

AVANCE DE RESULTADOS

1^{er} SEMESTRE 2025



Lingotes Especiales, S.A.
Valladolid



ÍNDICE

- 1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES.**
- 2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS.**
- 3. RESULTADOS.**
- 4. BALANCE DE SITUACIÓN.**

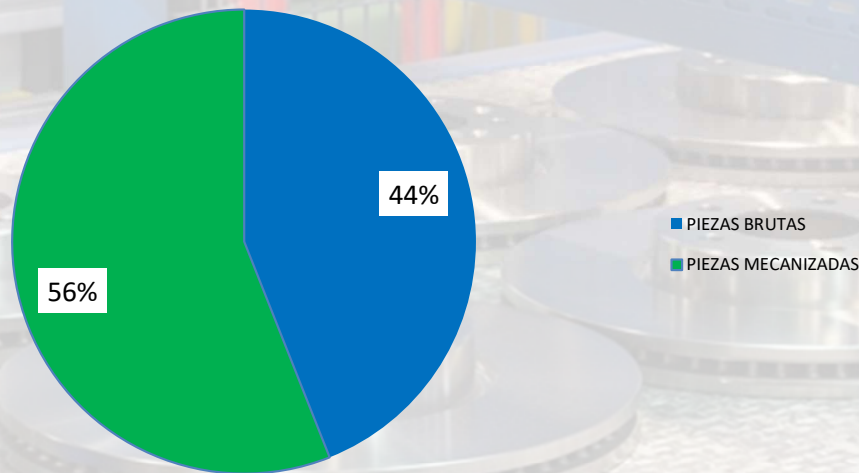


1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES.

ACTIVIDADES: La principal actividad de la compañía consiste en el diseño, desarrollo y fundición de piezas de hierro para suministrar a los fabricantes del sector del automóvil, en su mayor parte, y a otros sectores como agricultura y otra industria.

Además de fundición en bruto, el Grupo también suministra piezas totalmente mecanizadas, montadas y con acabados especiales, listos para el primer equipo, lo cual supone un mayor valor añadido.

La cifra de negocios de piezas mecanizadas alcanza el 56%.





2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

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

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

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

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

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



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

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

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

2.2. EXPORTACIONES.- Tanto nuestra calidad como el servicio que prestamos, unidos al catálogo de piezas ofrecidas cada vez con mayor valor añadido, han hecho que **las cotas de exportación de nuestros fabricados alcancen el 84%**, lo cual es una gran fortaleza para toda Compañía en cualquier circunstancia, contribuyendo decisivamente a paliar más rápido la situación.



2.3. INVERSIONES: El Grupo cree firmemente en el futuro del negocio, por lo que viene implementando constantemente la modernización de sus plantas.

Durante los últimos ejercicios se modificaron las líneas de fundición para ampliar su capacidad, instalando las mejores técnicas existentes en el mercado para ser capaces de ampliar nuestro portfolio de productos a través de nuevas composiciones de los materiales, así como características más precisas para nuevas piezas, nuevos productos y nuevos clientes.

Además, hemos incrementado también nuestras posibilidades de mecanizado de piezas, tanto de chasis como de motor, bien térmico, eléctrico e híbrido, para poder suministrar partes y componentes listas para el primer equipo, sobre todo del sector automoción, que van a suponer también un mayor incremento del valor añadido y por tanto de la cifra de negocios cuando la situación se normalice.

El Grupo Lingotes Especiales siempre ha estado en la vanguardia de las nuevas tecnologías y los avances conseguidos por la técnica de fundición y mecanización, por lo que ha acordado un plan de reestructuración e inversiones para seguir teniendo las plantas más modernas en productividad y competitividad a nivel mundial.



2.4. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO: El Grupo viene apostando por el avance tecnológico y de desarrollo, tanto de productos como de procesos, invirtiendo una media anual del **1,5%** de su volumen de negocio, lo que le ha permitido estar en la vanguardia de la calidad de sus productos, siendo capaz de innovar constantemente para poder satisfacer cualquier exigencia de nuestros clientes por muy sofisticada que sea.

El esfuerzo sostenido en innovación y desarrollo es la garantía de supervivencia en un mercado tan exigente como es el de la automoción.

2.5. SOSTENIBILIDAD: El Grupo apuesta decididamente por la Economía Circular, ya que esta permite diseñar productos sin desechos, que faciliten su desmontaje y su reutilización y convertir residuos en recursos, incorporándolos de nuevo al ciclo de la economía productiva y reduciendo, a la vez, el impacto ambiental de los procesos. Con este sistema lo que antes eran residuos pasan a ser materias primas para nuestra industria, cerrando así el ciclo.

Estamos en posesión de la Autorización Ambiental Integrada, así como de la **ISO 14001** de Gestión Medioambiental.

Además ha sido una de las primera empresas españolas en conseguir la **ISO 50001** de ahorro y eficiencia energética.



3. RESULTADOS.

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS (miles euros)

	2024	2025
CIFRA DE NEGOCIOS	46.743	41.756
NACIONAL	10.177	6.694
EXPORTACIÓN	36.566	35.062
EBITDA	5.350	3.792
RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	1.764	251



El EBITDA ha sido positivo por 3,8 millones € frente a 5,4 millones € del mismo primer semestre del ejercicio anterior.

El Grupo Lingotes ha conseguido un resultado en términos de BAI en este primer semestre de 2025 de 0,3 millones € frente a 1,8 millones € del mismo periodo del año anterior consecuencia directa del complejo entorno que ha atravesado el sector del automóvil, tanto en Europa como en España.

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

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

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

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



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



4. BALANCE DE SITUACIÓN. (miles de euros)

	2024	2025
ACTIVOS NO CORRIENTES	63.872	67.358
ACTIVOS CORRIENTES	41.297	33.450
TOTAL ACTIVO	105.169	100.808
PATRIMONIO NETO	43.353	44.095
PASIVOS NO CORRIENTES	25.869	27.844
PASIVOS CORRIENTES	35.947	28.869
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	105.169	100.808