

INFORME DE GESTION INTERMEDIO INDIVIDUAL PRIMER SEMESTRE 2025

En cumplimiento del artículo 262 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de la Sociedad quiere dar a conocer, a través del Informe de Gestión, tanto la marcha de sus negocios como de los resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2025. Asimismo, se informa sobre la situación de la Sociedad, su evolución prevista, las actividades en materia de I+D y medioambientales, así como sobre la cartera de acciones propias y la Responsabilidad Social Corporativa. (R.S.C.).

1. Situación de la Entidad

1.1. Estructura organizativa

La Sociedad es una compañía española que se constituyó el 20 de julio de 1968, con duración indefinida, estando administrada por un Consejo de Administración.

Este consejo actualmente está compuesto por 10 vocales entre los cuales está el Presidente, el Consejero Delegado, Vicepresidente y Coordinador, además del Secretario no consejero. Entre las principales responsabilidades del Consejo se encuentra la supervisión de la estrategia, la asignación de los recursos, la gestión de riesgos y control corporativo, las facultades de administración y representación de la sociedad y la elaboración de los Informes Anuales de Gobierno corporativo y de las Cuentas Anuales, así como de la política de R.S.C.

Además, el Consejo de Administración tiene 2 comisiones:

-La Comisión de Auditoría: tiene entre sus cometidos servir de apoyo al Consejo de Administración en sus funciones de supervisión y mantener relaciones con los auditores externos con el objeto de recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la emisión de sus informes sin salvedades y la independencia de los mismos y tiene encomendado por el Consejo de Administración la supervisión del cumplimiento de la política de R.S.C., entre otras cuestiones.

-La Comisión de Nombramientos y Retribuciones: tiene entre sus funciones la de evaluar las aptitudes de los miembros del Consejo de Administración, establecer el objetivo de representación del sexo minoritario, proponer los Consejeros Independientes, informar las propuestas de nombramiento de los demás Consejeros, proponer la política de retribuciones e informar de la contratación de altos directivos, entre otras.

La política del Consejo es delegar la gestión ordinaria del en los órganos ejecutivos, en el equipo de dirección y concentrar su actividad en la función general de supervisión y aprobación de las directrices básicas de actuación.

1.2. Funcionamiento

La actividad principal es la de diseñar, desarrollar, fabricar, transformar y comercializar toda clase de piezas de hierro fundido y otros metales, para suministrar a los fabricantes del sector del automóvil en su mayor parte, y a otros sectores como agricultura e industria.

Lingotes Especiales, S.A. es una fundición de hierro que, utilizando materias primas, en general chatarras, produce piezas, en estado bruto o totalmente mecanizadas; en ambos casos son piezas de alta precisión y seguridad.

Las chatarras son fundidas en hornos eléctricos de inducción para posteriormente introducir ese metal fundido en unos moldes realizados en arena (la cual se reutiliza para seguir haciendo moldes); una vez enfriada la pieza se la somete a operaciones como granallado, desbarbado y exigentes controles de calidad, para poder ser enviada a nuestros clientes.

Los principales clientes son fabricantes del sector del automóvil, agricultura y otra industria y los mercados geográficos a los que se dirige fundamentalmente son los de la Unión Europea más Turquía y Marruecos.

2. Evolución y resultado de los negocios

Lamentablemente, durante este primer semestre del 2025, el sector del automóvil en Europa y también en España no ha evolucionado favorablemente como era de esperar y ello se ha producido por diversas CAUSAS:

La primera porque la Unión Europea, aunque ha dado una tregua para la aplicación del Euro 7, no ha corregido el fondo de la cuestión, "sancionar por fabricar". De esta forma, las emisiones por KM de los automóviles vendidos en Europa, no debían pasar de media en 2025, 2026 y 2027 el límite establecido y pagar como sanción 95 € por cada gramo que se sobrepasase de CO2 por cada vehículo.

De este modo, por ejemplo, si un fabricante produce un vehículo de combustión que emite 270 gramos de CO2 por kilómetro, tendría que compensarlo fabricando y vendiendo dos coches eléctricos puros para que el promedio de emisiones entre los 3 coches se ajustara al límite permitido, evitando penalizaciones.

Y, como se ha reflejado, los fabricantes deberían hacer inversiones poco rentables y muy costosas para fabricar los dos coches neutros en emisiones. Al no fabricarles, optan por comprarles a terceros, con el detrimento de que cada coche que se importa no se hace en Europa, con el consiguiente impacto negativo en la industria local.

Así que, el acuerdo para trasladar el cálculo de la media de emisiones para cumplir con la normativa del Euro 7 a partir de 2025 lo que ha hecho es que se sumaría y se calcularía el valor medio de 2025, 2026 y 2027, lo que permite un margen de tiempo para corregir y evitar sanciones.

La segunda cuestión es el estallido que ha producido el incremento de aranceles también en este sector, aunque a la hora de escribir esto aún se esté negociando, perjudicarían mucho, tanto en el envío de vehículos a USA como de componentes para fabricarles allí, lo cual ha dado como resultado otra gran incertidumbre que aún no se ha aclarado.

De esta forma, y como conclusión, las ventas han estado estancadas con los paupérrimos datos que ya teníamos en el año 2024 y según ACEA en los 5 primeros meses de este año, se han producido matriculaciones por el mismo número de autos que en el 2024, en concreto 5,5 millones entre enero y mayo, que ya fueron muy inferiores a los habituales antes de la pandemia y, lo mismo que en Europa ha pasado en España.

Y por esta inestabilidad, todos hemos podido leer cada día en la prensa y sobre todo en las especializadas en automoción, noticias sobre ERTes, EREs, reducción de plantillas y, en definitiva, una disminución de fabricaciones tanto de vehículos de todo tipo como de componentes.

Esta situación no ha sido distinta a la que ha tenido lógicamente nuestra producción y ventas que, en términos de toneladas y cifras de negocios, se rebajó durante el medio año el 10% y, consecuentemente, la cifra de negocios se situó en 41,6 millones de euros frente a 46,6 del mismo periodo del ejercicio anterior.

Consecuencia de todo lo anterior, la compañía ha conseguido un BAI positivo de 0,7 millones € frente a 1,5 millones € del mismo periodo del ejercicio anterior, y el EBITDA fue de 2,7 millones frente a 3,5 del primer semestre de 2024, como hemos dicho, debido a la menor producción y ventas y a la gran competencia entre clientes y con proveedores.

2.1. Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

A.- Principales Indicadores operativos

Plantilla media a 30/06//2025: 323 (355 mismo periodo del ejercicio anterior)

Cientes: Principales fabricantes del sector del automóvil, agricultura y otra industria. Estamos situados en un área privilegiada que nos permite suministrar a los principales productores de automóviles que son Alemania, Francia, Italia y España, que suman cerca del 70% de la capacidad productiva de toda la UE, aunque nuestra competitividad nos hace llegar a áreas de mayor distancia como Turquía y Marruecos.

B.- Indicadores clave financieros

-Rentabilidad sobre el Patrimonio Neto (ROE): 1,63% semestral (3,86% mismo periodo del ejercicio anterior)

Evalúa los beneficios que la sociedad obtiene de sus activos (beneficio después de impuestos), en relación con la inversión de los accionistas en la compañía (fondos propios).

-Retorno del Capital Empleado (ROCE): 1,51% semestral (2,65% mismo periodo del ejercicio anterior)

Expresa la capacidad de los activos que la empresa tiene en explotación para generar beneficios operativos.

Es el cociente del resultado de explotación después de impuestos entre el capital empleado (patrimonio neto + deuda financiera)

-Retorno de los Activos (ROA): 0,62% semestral (1,39% mismo periodo del ejercicio anterior)

Mide la rentabilidad sobre los activos totales medios de la empresa.

Se calcula por el cociente de los resultados después de impuestos entre los activos totales medios.

2.2. Cuestiones relativas al medio ambiente y al personal

A. Medio ambiente

Otra de las mejoras constantes y continuas es nuestra gestión medioambiental, destacando que las actividades de la Sociedad se han concentrado en reducir los residuos y valorizar los mismos para su reutilización, pudiendo esta actividad de la Sociedad llegar en la actualidad a la valorización del 100%. Es digno de destacar que la actividad es, en sí misma, recicladora de residuos, pues, partiendo de desechos como chatarras y transformándolos mediante su fusión y mecanización, los convierte en piezas de alta seguridad y gran precisión.

Los cumplimientos estrictos tanto de la normativa legal de emisiones de partículas y otros, nos permiten pertenecer al registro de empresas con informe ambiental validado de nuestra comunidad de Castilla y León, así como el mantenimiento de la ISO 14001:2004: "Sistema de Gestión Medioambiental" y durante el ejercicio 2016 la Sociedad implantó la Norma ISO 50001: "Sistemas de gestión de la energía-Requisitos de uso".

La planta de la Sociedad no está dentro del inventario de instalaciones incluidas en el acuerdo de asignación final gratuita de derechos de emisión de gases de efecto invernadero a las instalaciones sujetas al régimen de comercio de derechos de emisión para el periodo 2021-2025 aprobado por el Consejo de Ministros con fecha 13 de julio de 2021.

Los gastos incurridos por la Sociedad en relación con estas actuaciones en el campo del medioambiente suponen más del 2,5% en términos de media anual habitual sobre la cifra de negocios y han contribuido a que, durante el ejercicio no haya sido necesario provisionar cantidad alguna ni haya habido sanciones ni responsabilidades medioambientales.

El principal activo relacionado con actividades medioambientales es una nueva instalación solar fotovoltaica para autoconsumo por importe de 4.490 miles de euros.

B. Personal

La formación del personal es vital, no sólo para el quehacer diario sino para seguir siendo competitivos dentro de un mercado tan globalizado como el actual. El sistema implantado de Mejora Continua, en el que se implican los trabajadores, así como la Prevención en Riesgos Laborales para seguir mejorando las cifras de absentismo, es fundamental para obtener la productividad y competitividad necesaria. Este sistema de prevención viene siendo sometido periódicamente a la preceptiva auditoría de Seguridad y Medicina en el Trabajo y durante el ejercicio 2022 se obtuvo la certificación ISO 45001; “Seguridad y Salud Laboral”. Se apuesta por la promoción interna como forma de retener, reconocer y gratificar el talento. Esta promoción permite ocupar vacantes con personal interno adaptado a la cultura de la empresa, minimizando así costes de sustitución de puestos vacantes.

Asimismo, la Sociedad está comprometida con el establecimiento en su organización de los marcos adecuados para prevenir y combatir cualquier forma de discriminación, ya sea por cuestión de género, raza, religión orientación sexual o discapacidad, así como para impulsar en su personal una cultura de respeto de la igualdad de derechos, a través de la promoción y difusión de medidas justas, imparciales y equitativas. En este sentido, la Sociedad cumple con la nueva normativa reguladora aplicable establecida por el Real Decreto-Ley 6/2019, de 1 de marzo, de medidas urgentes para la garantía de la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres en el empleo y la ocupación.

Por último, la Sociedad cumple con la normativa reguladora aplicable en materia de “planes de igualdad” establecida por el Real Decreto-ley 6/2019, de 1 de marzo, de medidas urgentes para garantía de la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres en el empleo y la ocupación, así con la normativa reguladora aplicable en materia de “canal de denuncias” establecida por la Ley 2/2023, de 20 de febrero, reguladora de la protección de las personas que informen sobre infracciones normativas y de lucha contra la corrupción.

3. Liquidez y recursos de Capital

3.1. Liquidez

La compañía dispone de la financiación suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y mantiene un nivel de líneas de crédito no utilizadas importante para cubrirse de cualquier posible riesgo.

3.2. Recursos de capital

La compañía gestiona la estructura de su capital ajustando la misma en función de que se adopten políticas de la autofinanciación de sus inversiones, del endeudamiento a diversos plazos, de pago de dividendos y de compra de acciones para la autocartera.

3.3. Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

En el desarrollo corriente de la actividad empresarial la sociedad no realiza operaciones que no se encuentren recogidas en el balance.

4. Principales riesgos e incertidumbres

El consejo de administración aprobó durante el ejercicio 2014 la **Política y el Procedimientos de Gestión de Riesgos**.

En este procedimiento se identifica el Mapa de Riesgos que afectan al negocio y posee un sistema de control para cada uno de ellos.

Este mapa identifica hasta 23 riesgos valorados en función de su impacto y probabilidad de ocurrencia. Para cada uno de ellos, se han definido los controles existentes y una serie de mejoras que podrían implantarse.

La comisión de Auditoría es la responsable de supervisar la eficacia del control del Sistema de Gestión de Riesgos, entre los cuales se enumeran:

4.1. Riesgos operativos

4.1.1. Riesgo regulatorio

No se esperan riesgos significativos provenientes de cambios establecidos para las condiciones de suministro exigidas.

La Sociedad está en posesión de la Autorización Ambiental Integrada, cumpliendo escrupulosamente la normativa medioambiental, así como está en posesión de la certificación ISO 14001 de Gestión Medioambiental.

Por otro lado, también está en posesión de las UNE-ISO/TS 16949 y UNE-EN ISO 9001 de certificación de calidad, y somete su política de riesgos laborales a la correspondiente auditoría externa.

Para cumplir con la normativa en materia de eficiencia energética, regulada por el Real Decreto 56/2016, se ha implantado la Norma ISO 50001 de ahorro y eficacia energética.

4.1.2. Riesgo operacional

La compañía tiene una planta dividida por diversas líneas homogéneas de fabricación, lo cual garantiza la continuidad del negocio ante un daño material en cualquiera de las instalaciones.

No obstante, la factoría cuenta con cobertura suficiente de seguro de daños materiales a valor de reposición.

Asimismo, asegura la responsabilidad civil general que incluye la retirada de producto, así como la correspondiente responsabilidad medioambiental y otros seguros colectivos de vida y accidente que reducen la exposición de Lingotes Especiales S.A. a riesgos por estos conceptos.

4.1.3. Concentraciones de clientes

La compañía concentra sus ventas entre los principales fabricantes europeos en el sector de la automoción y tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Existe un seguimiento por la dirección de la política seguida en cuanto a riesgo de crédito se refiere.

4.2. Riesgos financieros

4.2.1. Riesgo de mercado

A- Riesgo de tipo de interés

La Sociedad no posee activos remunerados importantes. Las transacciones de la Sociedad son, en su mayoría, independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés surge de los recursos financieros ajenos utilizados a tipos de interés variables que corresponden a préstamos con entidades de crédito que exponen a la Sociedad al riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Sin embargo, la Sociedad para limitar el citado riesgo realiza una gestión adecuada de los saldos deudores y acreedores comerciales y de la estructura de recursos propios y ajenos de financiación.

Al 30 de junio de 2025, los préstamos financieros recibidos de la Sociedad devengaban tipos de interés fijo y tipos de interés variable (Euribor más un diferencial). Teniendo en cuenta las condiciones contractuales de las financiaciones existentes, una variación al alza de la curva de tipos de interés del 1% tendría un impacto poco significativo en el resultado del ejercicio 2025.

B- Riesgo de tipo de cambio

La compañía opera en el ámbito internacional y, por tanto, puede estar sometido a este riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. Este riesgo surge de transacciones comerciales.

Sin embargo, las operaciones de venta las realiza siempre en la moneda local, es decir en el euro, por lo que no tiene necesidad de usar contratos de tipos de cambio a plazo para sus ventas.

C- Riesgo de precio de los instrumentos financieros

Las actividades de la Dirección se centran en este sentido en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera la Compañía y no adquiere instrumentos financieros con fines especulativos. Se hacen colocaciones temporales de tesorería únicamente en bancos con calificación igual o superior a AA.

D- Riesgo de precio de las materias primas

Las materias primas, principalmente chatarras férricas (que suponen alrededor del 45% del coste total del conjunto del escandallo de la Sociedad), están sufriendo alteraciones constantes en sus precios, motivo por el cual la Sociedad se ha dotado de un sistema, acordado con los principales clientes, que permite trasladar estas variaciones a los precios de venta en función de índices europeos de cotización de estas materias primas publicados mensualmente.

Por otra parte, la Sociedad está expuesta a las variaciones de los precios de la energía que consume en su proceso productivo y, fundamentalmente, en la fundición. En este sentido, las políticas de la Sociedad implementadas en los ejercicios 2024 y 2023 para limitar el riesgo de variación en los precios de mercado de sus consumos y con el fin de proteger su cuenta de resultados frente a posibles incrementos significativos futuros en dichos costes han incluido, entre otras, el mantenimiento de negociaciones con sus clientes para trasladar las variaciones de los precios de la energía a través de su indexación a los precios de venta, la instalación de una planta solar fotovoltaica para autoconsumo y, asimismo, la formalización en el ejercicio 2022 de sendos contratos de compra de suministro de energía (gas y luz) a largo plazo para un consumo de referencia de 16.800MWh y 110.000 MWh anuales, respectivamente, con efectos desde el 1 de noviembre de 2022 y 1 de enero de 2023, respectivamente. En este sentido, los Administradores de la Sociedad han interpretado, por remisión y con base en lo previsto en el párrafo 2.4 de la Norma Internacional de Información Financiera 9 "Instrumentos Financieros" (ante la ausencia de una normativa o interpretación específica en la norma nacional, de acuerdo con el Boletín Oficial del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas número 74/2208) que a ambos contratos compra de suministros de energía, dadas sus características, les resulta de aplicación la "excepción de uso propio", motivo por el cual la Sociedad no ha tratado contablemente los mencionados contratos como instrumentos financieros derivados.

4.2.2. Riesgo de crédito

El principal riesgo es la posible pérdida por el incumplimiento de obligaciones contractuales por parte de un deudor, como puede ser un cliente.

No obstante, no se tiene un riesgo fundamental en este capítulo debido a las características de su clientela, en general fabricantes del sector del automóvil, que cumple escrupulosamente con sus obligaciones de pago.

4.2.3. Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas para garantizar su capacidad para liquidar sus posiciones financieras frente a terceros. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

La Sociedad dispone de la financiación suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y se mantiene un nivel de líneas de crédito no utilizadas importante para cubrirse de cualquier posible riesgo y los Administradores de la Sociedad estiman que ésta cuenta con la posibilidad de acceder a otras fuentes de financiación si resultara necesario.

Se estima que durante el ejercicio 2025 la Sociedad generará recursos financieros en el desarrollo de sus actividades que serán suficientes para atender el pago de todas sus deudas en la fecha de su vencimiento, y, por otra parte, la Sociedad dispone de líneas de crédito por un importe conjunto de 4.500 miles de euros, financiación que se estima suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones a su vencimiento. Desde su formalización, estas líneas de crédito se vienen renovando por períodos anuales, no previéndose dificultades para la renovación de todas ellas a su vencimiento.

5. Responsabilidad social corporativa

En cumplimiento de la política establecida por el Consejo de Administración, entendemos la Responsabilidad Social Corporativa (RSC) como la buena gestión y la aportación de riqueza para los diferentes grupos de interés.

Desde esta concepción, esta noble tarea se alcanza a través de cada una de las personas que formamos todos los estamentos de la Sociedad y, en concreto, de nuestra responsabilidad con: empleados, clientes, proveedores, accionistas y con la sociedad.

Durante el ejercicio las principales actuaciones en materia de RSC han sido:

Con los empleados:

La Sociedad considera a sus empleados como su mejor valor por lo que se ha seguido fomentado su formación y su desarrollo, procurando reclutar y retener el talento sin discriminación y así favorecer la contratación de los mejores profesionales.

Nuestra RSC se apoya asimismo en sólidos pilares sociales, en los que no podemos olvidar las actuaciones en materia de apoyo a trabajadores discapacitados, así como las diferentes ayudas que se recogen en los pactos sociales sobre la concesión de becas de estudios, también a los propios empleados o sus familiares.

Con los clientes:

Se ha ofrecido a los clientes productos de calidad y alta precisión para tratar de cuidarles y vincularles mediante la satisfacción de todas sus exigencias. Esta tarea se ha desarrollado acatando las normas establecidas en cada país. Asimismo, la Sociedad lleva a cabo una mejora continua en alcanzar una eficiencia energética que le permita ganar competitividad pudiendo trasladar el valor añadido esperado a sus clientes.

Con los proveedores:

Procurar que nuestros proveedores estén sometidos a las mismas prácticas de ética y gestión transparente que se les exige a la Sociedad, en particular en políticas de seguridad y salud laboral, el medioambiente y la calidad y seguridad de los productos y servicios adquiridos. Para ello, se les solicitan las acreditaciones necesarias dependiendo de la tipología del proveedor y del servicio realizando un tratamiento cuasi individualizado, aunque partiendo de procesos.

Con los accionistas:

Cumplir con todos los requisitos legales vigentes para cumplir con nuestro principio fundamental que es la transparencia y para facilitar los derechos y deberes de nuestros accionistas.

Desde la Junta General de Accionistas de la Sociedad se promueve la participación de los accionistas, estando habilitado en nuestra página web el voto electrónico, el foro electrónico de accionistas y, tanto en la web como en la sede social de la Sociedad, poniendo a disposición de los accionistas la siguiente información: Cuentas Anuales y Estados Financieros Individuales y Consolidados, Informes de Gestión (incluyendo el Estado de Información No Financiera Consolidado), Informe Anual de Gobierno Corporativo, Informe Anual de Remuneraciones a los Consejeros e Informes de Auditores Externos; así como del resto de acuerdos que el Consejo de Administración propone para su aprobación, junto con los formularios para el voto por representación y a distancia, y el número total de acciones y derechos de voto en la fecha de la convocatoria de la Junta General de Accionistas.

Con la sociedad y comunidades:

En el contexto actual, donde la preocupación por el medioambiente y la eficiencia energética se convierte en una exigencia vital y en garantía de continuidad, la Sociedad se compromete con la protección ambiental, de los recursos naturales y a la optimización del consumo energético en toda la carrera de fabricación.

La Sociedad es también un motor para el desarrollo económico local y para la generación de empleo en la zona como refrendan los 323 trabajadores en plantilla media del primer semestre de 2025.

6. Información sobre la evolución previsible de la entidad

A pesar de estos resultados escasos, el Grupo cree firmemente en el futuro del negocio, por lo que viene implementando constantemente la modernización de sus plantas, que no son las más grandes, pero sí las mejores.

Además, hemos modificado tanto las líneas de fundición como las de mecanizado para poder fabricar otras piezas distintas a las que hacíamos sin dejar de producir las que ya veníamos realizando. Así que tenemos incrementos importantes en los pedidos para los futuros años de piezas para automóviles eléctricos, híbridos y transporte ligero y pesado de mercancías.

Estas nuevas piezas, nuevos productos y nuevos clientes harán que paulatinamente aumentemos la producción y tengamos una mayor venta para dar más valor añadido a nuestros nuevos productos, por lo que en cuanto el mercado se estabilice, aseguraremos la actividad futura para volver a cifras y resultados prepandemia.

Se espera que, en este segundo semestre, la fabricación y ventas se vean ampliadas tanto en Europa como a nivel global, una vez superadas las actuales incertidumbres y como auguran los expertos del sector.

Por último, la solidez de la estructura financiera del Grupo ha podido amortiguar el bache en el que nos encontramos, y la elevación de los tipos de interés no afectaría significativamente a la cuenta de resultados. Además, una vez trasladados los incrementos de los costes de materias primas y energía a los precios de venta y recuperada la actividad normal, se volverá a los resultados habituales.

7. Actividades de I+D+i

La Sociedad viene apostando por el avance tecnológico y de desarrollo, tanto de productos como de procesos, invirtiendo una media anual del 1,5% de su volumen de negocio, lo que le ha permitido estar en la vanguardia de la calidad de sus productos, siendo capaz de poder satisfacer cualquier exigencia de nuestros clientes por muy sofisticada que sea. El esfuerzo sostenido en innovación y desarrollo es la garantía de supervivencia en un mercado tan exigente como es el de la automoción.

Durante el ejercicio 2025 seguimos desarrollando nuevas piezas de más valor añadido que amplían nuestra gama de productos. Este trabajo supone una apuesta por nuestro saber hacer, ya que, además de la producción, somos responsables del diseño y de los test de validación.

Respecto al desarrollo de producto, también hemos implementado una nueva familia de piezas del órgano motriz, con altas exigencias dimensionales y de material, que nos piden nuestros clientes a pesar de la demonización del motor de combustión.

Además, estamos incorporando piezas para el coche eléctrico que amplían nuestra gama de productos.

Entre nuestras actividades de optimización de los procesos productivos, destaca la continua aplicación de herramientas Lean para la mejora de los períodos de mantenimiento preventivo y la estandarización de actividades.

8. Adquisición y enajenación de acciones propias

La compañía no adquirió ni enajenó acciones propias durante el periodo ni poseía autocartera.

9. Otra información relevante

9.1. Información bursátil

La cotización comenzó el ejercicio a 6,30 €/acción y cerró a 6,15 €/acción el 30 de junio de 2025.

9.2. Gestión de la calificación crediticia (rating)

La compañía tiene una excelente estructura y fortaleza financiera por lo que no tiene necesidad de esta calificación.

10. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

No hay otras circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio.

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE 2025

En cumplimiento del artículo 262 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Lingotes Especiales SA, sociedad dominante, quiere dar a conocer, a través del Informe de Gestión, tanto la marcha de sus negocios como de los resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2025. Asimismo, se informa sobre la situación de la Sociedad, su evolución prevista, las actividades en materia de I+D y medioambientales, así como sobre la cartera de acciones propias y la Responsabilidad Social Corporativa. (R.S.C.).

1. Situación de la Entidad

1.1. Estructura organizativa

La Sociedad dominante es una compañía española que se constituyó el 20 de julio de 1968, con duración indefinida, estando administrada por un Consejo de Administración.

Este consejo de la matriz, actualmente está compuesto por 10 vocales entre los cuales está el Presidente, el Consejero Delegado, Vicepresidente y Coordinador, además del Secretario no consejero. Entre las principales responsabilidades del Consejo se encuentra la supervisión de la estrategia, la asignación de los recursos, la gestión de riesgos y control corporativo, las facultades de administración y representación de la sociedad y la elaboración de los Informes Anuales de Gobierno corporativo y de las Cuentas Anuales, así como de la política de R.S.C.

Además, el Consejo de Administración tiene 2 comisiones:

-La Comisión de Auditoría: tiene entre sus cometidos servir de apoyo al Consejo de Administración en sus funciones de supervisión y mantener relaciones con los auditores externos con el objeto de recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la emisión de sus informes sin salvedades y la independencia de los mismos y tiene encomendado por el Consejo de Administración la supervisión del cumplimiento de la política de R.S.C., entre otras cuestiones.

-La Comisión de Nombramientos y Retribuciones: tiene entre sus funciones la de evaluar las aptitudes de los miembros del Consejo de Administración, establecer el objetivo de representación del sexo minoritario, proponer los Consejeros Independientes, informar las propuestas de nombramiento de los demás Consejeros, proponer la política de retribuciones e informar de la contratación de altos directivos, entre otras.

La política del Consejo es delegar la gestión ordinaria del Grupo en los órganos ejecutivos, en el equipo de dirección y concentrar su actividad en la función general de supervisión y aprobación de las directrices básicas de actuación.

También la filial Frenos y Conjuntos tiene su propio Consejo de Administración compuesto por Presidente, Consejero Delegado, Secretario y dos vocales.

1.2. Funcionamiento

La actividad principal del grupo es la de diseñar, desarrollar, fabricar, transformar y comercializar toda clase de piezas de hierro fundido y otros metales, para suministrar a los fabricantes del sector del automóvil en su mayor parte, y a otros sectores como agricultura e industria.

Las plantas de producción de las compañías que integran el grupo se encuentran en Valladolid.

La matriz, Lingotes Especiales, S.A. es una fundición de hierro que, utilizando materias primas, en general chatarras, produce piezas, en estado bruto o totalmente mecanizadas; en ambos casos son piezas de alta precisión y seguridad.

Las chatarras son fundidas en hornos eléctricos de inducción para posteriormente introducir ese metal fundido en unos moldes realizados en arena (la cual se reutiliza para seguir haciendo moldes); una vez enfriada la pieza se la somete a operaciones como granallado, desbarbado y exigentes controles de calidad, para poder ser enviada a nuestros clientes.

Además del suministro de fundición en bruto, el Grupo también ofrece piezas totalmente mecanizadas y montaje, listas para el primer equipo, lo cual supone un mayor valor añadido.

La mecanización de las piezas se efectúa sin traslado de la propiedad de las mismas, llevándose a cabo en la filial una labor que podríamos denominar “maquila”. Por tanto, las piezas, una vez mecanizadas, es la matriz quien las vende a sus clientes, siendo Lingotes el único cliente de su filial Frenos.

Los principales clientes son fabricantes del sector del automóvil, agricultura y otra industria y los mercados geográficos a los que se dirige fundamentalmente son los de la Unión Europea más Turquía y Marruecos.

2. Evolución y resultado de los negocios

Lamentablemente, durante este primer semestre del 2025, el sector del automóvil en Europa y también en España no ha evolucionado favorablemente como era de esperar y ello se ha producido por diversas CAUSAS:

La primera porque la Unión Europea, aunque ha dado una tregua para la aplicación del Euro 7, no ha corregido el fondo de la cuestión, “sancionar por fabricar”. De esta forma, las emisiones por KM de los automóviles vendidos en Europa, no debían pasar de media en 2025, 2026 y 2027 el límite establecido y pagar como sanción 95 € por cada gramo que se sobrepasase de CO2 por cada vehículo.

De este modo, por ejemplo, si un fabricante produce un vehículo de combustión que emite 270 gramos de CO2 por kilómetro, tendría que compensarlo fabricando y vendiendo dos coches eléctricos puros para que el promedio de emisiones entre los 3 coches se ajustara al límite permitido, evitando penalizaciones.

Y, como se ha reflejado, los fabricantes deberían hacer inversiones poco rentables y muy costosas para fabricar los dos coches neutros en emisiones. Al no fabricarles, optan por comprarles a terceros, con el detrimento de que cada coche que se importa no se hace en Europa, con el consiguiente impacto negativo en la industria local.

Así que, el acuerdo para trasladar el cálculo de la media de emisiones para cumplir con la normativa del Euro 7 a partir de 2025 lo que ha hecho es que se sumaría y se calcularía el valor medio de 2025, 2026 y 2027, lo que permite un margen de tiempo para corregir y evitar sanciones.

La segunda cuestión es el estallido que ha producido el incremento de aranceles también en este sector, aunque a la hora de escribir esto aún se esté negociando, perjudicarían mucho, tanto en el envío de vehículos a USA como de componentes para fabricarles allí, lo cual ha dado como resultado otra gran incertidumbre que aún no se ha aclarado.

De esta forma, y como conclusión, las ventas han estado estancadas con los paupérrimos datos que ya teníamos en el año 2024 y según ACEA en los 5 primeros meses de este año, se han producido matriculaciones por el mismo número de autos que en el 2024, en concreto 5,5 millones entre enero y mayo, que ya fueron muy inferiores a los habituales antes de la pandemia y, lo mismo que en Europa ha pasado en España.

Y por esta inestabilidad, todos hemos podido leer cada día en la prensa y sobre todo en las especializadas en automoción, noticias sobre ERTes, EREs, reducción de plantillas y, en definitiva, una disminución de fabricaciones tanto de vehículos de todo tipo como de componentes.

Esta situación no ha sido distinta a la que ha tenido lógicamente nuestra producción y ventas que, en términos de toneladas y cifras de negocios, se rebajó durante el medio año el 10% y, consecuentemente, la cifra de negocios se situó en 41,8 millones de euros frente a 46,7 del mismo periodo del ejercicio anterior.

Consecuencia de todo lo anterior, el Grupo ha conseguido un BAI positivo de 0,3 millones € frente a 1,8 millones € del mismo periodo del ejercicio anterior, y el EBITDA fue de 3,8 millones frente a 5,4 del primer semestre de 2024, como hemos dicho, debido a la menor producción y ventas y a la gran competencia entre clientes y con proveedores.

2.1. Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

A.- Principales Indicadores operativos

Plantilla media a 30/06//2025: 439 (478 mismo periodo del ejercicio anterior)

Clientes: Principales fabricantes del sector del automóvil, agricultura y otra industria. Estamos situados en un área privilegiada que nos permite suministrar a los principales productores de automóviles que son Alemania, Francia, Italia y España, que suman cerca del 70% de la capacidad productiva de toda la UE, aunque nuestra competitividad nos hace llegar a áreas de mayor distancia como Turquía y Marruecos.

B.- Indicadores clave financieros

-Rentabilidad sobre el Patrimonio Neto (ROE): 0,43% semestral (3,86% mismo periodo del ejercicio anterior)

Evalúa los beneficios que el Grupo obtiene de sus activos (beneficio después de impuestos), en relación con la inversión de los accionistas en la compañía (fondos propios).

-Retorno del Capital Empleado (ROCE): 0,96% semestral (2,65% mismo periodo del ejercicio anterior)

Expresa la capacidad de los activos que la empresa tiene en explotación para generar beneficios operativos.

Es el cociente del resultado de explotación después de impuestos entre el capital empleado (patrimonio neto + deuda financiera)

-Retorno de los Activos (ROA): 0,19% semestral (1,39% mismo periodo del ejercicio anterior)

Mide la rentabilidad sobre los activos totales medios de la empresa.

Se calcula por el cociente de los resultados después de impuestos entre los activos totales medios.

2.2. Cuestiones relativas al medio ambiente y al personal

C. Medio ambiente

Otra de las mejoras constantes y continuas es nuestra gestión medioambiental, destacando que las actividades del Grupo se han concentrado en reducir los residuos y valorizar los mismos para su reutilización, pudiendo esta actividad de la Matriz llegar en la actualidad a la valorización del 100%. Es digno de destacar que la actividad es, en sí misma, recicladora de residuos, pues, partiendo de desechos como chatarras y transformándolos mediante su fusión y mecanización, los convierte en piezas de alta seguridad y gran precisión.

Los cumplimientos estrictos tanto de la normativa legal de emisiones de partículas y otros, nos permiten pertenecer al registro de empresas con informe ambiental validado de nuestra comunidad de Castilla y León, así como el mantenimiento de la ISO 14001:2004: "Sistema de Gestión Medioambiental" y durante el ejercicio 2016 la Matriz implantó la Norma ISO 50001: "Sistemas de gestión de la energía-Requisitos de uso".

Las plantas del Grupo no están dentro del inventario de instalaciones incluidas en el acuerdo de asignación final gratuita de derechos de emisión de gases de efecto invernadero a las instalaciones sujetas al régimen de comercio de derechos de emisión para el periodo 2021-2025 aprobado por el Consejo de Ministros con fecha 13 de julio de 2021.

Los gastos incurridos por el Grupo en relación con estas actuaciones en el campo del medioambiente suponen más del 2,5% en términos de media anual habitual sobre la cifra de negocios y han contribuido a que, durante el ejercicio no haya sido necesario provisionar cantidad alguna ni haya habido sanciones ni responsabilidades medioambientales.

El principal activo relacionado con actividades medioambientales es la instalación en 2024 en la Matriz, de una planta solar fotovoltaica para autoconsumo por importe de 4.490 miles de euros.

D. Personal

La formación del personal es vital, no sólo para el quehacer diario sino para seguir siendo competitivos dentro de un mercado tan globalizado como el actual. El sistema implantado de Mejora Continua, en el que se implican los trabajadores, así como la Prevención en Riesgos Laborales para seguir mejorando las cifras de absentismo, es fundamental para obtener la productividad y competitividad necesaria. Este sistema de prevención viene siendo sometido periódicamente a la preceptiva auditoría de Seguridad y Medicina en el Trabajo y durante el ejercicio 2022 se obtuvo la certificación ISO 45001; "Seguridad y Salud Laboral". Se apuesta por la promoción interna como forma de retener, reconocer y gratificar el talento. Esta promoción permite ocupar vacantes con personal interno adaptado a la cultura de la empresa, minimizando así costes de sustitución de puestos vacantes.

Asimismo, el Grupo está comprometido con el establecimiento en su organización de los marcos adecuados para prevenir y combatir cualquier forma de discriminación, ya sea por cuestión de género, raza, religión orientación sexual o discapacidad, así como para impulsar en su personal una cultura de respeto de la igualdad de derechos, a través de la promoción y difusión de medidas justas, imparciales y equitativas. En este sentido, el Grupo cumple con la nueva normativa reguladora aplicable establecida por el Real Decreto-Ley 6/2019, de 1 de marzo, de medidas urgentes para la garantía de la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres en el empleo y la ocupación.

Por último, cumple con la normativa reguladora aplicable en materia de "planes de igualdad" establecida por el Real Decreto-Ley 6/2019, de 1 de marzo, de medidas urgentes para garantía de la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres en el empleo y la ocupación, así con la normativa reguladora aplicable en materia de "canal de denuncias" establecida por la Ley 2/2023, de 20 de febrero, reguladora de la protección de las personas que informen sobre infracciones normativas y de lucha contra la corrupción.

3. Liquidez y recursos de Capital

3.1. Liquidez

El Grupo dispone de la financiación suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y mantiene un nivel de líneas de crédito no utilizadas importante para cubrirse de cualquier posible riesgo.

3.2. Recursos de capital

El Grupo gestiona la estructura de su capital ajustando la misma en función de que se adopten políticas de la autofinanciación de sus inversiones, del endeudamiento a diversos plazos, de pago de dividendos y de compra de acciones para la autocartera.

3.3. Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

En el desarrollo corriente de la actividad empresarial el Grupo no realiza operaciones que no se encuentren recogidas en el balance.

4. Principales riesgos e incertidumbres

El consejo de administración de la matriz aprobó durante el ejercicio 2014 la **Política y el Procedimientos de Gestión de Riesgos**.

En este procedimiento se identifica el Mapa de Riesgos que afectan al negocio y posee un sistema de control para cada uno de ellos.

Este mapa identifica hasta 23 riesgos valorados en función de su impacto y probabilidad de ocurrencia. Para cada uno de ellos, se han definido los controles existentes y una serie de mejoras que podrían implantarse.

La comisión de Auditoría es la responsable de supervisar la eficacia del control del Sistema de Gestión de Riesgos, entre los cuales se enumeran:

4.1. Riesgos operativos

4.1.1. Riesgo regulatorio

No se esperan riesgos significativos provenientes de cambios establecidos para las condiciones de suministro exigidas.

La Matriz está en posesión de la Autorización Ambiental Integrada, cumpliendo escrupulosamente la normativa medioambiental, así como está en posesión de la certificación ISO 14001 de Gestión Medioambiental.

Por otro lado, también está en posesión de las UNE-ISO/TS 16949 y UNE-EN ISO 9001 de certificación de calidad, y somete su política de riesgos laborales a la correspondiente auditoría externa.

Para cumplir con la normativa en materia de eficiencia energética, regulada por el Real Decreto 56/2016, se ha implantado la Norma ISO 50001 de ahorro y eficacia energética.

4.1.2. Riesgo operacional

El Grupo tiene las plantas divididas por diversas líneas homogéneas de fabricación, lo cual garantiza la continuidad del negocio ante un daño material en cualquiera de las instalaciones.

No obstante, el Grupo cuenta con cobertura suficiente de seguro de daños materiales a valor de reposición.

Asimismo, asegura la responsabilidad civil general que incluye la retirada de producto, así como la correspondiente responsabilidad medioambiental y otros seguros colectivos de vida y accidente que reducen la exposición del Grupo a riesgos por estos conceptos.

4.1.3. Concentraciones de clientes

El Grupo concentra sus ventas entre los principales fabricantes europeos en el sector de la automoción y tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Existe un seguimiento por la dirección de la política seguida en cuanto a riesgo de crédito se refiere.

4.2. Riesgos financieros

4.2.1. Riesgo de mercado

E- Riesgo de tipo de interés

El Grupo no posee activos remunerados importantes. Las transacciones son, en su mayoría, independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés surge de los recursos financieros ajenos utilizados a tipos de interés variables que corresponden a préstamos con entidades de crédito que exponen al Grupo al riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Sin embargo, para limitar el citado riesgo realiza una gestión adecuada de los saldos deudores y acreedores comerciales y de la estructura de recursos propios y ajenos de financiación.

Al 30 de junio de 2025, los préstamos financieros recibidos del Grupo devengaban tipos de interés fijo y tipos de interés variable (Euribor más un diferencial). Teniendo en cuenta las condiciones contractuales de las financiaciones existentes, una variación al alza de la curva de tipos de interés del 1% tendría un impacto poco significativo en el resultado del ejercicio 2025.

F- Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, puede estar sometido a este riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. Este riesgo surge de transacciones comerciales.

Sin embargo, las operaciones de venta las realiza siempre en la moneda local, es decir en el euro, por lo que no tiene necesidad de usar contratos de tipos de cambio a plazo para sus ventas.

G- Riesgo de precio de los instrumentos financieros

Las actividades de la Dirección se centran en este sentido en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera y no adquiere instrumentos financieros con fines especulativos. Se hacen colocaciones temporales de tesorería únicamente en bancos con calificación igual o superior a AA.

H- Riesgo de precio de las materias primas

Las materias primas, principalmente chatarras férricas (que suponen alrededor del 45% del coste total del conjunto del escandallo de la Matriz), están sufriendo alteraciones constantes en sus precios, motivo por el cual la Matriz se ha dotado de un sistema, acordado con los principales clientes, que permite trasladar estas variaciones a los precios de venta en función de índices europeos de cotización de estas materias primas publicados mensualmente.

Por otra parte, el Grupo está expuesto a las variaciones de los precios de la energía que consume en su proceso productivo y, fundamentalmente, en la fundición. En este sentido, las políticas implementadas en los ejercicios 2024 y 2023 para limitar el riesgo de variación en los precios de mercado de sus consumos y con el fin de proteger su cuenta de resultados frente a posibles incrementos significativos futuros en dichos costes han incluido, entre otras, el mantenimiento de negociaciones con sus clientes para trasladar las variaciones de los precios de la energía a través de su indexación a los precios de venta, la instalación de una planta solar fotovoltaica para autoconsumo y, asimismo, la formalización en el ejercicio 2022 de sendos contratos de compra de suministro de energía (gas y luz) a largo plazo para un consumo de referencia de 16.800MWh y 110.000 MWh anuales, respectivamente, con efectos desde el 1 de noviembre de 2022 y 1 de enero de 2023, respectivamente. En este sentido, los Administradores de la Matriz han interpretado, por remisión y con base en lo previsto en el párrafo 2.4 de la Norma Internacional de Información Financiera 9 “Instrumentos Financieros” (ante la ausencia de una normativa o interpretación específica en la norma nacional, de acuerdo con el Boletín Oficial del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas número 74/2208) que a ambos contratos compra de suministros de energía, dadas sus características, les resulta de aplicación la “excepción de uso propio”, motivo por el cual el Grupo no ha tratado contablemente los mencionados contratos como instrumentos financieros derivados.

4.2.2. Riesgo de crédito

El principal riesgo es la posible pérdida por el incumplimiento de obligaciones contractuales por parte de un deudor, como puede ser un cliente.

No obstante, no se tiene un riesgo fundamental en este capítulo debido a las características de su clientela, en general fabricantes del sector del automóvil, que cumple escrupulosamente con sus obligaciones de pago.

4.2.3. Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas para garantizar su capacidad para liquidar sus posiciones financieras frente a terceros. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

El Grupo dispone de la financiación suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y se mantiene un nivel de líneas de crédito no utilizadas importante para cubrirse de cualquier posible riesgo y los Administradores de la Sociedad estiman que ésta cuenta con la posibilidad de acceder a otras fuentes de financiación si resultara necesario.

Se estima que durante el ejercicio 2025 el Grupo generará recursos financieros en el desarrollo de sus actividades que serán suficientes para atender el pago de todas sus deudas en la fecha de su vencimiento, y, por otra parte, la Sociedad dispone de líneas de crédito por un importe conjunto de 6.500 miles de euros, financiación que se estima suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones a su vencimiento. Desde su formalización, estas líneas de crédito se vienen renovando por períodos anuales, no previéndose dificultades para la renovación de todas ellas a su vencimiento.

5. Responsabilidad social corporativa

En cumplimiento de la política establecida por el Consejo de Administración, entendemos la Responsabilidad Social Corporativa (RSC) como la buena gestión y la aportación de riqueza para los diferentes grupos de interés.

Desde esta concepción, esta noble tarea se alcanza a través de cada una de las personas que formamos todos los estamentos del Grupo y, en concreto, de nuestra responsabilidad con: empleados, clientes, proveedores, accionistas y con la sociedad.

Durante el ejercicio las principales actuaciones en materia de RSC han sido:

Con los empleados:

El Grupo considera a sus empleados como su mejor valor por lo que se ha seguido fomentado su formación y su desarrollo, procurando reclutar y retener el talento sin discriminación y así favorecer la contratación de los mejores profesionales.

Nuestra RSC se apoya asimismo en sólidos pilares sociales, en los que no podemos olvidar las actuaciones en materia de apoyo a trabajadores discapacitados, así como las diferentes ayudas que se recogen en los pactos sociales sobre la concesión de becas de estudios, también a los propios empleados o sus familiares.

Con los clientes:

Se ha ofrecido a los clientes productos de calidad y alta precisión para tratar de cuidarles y vincularles mediante la satisfacción de todas sus exigencias. Esta tarea se ha desarrollado acatando las normas establecidas en cada país. Asimismo, el Grupo lleva a cabo una mejora continua en alcanzar una eficiencia energética que le permita ganar competitividad pudiendo trasladar el valor añadido esperado a sus clientes.

Con los proveedores:

Procurar que nuestros proveedores estén sometidos a las mismas prácticas de ética y gestión transparente que se les exige al Grupo, en particular en políticas de seguridad y salud laboral, el medioambiente y la calidad y seguridad de los productos y servicios adquiridos. Para ello, se les solicitan las acreditaciones necesarias dependiendo de la tipología del proveedor y del servicio realizando un tratamiento cuasi individualizado, aunque partiendo de procesos.

Con los accionistas:

Cumplir con todos los requisitos legales vigentes para cumplir con nuestro principio fundamental que es la transparencia y para facilitar los derechos y deberes de nuestros accionistas.

Desde la Junta General de Accionistas de la Matriz se promueve la participación de los accionistas, estando habilitado en nuestra página web el voto electrónico, el foro electrónico de accionistas y, tanto en la web como en la sede social de la Matriz, poniendo a disposición de los accionistas la siguiente información: Cuentas Anuales y Estados Financieros Individuales y Consolidados, Informes de Gestión (incluyendo el Estado de Información No Financiera Consolidado), Informe Anual de Gobierno Corporativo, Informe Anual de Remuneraciones a los Consejeros e Informes de Auditores Externos; así como del resto de acuerdos que el Consejo de Administración propone para su aprobación, junto con los formularios para el voto por representación y a distancia, y el número total de acciones y derechos de voto en la fecha de la convocatoria de la Junta General de Accionistas.

Con la sociedad y comunidades:

En el contexto actual, donde la preocupación por el medioambiente y la eficiencia energética se convierte en una exigencia vital y en garantía de continuidad, el Grupo se compromete con la protección ambiental, de los recursos naturales y a la optimización del consumo energético en toda la carrera de fabricación.

El Grupo es también un motor para el desarrollo económico local y para la generación de empleo en la zona como refrendan los 439 trabajadores en plantilla media del primer semestre de 2025.

6. Información sobre la evolución previsible de la entidad

A pesar de estos resultados escasos, el Grupo cree firmemente en el futuro del negocio, por lo que viene implementando constantemente la modernización de sus plantas, que no son las más grandes, pero sí las mejores.

Además, hemos modificado tanto las líneas de fundición como las de mecanizado para poder fabricar otras piezas distintas a las que hacíamos sin dejar de producir las que ya veníamos realizando. Así que tenemos incrementos importantes en los pedidos para los futuros años de piezas para automóviles eléctricos, híbridos y transporte ligero y pesado de mercancías.

Estas nuevas piezas, nuevos productos y nuevos clientes harán que paulatinamente aumentemos la producción y tengamos una mayor venta para dar más valor añadido a nuestros nuevos productos, por lo que en cuanto el mercado se estabilice, aseguraremos la actividad futura para volver a cifras y resultados prepandemia.

Se espera que, en este segundo semestre, la fabricación y ventas se vean ampliadas tanto en Europa como a nivel global, una vez superadas las actuales incertidumbres y como auguran los expertos del sector.

Por último, la solidez de la estructura financiera del Grupo ha podido amortiguar el bache en el que nos encontramos, y la elevación de los tipos de interés no afectaría significativamente a la cuenta de resultados. Además, una vez trasladados los incrementos de los costes de materias primas y energía a los precios de venta y recuperada la actividad normal, se volverá a los resultados habituales.

7. Actividades de I+D+i

El Grupo viene apostando por el avance tecnológico y de desarrollo, tanto de productos como de procesos, invirtiendo una media anual del 1,5% de su volumen de negocio, lo que le ha permitido estar en la vanguardia de la calidad de sus productos, siendo capaz de poder satisfacer cualquier exigencia de nuestros clientes por muy sofisticada que sea. El esfuerzo sostenido en innovación y desarrollo es la garantía de supervivencia en un mercado tan exigente como es el de la automoción.

Durante el ejercicio 2025 seguimos desarrollando nuevas piezas de más valor añadido que amplían nuestra gama de productos. Este trabajo supone una apuesta por nuestro saber hacer, ya que, además de la producción, somos responsables del diseño y de los test de validación.

Respecto al desarrollo de producto, también hemos implementado una nueva familia de piezas del órgano motriz, con altas exigencias dimensionales y de material, que nos piden nuestros clientes a pesar de la demonización del motor de combustión.

Además, estamos incorporando piezas para el coche eléctrico que amplían nuestra gama de productos.

Entre nuestras actividades de optimización de los procesos productivos, destaca la continua aplicación de herramientas Lean para la mejora de los períodos de mantenimiento preventivo y la estandarización de actividades.

8. Adquisición y enajenación de acciones propias

La Matriz no adquirió ni enajenó acciones propias durante el periodo ni poseía autocartera.

9. Otra información relevante

9.1. Información bursátil

La cotización comenzó el ejercicio a 6,30 €/acción y cerró a 6,15 €/acción el 30 de junio de 2025.

9.2. Gestión de la calificación crediticia (rating)

La compañía tiene una excelente estructura y fortaleza financiera por lo que no tiene necesidad de esta calificación.

10. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

No hay otras circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

1.- CRITERIOS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION

En la elaboración de las cuentas anuales individuales en el primer semestre 2025, los criterios contables aplicados son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del primer semestre 2025, los criterios contables aplicados son los contemplados por las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea.

Las políticas, principios y métodos contables utilizados en este Informe Financiero Semestral coinciden con las utilizadas en los estados anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

2.- ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LA TRANSACCIONES EN EL PERIODO INTERMEDIO.

Las actividades y transacciones llevadas a cabo por la Sociedad matriz y sus sociedades dependientes no tienen carácter estacional ni existen ciclos dentro del ejercicio económico anual que afecten significativamente al patrimonio, resultado y situación financiera de las mismas.

3.- PARTIDAS INUSUALES DEL BALANCE Y LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

- a) No se han practicado correcciones valorativas por deterioro de las existencias.
- b) No se han reconocido correcciones valorativas por deterioro en el valor del inmovilizado.
- c) No se han reconocido, modificado o revertido provisiones por costes de reestructuración.
- d) A 30 de junio de 2025 el Grupo no tiene compromisos de compra de inmovilizado material significativos, que puedan comprometer la solidez financiera de la entidad.
- e) No ha habido impagos u otro incumplimiento de un acuerdo de préstamo en el primer semestre.

4.- CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES DE PERIODOS CONTABLES INTERMEDIOS ANTERIORES.

No hay cambios en las estimaciones de periodos contables intermedios anteriores.

5.- EMISIONES, RECOMPRAS Y REEMBOLSOS DE TÍTULOS REPRESENTATIVOS DEL CAPITAL DE LA ENTIDAD

Durante el periodo no se han producido emisiones ni reembolsos de títulos representativos del capital de la entidad, ni se han realizado recompras de títulos propios.

6.- DIVIDENDOS.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2025 no se aprobó reparto de dividendos con cargo a los resultados de 2024.

7.- INGRESOS ORDINARIOS Y RESULTADO DE LOS SEGMENTOS.

El grupo no opera en distintos segmentos de actividad.

8.- HECHOS POSTERIORES.

No ha habido hechos posteriores al cierre del periodo contable intermedio, de carácter significativo.

9.- CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LA ENTIDAD.

En este periodo intermedio no ha habido cambios en la composición de la entidad y por lo tanto el perímetro de consolidación es el mismo que el del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024.

10.- CAMBIOS HABIDOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

No se ha producido modificaciones en la situación de los activos y pasivos contingentes desde el cierre del ejercicio 2024.

11.- TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS.

Las empresas del grupo no realizan operaciones con partes vinculadas significativas por su cuantía o relevantes para una adecuada comprensión del informe financiero semestral.

Las operaciones entre compañías del grupo se eliminan en el proceso de consolidación y forman parte del tráfico habitual.

En la información contenida en los apartados 13 y 14 del capítulo IV del Informe financiero semestral, se informa del importe de las remuneraciones recibidas por los administradores y por los directivos y de otras transacciones con partes vinculadas, si las hubiese.

12.- DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL BALANCE CONSOLIDADO

A cierre del primer semestre en el balance consolidado no hay activos financieros “no corrientes” ni “corrientes”.

Tampoco hay derivados tanto en el activo como en el pasivo del balance consolidado.