

Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO

Correspondiente al periodo entre el 1 de enero 2023 y el 30 de junio de 2023

1. Evolución y resultado de los Negocios.

1.1. Hechos significativos del primer semestre y entorno económico

La economía mundial parecía apuntar a una tenue recuperación gradual tras los duros golpes de la pandemia y de la guerra que Rusia libra en Ucrania y así lo hemos vivido en el Grupo Correa durante estos últimos meses. Los principales problemas acontecidos en los últimos años han comenzado a minorarse, las cadenas de suministro van normalizándose siendo sus fraccionamientos menos recurrentes, y los mercados de la energía recuperan un comportamiento más previsible. Sin embargo, y a pesar de que estos factores se normalicen, las incertidumbres que se ciernen sobre la economía mundial aún son grandes y la situación económica es bastante frágil.

Según las estimaciones hechas públicas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) el pasado mes de abril, se prevé que el crecimiento mundial caerá desde 3,4% en 2022 a 2,8% en 2023, antes de estabilizarse en 3,0% en 2024. Adicionalmente, el FMI estima que la inflación mundial disminuirá, aunque más lentamente de lo previsto inicialmente, de 8,7% en 2022 a 7,0% este año y 4,9% en 2024. Se piensa que es poco probable que la inflación retorne al nivel fijado como meta antes de 2025. Si bien, la inflación ha disminuido gracias a la importante y sincronizada contracción de la política monetaria llevada a cabo por la mayor parte de los bancos centrales y a la reducción de los precios de la energía y los alimentos, las presiones subyacentes de los precios están resultando más persistentes y es probable que la inflación subyacente se normalice con más lentitud.

Las perspectivas, por tanto, son de nuevo inciertas, rodeadas por las turbulencias del sector financiero, la elevada inflación, los efectos desatados por la invasión rusa de Ucrania y las secuelas a más largo plazo de la pandemia.

1.2. Indicadores Fundamentales

Durante el primer semestre del Ejercicio 2023 el Grupo Correa ha seguido la tendencia positiva de Ejercicios anteriores, fruto de su estrategia de crecimiento sólido, rentable y sostenido en el tiempo. **La cifra de negocios consolidada** del Grupo Correa, durante el primer semestre de 2023 ha sido de **50,3 millones de euros**, lo que supone un aumento del 11% con respecto a los 45,2 millones del año pasado en ese mismo periodo.

El EBITDA consolidado, durante el primer semestre del Ejercicio 2023 ha aumentado un 47% con respecto a las cifras del año pasado, llegando a los **6,4 millones de euros** frente a un EBITDA de 4,3 millones en el periodo anterior. En términos porcentuales, en este periodo, **el EBITDA supone un 12,7% sobre la cifra de ingresos ordinarios**, ratio tres puntos superior al del primer semestre del Ejercicio 2022.

Los **resultados antes de impuestos (BAI)**, del Grupo Correa, han sido de **5,6 millones de euros**, frente a los 3,5 millones del mismo periodo del Ejercicio 2022 , **lo que supone un aumento del 58%**. Con estas cifras se obtiene una rentabilidad porcentual de **BAI sobre ingresos del 11%**, ratio, al igual que el anterior, tres puntos superior al del mismo periodo del año anterior.

El Grupo Correa, sigue apostando por un crecimiento sostenido, que prioriza la satisfacción del cliente por encima de todo lo demás, con el foco siempre puesto en la rentabilidad de todos sus procesos. Estos datos, con unos ratios de rentabilidad que se sitúan varios puntos por encima de la media del sector de la fabricación de grandes fresadoras, ratifican la estrategia establecida así como el sistema de gestión para llevarla a cabo. Destacamos en este Ejercicio que a pesar del impacto de la inflación en nuestra cuenta de resultados, por el incremento de los costes salariales y de los materiales, el aumento de volumen y la eficiencia de nuestros procesos productivos nos ha hecho mejorar el resultado y la rentabilidad del Ejercicio anterior.

La cifra de **captación de pedidos acumulada**, incluidos los pedidos intragrupo, ha pasado de 40,30 millones de euros durante el primer semestre del año 2022 a **65,5 millones de euros** en el primer semestre del presente Ejercicio, lo que ha supuesto un aumento del 63%.

La **cifra de cartera de pedidos del grupo** a 30 de junio de 2023 asciende a **105,5 millones de euros**, lo que supone un aumento del 41% con respecto a los 74,8 millones de euros en la misma fecha del año pasado, teniendo ya en nuestra cartera importantes pedidos para entrega en el próximo Ejercicio.

2. Liquidez y recursos de capital

Unos niveles de deuda controlados y una alta liquidez, continúan mostrando la solidez financiera del Grupo, que dispone de la liquidez suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y mantiene un nivel de líneas de crédito y líneas de descuento de anticipos de exportación no utilizadas, hecho importante para cubrirse de cualquier posible riesgo en el corto plazo.

La **liquidez del Grupo** a 30 de junio de 2023 se sitúa en **20,8 millones de euros** incluyendo 14,9 millones de euros correspondientes a efectivo y medios líquidos equivalentes y 5,9 millones a líneas de crédito no dispuestas, cifra que cubre en más de 6 veces los vencimientos de deuda a corto plazo.

La **caja neta del Grupo** ha pasado de ser a finales del 2022 de 10,7 millones de euros a **5,5 millones a 30 de junio de 2023**. La retribución a los accionistas en 2023 (con cargo al resultado del Ejercicio 2022) mediante el pago de dividendos así como la actividad inversora del Grupo y el crecimiento de la actividad experimentado en los últimos meses con el consiguiente aumento de necesidad de capital circulante, han requerido de una mayor necesidad de fondos.

3. Principales Riesgos e Incertidumbres

3.1 Riesgos operativos

La economía mundial se encuentra de nuevo en un momento de gran incertidumbre, en el que se han acumulado los efectos de los acontecimientos adversos de los tres últimos años. Una vez más, predominan riesgos que pueden mover a la baja las perspectivas de crecimiento mundiales; entre ellos, los derivados de un posible empeoramiento de la guerra, la tensión en el sector financiero, o la confrontación mundial de bloques geopolíticos.

La tensión en el sector financiero podría amplificarse y el contagio podría extenderse, debilitando la economía al registrarse un marcado deterioro de las condiciones de financiación y obligando a los bancos centrales a reconsiderar la trayectoria de sus políticas. La turbulencia bancaria podría ralentizar la actividad, ya que los bancos recortarán el crédito frente a los crecientes costos de financiación y la necesidad de actuar con mayor prudencia. Asimismo, el encarecimiento del crédito podría afectar al crecimiento a través del descenso en la inversión y el consumo.

El principal riesgo al que se enfrenta actualmente el Grupo es la evolución alcista de la inflación, la guerra en Ucrania podría intensificarse y provocar más escaladas de los precios de los alimentos y la energía, con el consiguiente aumento de los precios en diversas áreas de la economía. Además, la inflación subyacente podría resultar más persistente de lo previsto, y para combatirla se necesitaría un endurecimiento monetario aún mayor.

La guerra de Ucrania también nos ha traído una creciente amenaza de fragmentación en bloques geopolíticos y geoeconómicos que daría lugar a más tensiones comerciales. Es poco probable que un mundo fragmentado logre un progreso que beneficie a todos.

Así, el segundo semestre de 2023 estará, nuevamente, lleno de desafíos pero también de oportunidades. El Grupo Correia tiene el gran reto de avanzar en la innovación de sus productos y servicios, controlar los costes energéticos, financieros y laborales, retener y atraer el talento, garantizar las cadenas de suministro y logística, al tiempo que aumentar su creciente compromiso empresarial con la sostenibilidad medioambiental y social.

3.2. Riesgos Financieros

Riesgos de tipo de interés

Algunos de nuestros pasivos financieros están expuestos al riesgo de que los tipos de interés cambien al alza. En este sentido, como hemos comentado anteriormente, los bancos centrales están apostando por controlar la inflación con subidas de tipos. Las perspectivas de los tipos de interés son de cierto mantenimiento en los niveles actuales con posibilidades previstas de descenso a partir de los últimos meses del 2024.

No obstante, el Grupo tiene minimizados dichos riesgos por su fortaleza financiera, sus niveles de deuda controlados y el equilibrio en sus balances entre la financiación a corto y a largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, puede estar sometido al riesgo de tipo de cambio por operaciones en divisas como consecuencia de nuestras transacciones comerciales en todo el mundo. Sin embargo, la política del grupo es minimizar el riesgo de cambio de estas operaciones mediante contratos de venta a plazo de divisas; de ese modo, garantizamos la estabilidad de los márgenes de venta en el momento de obtener el pedido en una divisa distinta al euro, independientemente de la evolución de las mismas.

Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y

capacidad para liquidar posiciones de mercado. El grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disposición moderada de líneas de crédito contratadas sin usar, para utilizarlas, cuando sea necesario, si llega el caso.

4. Resumen Ejecutivo y Evolución Previsible del Grupo

Una vez más, tenemos que hacer referencia a la incertidumbre para definir el momento que estamos viviendo. Si bien es cierto que nuestros niveles de captación y de cartera reflejan un buen momento y nos hacen ver el futuro cercano desde un prisma optimista al contar con un nivel de actividad acorde a nuestros recursos, no nos atrevemos a anticipar cómo podrán comportarse nuestros mercados en los próximos meses. La recuperación generalizada del nivel de inversión que vivimos tras la pandemia ha dado lugar a una situación diferente, marcada por la disparidad de comportamiento dependiendo de zonas geográficas o simplemente de sectores.

Si hablamos de sectores industriales, vemos que hay dos actividades que destacan por encima de los demás, Defensa, porque el mundo está cambiando y estar preparado para lo que pueda venir es una preocupación transversal en todos los países; y el sector Aeronáutico, que tras años de hibernación empieza a remontar y vemos como los grandes fabricantes están empezando a poner toda la maquinaria a funcionar para producir todos los pedidos que desde las distintas aerolíneas les van llegando. También el sector de la Automoción, aunque de manera más desigual, empieza a mostrar signos de recuperación, lo cual es una gran noticia sobre todo para Europa, que se ha visto lastrada por distintas causas en los últimos años por la falta de actividad en un sector como este, tractor de sus principales economías.

En la otra cara de la moneda están el sector de la Energía, muy importante en los últimos años, que empieza a dar signos de debilidad tras años de mucha actividad, así como la Construcción y sus derivados que mueven mucho al sector de la Mecánica General, que también empieza a resentirse. Afortunadamente desde el Grupo Correa, apostamos desde hace muchos años por la diversificación, y ofrecemos soluciones de mecanizado integrales para todos estos sectores, aproximándonos comercialmente a unos u otros en función de las situaciones.

Por mercados, destacamos especialmente en este periodo los resultados comerciales obtenidos en el mercado chino, donde tras vivirse un último periodo de pandemia en 2022 especialmente complicado, se ha alcanzado la normalidad en este Ejercicio, retomando proyectos de mucho calado, especialmente en clientes ya existentes que

tienen por delante grandes retos productivos. Esperamos poder mantener el nivel de ventas alcanzado en este primer semestre, aunque no podemos obviar que la economía de China también se está viendo ralentizada y que las previsiones para los próximos meses llaman a la prudencia.

Por otro lado, tenemos Alemania, convertida en uno de nuestros primeros mercados después de los esfuerzos realizados en estos últimos años, tanto humanos como de inversión. En la próxima feria EMO, de Hanover, en este mes de septiembre, podremos tomar el pulso de cómo se prevé el comportamiento del sector industrial en los próximos meses, pero adelantamos que tanto el nivel de pedidos como de ofertas está en un buen nivel, y que nuestra visión del mercado es positiva a pesar de los indicadores macroeconómicos. Reforzar ampliamente nuestro equipo en la filial, con nuevas incorporaciones, tanto en ventas como en servicio técnico y aplicaciones, para poder dar un servicio integral y de proximidad a nuestro cliente germano, está siendo muy apreciado por este.

El tercer gran mercado de este 2023, está siendo Turquía, país que, para nosotros, siendo un lugar en el que hemos tenido presencia continuada, nunca había tenido tanto protagonismo. La automoción está teniendo un nivel de implantación importante en este país, convirtiéndose en uno de los lugares elegidos por Alemania como lugar de producción de bajo coste, y esto está haciendo que su actividad industrial y su nivel de inversión en bienes de equipo se encuentre en máximos de los últimos años. Estamos apostando fuerte por afianzar allí nuestra presencia y hemos conseguido pedidos importantes en clientes de referencia, que sin duda nos ayudarán a ser más reconocidos como marca.

En el resto de los mercados el comportamiento es desigual, con pedidos puntuales, sobre todo de los distintos mercados europeos. El mercado nacional, desafortunadamente, y en línea con lo acontecido en los últimos años, sigue en niveles muy bajos, sin remontar de manera clara, aunque mantenemos un buen nivel sobre todo con actividades de las empresas filiales.

Nuestro compromiso con el crecimiento rentable del Grupo sigue intacto, y seguimos apostando por el crecimiento orgánico. En los últimos meses hemos comenzado ya con las obras para la nueva filial de mecanizado, "Correa Mecanizado SL", en la que contaremos con unas instalaciones modernas, digitalizadas y automatizadas para poder mecanizar nuestras propias piezas, haciendo así más eficiente nuestro proceso. Servirá además esta planta como show-room para nuestros clientes, que podrán ver in situ

cómo será la “fábrica del futuro”. Estamos en la fase de derribo de las construcciones existentes para poder empezar en los próximos meses con la construcción de la nueva planta. La inversión completa rondará los 20 millones de euros, parte de los cuales ya ha tenido lugar tanto para la compra de la parcela, como para anticipos de compra de algunos equipamientos.

Aumentar nuestro volumen de negocio, es para nosotros una prioridad, y en ello estamos trabajando, pero siempre manteniendo una estrategia clara que nos enfoque a la rentabilidad, que será la que nos permita, a su vez, continuar con este crecimiento.

5. Adquisición y enajenación de acciones propias.

Con fecha 23 de Julio de 2020, el Consejo de Administración de la empresa matriz, acordó llevar a cabo un programa de recompra de acciones, con la finalidad de cumplir con los términos y condiciones de un plan de entrega de acciones de la Sociedad a la Consejera Delegada, consistente en la entrega de hasta 75.000 acciones de la Sociedad condicionado al alcance de manera acumulada, durante los Ejercicios 2020, 2021 y 2022, la cifra del Beneficio Antes de Impuestos que consta definida en los presupuestos anuales consolidados del Grupo, aprobado anualmente por el Consejo de Administración para dichos años.

El periodo de medición finalizó el 31 de diciembre de 2022, con un grado de cumplimiento del 105% del objetivo de dicho plan. Con fecha 10 de marzo de 2023, tras la formulación de cuentas del ejercicio 2022, se procedió, en consecuencia, a la entrega a Dña Carmen Pinto, de 75.000 acciones de la Sociedad.

Con los movimientos anteriormente descritos, el grupo mantiene 160.435 acciones propias a 30 de junio de 2023.

ANEXO I: Medidas Alternativas del Rendimiento

En la elaboración de la información financiera, el Consejo de Administración de Nicolas Correa S.A. ha adoptado una serie de Medidas Alternativas de Rendimiento (“MAR” por sus siglas en español), con el objetivo de conseguir un mayor entendimiento de la evolución del negocio. Las MAR son indicadores importantes para los usuarios de la información, así como para la toma de decisiones operativas y estratégicas de la Compañía. Su propósito consiste en evaluar el rendimiento financiero, flujos de efectivo y/o situación financiera de la Compañía a través de períodos comparables.

EBITDA (“Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization”)

El EBITDA o Resultado bruto de explotación incluye todos los ingresos y gastos excepto amortizaciones, provisiones, resultados financieros y gasto por impuestos; siendo la base de cálculo el saldo en la Cuenta de Pérdidas y ganancias de cada una de dichas partidas.

Los componentes y la base de cálculo de esta MAR son las siguientes partidas de la cuenta de Pérdidas y Ganancias: Resultado Neto - Impuesto sobre las ganancias - Resultado Financiero neto + Depreciación y Amortización.

Esta MAR refleja la rentabilidad operativa de la Compañía, ya que mide el resultado de explotación antes de deducir los intereses, los impuestos, deterioros y amortizaciones.

Caja/(Deuda) Neta

La Caja Neta es la tesorería, tanto corriente como no corriente, que quedaría disponible para la Sociedad una vez descontada el total de la deuda financiera tanto corriente como no corriente.

Los componentes y la base de cálculo de esta MAR son las siguientes partidas del Balance: Efectivo y Equivalentes de efectivo – Deuda financiera (no corriente) – Deuda financiera (corriente); siendo la base de cálculo el saldo en el Balance de cada una de dichas partidas.

Esa MAR ayuda a determinar:

- (i) Posición de caja neta: indica la liquidez de la Compañía una vez se han deducido las obligaciones financieras. Refleja la parte de efectivo que queda disponible para destinar al desarrollo de la actividad de la Compañía, el colchón de liquidez;
- (ii) Posición de deuda neta: indica el nivel de endeudamiento de la Compañía una vez deducido el efectivo y equivalentes del efectivo disponibles, y por tanto refleja que, parte de la actividad de la Compañía, se encuentra financiada con recursos externos.

Liquidez

La liquidez de una empresa es la capacidad que tiene esa empresa para conseguir dinero en efectivo, sin perder significativamente su valor.

Los componentes y la base de cálculo de esta MAR son la suma de la partida del Balance Efectivo y otros activos líquidos equivalentes más las líneas de crédito no dispuestas al final del periodo.

Esa MAR ayuda a determinar la capacidad de la compañía para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo.

Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados
Correspondientes al periodo entre el 1 de enero 2023 y el 30 de junio de 2023

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Resumidos Consolidados

30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>30.06.2023(**)</u>	<u>31.12.2022 (*)</u>
Inmovilizado material	6	21.153	18.904
Derechos de uso	6	760	670
Fondo de Comercio		9.523	9.523
Otros activos Intangibles	6	985	844
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		2.816	3.037
Activos financieros no corrientes		191	189
Activos por impuestos diferidos	16	10.653	11.167
Total activos no corrientes		46.081	44.334
Existencias	7	37.445	30.366
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	30.184	24.873
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		142	142
Activos financieros corrientes	9	50	47
Activos financieros derivados corrientes		19	19
Otros activos corrientes		1.330	880
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	9	14.910	21.561
Total activos corrientes		84.080	77.888
Total activo		130.161	122.222

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(**) Saldos no auditados ni revisados por los auditores.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Resumidos Consolidados

30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Expresados en miles de euros)

<u>Patrimonio Neto</u>	Nota	<u>30.06.2023(**)</u>	<u>31.12.2022 (*)</u>
Capital social	10	9.853	9.853
Prima de emisión		9.065	9.065
Otras reservas		39.529	34.487
Ganancias acumuladas		9.713	13.888
Acciones propias		(681)	(1.049)
Diferencias de conversión		(275)	(16)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		67.204	66.228
Participaciones no dominantes		975	976
Total patrimonio neto		<u>68.179</u>	<u>67.204</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros con entidades de crédito	13	3.111	4.183
Otros pasivos financieros	13	2.329	2.434
Pasivos por arrendamientos	13	620	556
Prestaciones a los empleados		226	286
Provisiones		467	455
Pasivos por impuestos diferidos	16	1.096	1.126
Otros pasivos no corrientes	15	1.216	1.079
Total pasivos no corrientes		<u>9.065</u>	<u>10.119</u>
Pasivos financieros con entidades de crédito	13	2.167	2.666
Otros pasivos financieros	13	1.023	889
Pasivos por arrendamientos	13	186	156
Instrumentos financieros derivados		10	41
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	14	47.881	39.543
Provisiones		1.650	1.604
Total pasivos corrientes		<u>52.917</u>	<u>44.899</u>
Total pasivo		<u>61.982</u>	<u>55.018</u>
Total patrimonio neto y pasivo		<u>130.161</u>	<u>122.222</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(**) Saldos no auditados ni revisados por los auditores.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Resultados Resumidas Consolidadas
correspondientes a los periodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2023 y 2022

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	30.06.2023(**)	30.06.2022 (*)
Ingresos ordinarios	15	50.279	45.229
Otros Ingresos		280	278
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		2.486	4.189
Consumos de materias primas y consumibles		(24.447)	(25.558)
Gastos por retribuciones a los empleados		(12.734)	(10.338)
Gastos por amortización		(977)	(915)
Corrección valorativa de deudores comerciales y activos de contrato	8	227	(6)
Otros gastos		(9.710)	(9.449)
Beneficio / (Pérdidas) de explotación		5.404	3.430
Ingresos financieros		111	1
Gastos financieros		(169)	(203)
Diferencias de tipo de cambio		2	(31)
Participación en resultados del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		213	318
Beneficio / (Pérdidas) antes de impuestos		5.561	3.515
(Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias	16	(1.264)	(740)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio		4.297	2.775
Atribuible a:			
A la Sociedad dominante		4.162	2.682
Participaciones no dominantes		135	93
		4.297	2.775
Beneficio/(Pérdida) por acción (expresado en euros)			
Básicas	11	0,343	0,222
Diluidas	11	0,343	0,222

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldo no auditado ni revisado por los auditores.

(**) Saldo no auditado ni revisado por los auditores.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados del Resultado Global Resumidos Consolidados
correspondientes a los periodos de seis meses terminados en

30 de junio de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

	<u>30.06.2023(**)</u>	<u>30.06.2022 (*)</u>
BENEFICIO DEL EJERCICIO	4.297	2.775
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(260)	161
OTRO RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO, NETO DE IMPUESTO	<u>(260)</u>	<u>161</u>
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u>4.037</u>	<u>2.936</u>
RESULTADO GLOBAL TOTAL ATRIBUIBLE A:		
Sociedad dominante	3.903	2.838
Participaciones no dominantes	134	98

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldo no auditado ni revisado por los auditores.

(**) Saldo no auditado ni revisado por los auditores.

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados
correspondientes a los periodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante							Total patrimonio neto	
	Otro resultado global								
	Capital	Prima de emisión	Acciones propias	Otras reservas	Diferencias de conversión	Ganancias acumuladas	Total		
Saldo al 31 de diciembre de 2021	9.853	9.065	(972)	31.550	34	10.021	59.551	431	59.982
Saldo al 1 de enero de 2022	9.853	9.065	(972)	31.550	34	10.021	59.551	431	59.982
Resultado del ejercicio	—	—	—	—	—	2.682	2.682	93	2.775
Otro resultado global del ejercicio	—	—	—	—	156	—	156	5	161
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	156	2.682	2.838	98	2.936
Distribución de ganancias acumuladas									
A reservas	—	—	—	2.751	—	(2.751)	—	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	(2.420)	(2.420)	(79)	(2.499)
Saldo al 30 de junio de 2022 (*)	9.853	9.065	(972)	34.301	190	7.532	59.969	450	60.419
Saldo al 1 de enero de 2023	9.853	9.065	(1.049)	34.487	(16)	13.888	66.228	976	67.204
Resultado del ejercicio	—	—	—	—	—	4.162	4.162	135	4.297
Otro resultado global del ejercicio	—	—	—	—	(259)	—	(259)	(1)	(260)
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	(259)	4.162	3.903	134	4.037
Distribución de ganancias acumuladas									
A reservas	—	—	—	5.541	—	(5.541)	—	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	(2.796)	(2.796)	(135)	(2.931)
Emisión de pagos basados en acciones	—	—	368	(499)	—	—	—	—	(131)
Saldo al 30 de junio de 2023 (**)	9.853	9.065	(681)	39.529	(275)	9.713	67.204	975	68.179

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldo no auditado ni revisado por los auditores.

(**) Saldo no auditado ni revisado por los auditores.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados
(Método indirecto)
correspondientes a los periodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2023 y 2022
(Expresados en miles de euros)

	<u>30.06.2023(**)</u>	<u>30.06.2022 (*)</u>
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficios del ejercicio antes de impuestos	5.561	3.515
<i>Ajustes por:</i>		
Amortizaciones	977	915
Correcciones valorativas por deterioro	(227)	6
Variación de provisiones y prestaciones a empleados	(2)	61
(Ingresos)/gastos por diferencias de cambio	(2)	31
Ingresos financieros	(104)	1
Gastos financieros	169	142
Participaciones en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	(213)	(318)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados	(83)	(116)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	(7)	61
Otros ingresos y gastos	25	(4)
	6.094	4.294
Cambios en el capital circulante		
(Aumento) /Disminución en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(5.137)	(3.464)
(Aumento)/Disminución en existencias	(7.079)	(6.338)
(Aumento)/Disminución en otros activos corrientes	(380)	44
Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.193	1.997
Otros pasivos corrientes	(260)	1.049
Otros pasivos no corrientes	137	125
Efectivo neto generado por / (utilizado) en las operaciones	1.568	(2.293)
Intereses pagados	(137)	(105)
Intereses cobrados	104	—
Dividendos cobrados	177	—
Impuesto sobre las ganancias cobrado / (pagado)	(550)	(106)
Efectivo neto generado por / (utilizado) en las actividades de explotación	1.162	(2.292)
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material	2	3
Cobros procedentes de la venta de activos financieros	21	17
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(2.952)	(606)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	(245)	(140)
Pagos por la adquisición de activos financieros	(24)	(43)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(3.198)	(769)
Flujo de efectivo de actividades financieras		
Dividendos pagados	(2.856)	(2.499)
Cobros procedentes de subvenciones, donaciones y legados recibidos	72	168
Cobros procedentes de otros pasivos financieros	106	189
Devolución y amortización de otros pasivos financieros	(373)	(1.607)
Devolución y amortización de préstamos y otros pasivos remunerados	(1.537)	(450)
Efectivo neto generado por las actividades financieras	(4.588)	(4.199)
Efectivo neto de las variaciones de los tipos de cambio	(27)	23
Aumento neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(6.651)	(7.237)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero inicial	21.561	24.498
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio	<u>14.910</u>	<u>17.261</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldo no auditado ni revisado por los auditores.

(**) Saldo no auditado ni revisado por los auditores

Nicolás Correa, S.A.y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados
Correspondientes al periodo entre el 1 de enero 2023 y el 30 de junio de 2023

1. Información general

Nicolás Correa, S.A. (en adelante la Sociedad o Sociedad Dominante) con domicilio en Burgos, España, tiene por objeto social la fabricación de maquinaria, herramienta, industria metalúrgica en general y demás actividades directamente relacionadas.

La Sociedad se constituyó en España, como sociedad regular colectiva mediante escritura pública otorgada el 7 de febrero de 1948 en España, transformándose en sociedad anónima por un período de tiempo ilimitado el 9 de diciembre de 1957. Tiene su domicilio social en la Calle Alcalde Martín Cobos, 16, A, 09007 Burgos.

La actividad principal de la Sociedad Dominante es la fabricación de máquinas fresadoras y centros de mecanizado, llevándose a cabo en sus instalaciones industriales de Burgos.

Nicolás Correa S.A. tiene sus acciones admitidas a cotización en las Bolsas de Bilbao y Madrid.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 27 de abril de 2023.

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 no se han producido cambios en la composición del Grupo.

Los estados financieros intermedios correspondientes al primer semestre de 2023, no han sido auditados.

2. Bases de presentación, criterios contables, juicios y estimaciones contables relevantes.

- a. **Los estados financieros individuales intermedios** correspondientes al primer semestre de 2023, se han elaborado de acuerdo con el Nuevo Plan General de Contabilidad (NPGC), que entró en vigor el 1 de enero de 2008, y se han aplicado los mismos principios y criterios contables que los aplicados en los estados financieros individuales anuales del ejercicio finalizado a 31 de diciembre 2022.
- b. **Los estados financieros consolidados intermedios** correspondientes al primer semestre de 2023, han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Los criterios contables se han aplicado de manera uniforme con respecto al ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2022. Estos estados financieros intermedios, han sido aprobados por los Administradores de Nicolas Correa S.A. el 27 de julio de 2023.

c. Cambios de criterios contables

Los principios contables y métodos de valoración utilizados en la elaboración de estos estados financieros coinciden en su totalidad con los utilizados en la elaboración de las Cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022.

d. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables realizados en la aplicación de las políticas contables de Nicolas Correa, correspondientes al ejercicio 2022 se detallaron en la Nota 2.d.i de la memoria de sus cuentas anuales individuales y en la Nota 2.3. de las cuentas anuales consolidadas, respectivamente.

En ambos casos se refieren a las siguientes materias:

- Recuperabilidad de créditos fiscales
- Deterioro de activos no corrientes
- Provisión de garantías

e. Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

3. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones

Las actividades desarrolladas por el Grupo Correa no están sujetas a estacionalidad y no son de carácter cíclico, por lo que en el ámbito temporal sobre el que se informa, el resultado de explotación individual y consolidado y las magnitudes del balance tienen una evolución homogénea.

4. Partidas Inusuales

No existen en el grupo a fecha de cierre partidas inusuales que afecten a los activos, pasivos, patrimonio neto, resultado o flujos de efectivo.

5. Información segmentada

En la nota 11 del capítulo IV del informe financiero presentado se adjunta información detallada del importe de la cifra de negocios por área geográfica.

Como el Grupo Correa sólo opera en un segmento, Fabricación de máquina herramienta, todo el importe de la cifra de negocios y del resultado corresponde a ese segmento.

6. Inmovilizado: Material y otro inmovilizado

a. Inmovilizado Material

Las altas del primer semestre de 2023 se corresponden principalmente con el pago anticipado de una maquina rectificadora comprada por parte del Grupo para

el desarrollo de la actividad de la sociedad Correa Mecanizado, S.L., la cual fue constituida en el ejercicio 2022, por importe de 2.655 miles euros. El resto de altas, corresponden principalmente con la compra de maquinaria general adquirida para la mejora de las instalaciones técnicas del Grupo.

b. Derechos de Uso

Las altas del primer semestre de 2023, se corresponden principalmente con el arrendamiento de los coches de directivos en régimen de renting.

c. Inmovilizado Intangible

Las altas del primer semestre de 2023 se corresponden principalmente con la compra de un desarrollo de un sistema de paletización para incorporar a las máquinas fabricadas por el grupo, así como con aplicaciones informáticas que han sido adquiridas a terceros.

d. Enajenaciones y correcciones valorativas

No se han producido enajenaciones o disposiciones de elementos del inmovilizado significativas.

No se han realizado correcciones valorativas en el inmovilizado material, intangible ni en otros activos no corrientes en este periodo intermedio.

7. Existencias

El detalle de este epígrafe del balance consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Repuestos y otros	2.835	6.286
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	14.890	6.845
Productos en curso	19.608	17.126
Productos terminados	112	109
	<u>37.445</u>	<u>30.366</u>

Las sociedades del Grupo tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

8. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle de este epígrafe del balance consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	24.095	19.773
Clientes empresas asociadas	9	22
Anticipos a empleados	10	7
Administraciones públicas	5.324	4.905
Anticipos a proveedores	1.022	669
Correcciones valorativas por deterioro	(276)	(503)
	<u>30.184</u>	<u>24.873</u>

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 se han cobrado un total de 227 miles de euros que en el ejercicio 2022 se encontraban dotados por haberlos considerado incobrables.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 no se han realizado provisiones por incobrabilidad.

9. Otros activos financieros corrientes y Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Otros activos corrientes registrados a junio de 2023 consisten principalmente en fianzas y depósitos constituidos por un plazo inferior al año.

Efectivo y otros medios líquidos equivalentes recoge principalmente depósitos y otros tipos de inversiones con un vencimiento que no supera los tres meses desde la fecha de adquisición así como los saldos mantenidos en cuentas corrientes de entidades financieras, siendo estos de libre disposición. Adicionalmente, dispone de saldos en las cuentas bancarias de las oficinas representación de la India y Shanghai de la Sociedad Dominante.

10. Fondos propios

Al 30 de junio de 2023 el capital social de Nicolás Correa, S.A. está representado por 12.316.627 acciones ordinarias de 0,8 euros de valor nominal cada una. El valor nominal de las acciones asciende a 9.853 miles de euros.

Al 30 de junio de 2023 las acciones que integran el capital social están totalmente suscritas y desembolsadas, gozan de iguales derechos políticos y económicos excepto las acciones propias, cuyos derechos políticos quedan en suspenso y cuyos derechos económicos son atribuidos proporcionalmente al resto de las acciones.

Dividendos pagados.

Conforme al acuerdo de distribución de los resultados de 2022 aprobada por la Junta General de Accionistas de 2023, el 27 de abril de 2023 se hizo efectivo el

pago de un dividendo por importe de 0,23 euros brutos por acción, equivalente a 2,8 millones de euros

11. Ganancias por Acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio del periodo atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad Dominante, entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, excluidas las acciones propias.

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Ganancias/ (Pérdidas) atribuible a la Sociedad Dominante (miles de euros)	4.162	2.682
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>12.128.015</u>	<u>12.097.024</u>
Ganancias/ (Pérdidas) básicas y diluidas por acción (euros por acción)	<u>0,343</u>	<u>0,222</u>

El número medio de acciones ordinarias en circulación se calcula como sigue:

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	12.316.627	12.316.627
Efecto de las acciones propias medias	<u>(188.612)</u>	<u>(219.603)</u>
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>12.128.015</u>	<u>12.097.024</u>

12. Activos y pasivos contingentes

No existen en el Grupo a la fecha de cierre activos ni pasivos contingentes significativos.

13. Pasivos Financieros corrientes y no corrientes

El desglose de los pasivos financieros consolidados no corrientes y corrientes es el siguiente:

	Miles de euros			
	30/06/2023		31/12/2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito	3.111	2.167	4.183	2.666
Pasivos por arrendamiento	620	186	556	156
Otros pasivos financieros	2.329	1.023	2.434	889
	<u>6.060</u>	<u>3.376</u>	<u>7.173</u>	<u>3.711</u>

En estos seis primeros meses de 2023, se han amortizado préstamos, tanto de entidades bancarias como de organismos oficiales, por importe de 1.910 miles de euros y se han cobrado nuevos préstamos de organismos oficiales (para la financiación de proyectos de I+D) por importe de 106 miles de euros.

La deuda del Grupo no está sujeta al cumplimiento de covenants.

El Grupo cuenta con pólizas de crédito con un límite de 5,9 millones de euros, las cuales a 30 de junio no estaban dispuestas.

14. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar corrientes y no corrientes

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar consolidadas corrientes es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Proveedores y acreedores comerciales	18.235	14.419
Pasivos de contrato	922	1.182
Anticipos de clientes	25.695	21.165
Pasivos por impuesto corriente	332	59
Otras cuentas a pagar		
Remuneraciones pendientes de pago	1.203	1.477
Administraciones Públicas Acreedoras	1.494	1.241
	<u>47.881</u>	<u>39.543</u>

15. Ingresos Ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios al 30 de junio es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Venta de bienes	49.318	42.759
Prestaciones de servicios	961	2.470
	<u>50.279</u>	<u>45.229</u>

La sociedad no dispone de activos por contrato significativos con clientes. El detalle de los pasivos por contrato con clientes es como sigue:

	Miles de euros			
	30/06/2023		31/12/2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Transportes	—	455	—	671
Servicios de mantenimiento de máquina	220	195	104	208
Extensión de Garantía	996	272	975	299
Otros	—	—	—	4
	<u>1.216</u>	<u>922</u>	<u>1.079</u>	<u>1.182</u>

16. Activos por impuestos diferidos e Impuesto sobre beneficio

El Grupo ha realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2023 aplicando la normativa fiscal vigente. La cuenta a pagar resultante de la estimación del cálculo del impuesto sobre sociedades del periodo semestral concluido el 30 de junio de 2023 se registra en el epígrafe “Pasivos por impuesto corriente”.

Adicionalmente el Grupo ha compensado bases imponibles negativas, utiliza deducciones por doble imposición internacional y deducciones por la realización de actividades de investigación y desarrollo.

El Grupo ha calculado sus activos por impuestos diferidos en función de la cantidad que estima que podrá recuperar según los beneficios futuros previstos y no hay modificaciones con respecto a los calculados a 31 de diciembre de 2022.

Los Administradores del Grupo consideran que las contingencias que pudieran derivarse y otras posibles inspecciones a realizar por parte de las autoridades fiscales para los ejercicios abiertos a inspección no son relevantes, y en todo caso, de su materialización no se desprendería un quebranto significativo para el Grupo.

17. Hechos posteriores al cierre del periodo contable intermedio.

Desde el cierre del periodo intermedio hasta la fecha de aprobación de este informe, no se han producido otros acontecimientos significativos que puedan afectar al contenido de los estados financieros y que deban ser objeto de mención.

18. Riesgos e incertidumbres relativos al segundo semestre del año

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tipos de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo, siguiendo las indicaciones de la Consejera Delegada. El Consejo de Administración proporciona políticas y marca las directrices para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

Por otro lado, la economía mundial se encuentra de nuevo en un momento de gran incertidumbre, en el que se han acumulado los efectos de acontecimientos adversos de los tres últimos años. Una vez más, predominan riesgos que pueden mover a la baja las perspectivas de crecimiento mundiales; entre ellos, los derivados de un posible empeoramiento de la guerra; la tensión en el sector financiero, o la fragmentación mundial en bloques geopolíticos.

19. Transacciones con partes vinculadas

En la nota 14 del capítulo IV del informe financiero presentado, se incluye en el desglose de las transacciones efectuadas por el grupo con partes vinculadas. Todas las transacciones efectuadas con partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.