en proteínas y de origen vegetal, las soluciones eficientes de nutrición de cultivos son clave para optimizar la producción de alimentos, especialmente ante los retos que plantean la disminución de la tierra cultivable y la necesidad de mayores rendimientos.

Grupo Fertiberia Corporate es asimismo un proveedor líder de soluciones industriales y medioambientales críticas para la actividad, ayudando a las industrias a reducir su impacto ambiental mediante la reducción de emisiones nocivas y contribuyendo al cumplimiento de los objetivos de sostenibilidad.

Además, el Grupo sigue invirtiendo en I+D para ampliar su cartera de soluciones sostenibles especializadas, tales como bioestimulantes, micronutrientes, bioprotección y productos foliares, al mismo tiempo que refuerza su red de venta directa y sus herramientas digitales para brindar un mejor apoyo a los clientes con tecnologías de agricultura de precisión y agricultura inteligente.

Impact Zero: Liderando la transición hacia una nutrición de cultivos bajos en carbono

Grupo Fertiberia Corporate se sitúa a la vanguardia de la transición hacia soluciones de nutrición de cultivos bajos en carbono gracias a su línea de productos Impact Zero. Los fertilizantes Impact Zero son las primeras soluciones de nutrición de cultivos especializados con cero emisiones netas en el mundo, ofreciendo una alternativa sostenible a los fertilizantes convencionales y contribuyendo a la descarbonización de industrias como la alimentaria y de bebidas.

Una parte significativa de la reducción de CO₂ conseguida por los clientes del Grupo procede no solo del uso de amoníaco verde, sino también de tecnologías patentadas de fertilizantes de origen biológico que reducen las emisiones durante la fase de uso. Estas formulaciones avanzadas mejoran la eficiencia en el uso del nitrógeno, lo que permite a los agricultores emplear menos fertilizantes, a la vez que mantienen o aumentan la producción, reduciendo las emisiones y el impacto ambiental.

Grupo Fertiberia Corporate dispone de una oferta única que combina amoníaco verde y/o bajo en carbono con sus tecnologías patentadas de nutrición de cultivos más avanzadas para minimizar las emisiones de CO₂ de sus clientes y de toda la cadena de valor de la industria de alimentación y bebidas. Este enfoque garantiza tanto la sostenibilidad como la eficiencia agrícola, estableciendo un nuevo estándar en la nutrición de cultivos baja en carbono.

Primer Semestre

Grupo Fertiberia Corporate cerró el primer semestre de 2025 con unas ventas de 1.206 miles de toneladas, lo que supone un descenso del 19% respecto a los 1.494 miles de toneladas registradas en el mismo período de 2024.

Las razones que explican esta reducción interanual de volúmenes son principalmente las siguientes:

- En primer lugar, el nivel récord de lluvias registradas en la Península Ibérica, que redujeron la actividad agrícola y frenaron temporalmente la demanda hasta que las condiciones se normalizaron. Esto afectó a la aplicación de fertilizantes, especialmente durante los cuatro primeros meses del año. No obstante, la abundante agua acumulada representa un buen pronóstico para los próximos meses.
- En segundo lugar, se han registrado menores ventas de pre-campaña con el objetivo de capturar mejoras de precios en los meses posteriores.
- Finalmente, en junio, la actividad se vio afectada por las huelgas derivadas del expediente de despido colectivo, que impactaron tanto en la producción como en las entregas. Las instalaciones afectadas por la huelga reanudaron la actividad en la segunda quincena de junio. Tras el acuerdo alcanzado con éxito con los sindicatos en relación con el despido colectivo, se desbloquearon varias líneas de trabajo del Plan de Eficiencia del Grupo ("Project One") para avanzar en su implementación y captura de valor.

Los factores subyacentes del mercado permanecen sólidos, y el Grupo prevé un crecimiento de los volúmenes de ventas en los próximos meses gracias al repunte de la demanda de pre-campaña, especialmente impulsada por la mayor disponibilidad de agua. Esto permitirá a Grupo Fertiberia Corporate capitalizar su cambio estratégico hacia productos de mayor margen.

La reducción de volumen se concentró en los segmentos de negocio más expuestos a productos básicos y de primera transformación (*upstream*), en línea con el enfoque del Grupo en la mejora de márgenes y la reducción de la dependencia de ofertas de menor valor añadido.

Los esfuerzos comerciales se dirigen cada vez más hacia soluciones especializadas de mayor margen, respaldadas por una gestión de inventario más eficiente y por un enfoque más selectivo y orientado al valor en la recepción de pedidos. Este cambio comercial constituye un pilar clave de la estrategia del Grupo para reforzar la rentabilidad y mejorar la resiliencia ante la volatilidad del mercado.

Los ingresos netos se incrementaron un 1% interanual, situándose en 510,4 millones de euros en el primer semestre de 2025 (1S 2024: 504,4 millones de euros), a pesar de la reducción del 19% en los volúmenes vendidos, lo que confirma el cambio hacia productos de mayor valor añadido.

En el primer semestre de 2025, los precios de los fertilizantes nitrogenados, especialmente urea y nitrato amónico, se mantuvieron muy por encima de los niveles del primer semestre de 2024, impulsados por la fuerte demanda global y las condiciones de oferta más restrictivas. La introducción por parte de la UE de aranceles sobre los fertilizantes rusos y bielorrusos reforzó aún más esta tendencia. A partir de julio de 2025, se aplica un arancel inicial de 40 euros por tonelada a los principales productos nitrogenados, con tasas que se incrementan hasta 315–430 euros por tonelada durante los próximos tres años, lo que restringe las importaciones de bajo coste al mercado europeo. Como resultado, los precios de los productos nitrogenados se mantuvieron estables en Europa, lo que impulsó la mejora de márgenes pese a la presión sobre la asequibilidad para los agricultores derivada de la caída de los precios de los cereales.

El EBITDA ajustado se redujo un 28% interanual, hasta 29,2 millones de euros en el primer semestre de 2025 (1S 2024: 40,6 millones de euros). El Grupo alcanzó en el primer semestre de 2025 una mejora del margen bruto por tonelada respecto al mismo período del año anterior (1S 2025: 44 €/t; 1S 2024: 32 €/t), excluyendo reversiones de provisiones. El efecto positivo interanual en márgenes se debió principalmente a un aumento de los precios de venta, y a un mix de ventas más favorable como parte del cambio estratégico hacia productos de mayor valor añadido, parcialmente compensado por menores volúmenes.

El EBITDA ajustado en el primer semestre de 2025 fue normalizado en 12,2 millones de euros de partidas no recurrentes, relacionadas principalmente con costes extraordinarios vinculados al Plan de Eficiencia ("Project One") que se está llevando a cabo actualmente, y al plan de remediación de Huelva ("Project Restore 2030").

El EBITDA ajustado sobre ingresos en el primer semestre de 2025 se situó en el 5,7% (1S 2024: 8,1%).

El Grupo prevé una mejora gradual de los resultados a medio plazo, impulsada por el crecimiento de las ventas y la implementación de las medidas de eficiencia de Project One. De los 29,2 millones de euros de EBITDA ajustado reportado en 2025, 2,0 millones de euros provienen de las iniciativas implementadas durante el periodo. Entre las principales contribuciones destacan 0,8 millones de euros en ahorros de personal derivados de estructuras de gestión más eficientes, 0,8 millones de euros procedentes de un aumento de producción con los mismos recursos, y 0,4 millones de euros de eficiencias en compras y reducción de costes fijos. Se prevé un mayor crecimiento a medida que estas iniciativas se extiendan al conjunto de las operaciones.

El EBITDA reportado se redujo un 53% interanual, hasta 17,0 millones de euros en el primer semestre de 2025 (1S 2024: 35,9 millones de euros). Tal como se indicó anteriormente, el EBITDA de 2024 incluía una reversión de provisión de existencias de 15,5 millones de euros (procedente de 2023). Sin considerar esta última, el EBITDA reportado habría disminuido un 17% interanual, a pesar de la caída del 19% en volúmenes, lo que confirma la eficacia del cambio estratégico del Grupo hacia productos de mayor margen y una gestión rigurosa del inventario. El desempeño del EBITDA durante el período incluye el impacto de los costes no recurrentes vinculados al Plan de Eficiencia en curso. La capacidad de mejorar el EBITDA en un contexto de condiciones de mercado difíciles y menores volúmenes constituye una clara validación de la estrategia comercial actual del Grupo y su foco en la mejora de la rentabilidad.

Los gastos financieros disminuyeron interanualmente en 4,9 millones de euros, situándose en 20,0 millones de euros en el primer semestre de 2025 (1S 2024: 24,9 millones de euros), debido principalmente a la refinanciación de los instrumentos de deuda del Grupo (Bono y RCF), con vencimiento en 2028 bajo condiciones de financiación más atractivas. Asimismo, la reducción de los gastos financieros se explica por la menor utilización de la RCF en el primer semestre de

2025 en comparación con el mismo período del año anterior, y por el menor diferencial interanual (vs. Euribor 3m) aplicable a los tipos de interés del Bono y la RCF. Esta refinanciación supone un ahorro anual de intereses de aproximadamente 1,3 millones de euros en el Bono, reforzando la posición financiera del Grupo y respaldando las iniciativas en curso de mejora de la rentabilidad y de la optimización de flujo de caja.

El flujo de caja operativo ascendió a 73,3 millones de euros en el primer semestre de 2025 (1S 2024: 33,4 millones de euros). El incremento interanual se debe principalmente a la entrada de caja de 57,5 millones de euros en concepto de subvenciones gubernamentales no reembolsables, incluyendo principalmente la correspondiente al proyecto de ampliación de la planta de Avilés, recibida en enero de 2025.

Excluyendo la entrada positiva por subvenciones gubernamentales, el capital circulante se vio afectado por un mayor saldo de cuentas a cobrar. Esto se debió principalmente a la estacionalidad, ya que el segundo trimestre marca el pico en ventas de productos nitrogenados, lo que resultó en una mayor posición de cuentas a cobrar en comparación con el bajo nivel a finales de 2024. Se espera que esta salida temporal se revierta gradualmente en los próximos trimestres conforme se normalicen los volúmenes de ventas. En paralelo, la segunda fase del programa de optimización de capital circulante está ayudando a compensar parcialmente este impacto, permitiendo una reducción neta del capital circulante comercial pese a las presiones estacionales.

Los intereses de financiación pagados en el primer semestre de 2025 disminuyeron interanualmente un 28%, hasta 17,8 millones de euros (1S 2024: 24,7 millones de euros). Esto se debe a dos razones: la refinanciación ejecutada en 2024 y la menor disposición de la RCF. El Grupo se encuentra en una posición sólida, con mayor liquidez, flexibilidad operativa y una sólida generación de caja.

Con referencia a impuestos, en el primer semestre de 2025 se recibieron entradas de efectivo procedentes de las autoridades españolas relacionadas con devoluciones del Impuesto de Sociedades de ejercicios anteriores.

En el primer semestre de 2025, el CapEx aumentó interanualmente en 9,8 millones, hasta los 18,1 millones de euros (1S 2024: 8,2 millones de euros). El CapEx de mantenimiento se redujo interanualmente como resultado de una estricta disciplina de capital.

Por el contrario, el CapEx de expansión se incrementó impulsado por las iniciativas de Project One (e.g. la ampliación de la planta de Avilés), reorientándose el capital hacia inversiones de mayor rentabilidad.

Plan de Eficiencia ("Project One")

En línea con los trimestres anteriores, el Grupo continuó avanzando en la implementación de su programa de transformación plurianual lanzado a finales de 2024.

Los principales logros durante este semestre en los pilares clave fueron los siguientes:

- **Transformación de activos, productividad y digitalización:** Se ha lanzado un Programa de Excelencia Operativa y *Lean Manufacturing* con el objetivo de desarrollar un modelo industrial unificado, estandarizar y automatizar procesos comunes. La implementación del modelo está en curso y se está desplegando en las plantas de producción, fomentando una cultura de mejora continua. Este modelo mejorará la eficiencia operativa y la competitividad al incrementar las tasas de utilización, la eficiencia energética y de materiales, y la productividad. En el ámbito logístico, se ha diseñado un nuevo Sistema de Gestión de Transporte (*TMS*) para mejorar la planificación de envíos y la coordinación con los transportistas. El *TMS* ya está operativo en las plantas de Sagunto y Puertollano, y se prevé su despliegue en las plantas de Avilés y Portugal en septiembre, con el apoyo de un equipo *TMS* centralizado. En el área de compras, los acuerdos marco para las categorías clave están ya en vigor o en fase final de negociación.
- **Transformación comercial:** El Grupo ha continuado simplificando su estructura comercial y reorientando su estrategia de comercialización y gestión de ingresos, centrándose en especialidades de alto valor y ofreciendo servicios de calidad a sus clientes. Se ha diseñado una nueva estructura administrativa y un proceso *OTR* para optimizar los procesos comerciales clave. El lanzamiento de la nueva organización administrativa está previsto en septiembre. La digitalización comercial sigue avanzando para apoyar la transformación comercial. El diseño e implementación del *CRM* progresa, y el despliegue de una herramienta de precios está en marcha. En paralelo, Grupo Fertiberia Corporate impulsa una iniciativa estratégica para reforzar su posición en el negocio biotecnológico, con un claro enfoque en

ampliar su cartera de bioestimulantes, biofertilizantes y soluciones de biocontrol.

- **Transformación financiera:** El Grupo se encuentra en la fase de implementación de un Centro de Servicios Compartidos, que se espera esté operativo en septiembre. Además, está en marcha la segunda fase del programa de optimización del capital circulante, con el objetivo de asegurar una generación adicional de caja durante 2025.

Nombramiento de nuevo CEO

El 15 de julio de 2025, el Grupo nombró a D. Juan Pablo Llobet como nuevo CEO. El Sr. Llobet aporta más de 25 años de experiencia en el sector agroindustrial y ha desarrollado la mayor parte de su carrera profesional en Syngenta, donde ha desempeñado cargos estratégicos y operativos clave en varios países de Europa y Latinoamérica, liderando con éxito procesos de transformación y expansión en mercados complejos y altamente competitivos. Este nombramiento busca acelerar la expansión internacional del Grupo y reforzar su posicionamiento estratégico mediante una sólida red comercial y una firme apuesta por una cartera sostenible y de alto valor añadido.

Grupo **Fertiberia**

Para más información, contactar con:

Marc Entrecanales González

Tel.: (+34) 664304964

E-mail: marc.entrecanales@fertiberia.es

[grupo fertiberia.com](http://grupo.fertiberia.com) / fertiberia.com

Information is marked as Confidential and belongs to Fertiberia Group