



Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO

Correspondiente al periodo entre el 1 de enero 2024 y el 30 de junio de 2024

1. Evolución y resultado de los Negocios.

1.1 Hechos significativos del primer semestre y entorno económico

Durante el primer semestre de 2024 la economía mundial ha demostrado una notable resiliencia frente a una serie de impactos, incluidos los elevados costos de endeudamiento, la escalada de precios derivada de las tensiones geopolíticas, como la guerra en Ucrania y el conflicto en Gaza e Israel, el débil crecimiento de la productividad y el aumento de la fragmentación geoeconómica.

A pesar de las numerosas predicciones pesimistas, se ha evitado una recesión a nivel global y la economía sigue creciendo a un ritmo constante, aunque lento y de manera desigual si el análisis se hace por mercados o sectores. Según las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) publicadas en abril de 2024, el crecimiento para 2024 y 2025 se mantendrá estable en torno a 3,2%. El Banco Mundial, en cambio, es menos optimista y proyecta un crecimiento más modesto del 2,6% para este año y del 2,7% para 2025.

Las políticas monetarias restrictivas implementadas para combatir la alta inflación de los últimos años han surtido efecto y se espera que la inflación global mundial descienda de 6,8% en 2023 a 5,9% en 2024 y 4,5% en 2025, y que las economías avanzadas alcancen sus metas antes que las emergentes y en desarrollo. A medida que la inflación se aproxima a los niveles deseados, las expectativas del mercado sobre una reducción de las tasas de interés han ayudado a abaratar el endeudamiento a largo plazo.

Cuatro años después de las perturbaciones causadas por la pandemia, los conflictos, la inflación y el endurecimiento de la política monetaria, el crecimiento económico mundial parece estabilizarse, con la mayoría de los indicadores apuntando hacia un aterrizaje suave. En consecuencia, aunque 2024 presenta numerosos desafíos, también se perfilan oportunidades, especialmente para aquellas empresas que logren ser más eficientes y adapten exitosamente su transformación a la nueva realidad económica.

1.2 Indicadores fundamentales

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 el Grupo Correa ha mantenido la tendencia de crecimiento consolidado de los últimos años, logrando en el primer semestre de 2024 una **Cifra de Negocios consolidada de 60,8 millones de euros**, lo que representa un incremento del 21% en comparación con los 50,3 millones del mismo periodo del año anterior.

Este aumento de las ventas ha estado acompañado de una significativa mejora en la rentabilidad operativa, alcanzado en este periodo un **EBITDA consolidado, de 8,9 millones de euros**, un 39% más que los 6,4 millones obtenidos en el primer semestre de 2023. En términos porcentuales, el EBITDA representa un **14,6%** de los ingresos ordinarios, lo que supone un incremento de casi dos puntos respecto al 12,7% del mismo periodo del año pasado.

El Beneficio Antes de Impuestos (BAI) del Grupo Correia en el primer semestre del 2024 ha sido de **8,4 millones de euros**, frente a los 5,6 millones del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone un aumento del 51%. Esto se traduce en una rentabilidad del BAI sobre ingresos del **13,8%**, casi tres puntos superior a la del mismo periodo del año pasado.

En este primer semestre del ejercicio 2024 el Grupo Correia ha logrado resultados récord en todas las líneas de la cuenta de resultados con una importante mejora de los márgenes operativos. El Grupo continúa apostando por una estrategia de crecimiento sostenido, centrada en la rentabilidad de todos sus procesos. A pesar del impacto de la inflación, que ha elevado los costes salariales, de materiales y de servicios, el riguroso control de los márgenes de las operaciones y el aumento de volumen han permitido mejorar tanto los resultados como la rentabilidad en comparación con el ejercicio anterior.

La **Captación de Pedidos acumulada** a 30 de junio de 2024, incluidos los pedidos intragrupo, ha sido **43,5 millones de euros**, lo que situaba al Grupo, a dicha fecha, con una **Cartera de Pedidos**, incluyendo también los pedidos intragrupo, de **90 millones de euros**, frente a los 105,5 millones registrados en la misma fecha del ejercicio anterior. Cabe destacar en esta comparativa que, en el primer semestre de 2023 se recibieron dos pedidos muy importantes provenientes de China, que produjeron un efecto de concentración de pedidos en ese primer semestre inusual. Si comparamos con la serie histórica, normalizando este efecto de concentración atípico que se dio en el ejercicio anterior, seguimos en cifras de cartera históricas para el Grupo. Parte importante de esta cartera es ya cartera para el 2025, cifra que se ha visto reforzada tras unos meses de julio y agosto de importante actividad comercial, que nos invitan a tener un moderado optimismo de cara no solo al segundo semestre, sino al próximo ejercicio.

2. Liquidez y recursos de capital

Con unos niveles de deuda controlados y una alta liquidez, el Grupo continúa demostrando su solidez financiera. Dispone de suficiente liquidez para cumplir con todas sus obligaciones y mantiene líneas de crédito y de descuento de anticipos de exportación sin utilizar, lo cual es un factor clave para protegerse ante posibles riesgos a corto plazo.

La **liquidez del Grupo** a 30 de junio de 2024 se sitúa en 19,2 millones de euros incluyendo 15,5 millones de euros correspondientes a efectivo y medios líquidos equivalentes y 3,7 millones a líneas de crédito no dispuestas, (sin considerar las líneas de descuento de anticipos de exportación no dispuestas), cifra que cubre en más de 6,5 veces los vencimientos de deuda a corto plazo.

La **deuda financiera neta del Grupo** ha pasado de ser a finales del 2023 de - 11,7 millones de euros a -9,3 millones a 30 de junio de 2024.

Las operaciones del grupo siguen generando un sólido flujo de caja operativo, lo que ha permitido cumplir con el compromiso de retribuir a los accionistas en 2024 (con cargo a los resultados del ejercicio 2023) a través del pago de dividendos. Además, este cash-

flow ha facilitado la continuidad de los planes de inversión destinados a mejorar las capacidades productivas del Grupo Correa.

3. Principales Riesgos e Incertidumbres

3.1 Riesgos operativos

Los riesgos que marcan las perspectivas económicas se encuentran ahora relativamente equilibrados, aunque persisten factores que podrían impactar negativamente en el crecimiento. Destacan tres riesgos principales a corto plazo. En primer lugar, si el proceso de desinflación en las economías avanzadas enfrenta nuevos obstáculos, los bancos centrales, podrían verse obligados a reconsiderar la trayectoria de sus políticas y mantener los costos de endeudamiento en niveles altos aún más tiempo. La turbulencia bancaria podría ralentizar la actividad, ya que los bancos recortarán el crédito frente a los crecientes costos de financiación y la necesidad de actuar con mayor prudencia. Asimismo, el encarecimiento del crédito podría afectar al crecimiento a través del descenso en la inversión y el consumo.

En segundo lugar, el alargamiento o intensificación de los actuales conflictos geopolíticos aumenta el riesgo de una mayor fragmentación en bloques geopolíticos y geoeconómicos, lo que podría intensificar las tensiones comerciales. Aunque los administradores del Grupo no anticipan un impacto significativo a corto plazo, la fragmentación geoeconómica podría agravarse, dificultando el flujo de bienes, capital y personas, y provocando una desaceleración en la oferta global. Es vital intensificar la cooperación entre países en torno a cuestiones de interés común para mitigar los costos de una división de la economía mundial en bloques.

En tercer lugar, el cambio en las políticas fiscales representa un riesgo adicional. El deterioro de las finanzas públicas ha dejado a muchos países en una situación más vulnerable de lo que se preveía antes de la pandemia. Recomponer las reservas de forma gradual es una prioridad crítica. No obstante, una respuesta excesivamente brusca, con incrementos de impuestos y recortes de gasto, podría ralentizar el crecimiento económico más de lo esperado.

La economía mundial en el primer semestre del 2024 ha estado marcada por políticas monetarias restrictivas dirigidas a combatir la inflación, tensiones geopolíticas, cambios en el comercio internacional y transiciones energéticas. Sin embargo, ya se observan señales de estabilización, lo que podría sentar las bases para una mejora en la segunda mitad del año, dependiendo de la evolución de las incertidumbres actuales.

3.2 Riesgos Financieros

Riesgos de tipo de interés

Algunos de nuestros pasivos financieros están expuestos al riesgo de que los tipos de interés cambien al alza. En este sentido, tal y como hemos expuesto anteriormente, los bancos centrales están apostando por controlar la inflación con subidas de tipos. Las

perspectivas de los tipos de interés son de bajadas moderadas y paulatinas durante la segunda mitad del 2024.

Por otra parte, y dependiendo de las condiciones de mercado existentes en cada momento, el Grupo valora y, en su caso y en función de las necesidades financieras y de los objetivos de estructura de financiación establecidos, contrata financiaciones a tipo de interés fijo.

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

Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad para liquidar posiciones de mercado. El grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disposición moderada de líneas de crédito contratadas sin usar, para utilizarlas, cuando sea necesario, si llega el caso.

4. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del Ejercicio

No ha habido otras circunstancias relevantes ocurridas tras el cierre del Ejercicio

5. Resumen Ejecutivo y Evolución Previsible del Grupo

El primer semestre del año 2024 ha venido marcado por el alto nivel de actividad industrial necesario para poder llegar a las cifras de facturación logradas. Consolidamos con estas cifras nuestra posición en el sector de fabricantes de grandes centros de mecanizado, una posición que se ve reforzada además por el propio reconocimiento de nuestro producto, de nuestra tecnología y de nuestro servicio, pilares de nuestro negocio.

A pesar del momento que estamos viviendo, tenemos que seguir hablando de la incertidumbre como parámetro de referencia, con una situación geopolítica muy

compleja, confiamos en poder mantener nuestro nivel de actividad, haciendo de nuestra política de diversificación de sectores y mercados nuestra seña de identidad. Esta diversificación nos permite ir sorteando en cada momento las dificultades que van sobreviniendo en diferentes aspectos y dirigir nuestros esfuerzos a aquellos países o actividades que viven mejores momentos.

El año 2024 está siendo un año especialmente atípico en cuanto a mercados se refiere. Dos de nuestros principales mercados de referencia, China y Alemania, han estado muy parados, con un nivel de inversión global muy por debajo de los últimos años, situación que ha afectado a nuestras cifras de captación de pedidos en ambos países. Matizar que, si bien los resultados este primer semestre no han alcanzado las metas fijadas, la actividad comercial y el número de ofertas sigue estando a muy buen nivel, lo que nos hace confiar en mejorar sensiblemente estos resultados en el segundo semestre del año y acabar el ejercicio con ambos países en el top 5 de captación de pedidos.

En contrapartida, tenemos pedidos de mercados como EEUU y UK, en los que, tras años de resultados muy discretos, el trabajo realizado empieza a dar sus frutos. Sectores como la aeronáutica o la defensa, especialmente activos en estos dos países son los responsables de esta mejora.

En Europa tomado como conjunto, que es a día de hoy nuestro primer mercado, en general, también son estos dos sectores en los que vemos más actividad y consecuentemente más inversión. Destacamos el papel de España, en el que estamos obteniendo unos buenos resultados, aunque se deben a operaciones puntuales, que desafortunadamente no nos indica, en ningún caso, un repunte en la industrialización como tal.

Con estas cifras de facturación y, sobre todo, con el volumen de las máquinas que estos momentos estamos fabricando, nuestras instalaciones se nos están quedando muy pequeñas, y estamos llegando al límite de nuestras capacidades. Afortunadamente en los últimos años, viendo la senda de crecimiento se han ido preparando y estudiando diferentes inversiones en infraestructuras y equipos que ha llegado el momento de poner en marcha en las distintas empresas del Grupo.

GNC Electrónica, filial dedicada a la fabricación de armarios e instalaciones eléctricos en general, llegó el ejercicio pasado al límite de su capacidad física debido al aumento de producción que ha experimentado estos años. Las máquinas cada vez cuentan con más accesorios, más sistemas digitales y más periféricos, y por lo tanto tiene más necesidad de los elementos allí fabricados. Por este motivo ha adquirido la nave contigua a sus instalaciones y ha pasado a duplicar su superficie para la producción, proporcionando un espacio más adecuado a las necesidades que tenemos hoy en día y facilitando un flujo de trabajo más ordenado y con mayores facilidades ergonómicas.

Así mismo, hemos comenzado las obras para la ampliación de la zona de montaje de las instalaciones de la empresa matriz, de Nicolás Correa S.A. Contaremos con 5.000 metros cuadrados adicionales para la actividad de montaje de máquinas, con una nave de más altura que las actuales, que nos permitirá acometer nuevos proyectos, extendiendo nuestra gama de máquinas a otro nivel, tanto por tamaño como por prestaciones.

Por otro lado, las obras para la nueva filial de mecanizado, "Correa Mecanizado SL", inversión de la que venimos hablando el último año, ya han comenzado. Demolida la estructura existente, se ha acondicionado ya el terreno para comenzar antes de fin de año con la nueva construcción. Recordamos que Correa Mecanizado será una empresa en la que contaremos con unas instalaciones modernas, digitalizadas y automatizadas para poder mecanizar nuestras propias piezas, haciendo así más eficiente nuestro proceso. Servirá además esta planta como show-room para nuestros clientes, que podrán ver in situ cómo será la "fábrica del futuro".

En cifras récord, tanto de facturación como de resultados, enfocamos nuestros objetivos a poder mantener la senda de crecimiento emprendida en esta última etapa de nuestra historia, en la que el crecimiento tiene que venir de seguir sumando clientes satisfechos, con nuestras soluciones técnicas y con nuestro acompañamiento en la mejora de sus procesos de mecanizado. Por supuesto, la rentabilidad sigue estando en el centro de nuestra estrategia, pues sabemos que será la base de nuestra estabilidad y nuestro futuro. Apoyándonos siempre en nuestra mayor fortaleza, las personas que forman este Grupo, que, con su conocimiento, su capacidad de aprendizaje y su compromiso con este proyecto, serán lo que permitan seguir alcanzando logros.

6. Adquisición y enajenación de acciones propias.

El Grupo no ha realizado en el periodo ninguna operación con acciones propias.

El grupo mantiene 160.435 acciones propias a 30 de junio de 2024.

ANEXO I: Medidas Alternativas del Rendimiento

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

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

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

Los componentes y la base de cálculo de esta MAR son las siguientes partidas de la cuenta de Pérdidas y Ganancias:

EBITDA CONSOLIDADO			
	30/06/2024	30/06/2023	Var. %
Beneficio/(perdidas) de explotación	7.842	5.404	
+ Gastos por amortización	1.029	977	
EBITDA CONSOLIDADO	8.871	6.381	39%

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			Var. %
	30/06/2024	31/12/2023	
Pasivos financieros con entidades de crédito no corriente	486	1.997	
Otros pasivos financieros no corriente	2.213	2.245	
Pasivos por arrendamientos no corriente	607	597	
Pasivos financieros con entidades de crédito corriente	1.804	2.096	
Otros pasivos financieros corriente	970	818	
Pasivos por arrendamientos corriente	200	198	
- Activos financieros corrientes	-91	-854	
- Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-15.508	-18.817	
DEUDA FINANCIERA NETA	-9.319	-11.720	-20,5%

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			Var. %
	30/06/2024	31/12/2023	
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	15.508	18.817	
Líneas de crédito	3.650	4.450	
LIQUIDEZ	19.158	23.267	-17,4%

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

Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados
Correspondientes al periodo entre el 1 de enero 2024 y el 30 de junio de 2024

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Resumidos Consolidados

30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>30.06.2024(*)</u>	<u>31.12.2023</u>
Inmovilizado material	6	22.142	21.212
Derechos de uso	6	756	745
Fondo de Comercio		9.523	9.523
Otros activos Intangibles	6	945	1.008
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		3.469	3.298
Activos financieros no corrientes		181	190
Activos por impuestos diferidos	16	10.615	11.169
Total activos no corrientes		47.631	47.145
Existencias	7	38.190	39.587
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	30.027	29.908
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		50	194
Activos financieros corrientes	9	91	854
Activos financieros derivados corrientes		2	2
Otros activos corrientes		1.645	1.118
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	9	15.508	18.817
Total activos corrientes		85.513	90.480
Total activo		133.144	137.625

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

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Resumidos Consolidados

30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Expresados en miles de euros)

<u>Patrimonio Neto</u>	Nota	<u>30.06.2024(*)</u>	<u>31.12.2023</u>
Capital social	10	9.853	9.853
Prima de emisión		9.065	9.065
Otras reservas		44.988	39.652
Ganancias acumuladas		14.304	16.075
Acciones propias		(681)	(681)
Diferencias de conversión		(223)	(267)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		77.306	73.697
Participaciones no dominantes		1.093	1.086
Total patrimonio neto		<u>78.399</u>	<u>74.783</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros con entidades de crédito	13	486	1.997
Otros pasivos financieros	13	2.213	2.245
Pasivos por arrendamientos	13	607	597
Prestaciones a los empleados		275	260
Provisiones		430	428
Pasivos por impuestos diferidos	16	1.110	1.182
Otros pasivos no corrientes	15	1.671	1.510
Total pasivos no corrientes		<u>6.792</u>	<u>8.219</u>
Pasivos financieros con entidades de crédito	13	1.804	2.096
Otros pasivos financieros	13	970	818
Pasivos por arrendamientos	13	200	198
Instrumentos financieros derivados		-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	14	43.334	49.895
Provisiones		1.645	1.616
Total pasivos corrientes		<u>47.953</u>	<u>54.623</u>
Total pasivo		<u>54.745</u>	<u>62.842</u>
Total patrimonio neto y pasivo		<u>133.144</u>	<u>137.625</u>

(*) 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 2024 y 2023

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	30.06.2024(*)	30.06.2023 (*)
Ingresos ordinarios	15	60.812	50.279
Otros Ingresos		225	280
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		76	2.486
Consumos de materias primas y consumibles		(27.794)	(24.447)
Gastos por retribuciones a los empleados		(13.812)	(12.734)
Gastos por amortización		(1.029)	(977)
Corrección valorativa de deudores comerciales y activos de contrato	8		227
Otros gastos		(10.636)	(9.710)
Beneficio / (Pérdidas) de explotación		7.842	5.404
Ingresos financieros		232	111
Gastos financieros		(153)	(169)
Diferencias de tipo de cambio		(24)	2
Participación en resultados del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		481	213
Beneficio / (Pérdidas) antes de impuestos		8.378	5.561
(Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias	16	(1.539)	(1.264)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio		6.839	4.297
Atribuible a:			
A la Sociedad dominante		6.752	4.162
Participaciones no dominantes		87	135
		6.839	4.297
Beneficio/(Pérdida) por acción (expresado en euros)			
Básicas	11	0,555	0,343
Diluidas	11	0,555	0,343

(*) 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 2024 y 2023

(Expresados en miles de euros)

	<u>30.06.2024(*)</u>	<u>30.06.2023 (*)</u>
BENEFICIO DEL EJERCICIO	6.839	4.297
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	42	(260)
OTRO RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO, NETO DE IMPUESTO	<u>42</u>	<u>(260)</u>
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u>6.881</u>	<u>4.037</u>
RESULTADO GLOBAL TOTAL ATRIBUIBLE A:		
Sociedad dominante	6.792	3.903
Participaciones no dominantes	89	134

(*) 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 2024 y 2023

(Expresados en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante								
	Capital	Prima de emisión	Acciones propias	Otras reservas	Otro resultado global Diferencias de conversión	Ganancias acumuladas	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2022	9.853	9.065	(1.049)	34.487	(16)	13.888	66.228	976	67.204
Saldo al 1 de enero de 2023	9.853	9.065	(1.049)	34.487	(16)	13.888	66.228	976	67.204
Resultado del ejercicio	—	—	—	—	—	4.162	4.162	135	4.297
Otro resultado global del ejercicio	—	—	—	—	(259)	—	(259)	(1)	(260)
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	(259)	4.162	3.903	134	4.037
Distribución de ganancias acumuladas									
A reservas	—	—	—	5.541	—	(5.541)	—	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	(2.796)	(2.796)	(135)	(2.931)
Emisión de pagos basados en acciones	—	—	368	(499)	—	—	(131)	—	(131)
Saldo al 30 de junio de 2023 (*)	9.853	9.065	(681)	39.529	(275)	9.713	67.204	975	68.179
Saldo al 1 de enero de 2024	9.853	9.065	(681)	39.652	(267)	16.075	73.697	1.086	74.783
Resultado del ejercicio	—	—	—	—	—	6.752	6.752	87	6.839
Otro resultado global del ejercicio	—	—	—	—	40	—	40	2	42
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	40	6.752	6.792	89	6.881
Distribución de ganancias acumuladas									
A reservas	—	—	—	5.236	4	(5.241)	—	—	(1)
Dividendos	—	—	—	—	—	(3.282)	(3.282)	(82)	(3.364)
Emisión de pagos basados en acciones	—	—	—	100	—	—	100	—	100
Saldo al 30 de junio de 2024 (*)	9.853	9.065	(681)	44.988	(223)	14.304	77.306	1.093	78.399

(*) 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 2024 y 2023

(Expresados en miles de euros)

	30.06.2024(*)	30.06.2023 (*)
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficios del ejercicio antes de impuestos	8.378	5.561
<i>Ajustes por:</i>		
Amortizaciones	1.029	977
Correcciones valorativas por deterioro		(227)
Variación de provisiones y prestaciones a empleados	44	(2)
(Ingresos)/gastos por diferencias de cambio	24	(2)
Ingresos financieros	(232)	(104)
Gastos financieros	153	169
Participaciones en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	(481)	(213)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados	(90)	(83)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		(7)
Otros ingresos y gastos	97	25
	8.922	6.094
Cambios en el capital circulante		
(Aumento) /Disminución en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(115)	(5.137)
(Aumento)/Disminución en existencias	1.396	(7.079)
(Aumento)/Disminución en otros activos corrientes	(451)	(380)
Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(7.221)	8.193
Otros pasivos corrientes	298	(260)
Otros pasivos no corrientes	161	137
Efectivo neto generado por / (utilizado) en las operaciones	2.990	1.568
Intereses pagados	(124)	(137)
Intereses cobrados	232	104
Dividendos cobrados	352	177
Impuesto sobre las ganancias cobrado / (pagado)	(591)	(550)
Efectivo neto generado por / (utilizado) en las actividades de explotación	2.859	1.162
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material	-	2
Cobros procedentes de la venta de activos financieros	814	21
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(1.613)	(2.952)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	(74)	(245)
Pagos por la adquisición de activos financieros	(40)	(24)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(913)	(3.198)
Flujo de efectivo de actividades financieras		
Dividendos pagados	(3.312)	(2.856)
Cobros procedentes de subvenciones, donaciones y legados recibidos	15	72
Cobros de préstamos y otros pasivos remunerados	3	
Cobros procedentes de otros pasivos financieros	169	106
Devolución y amortización de otros pasivos financieros	(330)	(373)
Devolución y amortización de préstamos y otros pasivos remunerados	(1.802)	(1.537)
Efectivo neto generado por las actividades financieras	(5.257)	(4.588)
Efectivo neto de las variaciones de los tipos de cambio	2	(27)
Aumento neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(3.309)	(6.651)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero inicial	18.817	21.561
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio	15.508	14.910

(*) 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 en España, transformándose en sociedad anónima por un período de tiempo ilimitado el 9 de diciembre de 1957. Tiene su domicilio social en la Calle Alcalde Martín Cobos, 16, A, 09007 Burgos.

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2023 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 25 de abril de 2024.

El 17 de enero de 2024, se constituyó la sociedad Nicolas Correa India LLP, empresa 100% participada por el Grupo Correa. La actividad de esta nueva filial india es la promoción, importación, exportación y venta de los productos fabricados por Nicolás Correa, S.A y otras empresas del Grupo, así como la prestación de servicios de asistencia técnica de las máquinas del Grupo en el mercado indio.

Los estados financieros intermedios correspondientes al primer semestre de 2024, 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 2024, 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 2023.
- b. Los estados financieros consolidados intermedios** correspondientes al primer semestre de 2024, 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 2023. Estos estados financieros intermedios, han sido aprobados por los Administradores de Nicolas Correa S.A. el 23 de julio de 2024.

c. Cambios de criterios contables

Los principios contables y métodos de valoración utilizados en la elaboración de estos estados financieros coinciden en su totalidad con los utilizados en la elaboración de las Cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023.

d. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables realizados en la aplicación de las políticas contables de Nicolas Correa, correspondientes al ejercicio 2023 se detallaron en la Nota 2.d.i de la memoria de sus cuentas anuales individuales y en la Nota 2.3. de las cuentas anuales consolidadas, respectivamente.

En ambos casos se refieren a las siguientes materias:

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

e. Moneda funcional y moneda de presentación

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

3. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones

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

4. Partidas Inusuales

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

5. Información segmentada

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

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

6. Inmovilizado: Material y otro inmovilizado

a. Inmovilizado Material

Las altas del primer semestre de 2024 se corresponden principalmente con las inversiones realizadas por la filial Correa Mecanizado, S.L., la cual fue constituida en el ejercicio 2022, y actualmente está construyendo y equipado sus futuras instalaciones. Durante el periodo la sociedad ha pagado un segundo anticipo de importe de 797 miles euros, de una máquina rectificadora, adicionalmente ha

seguido invirtiendo en la demolición y acondicionamiento del terreno para la construcción de su nueva Nave.

Asimismo, la sociedad Nicolas Correa Electronica, ha adquirido la nave contigua a la suya, por un importe de 450 miles de euros, de este modo la sociedad ha duplicado su espacio de producción.

El resto de las altas corresponden principalmente con la compra de maquinaria y utillajes adquiridos para la mejora de las instalaciones técnicas del Grupo.

b. Derechos de Uso

Las altas del primer semestre de 2024, se corresponden con el alquiler de la nave donde ha comenzado su actividad la nueva filial india.

c. Inmovilizado Intangible

Las altas del primer semestre de 2024 se corresponden principalmente con aplicaciones informáticas que han sido adquiridas a terceros.

d. Enajenaciones y correcciones valorativas

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

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

7. Existencias

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

	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Repuestos y otros	2.136	1.284
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	17.889	20.213
Productos en curso	18.107	17.983
Productos terminados	58	107
	<u>38.190</u>	<u>39.587</u>

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

8. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

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

	Miles de euros	
	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	24.504	25.235
Clientes empresas asociadas	26	30
Anticipos a empleados	10	5
Administraciones públicas	4.550	4.930
Anticipos a proveedores	1.379	150
Correcciones valorativas por deterioro	<u>(442)</u>	<u>(442)</u>
	<u>30.027</u>	<u>29.908</u>

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 no se han realizado provisiones por incobrabilidad.

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

Otros activos corrientes registrados a junio de 2024 consisten principalmente en fianzas y depósitos constituidos por un plazo inferior al año.

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

10. Fondos propios

Al 30 de junio de 2024 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 2024 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 2023 aprobada por la Junta General de Accionistas de 2024, el 6 de mayo de 2024 se hizo efectivo el pago de un dividendo por importe de 0,27 euros brutos por acción, equivalente a 3,3 millones de euros.

11. Ganancias por Acción

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

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Ganancias/ (Pérdidas) atribuible a la Sociedad Dominante (miles de euros)	6.752	4.162
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>12.156.192</u>	<u>12.128.015</u>
Ganancias/ (Pérdidas) básicas y diluidas por acción (euros por acción)	<u>0,555</u>	<u>0,343</u>

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

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	12.316.627	12.316.627
Efecto de las acciones propias medias	<u>(160.435)</u>	<u>(188.612)</u>
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>12.156.192</u>	<u>12.128.015</u>

12. Activos y pasivos contingentes

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

13. Pasivos Financieros corrientes y no corrientes

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

	Miles de euros			
	<u>30/06/2024</u>		<u>31/12/2023</u>	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito	486	1.804	1.997	2.096
Pasivos por arrendamiento	607	200	597	198
Otros pasivos financieros	2.213	970	2.245	818
	<u>3.306</u>	<u>2.974</u>	<u>4.839</u>	<u>3.112</u>

El grupo ha cobrado nuevos préstamos de organismos oficiales (para la financiación de proyectos de I+D) por importe de 172 miles de euros.

Asimismo, se han amortizado préstamos, tanto de entidades bancarias como de organismos oficiales, por un importe de 2.132 miles de euros. Dentro de este desembolso están incluidos 719 miles de euros correspondientes a la cancelación anticipada de los leasings y al ejercicio anticipado de la opción de compra de dos contratos de arrendamiento financiero sobre una nave y las obras de ampliación de la misma que tenía la sociedad dependiente NC Service Milling Machine S.A.

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

El Grupo cuenta con pólizas de crédito con un límite de 3,7 millones de euros, las cuales a 30 de junio no estaban dispuestas.

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

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

	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Proveedores y acreedores comerciales	15.575	17.772
Pasivos de contrato	1.259	961
Anticipos de clientes	23.773	27.896
Pasivos por impuesto corriente	393	30
Otras cuentas a pagar		
Remuneraciones pendientes de pago	1.044	1.938
Administraciones Públicas Acreedoras	1.290	1.298
	<u>43.334</u>	<u>49.895</u>

15. Ingresos Ordinarios

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

	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Venta de bienes	59.794	49.318
Prestaciones de servicios	1.018	961
	<u>60.812</u>	<u>50.279</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			
	30/06/2024		31/12/2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Transportes	—	888	—	616
Servicios de mantenimiento de máquina	523	60	440	61
Extensión de Garantía	1.148	283	1.070	263
Otros	—	28	—	21
	1.671	1.259	1.510	961

16. Activos por impuestos diferidos e Impuesto sobre beneficio

El Grupo ha realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2024 aplicando la normativa fiscal vigente. La cuenta a pagar resultante de la estimación del cálculo del impuesto sobre sociedades del periodo semestral concluido el 30 de junio de 2024 se registra en el epígrafe “Pasivos 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 2023.

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

17. Hechos posteriores al cierre del periodo contable intermedio.

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

18. Riesgos e incertidumbres relativos al segundo semestre del año

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tipos de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados

financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

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

Los riesgos que marcan las perspectivas económicas se encuentran ahora relativamente equilibrados, aunque persisten factores que podrían impactar negativamente en el crecimiento. Destacan tres riesgos principales a corto plazo, en primer lugar, que el proceso de desinflación en las economías avanzadas se enfrente a nuevos obstáculos, en segundo lugar, el alargamiento o intensificación de los actuales conflictos geopolíticos y en tercer lugar, el cambio en las políticas fiscales de los diferentes estados.

19. Transacciones con partes vinculadas

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