

Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados

Correspondientes al periodo entre el 1 de enero 2026 y el 30 de junio de 2026

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Resumidos Consolidados

30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025

(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>30/06/2026 (*)</u>	<u>31/12/2025</u>
Inmovilizado material	7	47.061	35.874
Derechos de Uso	7	746	863
Activos intangibles	7	14.248	10.342
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		-	3.744
Activos financieros no Corrientes		243	245
Activos por impuestos diferidos	18	8.121	8.489
Otros Activos no corrientes		4	58
Total activos no corrientes		70.423	59.615
Activos No Corrientes mantenidos para la venta		55	55
Existencias	8	43.716	34.086
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9	36.634	34.877
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	18	869	1.499
Activos financieros corrientes	11	618	416
Activos financieros derivados corrientes	10	13	54
Otros activos corrientes		2.498	1.616
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	11	36.204	26.330
Total activos corrientes		120.607	98.933
Total activo		191.030	158.548

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

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Resumidos Consolidados

30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025

(Expresados en miles de euros)

<u>Patrimonio neto</u>	<u>Nota</u>	<u>30/06/2026 (*)</u>	<u>31/12/2025</u>
Capital	12	9.853	9.853
Prima de emisión		9.065	9.065
Otras reservas		62.194	53.592
Ganancias acumuladas		14.933	21.406
Acciones propias		(278)	(681)
Diferencias de Conversión		249	(543)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		96.016	92.692
Participaciones no dominantes		6.153	697
Total patrimonio neto		102.169	93.389
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros con entidades de crédito	15	13.005	7.504
Otros pasivos financieros	15	1.245	1.491
Pasivos por arrendamientos	15	465	597
Prestaciones a los empleados		341	349
Provisiones		767	751
Pasivos por impuestos diferidos	18	1.842	1.033
Otros Pasivos no corrientes	17	1.541	1.465
Total pasivos no corrientes		19.206	13.190
Pasivos financieros con entidades de crédito	15	1.418	1.492
Otros pasivos financieros	15	4.405	6.043
Pasivos por arrendamientos	15	348	332
Instrumentos financieros derivados	10	324	6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	60.504	41.542
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	18	79	4
Provisiones		2.577	2.550
Total pasivos corrientes		69.655	51.969
Total pasivo		88.861	65.159
Total patrimonio neto y pasivo		191.030	158.548

(*) 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 2026 y 2025

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	30.06.2026 (*)	30.06.2025 (*)
Ingresos ordinarios	17	63.365	57.703
Otros ingresos		390	1.122
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(793)	1.044
Consumos de materias primas y consumibles		(27.696)	(26.506)
Gastos por retribuciones a los empleados		(15.655)	(14.571)
Gastos por amortización		(1.702)	(1.034)
Corrección valorativa de deudores comerciales y activos de contrato	9	(2)	266
Otros gastos		(12.159)	(10.653)
Beneficio (pérdida) de explotación		5.748	7.371
Ingresos financieros		237	447
Gastos financieros		(470)	(150)
Diferencias de tipo de cambio		(176)	12
Participación en beneficios del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación		-	197
Resultado por toma de control de sociedades asociadas		1.895	-
Beneficio / (Pérdidas) antes de impuestos		7.234	7.877
Ingreso/(Gasto) por impuesto sobre las ganancias		(870)	(1.669)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio		6.364	6.208
Atribuible a:			
Participaciones no dominantes		80	111
Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante		6.284	6.097
		6.364	6.208
Beneficio/(Pérdida) por acción (expresado en euros)			
Básicas	13	0,515	0,502
Diluidas	13	0,515	0,502

(*) Saldos no auditados ni revisados 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
31 de junio de 2026 y 2025

(Expresados en miles de euros)

	30.06.2026(*)	30.06.2025 (*)
BENEFICIO DEL EJERCICIO	6.364	6.208
OTRO RESULTADO GLOBAL:		
Partidas a imputar a los estados consolidados de resultados en los próximos ejercicios:		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	1.050	(567)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	619	(567)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	431	
Total	1.050	(567)
Partidas que no se imputan a los estados consolidados de resultados en los próximos ejercicios:		
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-22	-
Otros ajustes	-72	-
Efecto impositivo	5	-
Total	89	-
OTRO RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO, NETO DE IMPUESTO		
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	961	(567)
RESULTADO GLOBAL TOTAL ATRIBUIBLE A:	7.325	5.641
Sociedad dominante	7.031	5.534
Participaciones no dominantes	294	107

(*) Saldos no auditados ni revisados 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 2026 y 2025

(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	Participaciones no dominantes	
Saldo al 31 de diciembre de 2024	9.853	9.065	(681)	45.081	(84)	21.248	84.482	1.165	85.647
Saldo al 1 de enero de 2025	9.853	9.065	(681)	45.081	(84)	21.248	84.482	1.165	85.647
Resultado del ejercicio	—	—	—	—	—	6.097	6.097	111	6.208
Otro resultado global del ejercicio	—	—	—	—	(563)	—	(563)	(4)	(567)
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	(563)	6.097	5.534	107	5.641
Distribución de ganancias acumuladas									
A reservas	—	—	—	8.210	24	(8.234)	—	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	(3.647)	(3.647)	(84)	(3.731)
Emisión de pagos basados en acciones	—	—	—	100	—	—	100	0	100
Adquisiciones / ventas de participaciones a socios externo	—	—	—	101	—	—	101	(561)	(460)
Saldo al 30 de junio de 2025 (*)	9.853	9.065	(681)	53.492	(623)	15.464	86.570	627	87.197
Saldo al 1 de enero de 2026	9.853	9.065	(681)	53.592	(543)	21.406	92.692	697	93.389
Resultado del ejercicio	—	—	—	—	—	6.284	6.284	80	6.364
Otro resultado global del ejercicio	—	—	—	—	803	(56)	747	214	961
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	803	6.228	7.031	294	7.325
Distribución de ganancias acumuladas									
A reservas	—	—	—	7.135	(11)	(7.124)	—	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	(3.674)	(3.674)	(547)	(4.221)
Operaciones con Acciones propias	—	—	403	(668)	—	111	(154)	—	(154)
Emisión de pagos basados en acciones	—	—	—	121	—	—	121	—	121
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	—	—	—	2.014	—	(2.014)	—	5.709	5.709
Adquisiciones / ventas de participaciones a socios externo	—	—	—	—	—	—	—	—	0
Saldo al 30 de junio de 2026 (*)	9.853	9.065	(278)	62.194	249	14.933	96.016	6.153	102.169

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

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo
correspondientes a los periodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2026 y 2025

(Expresados en miles de euros)

	30.06.2026(*)	30.06.2025(*)
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficios del ejercicio antes de impuestos	7.234	7.877
<i>Ajustes por:</i>		
Amortizaciones	1.702	1.034
Correcciones valorativas por deterioro	46	(264)
Variación de provisiones y prestaciones a empleados	(102)	122
(Ingresos)/gastos por diferencias de cambio	176	(12)
Ingresos financieros	(237)	(231)
Gastos financieros	122	150
Participaciones en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	-	(197)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados	(9)	(73)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	348	(216)
Otros ingresos y gastos	(1.794)	10
	7.486	8.200
Cambios en el capital circulante		
(Aumento) /Disminución en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	283	(3.812)
(Aumento)/Disminución en existencias	(4.039)	(2.343)
(Aumento)/Disminución en otros activos corrientes	(826)	(329)
Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10.961	2.141
Otros pasivos corrientes	847	(309)
Otros pasivos no corrientes	76	165
Efectivo neto generado por / (utilizado) en las operaciones	14.788	3.713
Intereses pagados	(102)	(108)
Intereses cobrados	237	231
Dividendos cobrados	-	379
Impuesto sobre las ganancias cobrado / (pagado)	315	(709)
Efectivo neto generado por / (utilizado) en las actividades de explotación	15.238	3.506
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material	-	4
Cobros procedentes de la venta de activos financieros	303	3
Pagos/Cobros por la adquisición de empresas del grupo, netas de efectivo	4.330	(460)
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(10.273)	(4.698)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	(149)	(109)
Pagos por la adquisición de activos financieros		(405)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(5.789)	(5.665)
Flujo de efectivo de actividades financieras		
Dividendos pagados	(4.221)	(3.694)
Cobros procedentes de enajenación de instrumentos de patrimonio propio	165	
Cobros procedentes de subvenciones, donaciones y legados recibidos	176	
Cobros de préstamos y otros pasivos remunerados	6.225	6.487
Cobros procedentes de otros pasivos financieros	39	
Devolución y amortización de otros pasivos financieros	(479)	(399)
Devolución y amortización de préstamos y otros pasivos remunerados	(1.808)	(1.266)
Efectivo neto generado por las actividades financieras	97	1.128
Efectivo neto de las variaciones de los tipos de cambio	328	(189)
Aumento neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	9.874	(1.220)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero inicial	26.330	23.960
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio	36.204	22.740

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

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, 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 2025 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 28 de abril de 2026.

Los estados financieros intermedios correspondientes al primer semestre de 2026, 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 2026, 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 2025.
- b. Los estados financieros consolidados intermedios** correspondientes al primer semestre de 2026, 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 2025. Estos estados financieros intermedios, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 28 de abril de 2026.
- c. Cambios de criterios contables**
Los principios contables y métodos de valoración utilizados en la elaboración estos estados financieros coinciden en su totalidad con los utilizados en la elaboración de las Cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025.

d. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables realizados en la aplicación de las políticas contables de Nicolas Correa, correspondientes al ejercicio 2025 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 dominante.

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. Combinación de negocios

Con fecha 5 de enero de 2026, Nicolás Correa, S.A. suscribió un acuerdo con Kunming Smartech Machine Tool Manufacturing Co., Ltd., accionista titular del 55% del capital social de Nicolás Correa Machine Tools Kunming Co., Ltd. (en adelante, "Correa Kunming"), para la adquisición de una participación adicional del 10% de su capital social.

Como consecuencia de esta operación, Nicolás Correa, S.A. alcanzó una participación del 55% en Correa Kunming, obteniendo el control de dicha sociedad. En consecuencia, Correa Kunming, que hasta esa fecha se contabilizaba como sociedad asociada mediante el método de la participación, pasó a integrarse como sociedad dependiente dentro del perímetro de consolidación del Grupo a partir de la fecha de adquisición.

El precio acordado para la adquisición de la participación adicional del 10% ascendió a 13,18 millones de yuanes, equivalentes a 1,6 millones de euros. A 30 de junio de 2026, dicho importe permanece pendiente de pago, al encontrarse todavía en proceso de finalización los trámites administrativos necesarios para el registro de la operación ante las autoridades competentes de China.

La determinación del valor razonable de Correa Kunming en la fecha de adquisición, así como la valoración de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, fue realizada por un experto independiente. De acuerdo con dicha valoración, el valor razonable del 100% del capital de Correa Kunming al 5 de enero de 2026 ascendía a 13,5 millones de euros.

Como consecuencia de la toma de control, y de conformidad con la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", la participación previamente mantenida por el Grupo, representativa del 45% del capital social, fue revalorizada a su valor razonable. El valor razonable de dicha participación ascendió a 6,1 millones de euros, frente a un valor contable consolidado de 3,6 millones de euros, generándose una plusvalía de 2,5 millones de euros.

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa contable aplicable, las diferencias de conversión acumuladas asociadas a dicha participación, por importe de 0,4 millones de euros negativos, fueron reclasificadas a la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de toma de control. Como resultado, el efecto neto registrado en la cuenta de resultados consolidada por la valoración a valor razonable de la participación previamente mantenida ascendió a un beneficio de 1,9 millones de euros.

El detalle provisional de la asignación del precio de adquisición es el siguiente:

	Millones de euros
Valor razonable de la participación previamente mantenida (45%)	6,1
Contraprestación transferida por el 10% adicional	1,6
Contraprestación recibida	7,7
Valor razonable de los activos netos identificables adquiridos	-6,8
Fondo de comercio generado	0,9

El fondo de comercio registrado por importe de 0,9 millones de euros se atribuye principalmente a las expectativas de rentabilidad futura del negocio adquirido y a las sinergias derivadas de su integración en el Grupo.

El efecto de la operación sobre los flujos de efectivo consolidados fue el siguiente:

	Millones de euros
Contraprestación acordada por la adquisición del 10% adicional	-1,6
Efectivo y equivalentes al efectivo incorporados con la dependiente adquirida	4,3
Incremento neto de efectivo	2,7

A la fecha de formulación de la presente información financiera semestral, el proceso de identificación y valoración de los activos adquiridos y pasivos asumidos, así como la asignación definitiva del precio de adquisición, no ha concluido completamente. El Grupo espera finalizar dicho proceso antes del cierre del ejercicio 2026. No obstante, con la información actualmente disponible, no se esperan modificaciones significativas respecto de los importes provisionales reconocidos.

Desde la fecha de adquisición hasta el 30 de junio de 2026, Correa Kunming ha contribuido a las cuentas consolidadas del Grupo con un importe neto de la cifra de negocios de 6,8 millones de euros, un resultado de explotación positivo de 0,9 millones de euros y un resultado después de impuestos positivo de 0,7 millones de euros.

6. 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.

7. Inmovilizado: Material y otro inmovilizado

a. Inmovilizado Material

Las altas registradas durante el primer semestre de 2026 se corresponden principalmente con inversiones realizadas en diversas sociedades del Grupo destinadas a ampliar y mejorar su capacidad productiva.

En Nicolás Correa, durante el periodo se han completado prácticamente las obras de construcción de la nueva nave anexa a las instalaciones existentes, quedando únicamente pendientes actuaciones menores para su finalización y puesta en funcionamiento. Esta inversión permitirá incrementar la capacidad productiva y optimizar los flujos operativos de la sociedad.

Por su parte, Correa Mecanizado continúa avanzando en la construcción de su nueva nave industrial y ha seguido realizando inversiones asociadas al proyecto, incluyendo nuevos desembolsos para la adquisición de maquinaria que será instalada en las nuevas instalaciones.

Estas inversiones se encuentran registradas como inmovilizaciones materiales en curso hasta la fecha de su entrada en funcionamiento.

Las altas del período incluyen incorporaciones de inmovilizado material derivadas de la toma de control de Correa Kunming el 5 de enero de 2026. Como consecuencia de esta combinación de negocios, el Grupo ha reconocido activos de inmovilizado material por importe de 5,2 millones de euros, correspondientes a los valores razonables asignados a dichos activos en la fecha de adquisición. Los principales activos incorporados corresponden a las instalaciones industriales y a la maquinaria productiva de la sociedad adquirida, que constituyen la base de su capacidad operativa y productiva.

Finalmente, el resto de las altas corresponde principalmente a la adquisición de maquinaria y utillajes destinados a mejorar las instalaciones técnicas del Grupo.

b. Derechos de Uso

Durante el primer semestre de 2026, las altas registradas se han debido a la incorporación de 3 contratos de renting de nuevos vehículos.

c. Inmovilizado Intangible

Las altas del primer semestre de 2026 se corresponden principalmente con aplicaciones informáticas que han sido adquiridas a terceros, así como anticipos pagados para el desarrollo de un sistema de paletización para incorporar en determinados modelos de máquinas fabricadas por el grupo.

Las altas del período incluyen incorporaciones de inmovilizado intangibles derivadas de la toma de control de Correa Kunming el 5 de enero de 2026. Como consecuencia de esta combinación de negocios, el Grupo ha reconocido activos por importe de 4 millones de euros, correspondientes a los valores razonables asignados a dichos activos en la fecha de adquisición. Los principales activos incorporados corresponden a desarrollos tecnológicos vinculados a la actividad de la sociedad adquirida y a la concesión de uso del terreno donde se ubican sus instalaciones productivas.

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.

8. Existencias

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

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Repuestos y otros	2.346	1.876
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	21.853	14.732
Productos en curso	18.743	16.667
Productos terminados	774	811
	<u>43.716</u>	<u>34.086</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.

9. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

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

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2025
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	31.782	30.740
Clientes empresas asociadas	-	18
Anticipos a empleados	9	7
Administraciones públicas	4.764	4.396
Anticipos a proveedores	748	383
Correcciones valorativas por deterioro	(669)	(667)
	<u>36.634</u>	<u>34.877</u>

10. Instrumentos Financieros Derivados

Durante el primer semestre de 2026, el Grupo ha registrado un gasto de 348 miles de euros en la cuenta de resultados consolidada como consecuencia de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados. Por su parte, en el primer semestre de 2025 se registró un ingreso de 216 miles de euros por este mismo concepto.

El valor de los derivados a 30 de junio de 2026 es de 13 miles de euros en el activo y 324 miles de euros en el pasivo (54 miles de euros en el activo y 6 miles de euros en el pasivo a 31 de diciembre de 2025).

El detalle de divisas y valores nominales de las operaciones de venta a plazo de moneda extranjera es el siguiente:

	30/06/2026		31/12/2025	
	Miles en divisa	Miles en euros	Miles en divisa	Miles en euros
USD	14.698	12.696	4.315	3.698

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

Otros activos corrientes registrados a junio de 2026 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.

12. Fondos propios

Al 30 de junio de 2026 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 2026 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 2025 aprobada por la Junta General de Accionistas de 2026, el 28 de abril de 2026 se hizo efectivo el pago de un dividendo por importe de 0,3 euros brutos por acción, equivalente a 3,7 millones de euros.

13. 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.

	30/06/2026	30/06/2025
Ganancias/ (Pérdidas) atribuible a la Sociedad Dominante (miles de euros)	6.284	6.097
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	12.210.257	12.156.192
Ganancias/ (Pérdidas) básicas y diluidas por acción (euros por acción)	0,515	0,502

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

	30/06/2026	30/06/2025
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	12.316.627	12.316.627
Efecto de las acciones propias medias	(106.370)	(160.435)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	12.210.257	12.156.192

14. Activos y pasivos contingentes

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

15. Pasivos Financieros corrientes y no corrientes

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

	30/06/2026		31/12/2025	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito	13.005	1.418	7.504	1.492
Pasivos por arrendamiento	465	348	597	332
Otros pasivos financieros	1.245	4.405	1.491	6.043
	14.715	6.171	9.592	7.867

Para financiar las obras de construcción de las nuevas instalaciones, en julio de 2025, Correa Mecanizado formalizó dos contratos de financiación con BBVA y CaixaBank, con vencimiento en febrero de 2033. Los préstamos devengan intereses referenciados al Euríbor a 12 meses más un diferencial del 0,70% y al Euríbor a 3 meses más un diferencial del 0,70%, respectivamente.

Dado que la sociedad no ha requerido hasta la fecha la totalidad de los fondos comprometidos en dichas operaciones, durante el primer semestre de 2026 ha efectuado disposiciones por importe de 6,2 millones de euros.

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

El Grupo cuenta con pólizas de crédito con un límite de 5,3 millones de euros, las cuales a 30 de junio no estaban dispuestas.

16. 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	
	30/06/2026	31/12/2025
Proveedores y acreedores comerciales	20.733	15.525
Proveedores y acreedores comerciales empresas asociadas	-	1
Pasivos de contrato	2.242	1.395
Anticipos de clientes	34.160	21.422
Pasivos por impuesto corriente	79	4
Otras cuentas a pagar		
Remuneraciones pendientes de pago	1.167	1.586
Administraciones Públicas Acreedoras	2.202	1.613
	<u>60.583</u>	<u>41.546</u>

17. Ingresos Ordinarios

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

	Miles de euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Venta de bienes	62.027	56.245
Prestaciones de servicios	1.338	1.458
	<u>63.365</u>	<u>57.703</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			
	30/06/2026		31/12/2025	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Transportes	—	1.439	—	598
Servicios de mantenimiento de máquina	175	383	155	386
Extensión de Garantía	1.366	420	1.310	411
	<u>1.541</u>	<u>2.242</u>	<u>1.465</u>	<u>1.395</u>

18. 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 2026 aplicando la normativa fiscal vigente. La cuenta a cobrar resultante de la estimación del cálculo del impuesto sobre sociedades del periodo semestral concluido el 30 de junio de 2026 se registra en el epígrafe “Activos por impuesto corriente”.

Adicionalmente el Grupo ha utilizado 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 2025.

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.

19. Hechos posteriores al cierre del periodo contable intermedio.

Con fecha 17 de julio de 2026, y con posterioridad al cierre del período terminado el 30 de junio de 2026, Nicolás Correa, S.A., sociedad dominante del Grupo Correa, adquirió el 100% del capital social de Design & Technical Services (UK) Limited, sociedad que ha actuado como agente comercial del Grupo en el Reino Unido durante los últimos 30 años.

A la fecha de formulación del presente informe semestral, la Sociedad se encuentra en proceso de determinar el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, por lo que no resulta posible estimar, de forma fiable, el importe del fondo de comercio que pudiera derivarse de esta combinación de negocios. Si bien, debido a su dimensión, no se prevé que la adquisición altere de forma significativa las magnitudes consolidadas del Grupo.

Dado que la operación se formalizó con posterioridad al cierre del período y que las circunstancias que la originan no existían a 30 de junio de 2026, este hecho tiene la consideración de hecho posterior al cierre que no implica ajuste, por lo que no se han modificado las cifras incluidas en el presente informe semestral.

20. Riesgos e incertidumbres relativos al primer 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.

El entorno económico mundial continúa caracterizándose por un elevado nivel de incertidumbre, agravado por el conflicto iniciado en Oriente Medio a comienzos de 2026. Este acontecimiento ha incrementado la volatilidad en los mercados de materias primas, las expectativas de inflación y las condiciones de financiación, afectando a las perspectivas de crecimiento económico global.

21. 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.



Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

Correspondiente al periodo entre el 1 de enero 2026 y el 30 de junio de 2026

1. Evolución y resultado de los negocios.

1.1 Hechos significativos del primer semestre y entorno económico

El entorno económico del primer semestre de 2026 ha estado marcado nuevamente por una elevada incertidumbre geopolítica y por el deterioro del contexto internacional debido, especialmente, al estallido de la guerra en Oriente Medio a finales de febrero de 2026, el mantenimiento de tensiones comerciales entre las principales potencias económicas y un incremento de la volatilidad en los mercados energéticos y financieros. A pesar de ello, la economía mundial ha seguido mostrando una notable capacidad de resistencia, manteniendo tasas de crecimiento positivas, aunque más moderadas que las registradas en los últimos ejercicios.

Tras varios años de adaptación a un entorno caracterizado por la inflación elevada, el endurecimiento monetario y las disrupciones en las cadenas de suministro, la actividad económica global comenzó 2026 apoyada en la fortaleza del consumo en las principales economías y unas condiciones financieras relativamente favorables. Sin embargo, el empeoramiento del escenario geopolítico durante el primer trimestre del año ha reducido las expectativas de crecimiento y ha incrementado la cautela de empresas e inversores.

En este contexto, los principales organismos internacionales coinciden en apuntar a una desaceleración moderada de la economía mundial. El Fondo Monetario Internacional estima un crecimiento global del 3,1% para 2026, mientras que la OCDE sitúa sus previsiones en torno al 2,9%, reflejando el impacto de la incertidumbre, el encarecimiento de la energía y unas condiciones comerciales menos favorables. Aunque estas cifras continúan mostrando crecimiento, se mantienen por debajo de los niveles históricos previos a la pandemia y evidencian un entorno económico menos dinámico.

En materia de precios, el proceso de desinflación iniciado en los ejercicios anteriores ha continuado, aunque a un ritmo inferior al esperado. El incremento de los precios del petróleo, el gas y otras materias primas estratégicas provocado por las tensiones en Oriente Medio ha generado nuevas presiones inflacionistas, obligando a los bancos centrales a mantener una posición prudente respecto a la reducción de los tipos de interés. Las previsiones internacionales sitúan la inflación mundial alrededor del 4% durante 2026, con importantes diferencias entre regiones y economías.

Para las empresas industriales, el contexto actual continúa planteando desafíos relevantes. La volatilidad de los costes energéticos, la incertidumbre sobre la evolución de la demanda, las tensiones geopolíticas y el aumento de los requisitos de sostenibilidad y digitalización, obligan a reforzar la flexibilidad operativa. En este entorno, la innovación, la eficiencia, la diversificación de mercados y la capacidad de adaptación seguirán siendo factores determinantes para mantener la competitividad y aprovechar las oportunidades de crecimiento que puedan surgir en una economía global cada vez más compleja e interconectada.

Indicadores fundamentales

El Grupo Correa ha cerrado el primer semestre de 2026 con una **cifra de negocios consolidada de 63,4 millones de euros**, frente a los **57,7 millones de euros** registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone un incremento cercano al 10%. Este aumento está condicionado por la incorporación al perímetro de consolidación de Correa Kunming, sociedad que hasta la fecha estaba clasificada como asociada. Como consecuencia de este cambio, las magnitudes económicas del semestre incluyen por primera vez la totalidad de los ingresos, gastos, activos y pasivos de dicha sociedad. En términos homogéneos y aislando el efecto derivado de la incorporación de Correa Kunming, la cifra de negocios del Grupo se habría mantenido en niveles similares a los alcanzados en el primer semestre del año anterior.

El **EBITDA consolidado** alcanzó los **7,5 millones de euros** en el primer semestre de 2026, frente a los 8,4 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2025. Esta evolución se explica principalmente por el incremento de determinados gastos fijos y por la creciente complejidad de un mercado cada vez más competitivo, factores que han generado una mayor presión sobre los márgenes, pese al esfuerzo realizado en la contención de costes. En términos relativos, el **EBITDA representa cerca del 12% de los ingresos ordinarios**, un nivel que continúa situándose entre los más elevados del sector. A pesar de este entorno exigente, el Grupo Correa sigue demostrando una notable capacidad para preservar su eficiencia operativa y mantener unos sólidos niveles de rentabilidad.

El **Beneficio Antes de Impuestos** alcanzó los **7,2 millones de euros** en el primer semestre de 2026, frente a los 7,9 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2025. Esta evolución se ha visto condicionada por el impacto negativo de los tipos de cambio, que ha afectado tanto a la valoración a valor razonable de los instrumentos derivados como a las diferencias de cambio, generando un gasto financiero neto de 0,5 millones de euros, frente al ingreso financiero neto de 0,2 millones de euros obtenido en el primer semestre del ejercicio anterior. Por otro lado, la toma de control de Correa Kunming y la consiguiente valoración a valor razonable de la participación previamente mantenida, han supuesto el reconocimiento de un beneficio extraordinario de 1,9 millones de euros. Como resultado, la rentabilidad del BAI sobre ingresos se sitúa en el 11,4%, manteniéndose en niveles muy sólidos.

El **beneficio neto consolidado** alcanzó los **6,4 millones de euros** al cierre del primer semestre de 2026, frente a los 6,2 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone un **incremento del 2,5%**. Como consecuencia, la rentabilidad neta sobre la cifra de negocios se situó en el 10%, consolidando unos niveles de rentabilidad que continúan destacando dentro del sector.

A estos resultados económicos hay que añadir unas destacadas cifras de resultados comerciales. La **captación de pedidos acumulada** a 30 de junio de 2026, incluidos los pedidos intragrupo, ha ascendido a **93,8 millones de euros**, lo que supone un incremento del **57%** respecto a los **59,7 millones de euros** registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior. La incorporación de la captación de pedidos de Correa Kunming ha contribuido a este crecimiento; no obstante, en términos de perímetro comparable, el aumento ha sido del 44%.

A dicha fecha, el Grupo contaba con una **cartera de pedidos**, incluidos los pedidos intragrupo, de **126,5 millones de euros**, frente a los **87,3 millones de euros** al cierre del ejercicio anterior, lo que representa un incremento del **45 %**. En términos comparables con el ejercicio anterior, el crecimiento ha sido del **30 %**.

Este incremento refleja la sólida demanda de los mercados en los que opera el Grupo Correa y pone de manifiesto la continuidad de su crecimiento sostenido.

2. Liquidez y recursos de capital

La fortaleza financiera del Grupo sigue sustentándose en una posición de liquidez elevada y en unos niveles de deuda plenamente gestionables. Esta situación, unida a la existencia de líneas de crédito y de descuento de exportación disponibles y sin disposición, garantiza una adecuada capacidad de respuesta ante eventuales necesidades financieras o riesgos coyunturales de corto plazo.

La **liquidez del Grupo** a 30 de junio de 2026 asciende a **41,5 millones de euros**, integrada por 36,2 millones de euros de efectivo y equivalentes al efectivo y 5,3 millones de euros correspondientes a líneas de crédito no dispuestas (sin considerar las líneas de descuento de anticipos de exportación igualmente disponibles y no utilizadas). Esta posición de liquidez permite cubrir en más de **6,4 veces** los vencimientos de deuda financiera a corto plazo.

La **deuda financiera neta del Grupo** ha pasado de -9,3 millones de euros a cierre de 2025 a **-15,9 millones de euros** a 30 de junio de 2026, reforzando su posición neta de tesorería. Esta mejora se explica fundamentalmente por la posición de caja neta aportada por Correa Kunming, así como por la sólida generación de flujo de caja operativo del Grupo durante el periodo.

3. Principales Riesgos e Incertidumbres

3.1 Riesgos operativos

El entorno económico mundial continúa caracterizándose por un elevado nivel de incertidumbre, agravado por el conflicto iniciado en Oriente Medio a comienzos de 2026. Este acontecimiento ha incrementado la volatilidad en los mercados de materias primas, las expectativas de inflación y las condiciones de financiación, afectando a las perspectivas de crecimiento económico global.

En este contexto, los riesgos desfavorables siguen predominando. A pesar de que, ya se ha materializado una escalada de las tensiones geopolíticas, una prolongación o agravamiento de los conflictos actuales podría provocar nuevas perturbaciones en los mercados energéticos internacionales, afectar a las cadenas de suministro globales y generar presiones adicionales sobre los costes empresariales.

La volatilidad de los precios de la energía continúa representando un factor de riesgo relevante para la actividad empresarial. Las fluctuaciones en los precios de la electricidad, el gas y otros combustibles pueden dar lugar a incrementos significativos de los costes de producción y explotación, lo que podría afectar negativamente a los márgenes de rentabilidad y a la competitividad de las compañías.

Por otra parte, la evolución de la inflación sigue siendo uno de los principales elementos de incertidumbre. Aunque en diversas economías se ha observado una cierta moderación de las tasas inflacionarias respecto a los niveles máximos alcanzados en ejercicios anteriores, persisten presiones derivadas de la volatilidad energética, las tensiones geopolíticas, las disrupciones en las cadenas de suministro y el aumento de determinados costes laborales y financieros. La persistencia de niveles de inflación elevados podría traducirse en mayores costes operativos, una reducción de los márgenes empresariales y una menor capacidad de consumo e inversión por parte de familias y empresas.

Adicionalmente, persiste el riesgo de un recrudecimiento de las disputas comerciales internacionales y de la adopción de medidas proteccionistas que puedan dificultar los flujos de comercio y afectar a la disponibilidad y al coste de determinadas materias primas estratégicas y componentes esenciales para la actividad económica.

No obstante, existen también factores que podrían contribuir favorablemente al crecimiento económico en los próximos años. Entre ellos destaca el impulso de la inversión vinculada a la inteligencia artificial y a la transformación digital, cuya adopción progresiva podría favorecer aumentos significativos de la productividad, mejorar la eficiencia operativa y generar nuevas oportunidades de negocio. Asimismo, el incremento del gasto público en defensa derivado del actual contexto geopolítico podría tener un efecto positivo sobre la actividad económica a corto plazo en determinados sectores y regiones.

En este entorno complejo y cambiante, la Sociedad realiza un seguimiento continuo de la evolución de los principales riesgos macroeconómicos, geopolíticos y sectoriales, con el objetivo de adoptar las medidas necesarias para preservar su estabilidad financiera, su capacidad operativa y su rentabilidad a largo plazo.

3.2 Riesgos Financieros

Riesgos de tipo de interés

El escenario más probable es que los tipos de interés se mantengan en niveles relativamente elevados durante los próximos meses, si bien se espera una moderación gradual a medida que la inflación continúe acercándose al objetivo del 2%. No obstante, la persistencia del conflicto en Oriente Medio y la volatilidad de los precios energéticos han incrementado la incertidumbre en torno al ritmo y alcance de dicho proceso de normalización.

Parte de los pasivos financieros del Grupo se encuentra expuesta al riesgo derivado de posibles incrementos de los tipos de interés. Asimismo, la evolución de estos afecta a los activos financieros remunerados, especialmente a las inversiones a corto plazo de los excedentes de tesorería. Las fluctuaciones de los tipos pueden influir tanto en los costes de financiación como en la rentabilidad obtenida de dichos activos financieros.

Una eventual subida de los tipos incrementaría los costes financieros del Grupo, mientras que una reducción prolongada de los mismos podría limitar los ingresos generados por la gestión de la tesorería. Por ello, resulta fundamental mantener una gestión activa de la liquidez y una adecuada diversificación de los instrumentos financieros, con el fin de mitigar el impacto de posibles variaciones en las condiciones de mercado.

No obstante, el Grupo mantiene una exposición limitada a este riesgo gracias a su sólida posición financiera, a unos niveles de endeudamiento controlados y a una estructura de financiación equilibrada entre el corto y el largo plazo, factores que contribuyen a reducir el impacto potencial de las fluctuaciones de los tipos de interés sobre su situación financiera y sus resultados.

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. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del Ejercicio

Con fecha 17 de julio de 2026, y con posterioridad al cierre del período terminado el 30 de junio de 2026, Nicolás Correa, S.A., sociedad dominante del Grupo Correa, adquirió el 100% del capital social de **Design & Technical Services (UK) Limited**, sociedad que ha actuado como agente comercial del Grupo en el Reino Unido durante los últimos 30 años.

A la fecha de formulación del presente informe semestral, la Sociedad se encuentra en proceso de determinar el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, por lo que no resulta posible estimar, de forma fiable, el importe del fondo de comercio que pudiera derivarse de esta combinación de negocios. Si bien, debido a su dimensión, no se prevé que la adquisición altere de forma significativa las magnitudes consolidadas del Grupo.

Dado que la operación se formalizó con posterioridad al cierre del período y que las circunstancias que la originan no existían a 30 de junio de 2026, este hecho tiene la consideración de hecho posterior al cierre que no implica ajuste, por lo que no se han modificado las cifras incluidas en el presente informe semestral.

5. Resumen Ejecutivo y Evolución Previsible del Grupo

El Grupo Correa comenzaba el ejercicio 2026 con el doble objetivo de, por un lado, mantener el nivel de actividad y por otro recuperar los resultados comerciales de años anteriores que nos permitieran poder seguir en la senda de expansión prevista para el Grupo. Alcanzamos el ecuador del año cumpliendo ambas previsiones, lo que nos permite garantizar seguir con el ritmo planificado para las inversiones en las distintas empresas del Grupo, indispensables para seguir trabajando en un futuro de crecimiento.

En estos últimos años, vemos como los distintos sectores industriales están inmersos en importantes cambios estructurales centrando todos los esfuerzos en la búsqueda de eficiencia para generar entornos productivos más exigentes que garanticen su continuidad en un mundo cada día más competitivo y dinámicos. El Grupo Correa desde su propia situación de cambio y evolución, que le está requiriendo un gran esfuerzo inversor para mantenerse a la vanguardia tecnológica y productiva, se consolida como proveedor de referencia para los entornos productivos más exigentes.

La ampliación de las instalaciones de Nicolás Correa está prácticamente acabada y la nueva filial de Mecanizado sigue avanzando y esperamos que a finales de este ejercicio podamos comenzar con la instalación de las diferentes máquinas y equipos. Si bien seguimos condicionados operativamente por las distintas intervenciones, al contar con más superficie útil, hemos mejorado considerablemente. Prácticamente hemos doblado nuestra superficie de taller de montaje, con 5.000 metros cuadrados más, pero sobre todo hemos ampliado las capacidades en altura, lo que nos permite acometer proyectos de mayor envergadura, tanto desde el punto de vista físico, tecnológico y económico.

El ejercicio 2026 está siendo también un año de inversiones comerciales importantes. Poner al cliente y sus necesidades en el centro, es hoy más que nunca un hecho diferencial de nuestro modelo de negocio. La personalización de nuestro producto para poder atender las necesidades específicas de cada uno de ellos, convirtiéndonos más que en proveedor en un aliado en su proceso de cambio de modelo productivo, es nuestra ventaja competitiva más destacada por ellos. Un modelo de gestión integrada en la que los todos los procesos, tanto los operativos como los productivos están alineados al objetivo final de cliente es una prioridad en nuestra organización. La cercanía al cliente durante todo el ciclo de vida de la máquina nos define, y las filiales en destino son una gran herramienta para poder dar este servicio con excelencia. A nuestras filiales comerciales de EEUU, China, India y Alemania, se une una quinta. En julio de este año compramos DTS, empresa que hasta este momento era nuestro agente en el Reino Unido, pasa a ser filial del Grupo Correa, tras ser adquirida por Nicolás Correa. Con este movimiento, consolidamos nuestra presencia en el Reino Unido, un mercado que en los últimos años está ganando presencia en nuestras ventas pues es un mercado muy consolidado en el sector de defensa, que en estos momentos es uno de los motores económicos tanto en Europa como en el resto del mundo.

A su vez, en China, hemos recuperado el control de Correa Kunming, empresa productiva de la que hasta ahora teníamos el 45%, y pasamos a controlar con un 55%, pasando por tanto a ser nuevamente filial para nosotros. Se trata de una inversión importante desde el punto de vista estratégico, porque nos permitirá atender el mercado chino desde una perspectiva local, pudiendo satisfacer una demanda creciente de producto interno en nuestros clientes actuales, pero que nos hará llegar además a nuevos clientes, que a su vez también requerirán producto importado. El 45% sigue siendo de nuestro socio chino Smartech, con quien llevamos trabajando más de 20 años, que sigue liderando la gestión diaria de la compañía bajo nuestras políticas y premisas.

Comercialmente, se dibujan tres áreas geográficas claras, Europa, que sigue siendo nuestro principal mercado, EEUU con un peso creciente año tras año, y Asia, donde por un lado está China, que a pesar de sus políticas cada vez más restrictivas para el producto de importación, sigue teniendo un peso importante, y por otro lado emergen países como Indonesia, Singapur o Malasia que van industrializándose poco a poco. India continua con un buen desempeño siempre con singularidades propias del país. Sectorialmente la defensa y la aeronáutica siguen siendo los sectores más relevantes, como han venido siendo estos últimos ejercicios. A ellos se suma el sector de los semiconductores, en el que están apareciendo nuevas oportunidades para las que estamos desarrollando aplicaciones específicas que esperamos nos abran un nuevo nicho de mercado. Estos sectores demandan sobre todo máquinas de mucho valor añadido, con configuraciones muy diversas, complejas y además requieren de acabados

de mucha precisión, lo que está haciendo que nuestro mix de máquinas fabricadas sea cada vez más complejo, elevando el ticket medio de nuestra máquina más vendida. Estamos evolucionando a la fabricación de máquinas que ya no son solo fresadoras, son máquinas multifunción, centros de mecanizados complejos con alta tecnología a nivel tanto mecánico como de software. Afortunadamente, contamos con equipos, en los distintos puntos de la cadena de valor, formados, abiertos al aprendizaje y sobre todo con el compromiso necesario para poder ir avanzando al ritmo que los mercados nos demandan, para situarnos como referencia en todos estos sectores.

Las filiales industriales, continúan con un buen desempeño en este 2026, centradas en la mejora de producción y procesos, para poder satisfacer las necesidades de sus clientes, dentro y fuera del Grupo, bajo las premisas de ser proveedores de calidad siendo rentables, un objetivo transversal a todas nuestras empresas industriales.

6. Adquisición y enajenación de acciones propias.

Con fecha 11 de marzo de 2026, se entregaron a la consejera delegada 75.000 acciones de la Sociedad, netas del efecto fiscal correspondiente, en ejecución del plan de acciones aprobado por la Junta General de Accionistas el 27 de abril de 2023 como parte de su retribución variable a largo plazo. El período de medición del plan finalizó el 31 de diciembre de 2025, alcanzándose un grado de cumplimiento del 125% de los objetivos establecidos.

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2026, Correa Service vendió las 15.832 acciones de Nicolás Correa, S.A. que mantenía en cartera, a un precio medio de venta de 10,5 euros por acción.

Como consecuencia de estas operaciones, a 30 de junio de 2026 el Grupo mantiene un total de 69.603 acciones propias.

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, deterioros, 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:

EBITDA CONSOLIDADO			Var. %
	30/06/2026	30/06/2025	
Beneficio de explotación	5.748	7.371	
+ Gastos por amortización	1.702	1.034	
EBITDA CONSOLIDADO	7.450	8.405	-11,36%

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:

DEUDA FINANCIERA NETA			
	30/06/2026	31/12/2025	Var. %
Pasivos financieros con entidades de crédito no corriente	13.005	7.504	
Otros pasivos financieros no corriente	1.245	1.491	
Pasivos por arrendamientos no corriente	465	597	
Pasivos financieros con entidades de crédito corriente	1.418	1.492	
Otros pasivos financieros corriente	4.405	6.043	
Pasivos por arrendamientos corriente	348	332	
- Activos financieros corrientes	-618	-416	
- Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-36.204	-26.330	
DEUDA FINANCIERA NETA	-15.936	-9.287	71,59%

Esa MAR ayuda a determinar:

- (i) Posición de deuda neta negativa o 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.

LIQUIDEZ			
	30/06/2026	31/12/2025	Var. %
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	36.204	26.330	
Líneas de crédito	5.250	2.750	
LIQUIDEZ	41.454	29.080	42,55%

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