

Nicolás Correa, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2023

Informe de gestión

Ejercicio 2023

(Junto con el Informe de Auditoría)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

NICOLÁS CORREA, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Nicolás Correa, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Nicolás Correa, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos

Descripción La Sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2023 en el epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias ingresos por ventas y prestaciones de servicios por importe de 102.304 miles de euros.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a que el reconocimiento de ingresos requiere la aplicación de juicios para, entre otros aspectos, evaluar cuándo se transfiere al cliente el control sobre los bienes o servicios comprometidos, así como a la relevancia de los importes involucrados.

La información relativa a las normas de valoración aplicables y los desgloses correspondientes a los ingresos mencionados se encuentra recogida en las notas 4 (q) y 22 de la memoria adjunta.

Nuestra Respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad para el reconocimiento de ingresos y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- ▶ Análisis, mediante el uso de técnicas de tratamiento masivo de datos, de la correlación de los ingresos ordinarios con las cuentas a cobrar y la tesorería.
- ▶ Realización de procedimientos analíticos sobre ingresos y márgenes por productos y servicios.
- ▶ Verificación con documentación soporte del adecuado registro contable de una muestra de transacciones registradas en el ejercicio.
- ▶ Realización de procedimientos de corte de operaciones para una muestra de transacciones de ingresos ocurridas en fechas cercanas al cierre del ejercicio para verificar su adecuado registro contable.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido

Descripción Tal y como se indica en la nota 21 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 9.640 miles de euros correspondientes, principalmente, a créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar.

De acuerdo con la política contable de la Sociedad que se detalla en la Nota 4 (r) de la memoria adjunta, los activos por impuesto diferido se registran en el caso de que se considere probable la obtención de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

La evaluación realizada por la Dirección de la Sociedad para determinar el valor recuperable de estos activos conlleva la aplicación de juicios complejos en relación con las estimaciones de ganancias fiscales futuras realizadas sobre la base de proyecciones financieras y los planes de negocio del Grupo fiscal encabezado por la Sociedad, considerando la normativa fiscal y contable aplicable.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la complejidad de los juicios inherentes a la proyección de la evolución del negocio realizados por la Dirección para la estimación de las ganancias fiscales futuras de la Sociedad y el resto de las sociedades que componen el Grupo fiscal, así como a la significatividad del importe involucrado.

**Nuestra
Respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad para el análisis de la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- ▶ Evaluación de la razonabilidad de las asunciones clave consideradas por la Dirección de la Sociedad para la estimación del plazo de recuperación de los activos por impuesto diferido, centrandó dicha evaluación en las hipótesis económicas, financieras y fiscales utilizadas para estimar las ganancias fiscales futuras del Grupo fiscal en base a presupuestos, evolución del negocio y experiencia histórica.
- ▶ Evaluación, en colaboración con nuestros especialistas fiscales, de las principales hipótesis relacionadas con la normativa fiscal aplicable realizadas por la Dirección de la Sociedad.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.

- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de Nicolás Correa, S.A. del ejercicio 2023 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

Los administradores de Nicolás Correa, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2023 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE).

Nuestra responsabilidad consiste en examinar el archivo digital preparado por los administradores de la sociedad, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales incluidas en dicho fichero se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales que hemos auditado, y si el formato de las mismas se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, el archivo digital examinado se corresponde íntegramente con las cuentas anuales auditadas, y éstas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 28 de febrero de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado 31 de diciembre de 2021.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 03/24/00123
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



Miguel Mijangos Oleaga
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº 22691)

28 de febrero de 2024

NICOLAS CORREA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inmovilizado intangible	5	767	611
Desarrollo		210	108
Aplicaciones informáticas		464	209
Otro inmovilizado intangible		93	294
Inmovilizado material	6	6.300	6.578
Terrenos y construcciones		2.134	2.245
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario, y otro inmovilizado material		4.166	4.333
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	12.743	10.443
Instrumentos de patrimonio		8.443	8.443
Créditos a empresas		4.300	2.000
Inversiones financieras a largo plazo	10	182	181
Instrumentos de patrimonio		166	166
Otros activos financieros		16	15
Activos por impuesto diferido	21	9.640	9.643
Total activos no corrientes		29.632	27.456
Existencias	12	34.015	24.525
Comerciales		397	5.665
Materias primas y otros aprovisionamientos		16.389	2.183
Productos en curso ciclo corto		14.099	12.565
Anticipos a proveedores		3.130	4.112
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	29.348	19.278
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		23.879	14.237
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo	19	708	722
Activos por impuestos corriente	21	194	142
Otros créditos con las Administraciones Públicas	21	4.567	4.177
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		2.246	1.343
Otros activos financieros	10 y 19	2.246	1.343
Inversiones financieras a corto plazo	10	22	36
Derivados	11	2	19
Otros activos financieros		20	17
Periodificaciones a corto plazo	22	1.643	1.192
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13	13.467	16.341
Tesorería		3.465	6.341
Otros activos líquidos equivalentes		10.002	10.000
Total activos corrientes		80.741	62.715
Total activo		110.373	90.171

NICOLAS CORREA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

<u>Patrimonio neto y pasivo</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondos propios	14		
Capital			
Capital escriturado		9.853	9.853
Prima de emisión		7.458	7.458
Reservas			
Legal y estatutarias		2.009	2.009
Otras reservas		25.526	22.370
(Acciones en patrimonio propias)	14	(582)	(949)
Resultado del ejercicio		8.937	6.333
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		49	57
Total patrimonio neto		53.250	47.131
Provisiones a largo plazo		649	538
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	15	260	286
Otras provisiones	16	389	252
Deudas a largo plazo	17 y 18	2.084	3.917
Deudas con entidades de crédito		687	2.215
Otros pasivos financieros		1.397	1.702
Pasivos por impuesto diferido	21	18	21
Periodificaciones a largo plazo	22	1.252	709
Total pasivos no corrientes		4.003	5.185
Provisiones a corto plazo		1.215	725
Otras provisiones	16	1.215	725
Deudas a corto plazo	17 y 18	2.125	2.474
Deudas con entidades de crédito		1.643	1.908
Derivados	11	—	34
Otros pasivos financieros		482	532
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		11	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17 y 18	48.921	33.730
Proveedores a corto plazo		9.824	6.979
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	19	4.174	998
Acreedores varios		5.559	3.815
Personal		1.055	615
Otras deudas con las Administraciones Públicas	21	776	682
Anticipos de clientes	18	27.533	20.641
Periodificaciones a corto plazo	22	848	926
Total pasivos corrientes		53.120	37.855
Total patrimonio neto y pasivo		110.373	90.171

NICOLAS CORREA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2023	2022
Importe neto de la cifra de negocios	22	102.304	72.629
Ventas		99.933	70.219
Prestaciones de servicios		2.371	2.410
Variación de existencias producto terminado y en curso	12	1.534	1.730
Trabajos realizados por la empresa para su activo		83	18
Aprovisionamientos	22	(58.955)	(38.230)
Consumo de materias primas, mercaderías y otros aprovisionamientos		(57.280)	(36.860)
Trabajos realizados por otras empresas		(1.675)	(1.370)
Otros ingresos de explotación		863	867
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		589	306
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		274	561
Gastos de personal		(15.348)	(13.249)
Sueldos, salarios y asimilados		(11.721)	(10.186)
Cargas sociales	22	(3.627)	(3.063)
Otros gastos de explotación		(21.402)	(16.698)
Servicios exteriores	22	(20.589)	(15.970)
Tributos		(370)	(330)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	10 y 16	(404)	(382)
Otros gastos de gestión corriente		(39)	(16)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(1.011)	(1.014)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		11	11
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado		2	2
Resultado de explotación		8.081	6.066
Ingresos financieros		2.318	1.211
De participaciones en instrumentos de patrimonio	19	2.097	1.211
De valores negociables y otros instrumentos financieros		221	—
Gastos financieros		(191)	(161)
Por deudas con terceros	17	(191)	(161)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(7)	(6)
Cartera de negociación y otros	11	(7)	(6)
Diferencias de cambio		30	(73)
Resultado financiero		2.150	971
Resultado antes de impuestos		10.231	7.037
Impuesto sobre beneficios	21	(1.294)	(704)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		8.937	6.333

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2023 y 2022

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8.937	6.333
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Subvenciones, donaciones y legados	—	4
Efecto impositivo	<u>—</u>	<u>(1)</u>
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	<u>—</u>	<u>3</u>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados	(11)	(11)
Efecto impositivo	<u>3</u>	<u>3</u>
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u><u>8.929</u></u>	<u><u>6.328</u></u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2023 y 2022B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva de capitalización	Reservas voluntarias	Acciones propias en patrimonio	Resultados del ejercicio	Subvenciones	Total
Saldo ajustado al 31 de diciembre de 2021	9.853	7.458	2.009	1.036	18.017	(949)	5.553	62	43.039
Distribución de resultados del ejercicio 2021									
A reservas	—	—	—	177	2.954	—	(3.131)	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	(2.422)	—	(2.422)
Operaciones con Acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de pagos basados en acciones (Nota 14 c IV)	—	—	—	—	186	—	—	—	186
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	—	6.333	(5)	6.328
Saldo al 31 de diciembre de 2022	9.853	7.458	2.009	1.213	21.157	(949)	6.333	57	47.131
Distribución de resultados del ejercicio 2022									
A reservas	—	—	—	134	3.397	—	(3.531)	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	(2.802)	—	(2.802)
Operaciones con Acciones propias	—	—	—	—	(511)	367	—	—	(144)
Emisión de pagos basados en acciones (Nota 14 c IV)	—	—	—	—	136	—	—	—	136
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	—	8.937	(8)	8.929
Saldo al 31 de diciembre de 2023	9.853	7.458	2.009	1.347	24.179	(582)	8.937	49	53.250

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		10.231	7.037
Ajustes del resultado		(862)	136
Amortización del inmovilizado	5 y 6	1.011	1.014
Correcciones valorativas por deterioro	10	(223)	120
Variación de provisiones	15 y 16	600	284
Imputación de subvenciones		(234)	(495)
Resultados por bajas y enajenación del inmovilizado		(2)	(2)
Ingresos financieros	19	(2.318)	(1.211)
Gastos financieros	17	191	161
Diferencias de cambio		(30)	73
Variación de valor razonables en instrumentos financieros	11	7	6
Otros ingresos y gastos		136	186
Cambios en el capital corriente		(4.748)	3.018
Existencias		(9.491)	(5.659)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(10.320)	3.648
Otros activos corrientes		(450)	(194)
Acreedores y otras cuentas a pagar		15.047	4.970
Otros pasivos corrientes		(78)	97
Otros pasivos no corrientes		544	156
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		827	519
Pagos de intereses		(141)	(125)
Cobros de dividendos	19	2.097	1.211
Cobros intereses		221	—
Pagos por Impuesto sobre beneficios	21	(1.350)	(567)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		5.448	10.710
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones		(3.693)	(5.651)
Empresas del grupo y asociadas		(2.700)	(4.970)
Inmovilizado intangible	5 y 18	(347)	(304)
Inmovilizado material	6 y 18	(617)	(305)
Otros activos financieros		(29)	(72)
Cobros por desinversiones		3	27
Inmovilizado material		2	2
Otros activos financieros		1	25
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(3.690)	(5.624)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		75	175
Adquisición de instrumentos de patrimonio		—	—
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		75	175
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(1.909)	(2.464)
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		90	—
Otras deudas		89	188
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito		(1.895)	(2.427)
Otras deudas		(193)	(225)
Dividendos		(2.802)	(2.422)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(4.636)	(4.711)
Efectivo de las variaciones de los tipos de cambio		4	—
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes		(2.874)	375
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		16.341	15.966
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		13.467	16.341

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.

NICOLAS CORREA, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2023

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Nicolás Correa, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad regular colectiva 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 Burgos.

Su objeto social consiste en la fabricación de maquinaria, herramienta, industria metalúrgica en general y demás actividades directamente relacionadas.

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

La Sociedad tiene sus acciones admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

Tal y como se describe en la Nota 8 la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes y asociadas. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo. La información relativa a las participaciones en empresas del Grupo y asociadas se presenta en el Anexo I.

Los Administradores han formulado el 27 de febrero de 2024 las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2023 (27 de febrero de 2023 las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2022) aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas para la Unión Europea (NIIF-UE) que muestran unos beneficios consolidados de 10.785 miles de euros (beneficio consolidados de 9.171 miles de euros en el 2022) y un patrimonio neto consolidado de 74.783 miles de euros (67.204 miles de euros en el 2022).

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Nicolás Correa, S.A. Las cuentas anuales del ejercicio 2023 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, y sus normas de desarrollo, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2023, que han sido formuladas el 27 de febrero de 2024, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2022 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de abril de 2023.

(c) 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.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

- Recuperabilidad de créditos fiscales (véase Nota 21).
- Valor recuperable de empresas del Grupo y asociadas (véase Nota 8).
- Provisión de garantías (véase Nota 16).

(ii) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad en ejercicios anteriores.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es como sigue:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>8.936.921,13</u>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	5.411.450,07
Reserva de capitalización	236.054,58
Dividendo	3.289.416,48
	<u>8.936.921,13</u>

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Accionistas el 27 de abril de 2023 fue la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>6.333.493,63</u>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	3.347.324,25
Reserva de capitalización	184.073,86
Dividendo	2.802.095,52
	<u>6.333.493,63</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Reserva legal	2.009	2.009
Reserva de capitalización	<u>1.347</u>	<u>1.213</u>
	<u><u>3.356</u></u>	<u><u>3.222</u></u>

Los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, ni directa ni indirectamente.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando, al importe en moneda extranjera, el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron.

(b) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Investigación y desarrollo

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

Si la Sociedad no puede distinguir la fase de investigación de la de desarrollo, los gastos incurridos se tratan como gastos de investigación.

Los gastos de investigación se activan desde el momento en que se cumplan las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Se pueda establecer una relación estricta entre «proyecto» de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realizará genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

Los gastos de investigación que figuran en el activo se amortizan linealmente en un periodo de 5 años.

(ii) Aplicaciones informáticas

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iii) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(iv) Vida útil y amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles a 31 de diciembre de 2023 y 2022, se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Desarrollo	Lineal	5
Aplicaciones informáticas	Lineal	3-5

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(v) Deterioro del valor del inmovilizado inmaterial

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado 4 (d) Deterioro de valor.

(c) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo", de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los bienes del inmovilizado material incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 se valoran al precio de adquisición, más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes.

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual.

La amortización de los elementos del inmovilizado material a 31 de diciembre de 2023 y 2022, se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	Lineal	14 - 38
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	10-12,5-14,3
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	4 - 10
Equipos para procesos de información	Lineal	4 - 5
Otro inmovilizado material	Lineal	10

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(iv) Deterioro del valor del inmovilizado material

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado 4 (d) Deterioro de valor.

(d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

El cálculo del valor en uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

(e) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendatario

Los contratos de arrendamiento, que al inicio de los mismos, transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

– *Arrendamientos operativos*

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

(f) Activos financieros

(i) Reconocimiento

La Sociedad reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

(ii) Clasificación y separación de instrumentos financieros

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Activos financieros a coste amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
- Activos financieros valorados a coste

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Activos financieros a valor razonable con cambios en el pérdidas y ganancias

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes.

En todo caso, los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen en esta categoría. La Sociedad considera que un activo financiero se mantiene para negociar cuando se cumple al menos una de las siguientes tres circunstancias:

- Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo.
- Forma parte, en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
- Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Además de lo anterior, la Sociedad tiene la posibilidad, en el momento del reconocimiento inicial, de designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría (lo que suele denominarse “opción de valor razonable”). Esta opción se puede elegir si se elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente a valor razonable que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (esto es, no se capitalizan).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Sociedad valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (resultado financiero).

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Activos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si se cumplen las siguientes condiciones:

La Sociedad mantiene la inversión bajo un modelo de gestión cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato.

La gestión de una cartera de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que hayan de mantenerse necesariamente todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la Sociedad considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se asume que se cumple esta condición, en el caso de que un bono o un préstamo simple con una fecha de vencimiento determinada y por el que la Sociedad cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, se asume que no se cumple esta condición en el caso de los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, los préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado) o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses, si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales ("clientes comerciales") y los créditos por operaciones no comerciales ("otros deudores").

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Activos financieros a coste

La Sociedad incluye en esta categoría, en todo caso:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas (en los estados financieros individuales).
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tienen como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

En el caso de inversiones en empresas del Grupo, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del Grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

La valoración posterior es también a coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacta un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

(iii) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

(iv) Deterioro de valor de activos financieros

Instrumentos de deuda a coste amortizado

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

En caso de que exista dicha evidencia, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros, la Sociedad utiliza modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros la Sociedad utiliza el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

Activos financieros a coste

En este caso, el importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos.

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

(g) Pasivos financieros

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación:

- Pasivos financieros a coste amortizado
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdida y ganancias

(i) Pasivos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales (“proveedores”) y los débitos por operaciones no comerciales (“otros acreedores”).

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se considera que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método de coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (gasto financiero), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

(ii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría la Sociedad incluye los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando cumpla una de las siguientes condiciones:
 - Se emite o asume principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
 - Es una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (“venta en corto”).
 - Forma parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
- Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado irrevocablemente para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (“opción de valor razonable”), debido a que:

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
- Forma parte de un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.

Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos con derivado implícito separable. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valora los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(iii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

Las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(h) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la Sociedad y acciones de la sociedad dominante

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio propio se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(i) Derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente siguiendo los criterios expuestos anteriormente para los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados, no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas por lo que se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. El valor razonable de los derivados cotizados en un mercado organizado es su cotización al cierre del ejercicio.

(j) Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tiene en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

El valor razonable se estima para una determinada fecha y, puesto que las condiciones de mercado pueden variar con el tiempo, ese valor puede ser inadecuado para otra fecha. Además, al estimar el valor razonable, la empresa tiene en cuenta las condiciones del activo o pasivo que los participantes en el mercado tendrían en cuenta a la hora de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de valoración.

La Sociedad evalúa la efectividad de las técnicas de valoración que utiliza de manera periódica, empleando como referencia los precios observables de transacciones recientes en el mismo activo que se valore o utilizando los

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

precios basados en datos o índices observables de mercado que estén disponibles y resulten aplicables.

De esta forma, se deduce una jerarquía en las variables utilizadas en la determinación del valor razonable y se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

(k) Existencias

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste, que incorpora todos los costes originados por su adquisición y transformación, y los costes directos e indirectos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales y su “valor neto realizable” entendiéndose por este último concepto el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El criterio aplicado por la Sociedad en la determinación del coste para cada tipo de existencias es el siguiente:

- Existencias comerciales, materias primas y bienes mantenidos para su transformación: A precio de adquisición determinado de acuerdo con el método de coste medio ponderado. Destacar, que en este epígrafe que incluyen los cabezales de las máquinas que fabrica la sociedad, los cuales, sufren un proceso de transformación antes de añadirse al producto final.
- Productos en curso y productos terminados: A coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros materiales, incorporando los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. La incorporación de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra los epígrafes Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y Aprovisionamientos, según el tipo de existencias.

(l) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito.

(m) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

En ejercicios posteriores, las subvenciones, donaciones y legados se imputan a ingresos atendiendo a su finalidad.

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

(n) Remuneraciones a los empleados basadas en instrumentos de capital

La entrega a los empleados de acciones de la Sociedad como contraprestación a sus servicios se reconoce en el epígrafe "Gastos de personal" de la Cuenta de pérdidas y ganancias a medida que los trabajadores prestan dichos servicios, con abono al epígrafe "Reservas - Otras reservas" del Balance por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio en la fecha de concesión.

(o) Pasivos por retribuciones a los empleados

Otras retribuciones a largo plazo a los empleados

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente los empleados de la Sociedad que cumplan veinticinco años ininterrumpidos de relación laboral con la misma, serán compensados con una mensualidad de su salario real. El

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

importe devengado por este concepto se muestra incluido en el epígrafe de Prestaciones a los empleados, del pasivo no corriente.

(p) Provisiones por garantías

La Sociedad concede garantías para sus máquinas y algunos de los accesorios que vende, que pueden ir de un año (o 3.000 horas de servicio) a cinco años (o 10.000 horas de servicio).

Las provisiones para garantías se reconocen cuando se venden las máquinas o piezas o se ha producido la prestación del servicio relacionado. La estimación de la provisión se realiza en base a los datos históricos conocidos y promediando todos los posibles desenlaces.

La Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan las normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios, establece que en el caso de que la garantía aporte un servicio adicional al cliente, ésta se contabilizará como una obligación diferenciada. Por el contrario, una garantía que se limite a asegurar que el artículo suministrado cumple con las especificaciones acordadas no se contabilizará como una obligación diferenciada.

(q) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos.

No obstante, la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los anticipos recibidos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor de la contrapartida recibida.

(i) Ingresos por ventas de máquinas

Los contratos de venta de máquina incluyen, generalmente, cuatro obligaciones de desempeño independientes: la entrega de la maquinaria, la cual incluye la puesta en marcha, formación y la garantía exigida por la ley, el servicio de porte y entrega, la extensión de la garantía más allá de la requerida por la ley vigente y por último servicios de mantenimiento posteriores.

La asignación del precio entre las distintas obligaciones de desempeño se realiza sobre la base del coste estimado en el

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

momento de firma del contrato más un margen determinado para cada una de ellas.

El reconocimiento de ingresos se realiza de manera independiente para cada obligación de desempeño:

Entrega de maquinaria: Los ingresos por venta de máquinas se reconocen cuando la Sociedad ha transmitido al comprador el control de los bienes. Así mismo, las ventas de máquinas están sujetas a condiciones de funcionamiento de manera que la transmisión del control de las mismas sólo se produce cuando el comprador inspecciona y acepta la máquina en las instalaciones de la sociedad.

Portes y entregas: a la entrega de la máquina en el punto convenido.

Extensión de garantía: a lo largo del periodo en que se presta el servicio, en función del tiempo transcurrido.

Servicios de mantenimiento posteriores: A la realización del servicio.

(ii) Prestación de servicios

La Sociedad presta servicios de ingeniería de aplicaciones y servicios de asistencia técnica de máquinas.

Los ingresos derivados de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad evalúa periódicamente si algún contrato de prestación de servicios tiene carácter oneroso y reconoce, en su caso, las provisiones necesarias.

(r) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

El Grupo fiscal Nicolás Correa, compuesto por las sociedades Nicolás Correa, S.A., Hypatia GNC Accesorios, S.A., Nicolás Correa Electrónica, S.A., GNC Calderería Steelworks, S.L., Correa Mecanizado, S.L y NC

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Service Milling Machines, S.A. (incorporación al grupo fiscal el 1 de enero de 2023) (ver Nota 21), tributa en régimen de declaración consolidada.

El gasto devengado por Impuesto sobre Sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputan a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal, se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, considerando el grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Sociedad dominante del Grupo registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a Pasivo (Activo) por impuestos corrientes.

El importe de la deuda (crédito) correspondiente a las sociedades dependientes se registra con abono (cargo) a Créditos (Deudas) con empresas del Grupo y asociadas.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación.

Los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos. A estos efectos, la Sociedad ha considerado la deducción por reversión de medidas temporales desarrollada en la disposición transitoria trigésima séptima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, como un ajuste al tipo impositivo aplicable a la diferencia temporaria deducible asociada a la no deducibilidad de las amortizaciones practicadas en los ejercicios 2013 y 2014.

(iv) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios corriente si existe un derecho legal a su compensación frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(s) Medioambiente

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado 4 (c) Inmovilizado material.

(t) Transacciones entre empresas del Grupo

Las transacciones entre empresas del Grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible han sido los siguientes:

	Miles de euros			31.12.23
	31.12.22	Altas	Traspasos	
Coste				
Desarrollo	119	67	74	260
Aplicaciones informáticas	1.369	118	220	1.707
Inmovilizado en curso	294	93	(294)	93
	<u>1.782</u>	<u>278</u>	<u>—</u>	<u>2.060</u>
Amortizaciones				
Desarrollo	(11)	(39)	—	(50)
Aplicaciones informáticas	(1.160)	(83)	—	(1.243)
	<u>(1.171)</u>	<u>(122)</u>	<u>—</u>	<u>(1.293)</u>
Valor neto contable	<u>611</u>	<u>156</u>	<u>—</u>	<u>767</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros			31.12.22
	31.12.21	Altas	Traspasos	
Coste				
Desarrollo	—	48	71	119
Aplicaciones informáticas	1.233	131	5	1.369
Inmovilizado en curso	179	191	(76)	294
	<u>1.412</u>	<u>370</u>	<u>—</u>	<u>1.782</u>
Amortizaciones				
Desarrollo	—	(11)	—	(11)
Aplicaciones informáticas	(1.103)	(57)	—	(1.160)
	<u>(1.103)</u>	<u>(68)</u>	<u>—</u>	<u>(1.171)</u>
Valor neto contable	<u>309</u>	<u>302</u>	<u>—</u>	<u>611</u>

Las altas del ejercicio 2023 se corresponden principalmente con la migración de sistema de ERP, que se ha realizado en el 2023, se ha migrado del ERP Baan al ERP LN.

Las altas del ejercicio 2023 se correspondieron principalmente con la compra de un desarrollo de un sistema de paletización para incorporar en determinados modelos de máquinas fabricadas por el grupo, en el ejercicio 2022, ya se adquirieron partes de estos desarrollos y en el 2023 se ha seguido con la inversión.

El coste del inmovilizado intangible que al 31 de diciembre de 2023 se encuentra totalmente amortizado y está en uso asciende a 1.078 miles de euros (1.073 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Asimismo la Sociedad ha reconocido un importe de 438 miles de euros (726 miles de euros en 2022) relacionados con gastos de investigación en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 adjunta, de los cuales 107 miles de euros (170 miles de euros en 2022) corresponden a subcontrataciones y otros gastos externos que han sido registrados en diversas partidas de Otros Gastos de explotación, y el resto a trabajos desempeñados por el personal propio de la Sociedad que se encuentran registrados en el epígrafe de Gastos de personal y materiales registrados en Consumos de materia prima.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

	Miles de euros				31.12.23
	31.12.22	Altas	Bajas	Trasposos	
Coste actualizado					
Terrenos	6	—	—	—	6
Construcciones	8.902	—	—	—	8.902
Instalaciones técnicas y maquinaria	13.366	280	(272)	(293)	13.081
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.228	261	(29)	186	2.646
Equipos para procesos de información	255	66	—	—	321
Otro inmovilizado material	186	4	—	107	297
Inmovilizado en curso	—	—	—	—	—
Total coste	24.943	611	(301)	—	25.253

	Miles de euros				31.12.23
	31.12.22	Altas	Bajas	Trasposos	
Amortización acumulada actualizada					
Construcciones	(6.663)	(270)	—	159	(6.774)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(10.257)	(338)	272	138	(10.185)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.156)	(200)	29	(289)	(1.616)
Equipos para procesos de información	(152)	(52)	—	—	(204)
Otro inmovilizado material	(137)	(29)	—	(8)	(174)
Total Amortización acumulada	(18.365)	(889)	301	—	(18.953)
Total Valor neto contable	6.578	(278)	—	—	6.300

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros				31.12.22
	31.12.21	Altas	Bajas	Trasposos	
Coste actualizado					
Terrenos	6	—	—	—	6
Construcciones	8.902	—	—	—	8.902
Instalaciones técnicas y maquinaria	13.335	47	(91)	75	13.366
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.070	158	—	—	2.228
Equipos para procesos de información	233	22	—	—	255
Otro inmovilizado material	131	55	—	—	186
Inmovilizado en curso	75	—	—	(75)	—
Total coste	24.752	282	(91)	—	24.943

	Miles de euros				31.12.22
	31.12.21	Altas	Bajas	Trasposos	
Amortización acumulada actualizada					
Construcciones	(6.327)	(336)	—	—	(6.663)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(9.930)	(418)	91	—	(10.257)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.024)	(132)	—	—	(1.156)
Equipos para procesos de información	(106)	(46)	—	—	(152)
Otro inmovilizado material	(123)	(14)	—	—	(137)
Total Amortización acumulada	(17.510)	(946)	91	—	(18.365)
Total Valor neto contable	7.242	(664)	91	—	6.578

Las altas del ejercicio 2023 se corresponden principalmente con la instalación de placas solares, para el ahorro energético de las instalaciones, las bajas del ejercicio 2023 hacen referencia a una grúa puente que estaba defectuosa y deteriorada. Las altas del 2022 hacían referencia, principalmente con utillaje general adquirido para la mejora de las instalaciones técnicas de la Sociedad.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.809	8.845
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	749	488
Equipos para procesos de información	73	58
Otro inmovilizado material	72	122
	<u>9.703</u>	<u>9.513</u>

(a) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(b) Garantías

Al 31 de diciembre de 2023 inmovilizaciones materiales por valor neto contable de 4.499 miles de euros (4.687 miles de euros en 2022) se encuentran hipotecadas en garantía de la devolución de una serie de préstamos bancarios por importe de 1.399 miles de euros (2.278 miles de euros a 31 de diciembre del 2022) (véase Nota 18).

(c) Arrendamientos

El gasto devengado en el ejercicio 2023 en concepto de arrendamientos ha supuesto un total de 428 mil € (298 mil a 31 de diciembre de 2022) (Nota 22 d).

(7) Política y Gestión de Riesgos(a) Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero de la Sociedad 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 de la Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Consejera Delegada. El Consejo

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

de Administración proporciona políticas 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.

La economía mundial parece apuntar a una tenue recuperación gradual tras los duros golpes de la pandemia y de la guerra que Rusia libra en Ucrania y así lo hemos vivido en la Sociedad durante el año 2023. Los principales problemas acontecidos en los últimos años han comenzado a minorarse, las cadenas de suministro van normalizándose, siendo sus fraccionamientos menos recurrentes, los mercados de la energía recuperan un comportamiento más previsible y la inflación disminuye de forma constante. La mejora de las perspectivas ha moderado los riesgos, que están ahora más equilibrados que a lo largo de los tres últimos años. Aun así, siguen existiendo riesgos que pueden mover a la baja las perspectivas de crecimiento mundiales.

(i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras están denominadas en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad. El Departamento Financiero de la Sociedad es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera.

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, principalmente en relación a la libra esterlina y el dólar estadounidense.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre el contra valor en euros de las transacciones en moneda extranjera se resume según el siguiente detalle:

<u>Transacciones netas</u>	Miles de euros	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos ordinarios	2.941	2.714
Ingreso Financiero	177	—
Compras de materias primas y consumibles	(44)	(30)
Otros gastos	<u>(1.045)</u>	<u>(774)</u>
	<u>2.029</u>	<u>1.910</u>
Contravalor en euros de libras esterlinas	(285)	718
Contravalor en euros de dólares de estados unidos	2.034	1.206
Contravalor en euros de corona danesa	—	(3)
Contravalor en euros de corona sueca	(80)	—
Contravalor en euros de yuan	168	—
Contravalor en euros de dólares canadienses	<u>(10)</u>	<u>(11)</u>
	<u>1.827</u>	<u>1.910</u>

A continuación, se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros de la sociedad denominados en moneda extranjera:

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros	
	2023	2022
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Dólares estadounidenses	129	132
Libras esterlinas	—	90
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas		
Dólares estadounidenses	96	103
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		
Dólares estadounidenses	—	139
Libras esterlinas	—	17
Yuanes	4	—
Rupias	46	—
Total activos corrientes	<u>275</u>	<u>481</u>
Total activos	<u><u>275</u></u>	<u><u>481</u></u>
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Dólares canadienses	4	10
Dólares estadounidenses	108	103
Libras esterlinas	23	62
Total pasivos corrientes	<u>135</u>	<u>175</u>
Total pasivos	<u><u>135</u></u>	<u><u>175</u></u>
Cartera de pedidos contratada en moneda extranjera	—	1.192
Exposición bruta total	<u><u>410</u></u>	<u><u>1.848</u></u>
Instrumentos financieros derivados—no cobertura		
Derivados de tipo de cambio (Nocionales)	<u>(98)</u>	<u>(1.470)</u>
Exposición neta	<u><u>312</u></u>	<u><u>378</u></u>

La estrategia de la Sociedad es reducir el riesgo de sus ventas en divisa mediante contratos de venta a plazo de divisa desde el momento de la contratación del pedido, con el fin de garantizar la estabilidad de los márgenes de venta.

De acuerdo con lo anterior se observa como una variación de los tipos de cambio frente a las divisas no generaría ni beneficios ni pérdidas significativas.

El detalle completo de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera se presentan en las Notas 10 y 18.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Además, la Sociedad cuenta con proveedores de servicio de información global de crédito cuyos datos les ayudan en la toma de decisiones de crédito a sus clientes finales. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la Nota 10.

La exposición a este riesgo de los activos de la Sociedad se limita, principalmente, a los créditos comprometidos en los epígrafes de Clientes por ventas y prestaciones de servicios, Clientes empresas del Grupo y asociadas, cuyo importe agregado asciende a 24.700 miles de euros (15.298 miles de euros en 2022). Parte de estos créditos por importe de 113 miles de euros (339 miles de euros en 2022) se encuentran debidamente provisionados por considerar la Sociedad que son de dudosa cobrabilidad (véase Nota 10(c)).

Al 31 de diciembre 2023 al igual que a 31 de diciembre de 2022, la sociedad no mantiene saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios vencidos con más de seis meses y no provisionados.

Asimismo, al 31 de diciembre 2023 la Sociedad dispone de créditos a empresas del grupo, otros activos financieros corrientes y no corrientes por importe de 6.582 miles de euros (3.375 miles de euros en 2022).

(iii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. El Departamento Financiero tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

La Dirección de la Sociedad ha evaluado al 31 de diciembre de 2023 el riesgo de liquidez, para lo cual ha examinado la situación que se desprende de sus presupuestos de tesorería para el ejercicio 2023. Del mencionado análisis se desprende que, teniendo en cuenta la generación de caja operativa y los límites disponibles tanto de las pólizas de crédito como de las pólizas COMEX contratadas con las

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

entidades financieras, será suficiente para atender sus necesidades de tesorería.

A 31 de diciembre 2023 el fondo de maniobra de la sociedad es positivo, es decir, el activo corriente es superior al pasivo corriente, esto quiere decir que la empresa goza de buena salud y tiene suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales al igual que su desglose por vencimientos se muestran en las Notas 8,10 y 18.

Respecto a los vencimientos esperados de los pasivos financieros corrientes (Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar excepto "Anticipos de clientes") no existen importes vencidos significativos y sus vencimientos se encuentran establecidos en su mayoría en el primer trimestre del ejercicio siguiente.

(iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos financieros ajenos remunerados vía tipos de intereses fijos o variables. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

Excepto por los préstamos recibidos a tipo de interés cero de determinadas entidades públicas (véase nota 18), la totalidad de la financiación recibida por la Sociedad de entidades de crédito (véase Nota 18) es a tipo de interés variable.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la sociedad no ha utilizado financiación de las cuentas de crédito formalizadas, si bien, dichas cuentas de crédito tienen unas comisiones de disponibilidad que han supuesto en el ejercicio 2023 un tipo medio anual del 0,38%.(0,41% en 2022 (véase nota 18 donde se indican los límites de las cuentas de crédito). Por otro lado, el tipo de interés medio de los préstamos de la Sociedad en el ejercicio 2023 ha sido del 4,32%, (1,75% en 2022), lo que establece en el 4,70% el coste medio de la financiación de la Sociedad durante este año 2023 (2,16% en el ejercicio 2022).

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(8) Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a Largo Plazo

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo y asociadas es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
<u>Empresas del Grupo</u>		
Participaciones	6.254	6.254
	<u>6.254</u>	<u>6.254</u>
<u>Empresas asociadas</u>		
Participaciones	2.189	2.233
Correcciones valorativas por deterioro		(44)
	<u>2.189</u>	<u>2.189</u>
Total	<u><u>8.443</u></u>	<u><u>8.443</u></u>

Con fecha 24 de abril de 2023, se ha liquidado la empresa asociada Tiger Machinery Parts INC. La participación en esta empresa se encontraba deteriorada al 100% y no se ha producido ningún beneficio ni pérdida por la liquidación.

Los principales movimientos del ejercicio 2022 fueron:

Con fecha 4 de julio de 2022 la Sociedad ha adquirido por importe de 2.425 miles de euros la participación social del 88% en NC Service Milling Machines, S.A., pasando a ostentar el control sobre dicha sociedad. Por lo que, a partir de dicho momento, la sociedad paso a formar parte del Grupo Correa. Sin embargo, durante los seis primeros meses del ejercicio 2022, dicha sociedad era una entidad vinculada.

Con fecha 30 de agosto de 2022 la Sociedad ha constituido Correa Mecanizado, S.L mediante la aportación de 300 mil euros en concepto de la participación social del 99,97% en dicha sociedad.

La información relativa a las participaciones en empresas del Grupo y asociadas se presenta en el Anexo I.

La actividad principal de las empresas del Grupo y asociadas es la siguiente:

- Hypatia GNC Accesorios, S.A., constituida en octubre de 1997 es una sociedad dedicada la fabricación y montaje de máquinas-herramienta y al diseño y fabricación de accesorios de máquina - herramienta.
- Nicolás Correa Electrónica, S.A., constituida el 1 de diciembre de 1999 es una sociedad dedicada a la fabricación y venta de equipos eléctricos y electrónicos para maquinaria, instalaciones industriales y edificaciones en general.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- GNC Calderería Steelworks, S.L., constituida en enero de 2006, a partir de la escisión de N.C. Hyperbaric, S.A., es una sociedad dedicada a la fabricación y venta de carenados y mecanosoldado para máquinas-herramienta.
- Nicolás Correa Deutschland GmbH constituida el 15 de mayo del 2016 es una sociedad dedicada a la promoción, importación, exportación y venta de los productos fabricados por Nicolás Correa, S.A y otras empresas del Grupo. Y prestación de servicios de asistencia técnica de las máquinas del Grupo en el mercado alemán
- Nicolás Correa Machine Tools (Shanghai) Co., Ltd constituida el 27 de abril de 2018 en Shanghai es una sociedad dedicada a la promoción, importación, exportación y venta de los productos fabricados por Nicolás Correa, S.A y otras empresas del Grupo o asociadas. Y prestación de servicios de asistencia técnica de las máquinas del Grupo en el sudeste asiático.
- GNC Correanayak USA Inc constituida el 23 de septiembre del 2013 es una sociedad dedicada a la comercialización y prestación de servicios de asistencia técnica de máquina-herramienta.
- NC Service Milling Machines, S.A., constituida en 1999, es una sociedad dedicada a la reconstrucción y venta de fresadoras de ocasión, También se dedica a la reparación, modernización, mantenimiento instalación y puesta en marcha de máquinas-herramientas, así como la formación de usuarios, y la prestación del servicio de asistencia técnica a las mismas
- Correa Mecanizado, S.L, constituida en 2022, es una sociedad que tiene como objeto social mecanizado de piezas en general, utillaje y fabricación de conjuntos mecánicos para diversos sectores, así como cuantas actividades sean complementarias, antecedentes o consecuencia de las anteriores .
- Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd., constituida en octubre de 2006, es una sociedad dedicada a la fabricación y montaje de máquinas-herramienta.

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en Bolsa.

Con fecha 12 de septiembre 2022, Nicolas Correa, S.A. (Prestamista) y Correa Mecanizado, S.L. (Prestataria) han firmado un contrato de préstamo participativo, sujeto a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio de 1996, para que su importe tenga consideración de fondos propios de la Prestataria, por 2.000.000 de euros como principal. El préstamo tiene carácter subordinado, con fecha vencimiento 31 de diciembre de 2027. El tipo de interés aplicable al préstamo se establece en un importe equivalente al 5% del EBITDA anual de la Prestataria, determinado como el resultado de explotación de la sociedad mas amortizaciones, que figuren en las cuentas anuales de la Prestataria aprobadas por su Junta General Ordinaria de Socios. Sin perjuicio de lo anterior, los intereses devengados en un año no podrán exceder de un importe equivalente al 5% del principal del préstamo pendiente de devolución al momento del devengo de intereses. Esta regla no es de aplicación durante el primer ejercicio en que se mantenga vigente este contrato. La liquidación de intereses tiene carácter anual una vez aprobadas las cuentas anuales de la Prestataria.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2023 con fecha 11 de Mayo 2023, la Sociedad Nicolas Correa, S.A. (Prestamista) y Correa Mecanizado, S.L. (Prestataria) han firmado un contrato de préstamo participativo, sujeto a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio de 1996, para que su importe tenga consideración de fondos propios de la Prestataria, por importe de 2.300.000 de euros como principal. El préstamo tiene carácter subordinado, con fecha vencimiento 31 de diciembre de 2026. El tipo de interés aplicable al préstamo se ha establecido en un importe equivalente al 3% del EBITDA anual de la Prestataria, determinado como el resultado de explotación de la sociedad más amortizaciones, que figuren en las cuentas anuales de la Prestataria aprobadas por su Junta General Ordinaria de Socios. Sin perjuicio de lo anterior, los intereses devengados en un año no podrán exceder de un importe equivalente al 4% del principal del préstamo pendiente de devolución al momento del devengo de intereses. Esta regla no es de aplicación durante el primer ejercicio en que se mantenga vigente este contrato. La liquidación de intereses tiene carácter anual una vez aprobadas las cuentas anuales de la Prestataria.

(i) Moneda extranjera

La moneda funcional de las participaciones en el extranjero es la de los países en los que están domiciliadas.

(ii) Deterioro de valor

El importe de las correcciones valorativas por deterioro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

<u>Empresas del Grupo y asociadas</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tiger Machinery Parts	<u>—</u>	<u>44</u>

Con fecha 24 de abril de 2023 se ha liquidado la sociedad Tiger Machinery Parts. por lo que la Sociedad ha dado de baja la participación en la empresa y el correspondiente deterioro.

Tal y como se detalla en el Anexo I, la sociedad dependiente Nicolás Correa Deutschland, GmbH, tiene unos resultados negativos acumulados de 607 miles de euros, que vienen de ejercicios anteriores. Los administradores consideran que estas pérdidas acumuladas, estaban derivadas de la ralentización de las iniciativas de inversión como consecuencia de la situación generada por la crisis sanitaria en el mercado. Durante el año 2022, los esfuerzos tanto humanos como de inversión, realizados en años anteriores, comenzaron a dar sus frutos, hasta el punto de convertir el mercado alemán en el primer mercado para el Grupo en niveles de captación en el año 2022. Nicolás Correa Deutschland generó un beneficio de 156 miles de euros en el ejercicio 2022. Una vez afianzada la posición comercial en Alemania y después de los buenos resultados de pedidos conseguidos, en este año 2023, se ha ampliado la actividad de Nicolás Correa Deutschland con una rama de actividad dedicada al servicio técnico. En el ejercicio 2023 el resultado ha vuelto a ser negativo por importe de 139

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

miles de euros debido a los gastos extra de implantar esta actividad, cambio de instalaciones, periodo de formación de los técnicos nuevos, etc. si bien se espera que, tras este primer año de implantación la sociedad vuelva a tener resultados positivos en el ejercicio 2024. No obstante, teniendo en cuenta las incertidumbres existentes, se ha realizado un análisis para comprobar si era necesario dotar una corrección valorativa por deterioro

En este sentido, se ha realizado una prueba de deterioro de inversión en la participada, cuyo valor recuperable se calcula mediante la utilización de métodos de descuento de flujos de efectivo basados en las proyecciones a cinco años incluidas en los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos de efectivo consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento del 1,5%, y una tasa de descuento después de impuestos de 10,4%. Tras el análisis realizado no ha sido necesario registrar corrección valorativa a 31 de diciembre de 2023.

Asimismo, se ha realizado un análisis de sensibilidad estresando las hipótesis básicas (ventas y otros gastos) un 10%, incrementando la tasa de descuento un 1% y reduciendo la tasa de crecimiento un 1% reflejando que tampoco se produce deterioro.

(9) Activos Financieros por Categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable, distinto de las inversiones en empresas del Grupo y asociado, se detalla en el Anexo II.

El valor en libros de los activos financieros a coste o coste amortizado registrados en el balance no presenta diferencias significativas respecto al valor razonable de los mismos.

(a) Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros

El importe de pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Miles de euros		
	2023		
	Pasivos a coste amortizado	Pasivos a Valor Razonable	Total
Variación de Valor Razonable en los activos derivados	—	(17)	(17)
Ingresos financieros aplicando el método del coste amortizado	221	—	221
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias	<u>221</u>	<u>(17)</u>	<u>204</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros		
	2022		
	Pasivos a coste amortizado	Pasivos a Valor Razonable	Total
Variación de Valor Razonable en los activos derivados	—	20	20
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias	—	20	20

(10) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales(a) Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo

Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas corriente al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponden íntegramente a créditos por cesiones de tesorería que mantiene la Sociedad con algunas de sus participadas sin vencimiento establecido y que surgen de saldos por operaciones comerciales y de los créditos generados por la tributación en régimen de consolidación fiscal.

A 31 de diciembre de 2023 el importe pendiente de cobro por el impuesto sobre sociedades a empresas del Grupo como consecuencia de la tributación en régimen de declaración consolidada asciende a 1.538 miles de euros (1.043 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

(b) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros			
	2023		2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Instrumentos de patrimonio	166	—	166	—
Fianzas	16	20	15	17
Derivados	—	2	—	19
Total	182	22	181	36

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Instrumentos de patrimonio no corriente corresponde a la participación ostentada por la Sociedad en otras empresas cuyo detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	Porcentaje de Participación 2023	Porcentaje de Participación 2022	Miles de euros	
			2023	2022
Ade Capital Sodical, Scr	0,32 %	0,32 %	166	166
			<u>166</u>	<u>166</u>

(c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
	<u>Corriente</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Grupo y asociadas		
Clientes (Nota 19)	708	722
No Grupo ni asociadas		
Clientes	23.992	14.576
Activos por impuesto corriente (Nota 21)	194	142
Otros créditos con las Administraciones Publicas (Nota 21)	4.567	4.177
	<u>29.461</u>	<u>19.617</u>
Correcciones valorativas por deterioro	<u>(113)</u>	<u>(339)</u>
Total	<u>29.348</u>	<u>19.278</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle del movimiento de las correcciones valorativas por deterioro es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Saldo al 1 de enero	339	989
Dotaciones	3	136
Reversiones	(226)	(16)
Aplicaciones	(3)	(770)
Saldo al 31 de diciembre	113	339

El epígrafe de clientes por ventas y prestación de servicios recoge los siguientes saldos en moneda extranjera:

Divisa	Miles de unidades			
	2023		2022	
	Importe divisa	Importe euros	Importe divisa	Importe euros
GBP	—	—	80	90
USD	143	129	141	132

(11) Instrumentos Financieros Derivados

El importe neto registrado en pérdidas y ganancias en el ejercicio 2023 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados es de 7 miles de euros de pérdidas (6 miles de euros de pérdidas en 2022). El valor de los derivados a 31 de diciembre del 2023 es de 2 miles de euros en el activo y no hay derivados de pasivo (19 miles de euros y 34 miles de euros en el activo y pasivo respectivamente a 31 de diciembre del 2022).

(a) Contratos a plazo de moneda extranjera

Para gestionar sus riesgos de tipo de cambio la Sociedad ha suscrito contratos de venta a plazo de monedas de los principales mercados en los que opera.

El detalle de divisas y valores nominales de las operaciones de venta a plazo de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023		2022	
	Miles divisa	Miles de euros	Miles divisa	Miles de euros
USD	109	98	1.487	1.384
GBP	—	—	77	87

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad ha estimado los valores razonables de estos contratos mediante el descuento de flujos en base a tipos de cambio a plazo disponibles en fuentes públicas, es decir, de acuerdo con la metodología Nivel 2, que consiste en la valoración mediante la aplicación de técnicas que utilizan variables obtenidas de datos observables en el mercado.

(12) Existencias

El detalle al 31 de diciembre de este epígrafe del balance es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Repuestos y otros	397	5.665
Materias primas y otros aprovisionamientos	16.389	2.183
Productos en curso y semiterminados	14.099	12.565
Anticipos a proveedores	3.130	4.112
	<u>34.015</u>	<u>24.525</u>

El detalle de las reducciones netas del valor de coste de las existencias al valor neto realizable reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta durante los ejercicios 2023 y 2022 es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Material Comercial y Materias Primas	323	(20)
Productos en Curso	(218)	(11)
	<u>105</u>	<u>(31)</u>

Las razones principales que motivan las variaciones de valor son modificaciones realizadas en el diseño de determinadas piezas que provocan la obsolescencia técnica de determinadas referencias.

Las compras realizadas a empresas del Grupo y asociadas se detallan en la Nota 19 (b).

Al 31 de diciembre de 2023 existen compromisos de compra para el año 2024 por importe de 23.742 de miles de euros, siendo 13.800 miles de euros compromisos de compra entre sociedades del Grupo (33.295 miles de euros de compromisos de venta del 2022, siendo 16.522 miles de euros compromisos de compra entre sociedades del Grupo).

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(13) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluye los saldos mantenidos en cuentas corrientes de entidades financieras nacionales, siendo estos de libre disposición. Adicionalmente, dispone de saldos en las cuentas bancarias de las oficinas representación de la India y Shanghai.

La Sociedad mantiene un total de 6 depósitos, 4 de ellos por importe de 2 millones de euros cada uno y vencimiento 30 de enero de 2024 y los otros 2 por un importe de 1 millón de euros y vencimiento el 28 de febrero de 2024, todos con un rendimiento del 3,5%.

En el 2022 la Sociedad mantenía cinco depósitos por importe de 2 millones de euros cada uno de ellos, vencimiento el 30 de enero de 2023, y un rendimiento del 1,7% anual.

(14) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital social de Nicolás Correa, S.A. está representado por 12.316.627 acciones de 0,80 euros de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el valor nominal de las acciones asciende a 9.853 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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. Las acciones cotizan en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las sociedades que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

	2023		2022	
	Número de participaciones	Porcentaje participación	Número de participaciones	Porcentaje de participación
Sancor Capital S.L.	3.573.036	29,010 %	3.573.036	29,010 %

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Prima de emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

(c) Reservas

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe de reservas y resultados se muestran en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(i) Reserva de capitalización

La reserva de capitalización ha sido dotada de conformidad con el artículo 25 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que establece que se dote la reserva por el importe del derecho a la reducción de la base imponible del ejercicio. El derecho a la reducción de la base imponible asciende al 10% del incremento de los fondos propios, según quedan definidos en dicho artículo, sin que en ningún caso pueda exceder del importe del 10% de la base imponible positiva del periodo impositivo previa a la reducción y a la integración a la que se refiere el apartado 12 del artículo 11 de la Ley y a la compensación de bases imponibles negativas. No obstante, en caso de insuficiente base imponible para aplicar la reducción, las cantidades pendientes pueden ser objeto de aplicación en los periodos impositivos que finalicen en los dos años inmediatos y sucesivos al cierre del periodo impositivo en que se haya generado el derecho a la reducción, conjuntamente con la reducción que pudiera corresponder en dicho ejercicio y con el límite indicado. La reserva es indisponible durante un plazo de cinco años y está condicionada a que se mantenga el incremento de fondos propios durante un plazo de 5 años desde el cierre del periodo impositivo al que corresponda la reducción, salvo por existencia de pérdidas contables.

(ii) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tiene dotada esta reserva por un importe superior al límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iii) Acciones propias

En la junta general del 27 de abril de 2023 se aprobó:

Autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para la adquisición derivativa de acciones propias, por título de compraventa o por cualquier otro acto "intervivos" a título oneroso, directamente o a través de sociedades integradas en su grupo consolidado, hasta un número máximo de acciones cuyo valor nominal, sumándose al de las que posea la sociedad adquirente y sus filiales, no sea superior al cinco por ciento del capital social, durante un plazo de doce meses, y por un precio mínimo del valor nominal de la acción y máximo de diez euros, así como para la enajenación ó amortización de las mismas, dejando sin efecto, en lo no ejecutado, la autorización concedida por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de Abril de 2022.

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad mantiene en cartera 133.603 acciones propias (208.603 a 31 de diciembre de 2022) con un valor de cotización de 6,50 euros por acción a 31 de diciembre de 2023 (4,75 euros por acción a 31 de diciembre de 2022). Durante el ejercicio 2023 se han dado de baja las acciones correspondientes al pago de la retribución variable de la Consejera delegada con un valor de 4,90 euros la acción.

El detalle de la cartera de acciones propias al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

2023			2022		
Número	Coste de adquisición	Precio medio de adquisición	Número	Coste de adquisición	Precio medio de adquisición
133.603	582.002,46	4,36	208.603	949.277,76	4,55

(iv) Planes de compensación en acciones

En la Junta General de Accionistas del 15 de octubre de 2020, se aprobó la concesión a la Consejera Delegada de un plan de entrega de acciones de Nicolás Correa, S.A., como parte de su remuneración variable a largo plazo. El Plan consiste en la entrega de 75.000 acciones como máximo y está condicionado al alcance de manera acumulada, durante los ejercicios 2020, 2021 y 2022, la cifra del Beneficio Antes de Impuestos que consta definida en los presupuestos anuales consolidados del Grupo, aprobado anualmente por el Consejo de Administración para dichos años.

El periodo de medición de dicho plan finalizó el 31 de diciembre de 2022, con un grado de cumplimiento del 105% del objetivo de dicho plan. Por lo que le ha correspondido la entrega de 75.000 acciones

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

netas de impuestos de la renta, la cual se ha producido el 10 de marzo de 2023. dentro del plazo máximo de dos meses tras la formulación de cuentas del ejercicio 2022 establecido en el plan.

Con fecha 27 de abril de 2023. la Junta General de accionista ha aprobado un nuevo plan de acciones. Al igual que plan anterior este consiste en un plan de entrega de acciones de Nicolás Correa S.A., como parte de la remuneración variable a largo plazo de la Consejera Delegada. Este plan consiste en la entrega de 75.000 acciones como máximo y condicionado a que la Sociedad alcance de manera acumulada, durante los ejercicios 2023, 2024 y 2025, la cifra del Beneficio Antes de Impuestos (BAI) que consta definida en los presupuestos anuales consolidados del Grupo, aprobado anualmente por el Consejo de Administración para dichos años y que serán pagadas en el plazo máximo de dos meses tras la formulación de Cuentas por el Consejo de Administración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025.

En relación al plan descrito anteriormente cuya liquidación se realiza en acciones, el movimiento de acciones restringidas registradas en el epígrafe “Reservas voluntarias” del Balance es el siguiente:

<u>Miles de euros</u>	Programa de acciones restringidas (2021-2022)	Programa de acciones restringidas (2023-2025)
Saldo a 31.12.2021	225	
Dotaciones	186	
Pagos en acciones	—	
Saldo a 31.12.2022	411	—
Dotaciones		136
Pagos en acciones	(411)	
Saldo a 31.12.2023	—	136

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(15) Prestaciones a los Empleados

La composición y el movimiento de las provisiones por prestaciones a los empleados y otras prestaciones son como sigue:

	Miles de euros	
	No corriente	
	Premio antigüedad	Total
Al 31 de diciembre de 2021	265	265
Aplicación	(23)	(23)
Dotaciones	44	44
Al 31 de diciembre de 2022	286	286
Aplicación	(60)	(60)
Dotaciones	34	34
Al 31 de diciembre de 2023	260	260

(16) Provisiones

El detalle y movimiento de las provisiones son como sigue:

	Miles de euros	
	Garantías	Total
Saldo al 31 de enero de 2021	715	715
Dotaciones	769	769
Reversiones	(507)	(507)
Al 31 de diciembre de 2022	977	977
Dotaciones	1.479	1.479
Reversiones	(852)	(852)
Al 31 de diciembre de 2023	1.604	1.604

La provisión para garantías se refiere, principalmente, a los gastos relacionados con reparaciones a efectuar en las máquinas fresadoras, reposición de piezas defectuosas y cualquier otro tipo de gasto imputable durante el período de garantía legal. La provisión está estimada en base a la información histórica de que dispone la Sociedad en relación a productos similares.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

A fecha de formulación de las cuentas anuales, no existen pasivos contingentes de importes significativos que pudieran derivarse.

(17) Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros		
	2023		
	Pasivos a coste amortizado	Pasivos a Valor Razonable	Total
Variación de Valor Razonable en los pasivos derivados	—	10	10
Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado	<u>(191)</u>	<u>—</u>	<u>(191)</u>
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias	<u><u>(191)</u></u>	<u><u>10</u></u>	<u><u>(181)</u></u>

	Miles de euros		
	2022		
	Pasivos a coste amortizado	Pasivos a Valor Razonable	Total
Variación de Valor Razonable en los pasivos derivados	—	(26)	(26)
Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado	<u>(161)</u>	<u>—</u>	<u>(161)</u>
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias	<u><u>(161)</u></u>	<u><u>(26)</u></u>	<u><u>(187)</u></u>

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, se detalla en el anexo III.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(18) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales(a) Deudas

El detalle al 31 de diciembre de este epígrafe del balance es el siguiente:

	Miles de euros			
	2023		2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>No vinculadas</i>				
Deudas con entidades de crédito	687	1.643	2.215	1.908
Instrumentos financieros derivados de negociación	—	—	—	34
Otros pasivos financieros	1.397	482	1.702	532
	<u>2.084</u>	<u>2.125</u>	<u>3.917</u>	<u>2.474</u>

El valor razonable de otros pasivos financieros no corriente y corriente al 31 de diciembre de 2023 asciende, aproximadamente, a 1.801 miles de euros (2.123 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) considerando un tipo de interés de un 4,11% (3,99% en el ejercicio 2022).

El valor razonable de las deudas con entidades de crédito no difiere significativamente del valor contable.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Otra información sobre las deudas(i) Características principales de las deudas▪ **Deudas con entidades de crédito**

Deudas con entidades de crédito, no corriente y corriente, incluye:

	2023					
	Límite	No corriente	Corriente	Tipo Interés nominal medio del periodo	Tipos de interés contractuales	Vencimiento
Préstamos						
Préstamo Hipotecario por disposiciones (*)	n.a.	479	920	4,21 %	Euribor 12M+ 1,55%	Junio 2025
Préstamo ICO (**)	n.a.	208	625	4,49 %	Euribor 6M+ 1,50%	Abril 2025
		<u>687</u>	<u>1.545</u>			
Pólizas de crédito y descuento						
Líneas de crédito	700	—	—	3,96 %	Euribor + diferencial	Noviembre 2024
Líneas de descuento de anticipos de exportación	15.750	—	—	— %	Euribor + diferencial	Anual
Otros	—	—	98			
		<u>—</u>	<u>98</u>			
		<u>687</u>	<u>1.643</u>			

(*) En junio de 2017 la Sociedad formalizó dos préstamos hipotecarios por disposiciones con BBVA y Caixabank con vencimiento junio 2025. En diciembre de 2018 estos dos préstamos fueron novados siendo el tipo de interés Euribor 12 meses + 1,55% de diferencial y se amplió el periodo de carencia 18 meses. Este préstamo va asociado a una garantía hipotecaria establecida sobre terrenos, edificios e instalaciones propiedad de la Sociedad (véase Nota 6).

(**) El 17 de abril de 2020 la Sociedad formalizó un préstamo con línea de avales ICO Covid-19 con Caixabank por valor de 2,5 millones de euros, a un tipo de interés de Euribor a 6 meses + 1,5% de diferencial y vencimiento en abril 2025.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	2022					
	Límite	No corriente	Corriente	Tipo Interés nominal medio del periodo	Tipos de interés contractuales	Vencimiento
Préstamos						
Préstamo Hipotecario por disposiciones (*)	n.a.	1.381	897	1,80 %	Euribor 12M+ 1,55%	Junio 2025
Préstamo ICO (**)	n.a.	834	1.004	1,69 %	ver nota(**)	ver nota(**)
		<u>2.215</u>	<u>1.901</u>			
Pólizas de crédito y descuento						
Líneas de crédito	2.700	—	—	— %	Euribor + diferencial	ver nota
Líneas de descuento de anticipos de exportación	15.750	—	—	— %	Euribor + diferencial	Anual
Otros	—	—	7			
		<u>—</u>	<u>7</u>			
		<u>2.215</u>	<u>1.908</u>			

(*) En junio de 2017 la Sociedad formalizó dos préstamos hipotecarios por disposiciones con BBVA y Caixabank con vencimiento junio 2025. En diciembre de 2018 estos dos préstamos fueron novados siendo el tipo de interés Euribor 12 meses + 1,55% de diferencial y se amplió el periodo de carencia 18 meses. Este préstamo va asociado a una garantía hipotecaria establecida sobre terrenos, edificios e instalaciones propiedad de la Sociedad (véase Nota 6).

(**) El 17 de abril de 2020 la Sociedad formalizó dos préstamos con línea de avales ICO. Por una parte, firmó con Caixabank una línea ICO Covid-19 por valor de 2,5 millones de euros, a un tipo de interés de Euribor a 6 meses + 1,5% de diferencial y vencimiento en abril 2025. Por otra parte, firmó con BBVA una línea ICO Covid-19 por valor de 1,5 millones de euros, a un tipo fijo de 1,55% y vencimiento en abril de 2023.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad tiene avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 19.186 miles de euros (21.973 miles de euros en 2022). La Sociedad no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

▪ **Otros pasivos financieros**

Otros pasivos financieros corrientes y no corriente, incluye:

	Miles de euros			
	2023		2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Prestamos tipos de interés cero	1.216	182	1.272	190
Deudas transformables en subvenciones	181	256	430	223
Proveedores de inmovilizado	—	44	—	119
	<u>1.397</u>	<u>482</u>	<u>1.702</u>	<u>532</u>

El desglose de los préstamos tipo cero, separado en función de las entidades de las que se recibe la financiación al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Ministerio de Ciencia e Innovación	8	23
Ministerio de Economía y Competitividad	177	216
CDTI	<u>1.213</u>	<u>1.223</u>
	<u>1.398</u>	<u>1.462</u>

Estos pasivos se valoran inicialmente por su valor razonable. Con posterioridad al reconocimiento inicial estos préstamos se valoran a coste amortizado y a tipos de interés efectivos, que han oscilado durante el ejercicio 2023 en torno al 1,75% y 7,26% (el 1,75% y 7,26% en el año 2022).

La sociedad mantiene en deuda transformables en subvenciones las subvenciones reintegrables concedidas por parte de las ayudas publicas recibidas por parte de instituciones públicas, las cuales, hacen principalmente referencia a proyectos de I+D.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles euros	
	2023	2022
<i>Grupo y asociadas</i>		
Proveedores (Nota 19)	4.174	998
<i>No Grupo y asociadas</i>		
Proveedores	9.824	6.979
Acreeedores Varios	5.559	3.815
Personal	1.055	615
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 21)	776	682
Anticipos de clientes	27.533	20.641
	<u>48.921</u>	<u>33.730</u>

A 31 de diciembre de 2023, el epígrafe de proveedores presenta un saldo de 108 miles de euros, 23 miles de euros y 4 miles de euros correspondientes al contravalor en euros de dólares estadounidenses, libras esterlinas y dólares canadienses, respectivamente (103 miles de euros, 62 miles de euros y 10 miles de euros correspondientes al contravalor en euros de dólares, libras esterlinas y dólares canadienses, respectivamente a 31 de diciembre de 2022).

(d) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos al 31 de diciembre, sin tener en cuenta los saldos con administraciones públicas, es el siguiente:

	Miles de euros								
	2023							Menos parte corriente	No corriente
2024	2025	2026	2027	2028	Años posteriores	Total			
Deudas con entidades de crédito	1.643	687	—	—	—	—	2.330	(1.643)	687
Otros pasivos financieros	482	471	262	218	175	271	1.879	(482)	1.397
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	48.145	—	—	—	—	—	48.145	(48.145)	—
	<u>50.270</u>	<u>1.158</u>	<u>262</u>	<u>218</u>	<u>175</u>	<u>271</u>	<u>52.354</u>	<u>(50.270)</u>	<u>2.084</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Miles de euros									
2022									
	2023	2024	2025	2026	2027	Años posteriores	Total	Menos parte corriente	No corriente
Deudas con entidades de crédito	1.908	1.541	674	—	—	—	4.123	(1.908)	2.215
Otros pasivos financieros	532	430	445	238	198	391	2.234	(532)	1.702
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	33.048	—	—	—	—	—	33.048	(33.048)	—
	<u>35.488</u>	<u>1.971</u>	<u>1.119</u>	<u>238</u>	<u>198</u>	<u>391</u>	<u>39.405</u>	<u>(35.488)</u>	<u>3.917</u>

(19) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas(a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del Grupo, asociadas y vinculadas, y las principales características de los mismos al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

Miles de euros					
2023					
	Saldos deudores			Saldos acreedores	
	Anticipos a	Cuentas	Créditos		
Clientes	proveedores	corrientes	no corrientes	Proveedores	
<u>Grupo y asociadas</u>					
GNC Calderería Steelworks, S.L.		50	—	233	— (470)
Hypatia GNC Accesorios, S.A.		408	2.994	1.256	— (3.286)
Nicolás Correa Electrónica, S.A.		17	—	64	— (111)
GNC Correanayak USA Inc		7	—	147	— (62)
Nicolás Correa Deutshland GmbH		139	—	350	— (209)
Nicolás Correa Machine Tools Co.Ltd (Shanghai)		15	—	—	— (7)
Correa Mecanizado S.L.		—	—	196	4.300 —
NC Service Milling Machines S.A.		59	—	—	— (29)
Nicolás Correa Machine Tools Co.Ltd (Kunming)		13	—	—	— —
		<u>708</u>	<u>2.994</u>	<u>2.246</u>	<u>4.300 (4.174)</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros				
	2022				
	Saldos deudores				Saldos acreedores
	Cientes	Anticipos a proveedores	Cuentas corrientes	Créditos no corrientes	Proveedores
<u>Grupo y asociadas</u>					
GNC Calderería Steelworks, S.L.	12	—	93	—	(271)
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	609	3.433	909	—	(193)
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	7	—	41	—	(105)
GNC Correanayak USA Inc	27	—	150	—	(67)
Nicolás Correa Deutshland GmbH	—	—	150	—	(17)
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghai)	31	93	—	—	(289)
Correa Mecanizado S.L.	—	—	—	2.000	—
NC Service Milling Machines S.A.	36	—	—	—	(56)
	<u>722</u>	<u>3.526</u>	<u>1.343</u>	<u>2.000</u>	<u>(998)</u>

(b) Transacciones de la sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con empresas del Grupo, asociadas y vinculadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	Miles de euros				
	2023				
	Compras	Servicios exteriores	Ventas	Prestaciones de servicios	Dividendos
<u>Grupo y asociadas</u>					
GNC Calderería Steelworks, S.L.	(4.801)	—	6	74	304
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	(20.406)	(1.565)	1.358	1.296	1.178
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	(2.426)	—	—	30	301
GNC Correanayak USA Inc	—	(201)	144	21	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	—	(1.014)	142	38	—
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghai)	—	(2.044)	136	43	—
NC Service Milling Machines S.A.	(77)	(189)	112	93	137
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd. (Kunming)	—	(4)	1.909	—	177
	<u>(27.710)</u>	<u>(5.017)</u>	<u>3.807</u>	<u>1.595</u>	<u>2.097</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros				
	2022				
	Compras	Servicios exteriores	Ventas	Prestaciones de servicios	Dividendos
<i>Grupo y asociadas</i>					
GNC Calderería Steelworks, S.L.	(4.029)	—	2	38	167
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	(1.273)	(6)	2.185	1.195	861
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	(2.175)	—	—	20	183
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd. (Kunming)	—	—	506	—	—
GNC Correatayak USA Inc	—	(139)	171	28	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	—	(365)	1	—	—
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghai)	(66)	(1.953)	169	12	—
NC Service Milling Machines S.A.	(25)	(207)	25	67	—
<i>Vinculadas</i>					
NC Service Milling Machines S.A.	(3)	(19)	141	—	—
	<u>(7.571)</u>	<u>(2.689)</u>	<u>3.200</u>	<u>1.360</u>	<u>1.211</u>

(c) Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección de la Sociedad

Durante el ejercicio 2023 los Administradores han devengado retribuciones por sus labores como consejeros por un importe total de 534 miles de euros (530 miles de euros en 2022). La remuneración que la Consejera Delegada ha devengado por las funciones ejecutivas asciende a 407 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (629 miles de euros en 2022). El desglose es el siguiente:

Miles de Euros	2023	2022
Miembros del Consejo de Administración		
Concepto Retributivo		
Remuneración por pertenencia al consejo y comisiones del consejo	534	530
Sueldos	267	167
Retribución Variable en efectivo	140	51
Sistemas de retribución basados en acciones	—	411
Total	941	1.159

En el importe del año 2022 se incluye el importe de la retribución por incentivos a largo plazo (sistemas de retribución basados en acciones), dicho importe se informa únicamente cuando finaliza el periodo de medición del plan, incluyendo entonces el valor a fecha de concesión de las acciones entregadas, en lugar de informar la provisión de los importes devengados durante el periodo de servicio de los incentivos.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El importe que se indica en el cuadro anterior en el epígrafe Sistema de retribución basado en acciones y que se incluye dentro de la retribución de la Consejera Delegada corresponde a la liquidación del Plan de retribución en acciones propias a largo plazo, cuyo periodo de medición finalizó el 31 de diciembre de 2022, con un grado de cumplimiento del 105% del objetivo de dicho plan. Por lo que le corresponde la entrega de 75.000 acciones netas de impuestos de la Sociedad, la cual se producirá tras la formulación de cuentas del ejercicio 2022.

Para calcular el valor estimado de mercado de las acciones más el impuesto de la renta de dicha retribución, que es a cuenta de la empresa, en el momento de la entrega de las mismas, se ha tomado como referencia el precio medio de cierre diario de las veinte sesiones de negociación anteriores a la fecha de cierre del ejercicio 2022 y de las veinte sesiones de negociación siguientes a esa fecha, dicho valor estimado de mercado asciende a 502 miles de euros. Esta información se presenta a los exclusivos efectos de conciliación con el Informe Anual de Remuneraciones.

En el epígrafe Gastos de personal de la Cuenta de pérdidas y ganancias había reconocidos al 31 de diciembre de 2022 186 miles de euros correspondientes a la provisión de los importes devengados durante el ejercicio 2022.

Para establecer y velar por las políticas comunes a todo el Grupo, en el ejercicio 2023 se crea una Dirección Corporativa, que forma parte del Comité de Dirección de Nicolás Correa S.A., liderada por la Consejera Delegada. Estos miembros del comité corporativo son los que en el 2023 se han considerado como Alta dirección de la Sociedad, a diferencia de los años anteriores en los cuales no existía este comité y se consideraba alta dirección a todos los miembros del comité de dirección de la Sociedad. La retribución devengada por el resto de la Alta Dirección de la sociedad ha ascendido durante el ejercicio 2023 a 767 miles de euros (1.137 miles de euros en el ejercicio 2022). Durante el ejercicio 2023, el número de directivos a pasado a ser de 11 en el ejercicio 2022 a 6 en el 2023.

La remuneración a la alta dirección deriva exclusivamente de la relación ordinaria de los empleados como directivos.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023 y 2022 ningún miembro del Consejo de Administración tiene concedidos anticipos o créditos y, no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

Se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo por importe de 12 miles de euros (11 miles de euros en 2022).

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad

Durante los ejercicios 2023 y 2022 los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con las sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(e) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

(20) Información sobre el Período Medio de Pago a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de Información" de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre

La información sobre el período medio de pago a proveedores es como sigue:

	Días	
	2023	2022
Período medio de pago a proveedores	41	48
Ratio de las operaciones pagadas	42	50
Ratio de las operaciones pendientes de pago	35	28
	Importe (miles de euros)	
Total pagos realizados	90.693	68.533
Total pagos pendientes	13.995	8.099
Total monetario de facturas pagadas en plazo	59.671	39.885
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a proveedores	65,79 %	58,20 %
Número de facturas pagadas en plazo	6.539	5.646
Porcentaje que supone sobre el número total de facturas	56,26 %	52,68 %

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(21) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de Euros			
	2023		2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	9.640	—	9.643	—
Activos por impuesto corriente	—	194	—	142
Impuesto sobre el valor añadido y similares	—	2.834	—	2.357
Otros	—	1.733	—	1.820
	<u>9.640</u>	<u>4.761</u>	<u>9.643</u>	<u>4.319</u>
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	18	—	21	—
Seguridad Social	—	387	—	329
Retenciones	—	389	—	353
	<u>18</u>	<u>776</u>	<u>21</u>	<u>682</u>

En el impuesto sobre el valor añadido, durante el ejercicio 2023, la Sociedad ha comenzado a tributar junto con las entidades del grupo Hypatia GNC Accesorios S.A. y GNC Calderería Steelworks S.L. en el Régimen Especial de Grupo de Entidades del Impuesto sobre el Valor Añadido, en su opción de tributación Modalidad Normal. Nicolás Correa, S.A. es la sociedad dominante. Cada entidad que forma parte del grupo aplica el IVA de forma individual e independiente respecto de todas sus operaciones, presentando sus autoliquidaciones individuales, y determina su resultado a ingresar o a compensar, resultado que se integra en una autoliquidación agregada del grupo. Si el resultado de la autoliquidación agregada del grupo es a ingresar, el ingreso debe efectuarlo la entidad dominante y, si es a devolver, podrá solicitar la devolución.

Los créditos con empresas del Grupo como consecuencia de la autoliquidación agregada del grupo en el impuesto sobre el IVA, que figura en balance a 31 de diciembre de 2023 y que corresponde con la liquidación del mes de diciembre de 2023, ascienden a 524 miles de euros.

Los créditos con empresas del Grupo como consecuencia del efecto impositivo generado por el régimen de tributación consolidada en el impuesto sobre sociedades en el ejercicio 2023 ascienden a 630 miles de euros (625 miles de euros en 2022).

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Dentro de "otros" en el epígrafe del activo corriente se incluyen deudas pendientes de cobro de administraciones públicas relativas a subvenciones no reintegrables, reintegrables y préstamos blandos por un importe total a 31 de diciembre de 2023 y 2022 de 1.698 miles de euros y 1.803 miles de euros, respectivamente. Durante el ejercicio se han cobrado un total de 114 miles de euros por este concepto (175 miles de euros en 2022)

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los impuestos principales que le son aplicables:

	<u>Ejercicios abiertos</u>
Impuesto sobre Sociedades	2019 – 2022 (*)
Impuesto sobre el Valor Añadido	2020– 2023
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2020– 2023
Impuesto sobre Actividades Económicas	2020– 2023

() El plazo para la presentación del Impuesto sobre Sociedades es de 25 días naturales siguientes a los seis meses posteriores a la conclusión del periodo impositivo, por lo que el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2023 no estará abierto a inspección hasta el 25 de julio de 2024.*

No obstante, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al periodo impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, la Sociedad deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

(a) Impuesto sobre beneficios

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal vigente están sujetos a un gravamen del 25% sobre la base imponible en 2023 y 2022. No obstante, en la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal (véase Nota 4 (r)). A efectos del Impuesto sobre Sociedades las cuentas anuales de la Sociedad se integran en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Fiscal compuesto por determinadas sociedades residentes en España, del cual

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Nicolás Correa, S.A. es la sociedad dominante. Para el resto de los impuestos, tasas o tributos a los que está sometida la Sociedad, la base liquidable se calcula individualmente.

El régimen sobre tributación consolidada requiere que el Grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo, aunque cualquier sociedad que abandona al conjunto consolidable tiene el derecho a la compensación de las bases imponibles negativas del grupo fiscal pendientes de compensar, en la proporción que hubieren contribuido a su formación, como las deducciones en la cuota que ella misma hubiera originado durante su permanencia en el citado régimen de tributación.

La Sociedad deberá calcular la deuda tributaria que le correspondería en la hipótesis de declaración independiente, modificándose la cuota en función de las deducciones y desgravaciones que le sean atribuidas por el Grupo, una vez calculadas éstas sobre los resultados consolidados.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos de los ejercicios 2023 y 2022 y, la base imponible es como sigue:

	Miles de euros					
	2023					
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Patrimonio neto		
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			8.937		(8)	8.929
Impuesto sobre Sociedades			1.294		(3)	1.291
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			10.231		(11)	10.220
Diferencias permanentes						
De la Sociedad individual	107	(2.377)	(2.270)		—	(2.270)
Diferencias temporarias:						
De la Sociedad individual						
con origen en el ejercicio	1.649		1.649		—	1.649
con origen en ejercicios anteriores		(1.573)	(1.573)	11	11	(1.562)
De Ajustes de Consolidación fiscal						
con origen en el ejercicio		(3)	(3)		—	(3)
con origen en ejercicios anteriores	2		2		—	2
			8.036		—	8.036
Base imponible individual			8.036		—	8.036

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros						
	2022						
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Patrimonio neto			
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			6.333	3	(8)	(5)	6.328
Impuesto sobre Sociedades			704	1	(3)	(2)	702
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			7.037			(7)	7.030
Diferencias permanentes							
De la Sociedad individual	76	(1.395)	(1.319)			—	(1.319)
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual							
con origen en el ejercicio	1.000	—	1.000	(4)	—	(4)	996
con origen en ejercicios anteriores	—	(815)	(815)	—	11	11	(804)
De Ajustes de Consolidación fiscal							
con origen en el ejercicio			—			—	—
con origen en ejercicios anteriores	2		2			—	2
			5.905			—	5.905
Base imponible individual			5.905			—	5.905

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La relación existente entre el gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado del ejercicio al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros					
	2023			2022		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto	Total	Pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes impuestos	10.231	(11)	10.220	7.037	(7)	7.030
Impuesto al 25%	2.558	(3)	2.555	1.759	(2)	1.757
Ingresos no tributables	(535)	—	(535)	(302)	—	(302)
Gastos no deducibles	27	—	27	19	—	19
Activación créditos fiscales, deducciones generadas en ejercicios anteriores y ajuste a los impuestos diferidos activos y pasivos	(705)	—	(705)	(726)	—	(726)
Deducciones generadas y aplicadas en el ejercicio	(55)	—	(55)	(39)	—	(39)
Reserva de capitalización	(59)	—	(59)	(46)	—	(46)
Impuesto extranjero	63	—	63	39	—	39
Gasto por impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	1.294	(3)	1.291	704	(2)	702

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle del gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Impuesto corriente		
Del ejercicio	1.206	636
Impuesto extranjero	63	39
De ejercicios anteriores	22	—
Impuestos diferidos		
Limitación deducibilidad amortización 2013 y 2014	11	11
Provisiones pago instrumentos de patrimonio	68	(46)
Provisiones garantía y obligaciones con el personal	(150)	(71)
1ª Aplicación cambio PGC Reconocimiento Ingresos	52	60
Variación de créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones	22	75
	<u>1.294</u>	<u>704</u>

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por conceptos al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros		
	2023		
	Activos	Pasivos	Netos
Inmovilizado material	17	(2)	15
Subvenciones	—	(16)	(16)
Provisiones	500	—	500
1ª Aplicación cambio PGC Reconocimiento Ingresos	35	—	35
Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	9.088	—	9.088
Total	<u>9.640</u>	<u>(18)</u>	<u>9.622</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros		
	2022		
	Activos	Pasivos	Netos
Inmovilizado material	28	(2)	26
Subvenciones	—	(19)	(19)
Provisiones	418	—	418
1ª Aplicación cambio PGC Reconocimiento Ingresos	87	—	87
Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	9.110	—	9.110
Total	9.643	(21)	9.622

El detalle estimado de los activos y pasivos por impuestos diferidos cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Activos por impuestos diferidos	213	225
Créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	8.287	8.489
Total activos	8.500	8.714
Pasivos por impuestos diferidos	(15)	(18)
Total pasivos	(15)	(18)
Neto	8.485	8.696

La Sociedad puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas de los periodos impositivos siguientes con el límite del 25% de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización y a su compensación. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en el periodo impositivo bases imponibles negativas hasta el importe de 1 millón de euros. Este límite sería el 70% si consideramos la sentencia por la cual el Pleno del Tribunal Constitucional ha declarado inconstitucionales determinadas medidas en el impuesto sobre sociedades introducidas por el Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, entre ellas el límite de compensación del 25%. Esta sentencia se hizo pública el pasado 18 de enero de 2024, mediante nota informativa del propio Tribunal Constitucional.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Por otro lado, la Sociedad tiene reconocidos activos por impuestos diferidos por importe de 17 miles de euros (28 miles de euros en 2021) relacionados con las amortizaciones no deducidas en los periodos impositivos iniciados en 2013 y 2014, que se pueden integrar en los periodos impositivos siguientes sin limite temporal.

La Sociedad ha reconocido como una diferencia permanente negativa, el efecto fiscal de la reducción en la base imponible relacionada con la reserva de capitalización por importe de 59 miles de euros (46 miles de euros en 2022).

Otros ingresos no tributables se corresponden con los dividendos recibidos de empresas del Grupo y asociadas por importe de 2.097 miles de euros (1.210 miles de euros en 2022) y la perdida generada en la liquidación en el ejercicios 2023, de la sociedad asociada Tiger Machinery & Parts Inc por importe de 44 miles de euros.

Según establece la legislación vigente los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que surjan pasivos adicionales de importancia.

La Sociedad dispone al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros cuyo efecto fiscal acumulado asciende a 3.332 miles de euros:

<u>Año de origen</u>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
2004	1.433	1.433
2005	729	729
2010	4.690	4.690
2012	6.474	6.474
	<u>13.326</u>	<u>13.326</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El desglose de las deducciones generadas por la Sociedad en cada ejercicio, expresado en miles de euros, así como sus vencimientos es como sigue:

2023		
Ejercicio	Importe	Ultimo ejercicio de aplicación
2006	50	2024
2009	19	2024
2007	1.311	2025
2010	9	2025
2008	636	2026
2009	358	2027
2010	153	2028
2013	3	2028
2011	439	2029
2014	23	2029
2012	561	2030
2015	14	2030
2013	298	2031
2022	5	2032
2016	297	2034
2017	245	2035
2018	198	2036
2019	223	2037
2020	208	2038
2023	2	2038
2021	276	2039
2022	288	2040
2023	140	2041
	<u>5.756</u>	

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

2022		
Ejercicio	Importe	Ultimo ejercicio de aplicación
2005	281	2023
2008	90	2023
2006	929	2024
2009	23	2024
2007	1.311	2025
2010	9	2025
2008	636	2026
2009	358	2027
2010	153	2028
2011	439	2029
2014	23	2029
2012	561	2030
2015	14	2030
2013	301	2031
2016	297	2034
2017	245	2035
2018	198	2036
2019	223	2037
2020	207	2038
2021	276	2039
2022	168	2040
2022	8	2032
<u>6.750</u>		

Al 31 de diciembre de 2023, estas deducciones se corresponden, principalmente, con deducciones por actividades de investigación científica e innovación tecnológica por importe de 5.681 miles de euros (6.582 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Las deducciones por reinversión que mantiene la Sociedad corresponden a las originadas en determinadas enajenaciones de inmovilizado. La reinversión se ha realizado dentro del plazo correspondiente entre el año anterior a la fecha de la enajenación y los tres siguientes.

El resumen por elemento de activo fijo de las enajenaciones realizadas acogidas a deducción por reinversión, los elementos en los que se materializa la reinversión y la fecha de mantenimiento de estos últimos, se presenta en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

La Sociedad analiza la recuperabilidad de créditos fiscales activados en base a sus proyecciones futuras de generación de bases imponibles positivas. A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad posee unas deducciones y

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

bases imponibles activadas por importe de 9.088 miles de euros (9.110 miles de euros en 2022) no teniendo pendiente de activarse a 31 de diciembre de 2023 ningún crédito fiscal (972 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). La naturaleza del reconocimiento de los activos por impuestos diferidos se apoya en las expectativas de negocio a futuro que los Administradores estiman que supondrán la generación de bases imponibles positivas suficientes.

La Dirección ha realizado sus test de recuperabilidad aplicando una compensación de bases imponibles del 25%. Dentro de los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección se ha realizado el test tomando el límite del 70% que se establece después de la sentencia del Tribunal Constitucional mencionada anteriormente, de estos análisis tampoco se desprende deterioro alguno en cuanto a la recuperabilidad de los créditos fiscales activados a 31 de diciembre de 2023.

Si bien las citadas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(22) Ingresos y Gastos(a) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad durante los ejercicios 2023 y 2022 y distribuida por mercados geográficos, es como sigue:

	Miles de euros			
	2023		2022	
	Ventas	Prestación de servicios	Ventas	Prestación de servicios
España	5.317	1.220	5.240	1.204
Resto de UE	59.442	494	27.282	564
Resto del mundo	35.174	657	37.697	642
	<u>99.933</u>	<u>2.371</u>	<u>70.219</u>	<u>2.410</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El desglose de los saldos de contratos con clientes es el siguiente:

	Miles de euros	Miles de euros
	2023	2022
Pasivos de contratos no corrientes		
Provisiones por garantía (Nota 16)	389	252
Periodificaciones a largo plazo	1.252	709
Pasivos de contratos corrientes		
Provisiones de garantía (Nota 16)	1.215	725
Anticipos de clientes (Nota 18)	27.533	20.641
Periodificaciones a corto plazo	848	926
	<u>31.237</u>	<u>23.253</u>

No hay activos por contrato de importe significativo.

El movimiento del ejercicio 2023 de los pasivos de contratos, de partidas que tienen contrapartidas contabilizadas a ingresos, es el siguiente:

Miles de euros	Saldo inicial	Cobros y facturación	Reconocimiento de ingresos	Otros movimientos	Saldo final
Periodificaciones a largo plazo	709	739	—	(196)	1.252
Periodificaciones a corto plazo	926	648	(922)	196	848
Anticipos de clientes	20.641	59.653	(52.761)	—	27.533

El movimiento del ejercicio 2022 de los pasivos de contratos, de partidas que tienen contrapartidas contabilizadas a ingresos, es el siguiente:

Miles de euros	Saldo inicial	Cobros y facturación	Reconocimiento de ingresos	Otros movimientos	Saldo final
Periodificaciones a largo plazo	553	408	—	(252)	709
Periodificaciones a corto plazo	829	836	(991)	252	926
Anticipos de clientes	15.287	34.796	(29.424)	(18)	20.641

Los importes correspondientes al ejercicio 2023 incluyen las ventas netas realizadas en monedas distintas del euro cuyo contravalor en euros asciende a 2.941 miles de euros por ventas en dólares (1.793 y 921 miles de euros por ventas en dólares y en libras respectivamente en el ejercicio 2022).

Las ventas realizadas a empresas del Grupo y asociadas se muestran en la Nota 19. Al 31 de diciembre de 2023 existen compromisos de venta para el año 2024 por importe 103.345 de miles de euros (86.917 miles de euros en 2022).

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles euros	
	2023	2022
Consumo de materias primas y otros		
Compras netas	65.218	36.962
Variación de existencias (Nota 12)	(8.938)	(102)
	<u>56.280</u>	<u>36.860</u>
Trabajos realizados por otras empresas	<u>2.675</u>	<u>1.370</u>
	<u><u>58.955</u></u>	<u><u>38.230</u></u>

(c) Gastos de personal e información sobre empleadosGastos de personal

La Sociedad, ha registrado en el ejercicio 2023, un gasto por indemnizaciones por importe de 1 miles de euros, en concepto de despidos comunicados en el ejercicio (32 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Cargas sociales

El detalle de cargas sociales para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	3.259	2.791
Otros gastos sociales	368	272
	<u>3.627</u>	<u>3.063</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El número medio de empleados, mantenido durante los ejercicios 2023 y 2022 y desglosado por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2023	2022
Ingenieros licenciados	32	29
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados	32	29
Oficiales administrativos	27	23
Oficiales	129	124
	<u>220</u>	<u>205</u>

Adicionalmente a la plantilla media del cuadro anterior, la Sociedad ha mantenido un número medio de empleados en la Oficina de Representación que posee en India de 13 personas (13 personas en el ejercicio 2022).

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2023 y 2022, del personal, personal de Alta Dirección y de los Administradores es como sigue:

	2023		2022	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administradores	4	3	4	3
Alta Dirección	5	1	8	3
Resto de personal	196	25	179	19
	<u>205</u>	<u>29</u>	<u>191</u>	<u>25</u>

Adicionalmente a la plantilla al cierre del ejercicio del cuadro anterior, la Sociedad tenía a 31 de diciembre de 2023 12 empleados, 10 hombres y 2 mujeres, en la Oficina de Representación que posee en India, (13 empleos, 11 hombres y 2 mujeres a 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 Dña. Carmen Pinto Fuentes es miembro perteneciente a la Alta Dirección y al mismo tiempo Consejera de la Sociedad.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- a. El número medio de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante los ejercicios 2023 y 2022 desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2023	2022
Oficiales	3	3
	<u>3</u>	<u>3</u>

(d) Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Asesoramientos I+D	107	301
Arrendamientos (Nota 6)	428	298
Reparaciones y conservación	382	345
Servicios de profesionales independientes	11.982	8.209
Transportes	2.961	2.575
Primas de seguros	48	51
Servicios bancarios	246	211
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.801	1.806
Suministros	420	660
Otros servicios	2.214	1.514
	<u>20.589</u>	<u>15.970</u>

El epígrafe de Otros Servicios recoge principalmente los gastos de hoteles y transporte del personal de la sociedad durante los viajes para realizar las intervenciones de la puesta en marcha y servicios de asistencia técnica de las máquinas.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los importes de periodificaciones de activo corresponden a gastos anticipados pagados en el ejercicio, que corresponden a gastos del ejercicio siguiente. El detalle del movimiento es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>Periodificaciones a corto plazo</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>999</u>
Pagos del ejercicio	1.181
Reconocimiento de gastos	(988)
Al 31 de diciembre de 2022	<u>1.192</u>
Pagos del ejercicio	4.197
Reconocimiento de gastos	(3.746)
Al 31 de diciembre de 2023	<u>1.643</u>

(23) Honorarios de Auditoría

Ernst & Young, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, ha devengado durante el ejercicio 2023, honorarios de auditoría por importe de 93 miles de euros (94 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). La Sociedad también ha devengado honorarios por importe de 19 miles de euros por otros servicios prestados por la empresa auditora (16 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2023, con independencia del momento de su facturación.

(24) Información Medioambiental

La actividad del Grupo Correa, a través de toda su cadena de producción, tiene un impacto moderado sobre el clima, siendo inevitable el uso, utilización y consumo de materias primas y energía para realizar su actividad, así como la generación de residuos.

El Grupo gestiona mediante un análisis de riesgos, basado en los estándares ISO 14001, estos impactos. Adicionalmente, para tener una visión más fidedigna del impacto ambiental de la actividad del Grupo y poder reducirlo, en 2023 ha seguido trabajando en el cálculo de su huella ambiental. Conocida la huella de carbono correspondiente a la sociedad, Nicolás Correa S.A., tal y como se informa en el informe de información no financiera, tiene establecido un plan de mejora, con el objetivo de minorar de forma significativa el impacto que generará esta actividad en los próximos años, previendo que se reduzcan las emisiones totales para el año 2024 en un 5% respecto al año 2020. No se espera que logro de este objetivo tenga un impacto significativo en la consecución de los planes de negocio, al esperarse un efecto contenido en las cuentas de resultados futuros.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad ha incurrido en gastos por importe de 63 miles de euros durante el ejercicio 2023 (60 miles de euros en 2022) con relación a la protección y mejora del medio ambiente.

En un contexto de gran dependencia de la energía eléctrica y motivado por la reducción de la emisión de gases contaminantes y el pago de menores costes, durante el último trimestre de 2023, Nicolás Correa S.A. ha realizado la instalación Solar Fotovoltaica de conexión a red con una potencia instalada de 330 kW. Con esta instalación fotovoltaica se estima que la energía solar aportará al año 461.209 KWh lo que supondrá un ahorro de emisiones de 164.651 Kg Co₂. El coste de esta inversión ha sido de 254 miles de euros (en el ejercicio 2022 no se realizaron inversiones en activo fijo por este concepto).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no tiene registrada provisión alguna para posibles riesgos medioambientales dado que los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos.

La Sociedad no ha adquirido ni tiene asignados derechos de emisión de gases de efecto invernadero durante los ejercicios 2023 y 2022.

(25) Hechos posteriores

No se han producido hechos significativos tras el cierre del ejercicio.

NICOLAS CORREA, S.A.
Detalle de Participaciones en
Empresas del Grupo y Asociadas
31 de diciembre de 2023

(Expresado en miles de euros)

Nombre	Domicilio social	Auditor	Porcentaje de participación	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos
<u>Empresas del Grupo</u>										
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	Burgos	EY	94,00 %	902	2.680	3	1.615	5.200	850	1.178
GNC Calderería Steelworks, S.L.	Burgos	EY	99,99 %	607	1.101	1.423	566	3.697	1.275	304
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	Burgos	No auditada	88,00 %	61	894	11	472	1.438	53	301
NC Service Milling Machines, S.A. (antes Nicolás Correa Service S.A.)	Burgos	No auditada	88,00 %	61	3.898	37	365	4.361	2.425	137
Correa Mecanizado, S.L.	Burgos	No auditada	99,97 %	300	—	(4)	(18)	278	300	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	Alemania	No auditada	100,00 %	25	825	(607)	(139)	104	850	—
GNC Correanayak USA, Inc,	Houston (EE.UU)	No auditada	51,00 %	1	39	3	102	145	1	—
Nicolás Correa Machine Tools (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai	Shanghai Zekun CPAS	100,00 %	500	—	(109)	246	637	500	—
<u>Empresas asociadas</u>										
Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd.	Kunming (China)	Shen Guogang	45,00 %	4.864	—	1.559	1.740	8.163	2.189	177
									8.443	2.097

Este Anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales de 2023, junto con la cual debería ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.
Detalle de Participaciones en
Empresas del Grupo y Asociadas
31 de diciembre de 2022

(Expresado en miles de euros)

Nombre	Domicilio social	Auditor	Porcentaje de participación	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos
<u>Empresas del Grupo</u>										
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	Burgos	EY	94,00 %	902	2.582	5	1.352	4.841	850	861
GNC Calderería Steelworks, S.L.	Burgos	EY	99,99 %	607	1.078	1.428	327	3.440	1.275	167
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	Burgos	No auditada	88,00 %	61	875	—	361	1.297	53	183
NC Service Milling Machines, S.A. (antes Nicolás Correa Service S.A.)	Burgos	No auditada	88,00 %	61	3.898	41	156	4.156	2.425	—
Correa Mecanizado, S.L.	Burgos	No auditada	99,97 %	300	—	—	(3)	297	300	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	Alemania	No auditada	100,00 %	25	825	(766)	159	243	850	—
GNC Correanayak USA, Inc,	Houston (EE.UU)	No auditada	51,00 %	1	58	6	(20)	45	1	—
Nicolás Correa Machine Tools (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai	Shanghai Zekun CPAS	100,00 %	500	—	(80)	4	424	500	—
<u>Empresas asociadas</u>										
Tiger Machinery & Parts Inc.	California (EE.UU.)	No auditada	49,00 %	89	—	(48)	(25)	16	—	—
Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd.	Kunming (China)	Shen Guogang	45,00 %	4.864	—	1.099	1.343	7.306	2.189	—
									<u>8.443</u>	<u>1.211</u>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales de 2023, junto con la cual debería ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.
Clasificación de los Activos Financieros por
Categorías y Clases
al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<i>Activos financieros valorados a coste</i>				
Instrumentos de patrimonio no cotizados (Nota 10)	166	166	—	—
Créditos con empresas del Grupo y asociadas	4.300	4.300	—	—
Total	4.466	4.466	—	—
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>				
Cuentas corrientes con empresas del Grupo y asociadas	—	—	2.246	2.246
Depósitos y fianzas	16	16	20	20
Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo	—	—	24.587	24.587
Total	16	16	26.853	26.853
<i>Activos financieros valorados a valor razonable</i>				
Derivados (Nota 11)	—	—	2	2
Total	—	—	2	2
Total activos financieros	4.482	4.482	26.855	26.855

Este Anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales de 2023, junto con la cual debería ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.
Clasificación de los Activos Financieros por
Categorías y Clases al
31 de diciembre de 2022
(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<i>Activos financieros valorados a coste</i>				
Instrumentos de patrimonio no cotizados (Nota 10)	166	166	—	—
Créditos con empresas del Grupo y asociadas	2.000	2.000	—	—
Total	2.166	2.166	—	—
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>				
Cuentas corrientes con empresas del Grupo y asociadas	—	—	1.343	1.343
Depósitos y fianzas	15	15	17	17
Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo	—	—	14.959	14.959
Total	15	15	16.319	16.319
<i>Activos financieros valorados a valor razonable</i>				
Derivados (Nota 11)	—	—	19	19
Total	—	—	19	19
Total activos financieros	2.181	2.181	16.338	16.338

Este Anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales de 2023, junto con la cual debería ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.

Clasificación de los Pasivos Financieros por Categorías y Clases
a 31 de diciembre de 2023

(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<i><u>Pasivos financieros a coste amortizado</u></i>				
Deudas con entidades de crédito				
Tipo fijo				
Tipo variable	687	687	1.643	1.643
Otros pasivos financieros	1.397	1.397	482	482
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	—	—	13.998	13.998
Otras cuentas a pagar	—	—	33.092	33.092
Total	2.084	2.084	49.215	49.215
<i><u>Pasivos financieros a valor razonable</u></i>				
Derivados	—	—	—	—
Total	—	—	—	—
Total pasivos financieros	2.084	2.084	49.215	49.215

NICOLAS CORREA, S.A.

Clasificación de los Pasivos Financieros por Categorías y Clases
a 31 de diciembre de 2022

(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<i><u>Pasivos financieros a coste amortizado</u></i>				
Deudas con entidades de crédito				
Tipo fijo	—	—	386	386
Tipo variable	2.215	2.215	1.522	1.522
Otros pasivos financieros	1.702	1.702	532	532
Derivados	—	—	—	—
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	—	—	7.977	7.977
Otras cuentas a pagar	—	—	24.456	24.456
Total	3.917	3.917	34.873	34.873
<i><u>Pasivos financieros a valor razonable</u></i>				
Derivados	—	—	34	34
Total	—	—	34	34
Total pasivos financieros	3.917	3.917	34.907	34.907

NICOLAS CORREA, S.A.
Detalle de las Deducciones por Reinversión de Beneficios Extraordinarios
Originadas por la Enajenación de Activos al
31 de diciembre de 2023
(Expresado en miles de euros)

Elemento transmitido	Deducción máxima a obtener	Importe de la renta acogida a reinvertir	Período reinversión	Elementos reinvertidos	Fecha reinversión	Importe de los elementos reinvertidos	Fecha mantenimiento reinversión	Deducción aplicada	Deducción pendiente aplicar 31.12.23	Año límite para deducir
Plaza de Garaje Elgoibar	4	39	30/08/2013 a 30/08/2017	Aparato de verificación	11/06/2014	51	11/06/2019	—	4	2029
Máquina	1	6	02/06/2013 a 02/06/2017	-	-	—	-	—	1	2029
Aparatos de verificación	3	30	09/02/2013 a 09/12/2017	Aparato de verificación	23/06/2014	34	23/06/2019	—	3	2029
Elemento de transporte	1	2	17/12/2013 a 17/12/2017	-	-	—	-	—	1	2029
Totales	9	77				85		—	9	

NICOLAS CORREA, S.A.
Detalle de las Deducciones por Reinversión de Beneficios Extraordinarios
Originadas por la Enajenación de Activos al
31 de diciembre de 2022
(Expresado en miles de euros)

Elemento transmitido	Deducción máxima a obtener	Importe de la renta acogida a reinvertir	Período reinversión	Elementos reinvertidos	Fecha reinversión	Importe de los elementos reinvertidos	Fecha mantenimiento reinversión	Deducción aplicada	Deducción pendiente aplicar 31.12.22	Año límite para deducir
Plaza de Garaje Elgoibar	4	39	30/08/2013 a 30/08/2017	Aparato de verificación	11/06/2014	51	11/06/2019	—	4	2029
Máquina	1	6	02/06/2013 a 02/06/2017	-	-	—	-	—	1	2029
Aparatos de verificación	3	30	09/02/2013 a 09/12/2017	Aparato de verificación	23/06/2014	34	23/06/2019	—	3	2029
Elemento de transporte	1	2	17/12/2013 a 17/12/2017	-	-	—	-	—	1	2029
Totales	9	77				85		—	9	

Este Anexo forma parte integrante de la nota 21 de la memoria de las cuentas anuales de 2023, junto con la cual debería ser leído.

Los miembros del Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. (la Sociedad) presentan ante sus accionistas, el Informe de Gestión de la Sociedad, correspondiente al Ejercicio económico 2023. Este informe anual describe los hitos principales del desarrollo de la Sociedad durante ese periodo:

1. Evolución y resultado de los Negocios.

1.1 Hechos significativos del Ejercicio y entorno económico

La economía mundial parece apuntar a una tenue recuperación gradual tras los duros golpes de la pandemia y de la guerra que Rusia libra en Ucrania y así lo hemos vivido en la Sociedad durante el año 2023. Los principales problemas acontecidos en los últimos años han comenzado a minorarse, las cadenas de suministro van normalizándose, siendo sus fraccionamientos menos recurrentes, los mercados de la energía recuperan un comportamiento más previsible y la inflación disminuye de forma constante.

Durante el Ejercicio 2023, la inflación ha disminuido más rápidamente de lo previsto tras tocar techo en 2022 y ha afectado menos de lo esperado al empleo y la actividad económica, como resultado de la evolución favorable por el lado de la oferta y el endurecimiento de las políticas por parte de los bancos centrales. En los últimos meses, tanto la inflación general como las de la inflación subyacente se acercan al promedio de antes de la pandemia.

Con el fin de reducir la inflación, los principales bancos centrales aumentaron la tasa de interés hasta niveles restrictivos en 2023, lo cual comportó altos costos hipotecarios, dificultó la refinanciación de la deuda de las empresas, limitó la disponibilidad de crédito y debilitó la inversión empresarial. No obstante, como la inflación está disminuyendo, las expectativas de los mercados de que las tasas de interés desciendan han contribuido a reducir las tasas de interés a más largo plazo, así como a la subida de los mercados bursátiles. Aun así, los costos de endeudamiento a largo plazo siguen siendo elevados.

Según las estimaciones hechas públicas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) el pasado mes de enero de 2024, se prevé que el crecimiento mundial ha sido de 3,1% en 2023, se mantendrá en 3,1% en 2024 para después aumentar ligeramente hasta 3,2% en 2025. Adicionalmente, se prevé que el nivel general de inflación mundial descienda de 6,8% estimado en 2023 a 5,8% en 2024 y 4,4% en 2025. Se espera que la desinflación sea más rápida en las economías avanzadas, donde se prevé que la inflación descienda 2,0 puntos porcentuales en 2024, hasta 2,6%, que en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, donde se prevé que la inflación solo disminuya 0,3 puntos porcentuales, hasta 8,1%.

El año 2024 será, una vez más, un año plagado de desafíos, pero estamos también en tiempos de oportunidad, donde se consolidan proyectos de éxito entre aquellas empresas que sean más eficientes y den una respuesta más acertada en su transformación a la nueva realidad.

1.2. Indicadores fundamentales

Durante el Ejercicio 2023 la Sociedad ha seguido la tendencia positiva de ejercicios anteriores, fruto de su estrategia de crecimiento sólido, rentable y sostenido en el tiempo. **La cifra de negocios**, durante el Ejercicio 2023 ha alcanzado la cifra de **102,3 millones de euros**, lo que supone un aumento del 41% con respecto a los 72,6 millones del año pasado en el mismo periodo. Gran parte de este aumento se debe a que, desde el 1 de enero de 2023, las máquinas fabricadas en Hypatia se facturan directamente desde Nicolás Correa S.A. al cliente final. Dentro de la cifra de negocio del Ejercicio, 24,1 millones corresponden con estas máquinas fabricadas en Hypatia. En términos comparables con el año anterior, el aumento de la cifra de negocio ha sido del 8%.

La marca Correa consolida su posicionamiento estratégico como fabricante de centros de mecanizado de alto nivel añadido, completando el fresado con otras tecnologías de mecanizado como el torneado, siendo las máquinas multitarea una constante en nuestra cartera. La automatización y la digitalización marcan además esta nueva etapa, en la que nuevas tecnologías permiten satisfacer demandas personalizadas de nuestros clientes, haciendo posible este incremento de volumen de ventas, tanto por número de equipos, como por la sofisticación de los mismos, que eleva significativamente el precio medio de nuestras máquinas.

El EBITDA de la sociedad, durante el Ejercicio 2023 ha aumentado un 28% con respecto a las cifras del año pasado, llegando a los 9,1 millones de euros frente a un EBITDA de 7,1 millones en el periodo anterior. En términos porcentuales, en este periodo, el EBITDA supone un 8,9% sobre la cifra de ingresos ordinarios, ratio un punto menor al del Ejercicio 2022. Esta disminución en valor porcentual se debe a que las máquinas facturadas de Hypatia dejan poco margen en la Sociedad, ya que se refacturan al cliente final aplicando solo un margen de comercialización y de gestión de la garantía y los servicios de aplicaciones que se dan desde la sociedad.

Los resultados antes de impuestos (BAI), de la Sociedad, en el Ejercicio 2023 han sido de 10,2 millones de euros, frente a los 7 millones del mismo periodo del Ejercicio anterior, lo que supone un aumento del 46%. Con estas cifras se obtiene una rentabilidad porcentual de BAI sobre ingresos del 10%, ratio similar al del mismo periodo del año anterior.

Destacamos en este Ejercicio que, a pesar del impacto de la inflación en nuestra cuenta de resultados, que ha hecho que tengamos un incremento muy significativo tanto en costes fijos como variables, el aumento de volumen y la eficiencia de nuestros procesos productivos nos ha hecho mejorar el resultado y la rentabilidad del Ejercicio anterior. Valoramos estos datos como positivos, no solo por el crecimiento respecto a nosotros mismos, sino también comparativamente con nuestra competencia. Vamos escalando puestos en cuanto a volumen situándonos en el Top 5 de fabricantes europeos de nuestra tipología de producto, pero sobre todo nos situamos a la cabeza en cuanto a rentabilidad. Nuestros ratios EBITDA sobre Ingresos, y BAI sobre Ingresos, son varios puntos superiores a la media de nuestros competidores directos.

Durante el Ejercicio, **el período medio de pago a proveedores de la Sociedad** ha sido de **41 días**, 48 días en 2022. A lo largo de 2024 seguiremos esforzándonos para

mantener dicho período con lo establecido por ley, como ya venimos haciendo en los últimos años

La cifra de **captación de pedidos acumulada** a 31 de diciembre de 2023, **ha sido de 116,2 millones** de euros, frente a los 90,6 millones el Ejercicio anterior, lo que ha supuesto un aumento del 28% con respecto al año anterior. Las cifras de captación de pedidos al cierre de 2023 vienen de sectores y mercados muy diversos, lo que nos refuerza en nuestra política de seguir apostando por la diversificación comercial, ampliando nuestra presencia en mercados internacionales, siempre combinando nuestros esfuerzos con alianzas locales que nos acerquen a la cultura empresarial de cada país

Derivada de esa excelente captación, terminamos el Ejercicio 2023 con una **cartera de pedidos de la Sociedad** a 31 de diciembre de 2023 asciende a **103,3 millones de euros**, lo que supone un aumento del 19% con respecto a los 86,9 millones a la misma fecha del Ejercicio anterior. Esta cifra de cartera hace que tengamos prácticamente comprometida la producción para el Ejercicio 2024 y que estemos ya trabajando en retos para el 2025.

2. Liquidez y recursos de capital

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

La **liquidez de la Sociedad** a 31 de diciembre de 2023 se sitúa en 14,1 millones de euros, 19 millones de euros al cierre del Ejercicio anterior, incluyendo 13,4 millones de euros correspondientes a efectivo y medios líquidos equivalentes y 0,7 millones a líneas de crédito no dispuestas, (sin considerar las líneas de descuento de anticipos de exportación no dispuestas), 16,3 millones de euros y 2,7 millones respectivamente el ejercicio anterior, 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 2022 de -10 millones de euros a -9,3 millones a 31 de diciembre de 2023. Aunque los negocios de la Sociedad continúan generando un sólido cash-flow operativo, el compromiso de retribución a los accionistas en 2023 mediante el pago de dividendos, y los planes de inversión para mejorar las capacidades productivas del Grupo Correa llevados a cabo por la Sociedad en el Ejercicio 2023, han hecho que la caja neta de la sociedad haya disminuido ligeramente.

3. Principales Riesgos e Incertidumbres

3.1 Riesgos operativos

Como hemos comentado, la mejora de las perspectivas ha moderado los riesgos, que están ahora más equilibrados que a lo largo de los tres últimos años. Aun así, siguen existiendo riesgos que pueden mover a la baja las perspectivas de crecimiento

mundiales; entre ellos, los derivados de un posible empeoramiento de los conflictos geopolíticos actuales; las nuevas escaladas de los precios de las materias primas a causa de los continuos ataques en el Mar Rojo o las perturbaciones de la oferta o la tensión en el sector financiero.

Los diferentes conflictos geopolíticos abiertos actualmente, nos ha traído una creciente amenaza de fragmentación en bloques geopolíticos y geoeconómicos que daría lugar a más tensiones comerciales. La Sociedad no espera en el corto plazo un impacto significativo pero un alargamiento o recrudescimiento de estos conflictos podrían traer a medio plazo el aumento de las barreras comerciales entre países no aliados, y la consecuente pérdida de competitividad de nuestros productos. 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.

El conflicto en Gaza entre Israel y Jamás podría intensificarse y afectar a toda la región. Los continuos ataques en el Mar Rojo, a través del cual fluye un 11% del comercio mundial, y la actual guerra en Ucrania pueden ocasionar nuevos shocks de la oferta negativos sobre la recuperación económica mundial, con una escalada de los precios de los alimentos, la energía y los costos de transporte. Los costos de transporte de contenedores y el tiempo de travesía ya han aumentado con fuerza y la situación en Oriente Medio sigue siendo inestable. Un aumento de la fragmentación geoeconómica podría frenar el flujo transfronterizo de materias primas, con el consiguiente aumento de la volatilidad de los precios en el corto plazo.

Aunque menor que en años anteriores, continua el riesgo de que la inflación subyacente podría resultar más persistente. El precio de los bienes se mantiene en niveles históricamente elevados si se compara con el de los servicios. El ajuste podría materializarse en forma de una inflación de los servicios (y general) más persistente. La evolución de los salarios, en particular en la zona del euro, donde los salarios negociados siguen al alza, podría aumentar las presiones sobre los precios.

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

Así, el año 2024, nuevamente, estará lleno de desafíos, pero también de oportunidades. La Sociedad tiene el gran reto de avanzar en la innovación de sus productos y servicios, controlar los costes energéticos, financieros y laborales, retener y atraer el talento, garantizar las cadenas de suministro y logística, al tiempo que aumentar su creciente compromiso empresarial con la sostenibilidad medioambiental y social.

3.2 Riesgos Financieros

Riesgo 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, los bancos centrales están apostando por controlar la inflación con subidas de tipos. Las perspectivas de los tipos de interés son de cierto mantenimiento en los niveles actuales con posibilidades previstas de descenso a partir de la segunda mitad del 2024.

No obstante, la Sociedad 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

La Sociedad 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

La Sociedad 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. La Sociedad 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 de la Sociedad

El año 2023 ha sido un buen año en su conjunto para la Sociedad, un año en el que, con un volumen consolidado por encima de los 100 millones de euros, pasamos a tener relevancia, no solo por nuestro producto, que siempre ha gozado de reconocimiento, sino también por nuestra propia posición relativa en el sector, donde nos situamos entre los grandes fabricantes a nivel europeo, como competidor y como empresa.

Nuestra aproximación al cliente es lo que nos caracteriza y nos diferencia, no solo por la capacidad de poder ofrecerle un producto adaptado a las necesidades particulares y específicas que pueda tener, con la tecnología puntera de cada momento, sino porque nuestra vocación es la de convertirnos, desde el primer contacto, en un socio estratégico para él, poniendo a su disposición nuestro conocimiento para que pueda optimizar su inversión. La fidelización de nuestros clientes es clave para nuestro

negocio, tanto para ventas como para el negocio del servicio, y somos muy conscientes de que esta se consigue generando clientes satisfechos, primer objetivo que tenemos como organización. Es este un objetivo que requiere de mucha profesionalidad en todos nuestros procesos a lo largo del ciclo de vida de la máquina y mucha dedicación, en un entorno cada vez más exigente, en el que las soluciones en el mercado son crecientes, con nuevos actores que vienen de países emergentes como China, en el que no solo hay que ser competitivos en precio, sino que hay que marcar la diferencia, con producto de altas tecnologías, tanto a nivel de eficiencia como de servicio.

Por supuesto, además de fidelizar y mantener a nuestro cliente existente, el llegar a nuevo cliente es otra de nuestras prioridades. La reputación de marca, nuestro posicionamiento, y sobre todo nuestra aproximación a cliente ya comentada, nos están dando sus frutos, pudiendo incorporar a nuestra familia de usuarios nuevos integrantes. La promoción, tanto en ferias, como en distintos medios especializados y redes sociales se intensifica año tras año, para poder seguir ampliando nuestros horizontes, siguiendo con una vocación clara de crecimiento. Los casos de éxito con diferentes clientes, de diferentes sectores, son nuestro principal reclamo publicitario, porque son la demostración de lo que supone hoy en día contar con una máquina Correa.

En 2024 nuestra estrategia seguirá sustentada por estos mismos pilares, la búsqueda de nuevas oportunidades y el compromiso de ofrecer a nuestros clientes actuales mejoras de producto con las que puedan optimizar sus procesos de fabricación, marcarán nuestra operativa en cuanto a la Investigación y Desarrollo. La automatización y la digitalización, en un contexto en el que la mano de obra especializada es un bien muy escaso, seguirán estando muy presentes en nuestros diseños e irán adquiriendo más y más protagonismo.

En clave interna, nos encontramos en un ciclo expansivo en el que las nuevas inversiones serán determinantes para adaptar nuestros medios productivos tanto al volumen, como a las nuevas necesidades de fabricación. Los mismos parámetros que definen el producto para nuestros clientes, digitalización y automatización, serán críticos para nosotros, y marcarán el desarrollo de nuestros procesos productivos. Un ciclo en el que no solo la productividad nos marcará el camino, sino también el compromiso con nuestra sociedad y nuestro entorno, y la búsqueda de alternativas que nos permitan además de ser más eficientes, ser más limpios en cuanto a emisiones se refiere, será para nosotros una prioridad.

En 2024, después de haber acabado con las tareas de derribo y acondicionamiento del terreno, está prevista la construcción que albergará nuestra nueva filial de mecanizado, Correa Mecanizado, S.L., a escasos metros de la ubicación actual de la Sociedad, que dotaremos de fresadoras y rectificadoras de última generación, con las que podremos obtener requisitos de acabado y precisión diferenciales, con procesos mucho más eficientes de los procesos que tenemos actualmente. Tendremos dentro de nuestro Grupo Empresarial, una demostración fehaciente de lo que será la “fábrica del futuro”, tanto por eficiencia de proceso, usando las tecnologías 4.0 disponible hoy en día, como por eficiencia medioambiental. La inversión completa rondará los 25 millones de euros, parte de los cuales ya ha tenido lugar tanto por la compra de la parcela, como para anticipos de compra de algunos equipamientos. Esta filial será la demostración a los clientes de que las cosas se pueden hacer de otra manera.

NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2023

Esperamos que sea en 2024 cuando los Fondos Europeos hagan su aparición para este tipo de inversiones, pero en cualquier caso no serán determinantes para que podamos acometerlas, necesarias para consolidar nuestra posición y mirar al futuro con ambición. Acudiremos a fuentes de financiación externas, apoyándonos en nuestros acreedores habituales, los que han estado acompañándonos en este camino de crecimiento, para financiar las inversiones a largo que no sean objeto de ayudas y/o no afrontemos con fondos propios.

En cuanto a las ventas, a pesar de los continuos augurios de parada de la economía y por tanto de la inversión, después de un 2023 en el que los resultados comerciales han sido muy importantes, no tenemos razones para anticipar una ralentización de nuestra actividad. Si bien es cierto que, a pesar de que la competencia es creciente y que cerrar los pedidos se ha vuelto más laborioso porque el acceso a la financiación se ha endurecido, seguimos viendo un buen nivel de actividad comercial y confiamos por tanto en mantener continuidad en la entrada de pedidos.

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

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

Por mercados, China ha vuelto a ser nuestro primer mercado en el Ejercicio que cerramos, pero con un comportamiento desigual en el primer y segundo semestre, enfriándose mucho las expectativas en este último periodo. Seguimos trabajando ofertas de clientes que han retomado proyectos importantes para atender grandes retos productivos, pero de manera genérica observamos una ralentización en un momento de muchos cambios en el país con lo que las previsiones para los próximos meses llaman a la prudencia.

Alemania, convertida en uno de nuestros primeros mercados después de los esfuerzos realizados en estos últimos años, tanto humanos como de inversión ha tenido un buen comportamiento, aunque con ratios inferiores a los del Ejercicio 2022 que marcaron máximos históricos. Pudimos comprobar en la feria EMO, de Hanover, el pasado mes de septiembre, que nuestro posicionamiento ha mejorado mucho en los últimos años, y somos hoy una alternativa a tener en cuenta en nuevos inversores potenciales más

allá de renovar la confianza en clientes que ya teníamos. A pesar de los indicadores macroeconómicos nuestra visión del mercado es positiva basándonos en la tendencia de ofertas y proyectos en curso que manejamos. Si bien es cierto que el país no atraviesa su mejor momento, por la situación de incertidumbre el automóvil, que es el sector que más peso tiene en su PIB, hay otros sectores minoritarios que están en ciclos expansivos, como la Defensa, para los que nosotros tenemos soluciones muy competitivas. Reforzar nuestro equipo en la filial, con nuevas incorporaciones, tanto en ventas como en servicio técnico y aplicaciones, para poder dar un servicio integral y de proximidad a nuestro cliente germano, seguirá marcando nuestro día en el 2024 en este país, por el que apostamos como mercado de futuro para nuestra marca.

El tercer gran mercado de este 2023, está siendo Turquía, país que, para nosotros, siendo un lugar en el que hemos tenido presencia continuada, nunca había tenido tanto protagonismo. Contrariamente a lo que ocurre de manera general, la automoción está teniendo un nivel de implantación importante en este país, pues se está posicionando como lugar de producción de bajo coste, en un momento en el que se buscan reubicaciones que eviten la concentración en mercados que habían tenido anteriormente esta consideración, como es el caso de China o Korea, y esto está haciendo que su actividad industrial y su nivel de inversión en bienes de equipo se encuentre en máximos de los últimos años. Estamos apostando fuerte por afianzar allí nuestra presencia y hemos conseguido pedidos importantes en clientes de referencia, que sin duda nos ayudarán a ser más reconocidos como marca.

En el resto de los mercados el comportamiento es desigual, con pedidos puntuales, en algunos casos muy significativos, pero que son fruto de un determinado proyecto más que de la propia situación del mercado. Nuestra apuesta por tener presencia en los diferentes mercados del mundo industrial, diversificando geográficamente, trabajando de manera conjunta con agentes locales, seguirá marcando nuestra estrategia, pues consideramos que es imprescindible para mantener el volumen, más allá de atender de manera muy personalizada y específica nuestros mercados de referencia. Como dato significativo, para que esto pueda visualizarse, decir que en 2023 hemos vendido en 18 países diferentes, lo que da idea de nuestro nivel de visibilidad más allá de estos mercados de concentración.

El mercado nacional, desafortunadamente, y en línea con lo acontecido en los últimos años, sigue en niveles muy bajos, sin remontar de manera clara, aunque mantenemos un buen nivel sobre todo con actividades de las empresas filiales.

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

6. Actividades en materia de Investigación y Desarrollo.

En línea con la exitosa estrategia de Investigación y Desarrollo (I+D) desarrollada en ejercicios anteriores, Nicolás Correa ha continuado enfocando sus esfuerzos durante el Ejercicio 2023 en la mejora de las prestaciones de sus máquinas y en el desarrollo de nuevos productos. Con este objetivo, la empresa ha continuado con la ejecución de diversos proyectos de carácter estratégico, apoyados muchos de ellos por ayudas públicas.

De manera coherente con los nuevos paradigmas de la Industria 4.0, Nicolás Correa, S.A. ha reafirmado su compromiso en un contexto de mercado global, orientándose hacia el desarrollo y la mejora de una gama de productos competitiva en los ámbitos de conectividad y mejora de servicios de alto valor añadido. Este enfoque estratégico posiciona a la empresa como un socio esencial en el proceso de transformación digital de sus clientes, consolidándose como un actor clave en este contexto empresarial dinámico.

6.1. Proyectos financiados con ayudas públicas

Durante el año 2023, Nicolás Correa, S.A. ha estado involucrada en cinco proyectos respaldados por ayudas públicas. En estas iniciativas, los equipos interdisciplinarios de I+D de la empresa han colaborado estrechamente con destacadas instituciones académicas, centros tecnológicos, así como con diversos clientes y proveedores.

En el contexto de la prestigiosa convocatoria del programa Misiones de Ciencia e Innovación del CDTI, el proyecto "MHAYA", liderado por Nicolás Correa S.A. y con un presupuesto total de 4,5 millones de euros, ha proseguido con su objetivo de transformar las gamas actuales de máquinas-herramienta en centros de producción inteligentes y autónomos, capaces de adaptarse de manera automática a las condiciones variables de los procesos y entornos de producción.

Durante este ejercicio, se ha continuado con el estudio y desarrollo de las arquitecturas de comunicación, adquisición de datos y análisis de los procesos ejecutados en las máquinas, llevando a cabo estas actividades en estrecha colaboración con los principales miembros del consorcio. Cabe destacar que este proyecto está aún en sus primeras fases de desarrollo, estando previsto su conclusión en el Ejercicio 2025.

En el marco del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia y promovido por el Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades y respaldado por la Agencia Estatal de Investigación dentro de la Convocatoria de Colaboración Público-Privada establecida en el Plan Estatal de Investigación Científica, Técnica y de Innovación 2021-2023, se ha aprobado a finales de 2023 la financiación del proyecto "REMAR". En este proyecto, Nicolás Correa S.A. vuelve a demostrar su papel de liderazgo acompañado de la Universidad de Burgos como socio tecnológico en el desarrollo de simuladores en Realidad Mixta para el entrenamiento en el mantenimiento de maquinaria compleja, en especial máquina-herramienta. De esta forma, la empresa dispondrá de herramientas de última generación para mejorar la productividad y seguridad de sus técnicos en las labores de postventa.

Los simuladores en Realidad Extendida estarán estructurados en niveles de dificultad progresiva, de forma que permita tanto la formación de operarios noveles como de profesionales experimentados en el mantenimiento de las máquinas. El proyecto, cuyo periodo de ejecución abarcará tres años, se extenderá hasta el año 2026, consolidando así los esfuerzos conjuntos en la búsqueda de soluciones innovadoras y seguras en el ámbito industrial.

Finalmente, a mediados del año 2023, se llevaron a cabo las pruebas de validación de los prototipos desarrollados durante los últimos 3 años en los dos planes estratégicos respaldados por el Fondo Europeo de Desarrollo Regional (FEDER) de la Unión Europea y la Junta de Castilla y León, a través del ICE (Instituto para la Competitividad Empresarial), quienes otorgaron una ayuda financiera cercana al millón de euros en el año 2020. Esta validación marca la exitosa conclusión de ambos planes estratégicos.

Estos dos planes estratégicos han posibilitado a la empresa el desarrollo de tecnologías innovadoras, fundamentales para el drástico aumento de la productividad y flexibilidad de las gamas actuales de máquinas-herramienta de la empresa.

Los resultados obtenidos en ambos proyectos han tenido un impacto significativo en la competitividad de la empresa, sobresaliendo la favorable acogida de los diseños de maquinaria equipados con sistemas autónomos de paletización. En este contexto, es destacable mencionar que Nicolás Correa S.A. ha completado durante este 2023 la instalación del primer sistema de paletización desarrollado en el marco de este proyecto, al igual que la formalización de varios pedidos de estas soluciones en clientes de referencia.

Este éxito refleja la capacidad de Nicolás Correa S.A. para impulsar la innovación y responder de manera efectiva a las demandas del mercado, consolidándose como un referente en el sector industrial.

Asimismo, en el transcurso de este ejercicio se ha concluido exitosamente el proyecto "AUTOMAHE". Este proyecto ha desarrollado una solución de software de postprocesador multiplataforma flexible, diseñada para ser compatible con la gran mayoría de los programas CAD/CAM disponibles en el mercado y utilizados por los clientes de Nicolás Correa S.A. Este software incorpora herramientas basadas en inteligencia artificial para llevar a cabo cálculos óptimos de las trayectorias de mecanizado, contribuyendo así a mejorar la productividad de las fresadoras de la empresa y el valor añadido que estas aportan a nuestros clientes.

Todos estos proyectos han sido apoyados financieramente por distintos organismos, tales como la Unión Europea, el Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades, el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) o el Instituto para la competitividad empresarial de Castilla y León (ICE) en convocatorias competitivas de ayudas a la ejecución de proyectos de I+D. Esta contribución resulta fundamental para el desarrollo exitoso de los mismos, siendo necesario el agradecimiento a estos organismos por el apoyo que nos brindan para la consecución de los objetivos de I+D de la empresa.

6.2. Proyectos autofinanciados

Adicionalmente a los proyectos respaldados por ayuda pública, durante el Ejercicio 2023 se llevaron a cabo otros proyectos internos de relevancia.

En primer lugar, a partir del sistema de paletización automática desarrollado en los planes estratégicos descritos en párrafos anteriores, se ha adaptado esta solución general e incorporado a un amplio número de familias de nuestras máquinas de última generación. Este sistema proporciona a las fresadoras una zona de carga y descarga automatizada de piezas, la cual opera de manera independiente a la zona de mecanizado. Dicha implementación posibilita que la máquina funcione de manera autónoma durante períodos de tiempo más prolongados, generando un aumento notable en la productividad.

Asimismo, a lo largo de este Ejercicio, los esfuerzos destinados a mejorar el diseño de las gamas actuales de fresadoras de Nicolás Correa S.A. se han focalizado en la ampliación de las soluciones de mecanizado mediante el diseño y fabricación interna de una gama completa de mesas multifunción que integran capacidades tanto de fresado como de torneado. De manera similar, se ha expandido la gama de cabezales ofertados por la empresa con la incorporación de nuevos cabezales con motores directos, solución que contribuye a una mayor fiabilidad y productividad. Estos nuevos modelos sentarán las bases para lo que será el futuro inmediato de la familia de cabezales universales que se integrarán en las máquinas Correa.

Finalmente, se ha proseguido con el avance en la digitalización como parte integral del proyecto de transformación y visión futura de la empresa. En este contexto, se ha ampliado la sensorización implementada en nuestras máquinas, al igual que el desarrollo de gemelos digitales, lo que permite simular el comportamiento de la máquina y del proceso. Esta funcionalidad ofrece un alto valor añadido a la oferta de nuestras soluciones.

7. Adquisición y enajenación de acciones propias.

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

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

Con los movimientos anteriormente descritos, la Sociedad mantiene 133.603 acciones propias a 31 de diciembre de 2023.

NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2023

8. Informe Anual de Gobierno Corporativo.

El texto literal del Informe Anual de Gobierno Corporativo y del Informe Anual de Retribuciones al Consejo correspondientes al Ejercicio 2023 que han sido aprobado por el Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. y que forma parte integrante del Informe de Gestión del Ejercicio 2023, se encuentra disponible en la dirección web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (<http://www.cnmv.es>)

ANEXO I: Medidas Alternativas del Rendimiento

En la elaboración de la información financiera, el Consejo de Administración de Nicolás 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 gastos 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			
	31/12/2023	31/12/2022	Var. (%)
Resultado de explotación	8.081	6.066	
Amortización del inmovilizado	1.011	1.014	
EBITDA	9.092	7.080	28,4 %

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.

Deuda Financiera 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			
	31/12/2023	31/12/2022	Var. (%)
Deudas a largo plazo	2.083	3.917	
Deudas a corto plazo	2.125	2.474	
- Otros activos financieros a corto plazo	-20	-17	
- Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-13.467	-16.341	
DEUDA FINANCIERA NETA	-9.279	-9.967	(6,9) %

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			
	31/12/2023	31/12/2022	Var. (%)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	13.467	16.341	
Líneas de crédito *ver nota 18 memoria	700	2.700	
LIQUIDEZ	14.167	19.041	(25,6) %

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

Dña. Ana Nicolás Correa Barragán, secretaria del Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A., certifica que las páginas que anteceden contienen las Cuentas Anuales y el informe de Gestión de Nicolás Correa S,A. correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, formulados por su Consejo de Administración el día 27 de Febrero de 2024, y se firman seguidamente en el presente folio por los miembros del Consejo de Administración en la fecha de su formulación.

A los efectos del RD 1362/2007, de 19 de octubre (art. 8.1 b) los Administradores de Nicolás Correa S.A., realizan la siguiente declaración de responsabilidad:

Que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Nicolás Correa S,A. y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la Sociedad, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito y que se encuentran extendidas en 98 folios de papel común, páginas 1 a 104 inclusive, todos ellos con el sello de la Sociedad.

Firmantes:

D. José Nicolás-Correa Barragán
(Presidente)

Dña. Bibiana Nicolás-Correa Vilches
(Vicepresidenta)

Dña. Ana Nicolás-Correa Barragán
(Consejera - Secretaria)

Dña. Maria del Carmen Pinto Fuentes
(Consejera Delegada)

D. Felipe Oriol Díaz de Bustamante
(Vocal)

D. Rafael Miranda Robledo
(Vocal)

D. Alfredo Sáenz Abad
(Vocal)

Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2023

Informe de gestión consolidado
Ejercicio 2023

(Junto con el Informe de Auditoría Independiente)

Preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de
Información Financiera adoptadas por la Unión Europea

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Nicolás Correa, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Descripción El Grupo tiene registrados a 31 de diciembre de 2023 en el epígrafe "Ingresos ordinarios" de la cuenta de resultados consolidada ingresos por venta de bienes y prestaciones de servicios por importe de 109.861 miles de euros.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a que el reconocimiento de ingresos requiere la aplicación de juicios para, entre otros aspectos, evaluar cuándo se transfiere al cliente el control sobre los bienes o servicios comprometidos, así como a la relevancia de los importes involucrados.

La información relativa a las normas de valoración aplicables y los desgloses correspondientes a los ingresos mencionados se encuentra recogida en las notas 4.13 y 23 de la memoria consolidada adjunta.

Nuestra Respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección del Grupo para el reconocimiento de ingresos ordinarios y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- ▶ Análisis, mediante el uso de técnicas de tratamiento masivo de datos, de la correlación de los ingresos ordinarios con las cuentas a cobrar y la tesorería.
- ▶ Realización de procedimientos analíticos sobre ingresos y márgenes por productos y servicios.
- ▶ Verificación con documentación soporte del adecuado registro contable de una muestra de transacciones registradas en el ejercicio.
- ▶ Realización de procedimientos de corte de operaciones para una muestra de transacciones de ingresos ocurridas en fechas cercanas al cierre del ejercicio para verificar su adecuado registro contable.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido

Descripción Tal y como se indica en la nota 15 de la memoria consolidada adjunta, a 31 de diciembre de 2023 el Grupo tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 11.169 miles de euros correspondientes, principalmente, a créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar.

De acuerdo con la política contable del Grupo que se detalla en la Nota 4.14 de la memoria consolidada adjunta, los activos por impuesto diferido se registran en el caso de que se considere probable la obtención de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

La evaluación realizada por la Dirección del Grupo para determinar el valor recuperable de estos activos conlleva la aplicación de juicios complejos en relación con las estimaciones de ganancias fiscales futuras realizadas sobre la base de proyecciones financieras y los planes de negocio del Grupo fiscal, considerando la normativa fiscal y contable aplicable.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la complejidad de los juicios inherentes a la proyección de la evolución del negocio realizados por la Dirección para la estimación de las ganancias fiscales futuras de las sociedades que componen el Grupo fiscal, así como a la significatividad del importe involucrado.

**Nuestra
Respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección del Grupo para el análisis de la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- ▶ Evaluación de la razonabilidad de las asunciones clave consideradas por la Dirección del Grupo para la estimación del plazo de recuperación de los activos por impuesto diferido, centrandó dicha evaluación en las hipótesis económicas, financieras y fiscales utilizadas para estimar las ganancias fiscales futuras del Grupo fiscal en base a presupuestos, evolución del negocio y experiencia histórica.
- ▶ Evaluación, en colaboración con nuestros especialistas fiscales, de las principales hipótesis relacionadas con la normativa fiscal aplicable realizadas por la Dirección del Grupo.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.

- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de Nicolás Correa, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2023 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL con el etiquetado realizado por la entidad, que formarán parte del Informe financiero anual.

Los administradores de Nicolás Correa S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2023 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE).

Nuestra responsabilidad consiste en examinar los archivos digitales preparados por los administradores de la sociedad dominante, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales consolidadas incluidas en los citados archivos digitales se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales consolidadas que hemos auditado, y si el formato y marcado de las mismas y de los archivos antes referidos se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, los archivos digitales examinados se corresponden íntegramente con las cuentas anuales consolidadas auditadas, y éstas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 28 de febrero de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado 31 de diciembre de 2021.



AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 03/24/00124
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



Miguel Mijangos Oleaga
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 22691)

28 de febrero de 2024

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inmovilizado material	6	21.212	18.904
Derechos de uso	7	745	670
Fondo de Comercio	8	9.523	9.523
Otros activos Intangibles	8	1.008	844
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	9	3.298	3.037
Activos financieros no corrientes	10	190	189
Activos por impuestos diferidos	15	11.169	11.167
Total activos no corrientes		<u>47.145</u>	<u>44.334</u>
Existencias	12	39.587	30.366
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13	29.908	24.873
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		194	142
Activos financieros corrientes	10	854	47
Activos financieros derivados corrientes	11	2	19
Otros activos corrientes	27	1.118	880
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	14	18.817	21.561
Total activos corrientes		<u>90.480</u>	<u>77.888</u>
Total activo		<u>137.625</u>	<u>122.222</u>

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

<u>Patrimonio Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Capital social	16.1	9.853	9.853
Prima de emisión	16.2	9.065	9.065
Otras reservas	16.3	39.652	34.487
Ganancias acumuladas		16.075	13.888
Acciones propias	16.4	(681)	(1.049)
Diferencias de conversión		(267)	(16)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		73.697	66.228
Participaciones no dominantes		1.086	976
Total patrimonio neto		<u>74.783</u>	<u>67.204</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros con entidades de crédito	19	1.997	4.183
Otros pasivos financieros	18	2.245	2.434
Pasivos por arrendamientos	18	597	556
Prestaciones a los empleados		260	286
Provisiones	20	428	455
Pasivos por impuestos diferidos	15	1.182	1.126
Otros pasivos no corrientes	23	1.510	1.079
Total pasivos no corrientes		<u>8.219</u>	<u>10.119</u>
Pasivos financieros con entidades de crédito	19	2.096	2.666
Otros pasivos financieros	18	818	889
Pasivos por arrendamientos	18	198	156
Instrumentos financieros derivados	11	—	41
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21	49.895	39.543
Provisiones	20	1.616	1.604
Total pasivos corrientes		<u>54.623</u>	<u>44.899</u>
Total pasivo		<u>62.842</u>	<u>55.018</u>
Total patrimonio neto y pasivo		<u>137.625</u>	<u>122.222</u>

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Resultados Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2023	2022
Ingresos ordinarios	23	109.861	98.151
Otros Ingresos	24	656	904
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	12	854	1.891
Consumos de materias primas y consumibles	25	(50.062)	(47.761)
Gastos por retribuciones a los empleados	26	(25.810)	(21.911)
Gastos por amortización	6,7 y 8	(1.987)	(1.931)
Corrección valorativa de deudores comerciales y activos de contrato	13	48	(188)
Otros gastos	27	(21.421)	(20.155)
Diferencia negativa de consolidación	5	—	1.165
Beneficio / (Pérdidas) de explotación		12.139	10.165
Ingresos financieros	28	236	1
Gastos financieros	28	(384)	(307)
Diferencias de tipo de cambio		12	(137)
Participación en resultados del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	9	787	592
Beneficio / (Pérdidas) antes de impuestos		12.790	10.314
(Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias	29	(2.005)	(1.143)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio		10.785	9.171
Atribuible a:			
A la Sociedad dominante		10.539	9.038
Participaciones no dominantes		246	133
		10.785	9.171
Beneficio/(Pérdida) por acción (expresado en euros)			
Básicas	17	0,868	0,748
Diluidas	17	0,868	0,748

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados del Resultado Global Consolidado
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
BENEFICIO DEL EJERCICIO	10.785	9.171
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	<u>(269)</u>	<u>(48)</u>
OTRO RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO, NETO DE IMPUESTO	<u>(269)</u>	<u>(48)</u>
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u>10.516</u>	<u>9.123</u>
RESULTADO GLOBAL TOTAL ATRIBUIBLE A:		
Sociedad dominante	10.272	8.988
Participaciones no dominantes	244	135

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
para los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2023 y 2022

(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	Ganancias acumuladas	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
					Diferencias de conversión				
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>9.853</u>	<u>9.065</u>	<u>(972)</u>	<u>31.550</u>	<u>34</u>	<u>10.021</u>	<u>59.551</u>	<u>431</u>	<u>59.982</u>
Saldo al 1 de enero de 2022	<u>9.853</u>	<u>9.065</u>	<u>(972)</u>	<u>31.550</u>	<u>34</u>	<u>10.021</u>	<u>59.551</u>	<u>431</u>	<u>59.982</u>
Resultado del ejercicio	—	—	—	—	—	9.038	9.038	133	9.171
Otro resultado global del ejercicio	—	—	—	—	(50)	—	(50)	2	(48)
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	(50)	9.038	8.988	135	9.123
Distribución de ganancias acumuladas									
A reservas	—	—	—	2.751	—	(2.751)	—	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	(2.420)	(2.420)	(80)	(2.500)
Emisión de pagos basados en acciones	—	—	—	186	—	—	186	—	186
Incremento de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios (Nota 5)	—	—	(77)	—	—	—	(77)	490	413
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>9.853</u>	<u>9.065</u>	<u>(1.049)</u>	<u>34.487</u>	<u>(16)</u>	<u>13.888</u>	<u>66.228</u>	<u>976</u>	<u>67.204</u>
Saldo al 1 de enero de 2023	<u>9.853</u>	<u>9.065</u>	<u>(1.049)</u>	<u>34.487</u>	<u>(16)</u>	<u>13.888</u>	<u>66.228</u>	<u>976</u>	<u>67.204</u>
Resultado del ejercicio	—	—	—	—	—	10.539	10.539	246	10.785
Otro resultado global del ejercicio	—	—	—	—	(267)	—	(267)	(2)	(269)
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	(267)	10.539	10.272	244	10.516
Distribución de ganancias acumuladas									
A reservas	—	—	—	5.540	16	(5.556)	—	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	(2.796)	(2.796)	(134)	(2.930)
Operaciones con acciones propias	—	—	368	(511)	—	—	(143)	—	(143)
Emisión de pagos basados en acciones (Nota 16.5)	—	—	—	136	—	—	136	—	136
Incremento de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios (Nota 5)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras operaciones con socios o propietarios	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>9.853</u>	<u>9.065</u>	<u>(681)</u>	<u>39.652</u>	<u>(267)</u>	<u>16.075</u>	<u>73.697</u>	<u>1.086</u>	<u>74.783</u>

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2023.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
(Método indirecto)
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en miles de euros)

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficios del ejercicio antes de impuestos		12.790	10.314
<i>Ajustes por:</i>			
Amortizaciones	6,7 y 8	1.987	1.931
Correcciones valorativas por deterioro	13	(48)	188
Variación de provisiones y prestaciones a empleados	20	(41)	541
(Ingresos)/gastos por diferencias de cambio		(12)	137
Ingresos financieros		(236)	(1)
Gastos financieros		377	299
Participaciones en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	9	(787)	(592)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados	24	(267)	(580)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		7	8
Otros ingresos y gastos		136	(946)
		13.906	11.299
Cambios en el capital circulante			
(Aumento) /Disminución en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(4.949)	1.009
(Aumento)/Disminución en existencias		(9.221)	(3.197)
(Aumento)/Disminución en otros activos corrientes		(238)	36
Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		10.457	(429)
Otros pasivos corrientes		(221)	212
Otros pasivos no corrientes		431	259
Efectivo neto generado por / (utilizado) en las operaciones		10.165	9.189
Intereses pagados		(295)	(251)
Dividendos cobrados		177	—
Intereses cobrados		236	1
Impuesto sobre las ganancias cobrado / (pagado)		(2.066)	(1.141)
Efectivo neto generado por / (utilizado) en las actividades de explotación		8.217	7.798
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material		2	3
Cobros procedentes de la venta de activos financieros		20	35
Pagos por la adquisición de empresas del grupo, netas de efectivo		—	(1.802)
Pagos por la adquisición de inmovilizado material		(3.927)	(2.581)
Pagos por la adquisición de activos intangibles		(413)	(442)
Pagos por la adquisición de activos financieros		(812)	(82)
Cobros (Pagos) por otros activos		(47)	(45)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(5.177)	(4.914)
Flujo de efectivo de actividades financieras			
Dividendos pagados		(2.930)	(2.500)
Cobros procedentes de subvenciones, donaciones y legados recibidos		143	205
Cobros procedentes de otros pasivos financieros		317	228
Cobros procedentes de préstamos y otros pasivos remunerados		113	5
Devolución y amortización de otros pasivos financieros		(506)	(614)
Devolución y amortización de préstamos y otros pasivos remunerados		(2.889)	(3.146)
Efectivo neto generado por las actividades financieras		(5.752)	(5.822)
Efectivo neto de las variaciones de los tipos de cambio		(32)	1
Aumento neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(2.744)	(2.937)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero inicial		21.561	24.498
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre		18.817	21.561

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2023

1. Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

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.

Nicolás Correa, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes que se relacionan en el Anexo I adjunto (en adelante el Grupo) el cual forma parte integrante de esta nota. Asimismo, el Grupo tiene inversiones en entidades asociadas, también detalladas en el Anexo I. Ninguna de las sociedades participadas de la Sociedad Dominante cotiza en Bolsa.

La Sociedad no ha tenido cambio de denominación durante los ejercicios 2023 y 2022.

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.

2. Bases de Presentación

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Nicolás Correa, S.A. y de las entidades filiales. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Nicolás Correa, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2023 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023, que han sido formuladas el 27 de febrero de

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

2024, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

2.1 Bases de elaboración de las cuentas anuales consolidadas

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado bajo el principio de coste histórico con la excepción de los instrumentos financieros derivados que se han registrado a valor razonable.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio han tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas.

2.2 Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de resultados consolidada, del estado de resultados global, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de abril de 2023.

2.3 Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, a continuación, se detallan los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

2.3.1 Estimaciones contables relevantes e hipótesis

- Deterioro de activos no corrientes (véase Nota 8)
- Recuperabilidad de créditos fiscales (véase Nota 15)
- Provisiones de garantía (véase Nota 20 y 4.12)

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

2.3.2 Cambios de estimación

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad en ejercicios anteriores.

3. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad dominante del Grupo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es como sigue:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>8.936.921,13</u>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	5.411.450,07
Reserva de capitalización	236.054,58
Dividendo	3.289.416,48
	<u>8.936.921,13</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Accionistas el 27 de abril de 2023 fue la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>6.333.493,63</u>
 <u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	3.347.324,25
Reserva de capitalización	184.073,86
Dividendo	2.802.095,52
	<u>6.333.493,63</u>

4. Principios Contables

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración contenidos en las Normas de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

4.1 Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes ejerce control. La Sociedad controla a una entidad dependiente cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. La Sociedad tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La Sociedad está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la entidad dependiente cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la entidad.

En el Anexo I se incluye la información sobre las entidades dependientes incluidas en la consolidación del Grupo.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas. Las cuentas anuales o estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad Dominante.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.2 Entidades asociadas

Se consideran entidades asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o por otra entidad.

Las inversiones en entidades asociadas se registran por el método de la participación desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que la Sociedad no puede seguir justificando la existencia de la misma.

Si la inversión resulta de la pérdida de control de una sociedad dependiente, ésta se valora por el valor razonable, registrando en la cuenta de resultados la diferencia entre dicho valor y el valor consolidado de dicha participación. Por otro lado, se registrará en resultados la diferencia entre el valor razonable de la contraprestación recibida y el valor consolidado de la participación vendida.

La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de las entidades asociadas obtenidas desde la fecha de adquisición se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones con abono o cargo a la partida Participación en el resultado del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación de la cuenta de resultados consolidada (estado del resultado global consolidado). Asimismo, la participación del Grupo en el otro resultado global de las asociadas obtenido desde la fecha de adquisición, se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones en las asociadas reconociéndose la contrapartida por naturaleza en otro resultado global. Las distribuciones de dividendos se registran como minoraciones del valor de las inversiones. Para determinar la participación del Grupo en los beneficios o pérdidas, incluyendo las pérdidas por deterioro de valor reconocidas por las asociadas, se consideran los ingresos o gastos derivados del método de adquisición.

Las pérdidas en las entidades asociadas que corresponden al Grupo se limitan al valor de la inversión neta, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte del Grupo obligaciones legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las entidades asociadas.

4.3 Transacciones y saldos en moneda extranjera**4.3.1 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas incluidas en las cuentas anuales consolidadas de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Dominante, salvo que se exprese lo contrario.

4.3.2 Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

4.3.3 Conversión de negocios en el extranjero

El Grupo se acogió a la exención contemplada en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF” relativa a diferencias de conversión acumuladas, por lo que las diferencias de conversión reconocidas en las cuentas anuales consolidadas generadas con anterioridad al 1 de enero de 2004 se incluyeron en las reservas por ganancias acumuladas. A partir de dicha fecha, la conversión a euros de negocios en el extranjero se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
- Los ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción; y
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en otro resultado global;

Este mismo criterio es aplicable a la conversión de los estados financieros de las sociedades contabilizadas por el método de la participación, reconociendo las diferencias de conversión correspondientes a la participación del Grupo en otro resultado global.

4.4 **Inmovilizado material**

4.4.1. Reconocimiento inicial

El inmovilizado material se reconoce a coste o coste atribuido, menos la amortización acumulada y, en su caso la pérdida acumulada por

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

deterioro del valor. El coste del inmovilizado material construido por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que si fuera un inmovilizado adquirido.

El Grupo se acogió al 1 de enero de 2004 a la exención relativa al valor razonable o revalorización como coste atribuido de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF".

4.4.2. Amortizaciones

La amortización de los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente distribuyendo su coste de adquisición, menos su valor residual, en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	14 – 40
Instalaciones técnica y maquinaria	10 – 12,5 – 14,25
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4 – 10
Equipos informáticos	4 – 5
Otro inmovilizado	10

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

4.4.3 Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

4.4.4 Deterioro del valor de los activos

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en la Nota 4.9.

4.5 Activos Intangibles4.5.1 Fondo de comercio

El fondo de comercio (véase Nota 8) procedente de las combinaciones de negocios efectuadas, se valora en el momento

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

inicial por un importe equivalente a la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad dependiente o negocio conjunto adquirido.

4.5.2 Otros activos intangibles

Las aplicaciones informáticas adquiridas por el Grupo se presentan en el balance consolidado por su valor de coste, minorado en el importe de las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas.

4.5.3 Vida útil y amortizaciones

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil, estimada en tres, cuatro o cinco años y mediante la aplicación del método lineal.

4.5.4 Deterioro del valor de los activos

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor de los activos intangibles de acuerdo con los criterios que se mencionan en la Nota 4.9.

4.6. Instrumentos financieros

El Grupo Nicolás Correa clasifica y valora sus activos financieros, ya sean corrientes o no corrientes, de acuerdo con lo que se describe a continuación:

4.6.1. Activos a coste amortizado

Se clasifican en esta categoría los activos financieros que cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costes de transacción, siendo posteriormente valorados a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de resultados consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los activos financieros con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran por su valor nominal, tanto en la valoración inicial como en la valoración posterior, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.6.2. Activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados

Dentro de esta categoría se clasifican el resto de activos y pasivos financieros, entre los que se incluyen los instrumentos financieros derivados que no cumplen las condiciones necesarias para la contabilización de coberturas de acuerdo con los requisitos establecidos a tales efectos en la NIIF 9: "Instrumentos financieros".

El Grupo Nicolás Correa determina la clasificación más apropiada para cada activo en el momento de su adquisición, revisándola al cierre de cada ejercicio.

4.6.3. Deterioro de activos financieros a coste amortizado

El Grupo Nicolás Correa reconoce las correcciones valorativas correspondientes a las pérdidas de crédito esperadas de los activos financieros valorados a coste amortizado y de los activos del contrato.

El Grupo Nicolás Correa aplica el enfoque general de cálculo de la pérdida esperada a sus activos financieros.

Las dotaciones y reversiones de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar comerciales y los activos del contrato se registran en el epígrafe "Corrección valorativa de deudores comerciales y activos de contrato" de la Cuenta de resultados consolidada. Por su parte, las dotaciones y reversiones de las correcciones valorativas por deterioro del resto de activos financieros a coste amortizado se registran en caso de producirse en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros" de la Cuenta de resultados consolidada.

4.6.4. Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y se consideran traspasados sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

4.6.5. Clasificación y valoración de los pasivos financieros

El Grupo Nicolás Correa clasifica todos los pasivos financieros como medidos a coste amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto los instrumentos financieros derivados que no cumplen las condiciones necesarias para la contabilización de coberturas de acuerdo con los requisitos establecidos a tales efectos en la NIIF 9: "Instrumentos financieros", que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.6.6. Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja cuando se extinguen, es decir, cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada o bien haya expirado. Asimismo, cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte, siempre que estos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surja. De la misma forma, se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de resultados consolidada del ejercicio en que tenga lugar.

El Grupo Nicolás Correa considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía restan del pasivo financiero original.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, los flujos modificados se descuentan al tipo de interés efectivo original, reconociendo cualquier diferencia con el valor contable previo, en la Cuenta de resultados consolidada. Asimismo, los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo financiero y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

4.6.7. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se registran inicialmente a su coste de adquisición en el Balance consolidado y posteriormente se realizan las correcciones valorativas necesarias para reflejar su valor razonable en cada momento. Los beneficios o pérdidas de dichas fluctuaciones se registran en la Cuenta de resultados consolidada, salvo en el caso de que el derivado haya sido designado como instrumento de cobertura de flujos de efectivo o de cobertura de la inversión neta en el extranjero.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en pasivos financieros y operaciones cuyo contrato principal está fuera del alcance de la NIIF 9: "Instrumentos financieros" son contabilizados separadamente cuando el Grupo

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Nicolás Correa considera que sus características y riesgos no están estrechamente relacionados con los correspondientes al contrato anfitrión en el que se encuentran implícitos, siempre que el contrato en su conjunto no esté siendo contabilizado a valor razonable registrando las variaciones de dicho valor con cargo o abono a la Cuenta de resultados consolidada.

Valor razonable de los instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula mediante los siguientes procedimientos:

- El valor razonable de los derivados cotizados en un mercado organizado es su cotización al cierre del ejercicio.
- En el caso de los derivados no negociables en mercados organizados, el Grupo Nicolás Correa utiliza para su valoración hipótesis basadas en las condiciones del mercado a la fecha de cierre del ejercicio. En concreto,
 - el valor razonable de las permutas de tipo de interés es calculado como el valor actualizado a tipos de interés de mercado del diferencial de tipos del contrato de permuta;
 - en el caso de los contratos de tipo de cambio a futuro, su valoración se determina descontando los flujos futuros calculados utilizando los tipos de cambio a futuro existentes al cierre del ejercicio;
 - por último, el valor razonable de los contratos de compraventa de elementos no financieros a los que es de aplicación la NIIF 9 se calcula a partir de la mejor estimación de las curvas futuras de precios de dichos elementos no financieros existente a la fecha de cierre de las Cuentas anuales consolidadas, utilizando, en la medida de lo posible, los precios establecidos en los mercados de futuros.

4.6.8. Principios de compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, presentándose el importe neto correspondiente en el Balance consolidado, si se tiene actualmente un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

4.7 Acciones propias de la Sociedad Dominante

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad Dominante se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto en el balance consolidado. En las

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado.

4.8 Existencias

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste, que incorpora todos los costes originados por su adquisición y transformación, y los costes directos e indirectos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales y su "valor neto realizable" entendiéndose por este último concepto el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El criterio aplicado por el Grupo en la determinación del coste para cada tipo de existencias es el siguiente:

- Existencias comerciales, materias primas y bienes mantenidos para su transformación: A precio de adquisición determinado de acuerdo con el método de coste medio ponderado. Destacar, que en este epígrafe que incluyen los cabezales de las máquinas que fabrica la sociedad, los cuales, sufren un proceso de transformación antes de añadirse al producto final.
- Productos en curso y productos terminados: A coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros materiales, incorporando los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. La incorporación de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción.

Las reducciones y reversiones en el valor de las existencias se reconocen con cargo o abono respectivamente a la partida "Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación" y "Consumos de materias primas y consumibles" de la cuenta de resultados consolidada.

4.9 Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

El Grupo evalúa de forma periódica la existencia de indicios del deterioro del valor de los activos consolidados que no tengan la consideración de activos financieros, existencias o activos por impuestos diferidos al objeto de determinar si su valor recuperable es inferior a su valor contable (pérdida por deterioro).

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de resultados consolidada. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

4.10 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito.

4.11 Prestaciones a los empleados**4.11.1 Indemnizaciones por cese**

Las indemnizaciones a satisfacer en concepto de cese se reconocen en la fecha anterior de entre la que el Grupo ya no puede retirar la oferta y cuando se reconocen los costes de una reestructuración que supone el pago de indemnizaciones por cese.

En las indemnizaciones por cese involuntario, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta cuando ha comunicado a los empleados afectados o a los representantes sindicales el plan y las acciones necesarias para completarlo indican que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan, se identifica el número de empleados que van a cesar, su categoría de empleo o funciones y lugar de empleo y la fecha de cese esperada y establece las indemnizaciones por cese que los empleados van a recibir con suficiente detalle de manera que los empleados pueden determinar el tipo e importe de las retribuciones que recibirán cuando cesen.

4.11.2 Otras prestaciones a largo plazo de empleados

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente los empleados de la Sociedad Dominante que cumplan veinticinco años ininterrumpidos de relación laboral con la misma, serán compensados con una mensualidad de su salario real. El importe devengado por este concepto se muestra incluido en el epígrafe de "Prestaciones a los empleados", del pasivo no corriente.

4.12 Provisiones por garantías

El Grupo concede garantías para sus máquinas y algunos de los accesorios que vende, que pueden ir de un año (o 3.000 horas de servicio) a cinco años (o 10.000 horas de servicio).

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Las provisiones para garantías se reconocen cuando se venden las máquinas o piezas o se ha producido la prestación del servicio relacionado. La estimación de la provisión se realiza en base a los datos históricos conocidos y promediando todos los posibles desenlaces.

4.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de los bienes o derechos recibidos en contraprestación por los bienes y servicios prestados en el transcurso de la operativa normal del negocio de las sociedades del Grupo, netos de descuentos e impuestos aplicables.

La NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”, determina los criterios para el reconocimiento de ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes. La norma establece que los ingresos ordinarios se reconocen en función del importe que se espera recibir del cliente cuando se produce la transferencia del control de un bien o servicio al cliente. La transferencia de control se puede producir en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. Cuando un mismo contrato incluya más de una obligación de cumplimiento para con el cliente, el ingreso se reconocerá en base a los precios de venta independiente relativos de las distintas obligaciones de cumplimiento.

El importe de la contraprestación a recibir del cliente no se ajusta por el componente financiero en aquellos casos en los que, al comienzo del contrato, el período comprendido entre el momento de la transferencia del bien o servicio objeto del mismo y el momento en que el cliente paga sea de un año o menos.

4.13.1 Ventas de máquinas

Los ingresos ordinarios por la venta de máquinas se reconocen cuando el Grupo ha transmitido al comprador el control inherente a la propiedad de las mismas.

Las ventas de máquinas están sujetas a condiciones de funcionamiento de manera que la transmisión del control inherente a la propiedad de las mismas sólo se produce cuando el comprador inspecciona y acepta la máquina en las instalaciones del grupo.

4.13.2 Prestación de servicios

El Grupo presta servicios de asistencia técnica de máquinas.

Los ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad.

El Grupo evalúa periódicamente si algún contrato de prestación de servicios tiene carácter oneroso y reconoce, en su caso, las provisiones necesarias.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.13.3 Subvenciones oficialesSubvenciones de explotación

Las subvenciones de explotación se reconocen con abono a “Otros ingresos”, de la cuenta de resultados consolidada, en el mismo período en el que se incurren los gastos asociados.

Subvenciones de tipos de interés

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención implícita en el pasivo atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

4.13.4 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

4.13.5 Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

4.14 Impuesto sobre las ganancias

El gasto o ingreso por impuesto sobre las ganancias comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El Grupo reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en sociedades dependientes y asociadas sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

exigible frente a la Administración Pública. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento;

- Correspondan a diferencias temporarias relacionadas con inversiones en dependientes y asociadas en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias.

Se considera probable que el Grupo dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, el Grupo tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el balance consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

El Grupo fiscal Nicolás Correa, compuesto por las sociedades Nicolás Correa, S.A., Hypatia GNC Accesorios, S.A., Nicolás Correa Electrónica, S.A., GNC Calderería Steelworks, S.L., Correa Mecanizado, S.L y Service Milling Machines, S.A. (incorporación al grupo fiscal el 1 de enero de 2023), tributa en régimen de declaración consolidada.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.15 Información financiera por segmentos

Un segmento de explotación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada. (Nota 33).

4.16 Medioambiente

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como "Otros gastos en el ejercicio en el que se incurren".

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado 4.4.

4.17 Remuneraciones a los empleados basadas en instrumentos de patrimonio

La entrega de los empleados de acciones de Nicolás Correa como contraprestación a sus servicios se reconoce en el epígrafe "Gastos por retribuciones a los empleados" de la Cuenta de resultados consolidada a medida que los trabajadores prestan dichos servicios, con abono al epígrafe "Patrimonio neto - Otras reservas" del Balance consolidado, por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio en la fecha de concesión.

El valor razonable se determina por referencia al valor de mercado de las acciones en la fecha de concesión, deducidos los dividendos estimados, a los que el empleado no tiene derecho, durante el periodo de irrevocabilidad.

Los instrumentos de patrimonio retenidos para hacer efectivo el pago de las obligaciones tributarias correspondientes al empleado no alteran la calificación del plan como liquidado en instrumentos de patrimonio.

4.18 Contratos de arrendamiento

El Grupo clasifica el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento dentro de los epígrafes "Derecho de uso", "Pasivos por arrendamientos- No

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

corrientes” y “Pasivos por arrendamientos – Corrientes” del Balance consolidado, respectivamente.

El activo por derecho de uso se registra inicialmente por su coste, que comprende:

- El importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago por arrendamiento realizado en o con anterioridad a la fecha de comienzo del mismo, menos los incentivos recibidos;
- Los costes iniciales directos incurridos por el arrendamiento; y
- Una estimación de los costes a incurrir por el arrendatario por el desmantelamiento y restauración del activo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el activo por derecho de uso se registra a coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. La amortización del activo por derecho de uso se registra en el epígrafe “Gastos por amortización” de la Cuenta de resultados consolidada, mediante la aplicación del método lineal, durante la vida útil del activo subyacente o el plazo de arrendamiento, si este es inferior. Si se transfiere la propiedad al arrendatario o es prácticamente cierto que el arrendatario ejercerá la opción de compra, se amortizará durante la vida útil del activo. Asimismo, para el cálculo de la pérdida por deterioro del activo por derecho de uso, el Grupo aplica los criterios de deterioro de valor de activos no corrientes indicados en la Nota 4.9.

Asimismo, el activo por derecho de uso es posteriormente ajustado por el efecto de determinadas reestimaciones que afectan a los pasivos del arrendamiento.

El valor inicial del pasivo por arrendamiento se calcula como el valor actual de los pagos futuros por arrendamiento descontados al tipo de interés implícito del arrendador en el caso de que se pueda determinar con fiabilidad o, en caso contrario, al tipo de interés incremental.

Los pagos por arrendamiento incluyen:

- Las cuotas fijas o sustancialmente fijas por arrendamiento especificadas en el contrato menos cualquier incentivo a recibir por el arrendatario;
- Las cuotas variables que dependen de un índice o una tasa valoradas inicialmente mediante la aplicación de los índices o tasas existentes al inicio del arrendamiento;
- Las cantidades que el arrendatario espera pagar por garantías sobre el valor residual del activo subyacente;
- El precio de ejercicio de la opción de compra si es razonablemente cierto que el arrendatario la va a ejercitar; y

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

- Los pagos correspondientes a las opciones de extensión cuyo ejercicio se considera razonablemente cierto o las penalizaciones por cancelación anticipada del arrendamiento si el periodo de arrendamiento incluye la cancelación anticipada.

Las rentas contingentes sujetas a la ocurrencia de un evento específico y las cuotas variables que dependen de los ingresos o del uso del activo subyacente se registran en el momento en el que se incurren en el epígrafe "Otros Gastos" de la Cuenta de Resultados Consolidada.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar el gasto financiero y se reduce en el importe de los pagos efectuados. La actualización financiera se registra en el epígrafe "Gastos financieros" de la Cuenta de Resultados Consolidada.

El pasivo por arrendamiento se revalúa cuando se produce un cambio en los índices o tasas, en la estimación de los importes a pagar en concepto de garantías de valor residual, en aquellos casos en los que el ejercicio de las opciones de extensión se considera razonablemente cierto o en aquellos casos en los que se considera que las opciones de cancelación, con una certeza razonable, no serán ejercitadas.

El Grupo opta por aplicar la exención al reconocimiento a los arrendamientos a corto plazo (plazo de arrendamiento igual o inferior a 12 meses) y los arrendamientos de bajo valor (valor de activo subyacente menor de 5.000 USD). Asimismo, un mismo contrato puede contener componentes de arrendamiento y componentes que no son arrendamiento. El Grupo opta, como criterio general, por no separar el registro contable de ambos componentes y contabilizarlos como un componente de arrendamiento único.

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación del Grupo y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes. Este criterio se aplica únicamente para los arrendamientos bajo NIIF 16.

4.19 Valor Razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

disposición por otros medios. No tiene en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

El valor razonable se estima para una determinada fecha y, puesto que las condiciones de mercado pueden variar con el tiempo, ese valor puede ser inadecuado para otra fecha. Además, al estimar el valor razonable, la empresa tiene en cuenta las condiciones del activo o pasivo que los participantes en el mercado tendrían en cuenta a la hora de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de valoración.

Con carácter general, el valor razonable se calcula por referencia a un valor fiable de mercado. Para aquellos elementos respecto de los cuales existe un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración. Entre los modelos y técnicas de valoración se incluye el empleo de referencias a transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, si estuviesen disponibles, así como referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

En cualquier caso, las técnicas de valoración empleadas son consistentes con las metodologías aceptadas y utilizadas por el mercado para la fijación de precios, utilizándose, si existe, la que haya demostrado obtener unas estimaciones más realistas de los precios. Asimismo, tienen en cuenta el uso de datos observables de mercado y otros factores que sus participantes considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

El Grupo evalúa la efectividad de las técnicas de valoración que utiliza de manera periódica, empleando como referencia los precios observables de transacciones recientes en el mismo activo que se valore o utilizando los precios basados en datos o índices observables de mercado que estén disponibles y resulten aplicables.

De esta forma, se deduce una jerarquía en las variables utilizadas en la determinación del valor razonable y se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tienen en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora. El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tiene en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

4.20 Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios en las que el Grupo adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el caso en que sea negativa.

La contraprestación entregada excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

5. Combinaciones de Negocios

Con fecha 4 de julio de 2022 Nicolás Correa, S.A. adquirió el 88% de las acciones de NC Service Milling Machines, S.A., entidad especializada en la puesta en marcha y mantenimiento de fresadoras de segunda mano, tomando de esta manera el control de la misma. La adquisición se realizó con el objetivo de mejorar el posicionamiento en el mercado en relación al servicio de asistencia técnico que ofrece el Grupo Correa.

La adquisición constituyó en una operación vinculada realizada por la adquirente con la sociedad Inmobiopres Holding S.A. A este respecto, Sancor Capital S.L., consejero y accionista significativo de la Nicolás Correa, S.A., poseía de manera directa una participación que le otorgaba el control de la sociedad Inmobiopres Holding S.A.

El propósito de la transacción se basó en que NC Service Milling Machines S.A., es una empresa que desde sus orígenes se ha especializado en la puesta en marcha y mantenimiento de las fresadoras del Grupo Correa, proporcionando en la actualidad un Servicio de Asistencia Técnico de calidad para las máquinas del Grupo. Adicionalmente tiene otra línea de negocio, que es la reconstrucción de fresadoras de segunda mano, llegando a ser un referente en el mercado de venta de máquina de ocasión.

La evaluación del valor razonable de la sociedad adquirida, fue revisada por un experto independiente. El valor razonable de las acciones emitidas se calculó en base a los flujos de efectivo futuros estimados, utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en los presupuestos aprobados por la Dirección para los próximos cinco años.

El valor razonable del negocio en el momento de la adquisición fue de 2.756 miles de euros. En base a este valor razonable, el 88% de las acciones que adquirió Nicolás Correa, S.A. tenían un valor de 2.425 miles de euros.

El precio fijado para la adquisición de la participación fue de 2.425 miles de euros, el cual fue pagado en efectivo, no existiendo ningún importe pendiente de pago.

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos de NC Service Milling Machines, S.A. en la fecha de adquisición era el siguiente:

Activo	Miles de euros Valor razonable
Inmovilizado intangible (Nota 8)	10
Inmovilizado material (Nota 6)	2.698
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 16.4)	77
Inversiones financieras a largo plazo	2
Activos por impuesto diferido (Nota 15)	178
Total activos no corrientes	2.965
Existencias	2.624
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	273
Periodificaciones a corto plazo	27
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	624
Total activos corrientes	3.548
Total activo	6.513
Pasivo	
Deudas a largo plazo	1.456
Subvenciones donaciones y legados recibidos	36
Pasivo por impuesto diferido (Nota 15)	101
Total pasivos no corrientes	1.593
Provisiones a corto plazo	27
Deudas a corto plazo	235
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	468
Periodificaciones a corto plazo	110
Total pasivos corrientes	840
Total pasivo	2.433
Diferencia entre activos adquiridos y pasivos asumidos	4.080
Atribuible a la adquirente	3.591
Participación no dominante	490
Contraprestación transferida	2.425
Diferencia negativa de consolidación	(1.165)

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

La diferencia negativa de consolidación incluye el valor razonable de las sinergias surgidas de la combinación de negocios.

Con el fin de asegurar que las valoraciones anteriores reflejaban adecuadamente la consideración de toda la información disponible en la fecha de adquisición, Nicolás Correa, S.A. evaluó nuevamente si identificó correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos. De esta nueva revisión no identificaron ningún activo o pasivo adicional pendiente de considerar.

El importe neto de la cifra de negocios y el resultado imputable a la combinación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2022 ascendió a 1.644 miles de euros y 156 miles de euros respectivamente. Si la combinación se hubiera realizado al inicio del ejercicio 2022, el importe neto estimado de la cifra de negocios y el resultado estimado del ejercicio de la Sociedad habrían ascendido a 4.482 miles de euros y 389 miles de euros, respectivamente.

Los gastos derivados de la adquisición por importe de 30 miles de euros fueron registrados en la cuenta de resultados consolidada.

La transacción se encuentra completamente finalizada al cierre del ejercicio 2023, no habiendo diferencia con los valores reflejados en las cuentas anuales del ejercicio 2022.

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

6. Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante los ejercicios 2023 y 2022 han sido los siguientes:

	31.12.21	Altas	Combinación de negocios (Nota 5)	Bajas	Trasposos	Diferencias de Conversión	31.12.22	Altas	Bajas	Trasposos	Diferencias de Conversión	31.12.23
Coste												
Terrenos y construcciones	17.913	1.516	1.064	—	—	—	20.493	315	—	—	—	20.808
Terrenos y construcciones en arrendamiento financiero	—	—	1.452	—	—	—	1.452	—	—	—	—	1.452
Instalaciones técnicas y maquinaria	18.095	606	148	(126)	91	(3)	18.811	427	(281)	—	(14)	18.943
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	3.423	382	21	—	—	(4)	3.822	416	(33)	—	(12)	4.193
Equipos informáticos	418	41	5	—	8	(1)	471	95	(8)	—	(1)	557
Inmovilizaciones materiales en curso	90	9	8	—	(99)	—	8	2.689	—	—	—	2.697
	<u>39.939</u>	<u>2.554</u>	<u>2.698</u>	<u>(126)</u>	<u>—</u>	<u>(8)</u>	<u>45.057</u>	<u>3.942</u>	<u>(322)</u>	<u>—</u>	<u>(27)</u>	<u>48.650</u>
Amortización acumulada												
Construcciones	(8.443)	(493)	—	—	—	—	(8.936)	(288)	—	—	—	(9.224)
Construcciones en arrendamiento financiero	—	(24)	—	—	—	—	(24)	(51)	—	—	—	(75)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(13.958)	(758)	—	126	—	2	(14.588)	(724)	281	—	9	(15.022)
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	(2.003)	(293)	—	—	—	5	(2.291)	(486)	30	—	11	(2.736)
Equipos informáticos	(245)	(70)	—	—	—	1	(314)	(76)	8	—	1	(381)
	<u>(24.649)</u>	<u>(1.638)</u>	<u>—</u>	<u>126</u>	<u>—</u>	<u>8</u>	<u>(26.153)</u>	<u>(1.625)</u>	<u>319</u>	<u>—</u>	<u>21</u>	<u>(27.438)</u>
Valor neto contable	<u>15.290</u>	<u>916</u>	<u>2.698</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>18.904</u>	<u>2.317</u>	<u>(3)</u>	<u>—</u>	<u>(6)</u>	<u>21.212</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Las altas del ejercicio 2023 se corresponden principalmente a anticipos pagados por la maquinaria que se instalará en la sociedad de Correa Mecanizado, así como la instalación de placas solares en la sociedad matriz. Las altas del 2022 se correspondieron principalmente a la adquisición de un terreno por parte del Grupo para el desarrollo de la actividad de la sociedad Correa Mecanizado, S.L., la cual fue constituida en el ejercicio 2022, por importe de 1.500 miles euros, así como maquinaria general adquirida para la mejora de las instalaciones técnicas del Grupo.

Las altas por combinaciones de negocios del 2022 (Nota 5) hacen referencia principalmente al terreno y dos construcciones que la sociedad adquirida mantenía. Una de dichas naves se encontraba en régimen de arrendamiento financiero (Nota 19.1).

6.1 Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

6.2 Garantías

Al 31 de diciembre de 2023 inmovilizaciones materiales por valor neto contable de 4.896 miles de euros (6.388 miles de euros en 2022) se encuentran hipotecadas en garantía de la devolución de una serie de préstamos bancarios por importe de 1.495 miles de euros (2.425 miles de euros a 31 de diciembre del 2022) (véase Nota 19.).

6.3 Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que está totalmente amortizado y que todavía está en uso al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Construcciones	40	40
Instalaciones técnicas y maquinaria	12.078	11.297
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material	1.430	1.223
Equipos informáticos	326	254
	<u>13.874</u>	<u>12.814</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

7. Derechos de uso

Los detalles y los movimientos por clases de activos por derechos de uso durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	978	218	1.196
Altas	172	134	306
Bajas	(264)	—	(264)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	886	352	1.238
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2021	(325)	(160)	(485)
Dotación	(134)	(61)	(195)
Bajas	112	—	112
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2022	(347)	(221)	(568)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2022	<u>539</u>	<u>131</u>	<u>670</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	886	352	1.238
Altas	3	277	280
Bajas	(38)	(87)	(125)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	851	542	1.393
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2022	(347)	(221)	(568)
Dotación	(117)	(79)	(196)
Bajas	29	87	116
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2023	(435)	(213)	(648)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2023	<u>416</u>	<u>329</u>	<u>745</u>

Las altas del ejercicio 2023, se corresponden principalmente al arrendamiento de los coches de directivos en régimen de renting, durante el ejercicio se han incorporado cinco contratos de renting nuevos de coches. La duración de estos nuevos contratos es de 5 años. Las bajas del ejercicio 2023, se corresponden con un contrato de arrendamiento de un piso cancelado en el ejercicio 2023 por parte de la sociedad Nicolás Correa S.A y el vencimiento de tres contratos de renting de coches de la Sociedades Nicolás Correa S.A. y NC Service Milling Machines S.A .En el ejercicio 2022 las altas se correspondían a locales arrendados por el Grupo y al arrendamiento de los coches de directivos en régimen de renting, y la baja se correspondía con un contrato de arrendamiento de un local cancelado en el ejercicio 2022 por parte de la sociedad Nicolás Correa Deutschland GmbH.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

8. Fondo de Comercio y Otros Activos Intangibles

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Fondo de Comercio y Activos intangibles durante los ejercicios 2023 y 2022 han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Fondo de comercio	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	9.523	1.732	11.255
Altas	—	508	508
Combinación de negocios (Nota 5)	—	10	10
Saldo al 31 de diciembre de 2022	9.523	2.250	11.773
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2021	—	(1.308)	(1.308)
Dotación	—	(98)	(98)
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2022	—	(1.406)	(1.406)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2022	9.523	844	10.367
Saldo al 31 de diciembre de 2022	9.523	2.250	11.773
Altas	—	330	330
Bajas	—	(24)	(24)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	9.523	2.556	12.079
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2022	—	(1.406)	(1.406)
Dotación	—	(166)	(166)
Bajas	—	24	24
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2023	—	(1.548)	(1.548)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2023	9.523	1.008	10.531

(a) Fondo de comercio

El Fondo de comercio corresponde al generado en la fusión por absorción de Industrias Anayak, S.A. por parte de Nicolás Correa, S.A., producida con fecha 24 de febrero de 2006.

El Grupo realiza anualmente la prueba de deterioro del fondo de comercio cuyo valor recuperable se calcula mediante la utilización de métodos de descuento de

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

flujos de efectivo basados en las proyecciones a cinco años incluidas en los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos de efectivo consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales.

El Fondo de comercio se encuentra asignado a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) Nicolás Correa, S.A. (Nota 33)

Las hipótesis clave utilizadas por el Grupo en el cálculo del valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que ha sido asignado el fondo de comercio se indican a continuación:

Margen bruto

El margen bruto se basa en las márgenes teóricos de las maquinas de venta estimada.

Tasa de descuento

La tasa de descuento aplicada para calcular los valores presentes de los flujos libres de caja ha sido determinada de acuerdo con el coste medio ponderado del capital (WACC). La WACC es un tipo de descuento basado en las tasas de rentabilidad exigida de cada uno de los componentes del capital invertido (fondos propios y deuda financiera) y se calcula ponderando los retornos requeridos de dichos componentes en proporción al peso de cada una de estas fuentes de financiación en una estructura de capital esperada.

A este respecto, en dicho cálculo se ha tenido en cuenta lo siguiente:

- Coste de capital o de los recursos propios (K_e):
 - Tasa libre de riesgo (R_f): se ha calculado a partir de la rentabilidad del Bono del Estado Español.
 - Prima de riesgo del mercado ($R_m - R_f$): se ha definido conforme al análisis efectuado basado en estudios empíricos en series largas que analizan la diferencia entre la rentabilidad histórica media de la Bolsa y la Deuda del Estado a largo plazo.
 - Coeficiente beta desapalancado: representa el diferencial de riesgo de cada negocio respecto al riesgo promedio del mercado (R_m) y se ha tornado como referencia este coeficiente de determinadas sociedades cotizadas con negocios comparables al negocio bajo análisis.
 - Consideramos que Nicolás Correa tiene un riesgo específico por tamaño no recogido en el modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model). Este riesgo lo recogemos en el coeficiente α , que representa una prima de riesgo adicional, teniendo en cuenta los riesgos específicos del negocio, tales como tamaño, iliquidez, mercado en el que se desenvuelve la empresa, fases de desarrollo del negocio, u otros factores de riesgo específico de la misma.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

- Coste de la deuda (Kd): entendemos que el coste de la deuda debe reflejar el coste al que una compañía podría financiarse.
- Tasa impositiva nominal vigente en España aplicable a Sociedades de Capital que se sitúa en 25%.

Estructura financiera: se ha considerado la estructura financiera media ajustada de la muestra de compañías cotizadas comparables mencionada anteriormente, asumiendo como estructura objetivo de mercado.

La tasa de descuento antes de impuesto utilizada a 31 de diciembre de 2023 asciende a 13,32% (14,09 % a 31 de diciembre de 2022), siendo el incremento de la tasa el resultado de la ponderación del riesgo asociado a la incertidumbre actual del carácter cíclico del sector.

Éste es el punto de referencia utilizado por la Dirección para evaluar el desarrollo operativo y las futuras propuestas de inversión. Para determinar la tasa de descuento apropiada a cada unidad se considera el tipo de interés previsto al inicio del periodo presupuestado para la deuda pública a 10 años, que se ajusta para reflejar el riesgo específico de la unidad.

Tasas de crecimiento estimadas (g)

Las tasas se basan en los datos publicados para el sector en el que actúa la Sociedad y asciende a 1,5% solo para el valor terminal a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

El Grupo ha llevado a cabo varios análisis de sensibilidad de los resultados de los test de deterioro realizados de forma sistemática recogiendo cambios razonables en una serie de hipótesis básicas definidas para la unidad generadora de efectivo:

- Descenso de un 10% en el margen bruto
- Incremento de un 10% de los costes de operación y mantenimiento.
- Incremento de un 10% del coste de la inversión.
- Incremento de la tasa de descuento de 100 puntos básicos
- Reducción de 50 puntos básicos de la tasa de crecimiento esperada.

Estos análisis de sensibilidad realizados para cada hipótesis básica de forma independiente no pondrían de manifiesto la existencia de deterioro alguno.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Otros activos intangibles

Otros activos intangibles corresponden principalmente a aplicaciones informáticas que han sido adquiridas a terceros, y a diseños de prototipos para el desarrollo de la maquinaria.

Al 31 de diciembre de 2023 aplicaciones informáticas por importe de 1.342 miles de euros se encuentran totalmente amortizadas y en uso (1.333 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Asimismo el Grupo ha incurrido en 564 miles de euros de gastos (830 miles de euros en 2022) relacionados con gastos de investigación que han sido objeto de registro en la Cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023 adjunta, de los cuales 122 miles de euros (185 miles de euros en 2022) corresponden a subcontrataciones y otros gastos externos que han sido registrados en diversas partidas de "Otros gastos", y el resto a trabajos desempeñados por el personal propio del Grupo que se encuentran registrados en el epígrafe de gastos de personal o consumos de materiales que se encuentran registrados en el epígrafe de "Aprovisionamientos".

Las altas del ejercicio 2023 se corresponden principalmente con la migración de sistema ERP, que se ha realizado en el 2023, se ha migrado del ERP Baan al ERP LN que se ha realizado en la sociedades Nicolás Correa S.A. e Hypatia GNC Accesorios S.A. así como a la compra de un desarrollo de un sistema de paletización para incorporar en determinados modelos de máquinas fabricadas por el grupo, en el ejercicio 2022, ya se adquirieron partes de estos desarrollos y en el 2023 se ha seguido con la inversión.

9. Inversiones en Entidades Asociadas Contabilizadas Aplicando el Método de la Participación

Los movimientos habidos en las inversiones en entidades asociadas contabilizadas por el método de la participación durante los ejercicios 2023 y 2022 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2023	2022
Saldo al 1 de enero	3.037	2.487
Participación en beneficios/(pérdidas)	787	592
Margen operaciones intercompañía	(117)	—
Dividendos recibidos	(177)	—
Diferencias de conversión	(232)	(42)
Saldo al 31 de diciembre	3.298	3.037

El Grupo mantiene las siguientes inversiones en empresas asociadas a 31 de diciembre de 2023 y 2022, ninguna de las cuales cotiza en Bolsa. Con fecha 24 de abril de 2023, se ha liquidado la empresa asociada Tiger Machinery Parts INC. La

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

liquidación de la sociedad ha supuesto un beneficio de 2 miles de euros en el resultado consolidado.

Denominación	País	% de participación	
		2023	2022
Tiger Machinery Parts, Co.	EE.UU.	—	49,00
N.C. Machine Tools (Kunming) Co. Ltd	China	45,00	45,00

Un detalle de las principales magnitudes de las asociadas es el siguiente:

	Miles de euros					Participación en el resultado
	Activos	Pasivos	Patrimonio neto	Ingresos ordinarios	Beneficios/ Pérdidas	
2023	14.657	6.493	8.163	13.458	1.741	787
2022	12.970	5.648	7.322	12.639	1.319	592

10. Activos Financieros

El detalle al 31 de diciembre de este epígrafe del balance consolidado, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2023		2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos financieros valorados a coste				
Instrumentos de patrimonio no cotizados	166	—	166	—
Préstamos y partidas a cobrar				
Depósitos	—	809	—	—
Fianzas	24	45	23	47
Total activos financieros	190	854	189	47

A 31 de diciembre de 2023 la sociedad NC Service Milling Machines, S.A. tiene dos depósitos de 300 mil euros con vencimiento 21 de marzo de 2024 y 21 de septiembre de 2024 respectivamente y otros dos de 100 miles de euros, con vencimiento 25 de abril de 2024.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, corresponden al 31 de diciembre a la participación de la Sociedad Dominante del Grupo en las siguientes sociedades:

	Porcentaje de Participación 2023	Porcentaje de Participación 2022	Miles de euros	
			2023	2022
Ade Capital Sodical, Scr	0,32 %	0,32 %	166	166
			<u>166</u>	<u>166</u>

11. Instrumentos Financieros Derivados

El importe neto registrado en la cuenta de resultados consolidada en el ejercicio 2023 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados es de 7 miles de euros de pérdidas (8 miles de euros de pérdida en 2022). El valor de los derivados a 31 de diciembre de 2023 es de 2 miles de euros en el activo no habiendo derivado pasivo a dicha fecha (19 miles de euros en el activo 31 de diciembre de 2022, y 41 miles de euros en el pasivo). (Nota 28).

11.1 Contrato a plazo de moneda extranjera

Para gestionar sus riesgos de cambio, el Grupo ha suscrito contratos de venta a plazo de monedas de los principales mercados en los que opera.

El detalle de divisas y valores nominales de las operaciones de venta a plazo de moneda extranjera al 31 de diciembre es el siguiente:

	2023		2022	
	Miles divisa	Miles de euros	Miles divisa	Miles de euros
USD	109	98	1.579	1.469
GBP	—	—	77	87

El Grupo ha estimado los valores razonables de estos contratos mediante el descuento de flujos en base a tipos de cambio a plazo disponibles en fuentes públicas, es decir, de acuerdo con la metodología Nivel 2, que consiste en la valoración mediante la aplicación de técnicas que utilizan variables obtenidas de datos observables en el mercado.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

12. Existencias

El detalle al 31 de diciembre de este epígrafe del balance consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Repuestos y otros	1.284	6.286
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	20.213	6.845
Productos en curso	17.983	17.126
Productos terminados	107	109
	<u>39.587</u>	<u>30.366</u>

El detalle de las reducciones netas del valor de coste de las existencias al valor neto realizable reconocidas en la cuenta de resultados consolidada durante los ejercicios 2023 y 2022 es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	342	(8)
Productos en curso	(130)	23
	<u>212</u>	<u>15</u>

Las razones principales que motivan las reducciones de valor son modificaciones realizadas en el diseño de determinadas piezas que provocan la obsolescencia técnica de determinadas referencias. En la sociedad NC Service Milling Machines S.A., debido a la particularidad de su negocio, reparación y retrofitting de maquina usada y de ocasión, las reducciones del valor de las existencias son motivadas por el largo periodo de rotación de las existencias en el almacén.

Al 31 de diciembre de 2023 existen compromisos de compra para el año 2024 por importe de 23.742 de miles de euros (24.194 miles de euros en el 2022)

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

La cifra de Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles al 31 de diciembre, incluye compras realizadas en las siguientes monedas distintas del euro:

Moneda	Miles de euros	
	2023	2022
Renminbi (Yuan)	91	113
Dólares de EE.UU.	67	43
Dólares Canadienses	—	9
Libra esterlina	77	71
Corona Checa	—	6

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.

13. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle al 31 de diciembre de este epígrafe del balance consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	25.235	19.773
Clientes empresas asociadas (Nota 30)	30	22
Anticipos a empleados	5	7
Administraciones públicas	4.930	4.905
Anticipos a proveedores	150	669
Correcciones valorativas por deterioro	(442)	(503)
	<u>29.908</u>	<u>24.873</u>

El detalle de los saldos con Administraciones públicas al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Hacienda Pública, deudor por IVA	3.175	2.999
Subvenciones oficiales	1.720	1.887
Pagos a cuenta IS extranjero	35	19
	<u>4.930</u>	<u>4.905</u>

Dentro del epígrafe de subvenciones oficiales se incluyen deudas pendientes de cobro de administraciones públicas relativas a subvenciones no reintegrables,

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

reintegrables y préstamos blandos. Durante el ejercicio 2023 se han cobrado un total de 143 miles de euros (205 miles de euros en el ejercicio 2022)

Los movimientos al 31 de diciembre de las provisiones por incobrabilidad son como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Saldo a 1 de Enero	503	1.113
Combinación de negocios (Nota 5)		18
Dotación	301	325
Reversiones	(348)	(137)
Aplicación	(14)	(816)
Saldo al 31 de diciembre	442	503

14. Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes

Al 31 de diciembre de 2023 y 202, el epígrafe efectivo y otros medios líquidos equivalentes corresponden a los saldos mantenidos en cuentas corrientes de entidades financieras, siendo estos de libre disposición así como los depósitos bancarios a la vista y los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que en el momento de su adquisición, su vencimiento no fuera superior a tres meses. Adicionalmente, dispone de saldos en las cuentas bancarias de las oficinas representación de la India y Shanghai de la Sociedad dominante.

El Grupo mantiene un total de seis depósitos, cuatro de ellos por importe de 2 millones de euros cada uno y vencimiento 30 de enero de 2024 y los otros dos por un importe de 1 millón de euros cada uno y vencimiento el 28 de febrero de 2024, todos con un rendimiento del 3,5%. En el 2022 el Grupo mantenía cinco depósitos por importe de 2 millones de euros cada uno de ellos, vencimiento el 30 de enero de 2023, y un rendimiento del 1,7% anual.

15. Impuestos Diferidos

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por conceptos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Miles de euros					
	Activos		Pasivos		Netos	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Inmovilizado material	105	126	(842)	(873)	(737)	(747)
Fondo de comercio	—	—	(193)	(193)	(193)	(193)
Otras diferencias temporarias	961	946	(147)	(60)	814	886
Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones (Nota 29)	10.103	10.095	—	—	10.103	10.095
Total	<u>11.169</u>	<u>11.167</u>	<u>(1.182)</u>	<u>(1.126)</u>	<u>9.987</u>	<u>10.041</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo analiza la recuperabilidad de créditos fiscales en base a sus proyecciones futuras de generación de bases imponibles positivas.

La Dirección ha realizado sus test de recuperabilidad aplicando una compensación de bases imponibles del 25% en el grupo fiscal de las sociedades nacionales. Adicionalmente y como parte de los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección se ha realizado el test tomando el límite del 70%, límite que aplicaría después de la sentencia por la cual, el Pleno del Tribunal Constitucional ha declarado inconstitucionales determinadas medidas en el impuesto sobre sociedades introducidas por el Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, entre ellas el límite de compensación del 25%, de estos análisis tampoco se desprende deterioro alguno en cuanto a la recuperabilidad de los créditos fiscales activados a 31 de diciembre de 2023.

La naturaleza del reconocimiento de los activos por impuestos diferidos por importe de 11.169 miles de euros (11.167 miles de euros 2022) se apoya en las expectativas de los Administradores de la Sociedad Dominante, sobre la generación de bases imponibles positivas suficientes.

Si bien las citadas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

El detalle de la variación por tipos de activos y pasivos por impuestos diferidos en 2023 y 2022 que viene por la variación del perímetro de consolidación o porque ha sido reconocida contra el ingreso / (gasto) por impuesto sobre las ganancias diferido de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, es como sigue:

	31.12.21	Reconocidos en Resultados	Combinación de negocios	31.12.22	Reconocidos en Resultados	31.12.23
Inmovilizado material	(672)	15	(90)	(747)	10	(737)
Fondo de comercio	(193)	—	—	(193)	—	(193)
Otras diferencias temporarias	718	84	84	886	(72)	814
Créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	9.922	89	84	10.095	8	10.103
	<u>9.775</u>	<u>188</u>	<u>78</u>	<u>10.041</u>	<u>(54)</u>	<u>9.987</u>

A 31 de diciembre de 2023 el grupo no tiene activos por impuesto diferido que no han sido reconocidos en las cuentas anuales consolidadas. A 31 de diciembre de 2022 el grupo no tenía reconocidos activos por impuesto diferido por valor de 1.131 miles y se correspondían con deducciones y bases imponibles negativas pendientes de aplicación y activación, por considerar la Dirección que no se recuperan en el plazo de 10 años.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2022

El detalle estimado de los activos y pasivos por impuestos diferidos cuyo plazo de realización o reversión es superior a doce meses de acuerdo con las expectativas de beneficios futuros es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Activos por diferencias temporarias	485	554
Créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones (Nota 29)	9.264	9.390
Total activos	9.749	9.944
Pasivos por impuestos diferidos	(1.016)	(1.022)
Total pasivos	(1.016)	(1.022)
Neto	<u>8.733</u>	<u>8.922</u>

16. Patrimonio Neto

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

16.1 Capital

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el valor nominal de las acciones asciende a 9.853 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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.

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las sociedades que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad dominante en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

	2023		2022	
	Número de participaciones	Porcentaje de participación	Número de participaciones	Porcentaje de participación
Sancor Capital, S.L.	3.573.036	29,010 %	3.573.036	29,010 %

16.2 Prima de emisión

Esta reserva, originada como consecuencia de un aumento de capital social llevado a cabo el 31 de marzo de 1989, tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad incluyendo su conversión en capital social.

16.3 Otras reservas

El detalle de otras reservas al 31 de diciembre, es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Reserva legal	2.009	2.009
Reserva de capitalización	1.347	1.213
Otras reservas	36.296	31.265
	<u>39.652</u>	<u>34.487</u>

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tiene dotada esta reserva por encima del límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Reservas de capitalización

La reserva de capitalización ha sido dotada de conformidad con los artículos 25 y 62 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que establece que se dote la reserva por el importe del derecho a la reducción de la base imponible del grupo fiscal del ejercicio. El derecho a la reducción de la base

(Continúa)

imponible del grupo fiscal asciende al 10% del incremento de los fondos propios del grupo fiscal, según quedan definidos en dicho artículo, sin que en ningún caso pueda exceder del importe del 10% de la base imponible positiva del grupo fiscal del periodo impositivo previa a la reducción y a la integración a la que se refiere el apartado 12 del artículo 11 de la Ley y a la compensación de bases imponibles negativas. No obstante, en caso de insuficiente base imponible del grupo fiscal para aplicar la reducción, las cantidades pendientes pueden ser objeto de aplicación en los periodos impositivos que finalicen en los dos años inmediatos y sucesivos al cierre del periodo impositivo en que se haya generado el derecho a la reducción, conjuntamente con la reducción que pudiera corresponder en dicho ejercicio y con el límite indicado. La reserva es indisponible durante un plazo de 5 años y está condicionada a que se mantenga el incremento de fondos propios del grupo fiscal durante un plazo de 5 años desde el cierre del periodo impositivo al que corresponda la reducción, salvo por existencia de pérdidas contables.

El importe que figura en esta reserva es la parte dotada en las cuentas de la sociedad matriz, la parte dotada en las filiales se encuentra incluida dentro de la partida ganancias acumuladas, por un importe de 992 miles de euros (1.086 miles de euros en el 2022).

16.4 Acciones propias

En la junta general del 27 de abril de 2023 se aprobó autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para la adquisición derivativa de acciones propias, por título de compraventa o por cualquier otro acto “intervivos” a título oneroso, directamente o a través de sociedades integradas en su grupo consolidado, hasta un número máximo de acciones cuyo valor nominal, sumándose al de las que posea la sociedad adquirente y sus filiales, no sea superior al cinco por ciento del capital social, durante un plazo de doce meses, y por un precio mínimo del valor nominal de la acción y máximo de diez euros, así como para la enajenación ó amortización de las mismas, dejando sin efecto, en lo no ejecutado, la autorización concedida por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de Abril de 2022.

El Grupo dispone de 160.435 acciones propias a 31 de diciembre de 2023 (235.435 acciones a 31 de diciembre de 2022).

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha procedido a la entrega de 75.000 acciones propias correspondientes al pago de la retribución variable de la Consejera delegada con un valor de 4,90 euros la acción. Durante el ejercicio 2022, la sociedad adquirió 15.832 acciones propias a un precio de 4,83 euros por acción como consecuencia de la combinación de negocios producida con NC Service Milling Machines, S.A. (Nota 5).

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de la cartera de acciones propias al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

2023		
Número	Coste de adquisición	Precio medio de adquisición
160.435	681.280,50	4,25
2022		
Número	Coste de adquisición	Precio medio de adquisición
235.435	1.048.555,80	4,45

16.5 Planes de compensación en acciones

En la Junta General de Accionistas del 15 de octubre de 2020, se aprobó la aplicación a la Consejera Delegada de un plan de entrega de acciones de Nicolás Correa, S.A., como parte de su remuneración variable a largo plazo. El Plan consiste en la entrega de 75.000 acciones como máximo y estaba condicionado al alcance de manera acumulada, durante los ejercicios 2020, 2021 y 2022, la cifra del Beneficio Antes de Impuestos que constaba definida en los presupuestos anuales consolidados del Grupo, aprobado anualmente por el Consejo de Administración para dichos años.

El periodo de medición de dicho plan finalizó el 31 de diciembre de 2022, con un grado de cumplimiento del 105% del objetivo de dicho plan, por lo que le ha correspondido la entrega de 75.000 acciones netas de impuestos de la renta, la cual se ha producido con fecha 10 de marzo de 2023, dentro del plazo máximo de dos meses tras la formulación de cuentas del ejercicio 2022 establecido en el plan.

Durante el ejercicio 2023, el Grupo ha aprobado un nuevo plan de acciones acordado con la junta de accionistas el 27 de abril de 2023. Al igual que el plan anterior este consiste en un plan de entrega de acciones de Nicolás Correa S.A. como parte de la remuneración variable a lo largo plazo de la Consejera Delegada. Este plan consiste en la entrega de 75.000 acciones como máximo y condicionado a que la Sociedad alcance de manera acumulada, durante los ejercicios 2023, 2024 y 2025, la cifra del Beneficio Antes de Impuestos (BAI) que consta definida en los presupuestos anuales consolidados del Grupo, aprobado anualmente por el Consejo de Administración para dichos años y que serán pagadas en el plazo máximo de dos meses tras la formulación de Cuentas por el Consejo de Administración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025..

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

En relación con los planes descritos anteriormente cuya liquidación se realiza en acciones, el movimiento de acciones restringidas registradas en el epígrafe "Otras reservas" del Balance es el siguiente:

Miles de euros	Programa de acciones restringidas (2020-2022)	Programa de acciones restringidas (2023-2026)
Saldo a 31.12.2021	225	
Dotaciones	186	
Pagos en acciones	—	—
Saldo a 31.12.2022	411	—
Dotaciones		136
Pagos en acciones	(411)	
Saldo a 31.12.2023	—	136

16.6 Restricciones a la distribución de reservas

Al 31 de diciembre los importes de las reservas no distribuibles de la Sociedad Dominante son como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Reserva legal y estatutarias	2.009	2.009
Reserva de capitalización	1.347	1.213
	<u>3.356</u>	<u>3.222</u>

16.7 Políticas de gestión de capital

Los objetivos del Grupo en la gestión del capital social son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas, beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Consistentemente con otros grupos en el sector, los Administradores de la Sociedad Dominante controlan la estructura de capital en base al ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como el endeudamiento neto dividido entre el capital total. El endeudamiento neto se determina por la suma de las deudas financieras menos efectivo y otros medios líquidos equivalente y activos financieros corrientes que corresponden en su mayoría a depósitos con un alto nivel de liquidez. El total del capital se calcula por la suma del patrimonio neto más el endeudamiento neto.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Las ratios del 2023 y 2022 se han determinado de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2023	2022
Total endeudamiento financiero (*)	7.951	10.884
Menos: Efectivo y otros medios equivalentes	(18.817)	(21.561)
Menos: Activos financieros corrientes	(854)	(47)
Endeudamiento neto	(11.720)	(10.724)
Patrimonio neto	74.783	67.204
Total Capital	<u>63.063</u>	<u>56.480</u>
Ratio de apalancamientos	<u>(18,58) %</u>	<u>(18,99) %</u>

(*) Se corresponde con la suma de los saldos relativos a Pasivos financieros con entidades de crédito, Otros pasivos financieros y Pasivos por arrendamientos.

17. Ganancias (Pérdidas) por Acción

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

	2023	2022
Ganancias/ (Pérdidas) atribuible a la sociedad dominante (miles de euros)	10.539	9.038
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>12.142.219</u>	<u>12.089.173</u>
Ganancias/ (Pérdidas) básicas y diluidas por acción (euros por acción)	<u>0,868</u>	<u>0,748</u>

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

	2023	2022
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	12.316.627	12.316.627
Efecto de las acciones propias medias	<u>(174.408)</u>	<u>(227.454)</u>
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>12.142.219</u>	<u>12.089.173</u>

(Continúa)

18. Otros Pasivos Financieros y pasivos por arrendamientos**18.1 Otros Pasivos Financieros**

Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, incluye:

	Miles de euros			
	2023		2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos tipos de interés cero	2.064	290	2.001	293
Deudas transformables en subvenciones	181	385	433	383
Proveedores de inmovilizado	—	52	—	119
Otras deudas	—	91	—	94
	<u>2.245</u>	<u>818</u>	<u>2.434</u>	<u>889</u>

El desglose de los préstamos tipo cero, separado en función de las entidades de las que se recibe la financiación al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Ministerio de Ciencia e Innovación	567	457
Ministerio de Economía y Competitividad	313	397
CDTI	1.474	1.440
	<u>2.354</u>	<u>2.294</u>

Estos préstamos tipo cero, son deudas con el Ministerio de Ciencia Innovación, Ministerio de Economía y Competitividad y con el CDTI se corresponden fundamentalmente con el coste amortizado de los anticipos reintegrables a largo plazo sin devengo de intereses y concedidos como ayuda a la financiación de determinados proyectos de investigación y desarrollo, que han sido registrados con cargo a la cuenta de resultados consolidada.

Estos pasivos se valoran a coste amortizado y a tipos de interés fijo efectivos que han oscilado durante el ejercicio 2023 en torno al 1,75% y el 7,26% (el 1,75% y el 7,26% en el año 2022).

El Grupo mantiene en deuda transformables en subvenciones las subvenciones reintegrables concedidas por parte de las ayudas públicas recibidas por parte de CDTI y el Ministerio de Ciencia Innovación, las cuales, hacen principalmente referencia a proyectos de I+D.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

“Otras deudas” corresponde principalmente a deudas con partes vinculadas.

Los plazos contractuales de vencimiento remanentes de estos pasivos financieros son los siguientes:

	Miles de euros	
	2023	2022
A un año	821	892
A dos años	631	555
A tres años	428	607
A cuatro años	394	392
A cinco años	344	340
Años posteriores	676	756
	3.294	3.542
Menos intereses futuros	(231)	(219)
	<u>3.063</u>	<u>3.323</u>

El valor razonable de estos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 asciende, aproximadamente, a 2.938 miles de euros (3.144 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) considerando una tasa efectiva de un 4,11% (de un 4% para el ejercicio anterior).

18.2 Pasivos por arrendamientos

El análisis del vencimiento contractual de los pasivos por arrendamiento bajo la NIIF 16, incluyendo los intereses a pagar futuros al 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Hasta un año	232	188
De uno a dos años	221	167
De dos a tres años	205	156
De tres a cuatro años	157	141
De cuatro a cinco años	62	106
Años posteriores	—	48
	877	806
Menos intereses futuros estimados	(82)	(94)
	<u>795</u>	<u>712</u>

(Continúa)

19. Pasivos Financieros con Entidades de Crédito

El vencimiento de los préstamos y otros pasivos remunerados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
A un año	2.259	2.796
A dos años	1.134	2.156
A tres años	301	1.111
A cuatro años	241	305
A cinco años	167	254
Años posteriores	341	483
	4.443	7.105
Menos intereses futuros estimados	(350)	(256)
	<u>4.093</u>	<u>6.849</u>

Los intereses futuros a pagar han sido estimados considerando una tasa efectiva del 4,46% (1,87% en 2022) basada en el Euribor al cierre del ejercicio y una estimación del efecto ponderado de los diferenciales crediticios aplicados a los correspondientes pasivos financieros.

El valor en libros de los pasivos financieros a coste o coste amortizado registrados en el balance consolidado no presenta diferencias significativas respecto al valor razonable de los mismos.

19.1. Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Préstamos	3.329	5.992
Arrendamiento financiero	764	857
	<u>4.093</u>	<u>6.849</u>

El Grupo tiene avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 19.407 miles de euros (24.512 miles de euros en 2022). Dentro de ese importe 299 miles de euros corresponde a avales bancarios ante la Administración a 31 de diciembre de 2023 (el Grupo no disponía de avales bancarios ante la Administración a 31 de diciembre de 2022). El Grupo no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El concepto de “Préstamos y Pólizas de crédito y descuento” incluye a 31 de diciembre de 2023, principalmente:

	2023					
	Limite	No corriente	Corriente	Tipo Interés nominal medio del periodo	Tipos de interés contractuales	Vencimiento
Préstamos						
Préstamo Hipotecario por disposiciones (*)	n.a.	478	920	4,21 %	Euribor 12M+ 1,55%	2025
Préstamos ICO Caixabank	n.a.	208	624	4,49 %	Euribor 6M+ 1,50%	2025
Préstamo ICO Caja Rural	n.a.	195	142	2,65 %	Fijo	2026
Préstamo personal Caixabank	n.a.	27	77	3,81 %	Euribor 12M+ 1,25%	2025
Préstamos Hipotecario Caixabank	n.a.	86	11	4,07 %	Euribor 12 M+ 2,25%	2031
Préstamos ICO Caixabank	n.a.	333	100	5,62 %	Euribor 6M+ 1,5%	2025
		1.327	1.874			
Pólizas de crédito y descuento						
Líneas de crédito	4.450	—	—			
Líneas de descuento de anticipos de exportación	16.300	—	—			
Línea de confirming	300	—	—			
Otros		—	128			
		—	128			
		1.327	2.002			

(*) En junio de 2017 se formalizaron dos préstamos hipotecarios por disposiciones con BBVA y Caixabank con vencimiento junio 2025. En diciembre de 2018 estos dos préstamos han sido novados siendo el tipo de interés Euribor 12 meses + 1,55% de diferencial y se ha ampliado el periodo de carencia 18 meses. Este préstamo va asociado a una garantía hipotecaria establecida sobre terrenos y edificios propiedad de la Sociedad (véase Nota 6).

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El concepto de “Préstamos y Pólizas de crédito y descuento” incluye a 31 de diciembre de 2022, principalmente:

	2022					
	Limite	No corriente	Corriente	Tipo Interés nominal medio del periodo	Tipos de interés contractuales	Vencimiento
Préstamos						
Préstamo Hipotecario por disposiciones (*)	n.a.	1.381	897	1,80 %	Euribor 12M+ 1,55%	Junio 2025
Préstamos ICO (**)	n.a.	833	1.004	1,69 %	ver nota (**)	ver nota (**)
Préstamo ICO Caja Rural	n.a.	337	138	2,65 %	Fijo	2026
Préstamo personal Caixabank	n.a.	102	76	1,25 %	Euribor 12M+ 1,25%	2025
Préstamo Hipotecario Caixabank	n.a.	—	41	1,36 %	Euribor 12 meses + 1%	2023
Préstamo ICO Caixabank	n.a.	57	165	1,50 %	Euribor 6M+ 1,5%	2024
Préstamo ICO Caixabank	n.a.	32	96	1,50 %	Euribor 6M+ 1,5%	2024
Préstamos Hipotecario Caixabank	n.a.	95	11	2,30 %	Euribor 12 meses + 2,25%	2031
Préstamos ICO Caixabank	n.a.	582	131	1,50 %	Euribor 6M+ 1,5%	2025
		<u>3.419</u>	<u>2.559</u>			
Pólizas de crédito y descuento						
Líneas de crédito	6.900	—	—			
Líneas de descuento de anticipos de exportación	16.950	—	—			
Otros			14			
		<u>—</u>	<u>14</u>			
		<u>3.419</u>	<u>2.573</u>			

(*) En junio de 2017 se formalizaron dos préstamos hipotecarios por disposiciones con BBVA y Caixabank con vencimiento junio 2025. En diciembre de 2018 estos dos préstamos han sido novados siendo el tipo de interés Euribor 12 meses + 1,55% de diferencial y se ha ampliado el periodo de carencia 18 meses. Este préstamo va asociado a una garantía hipotecaria establecida sobre terrenos y edificios propiedad de la Sociedad (véase Nota 6).

(**) El 17 de abril de 2020 se formalizaron dos préstamos con línea de avales ICO. Por una parte, firmó con Caixabank una línea ICO Covid-19 por valor de 2,5 millones de euros, a un tipo de interés de Euribor a 6 meses + 1,5% de diferencial y vencimiento en Abril 2025. Por otra parte, firmó con BBVA una línea ICO Covid-19 por valor de 1,5 millones de euros, a un tipo fijo de 1,55% y vencimiento en abril de 2023.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El concepto de “Arrendamientos financieros ” a 31 de diciembre de 2023 se corresponde con dos naves financiadas mediante arrendamiento financiero por NC Service Milling Machines, S.A incluidos en el epígrafe de inmovilizado material de acuerdo a su naturaleza (Nota 6):

	Limite	2023		Tipo Interés nominal medio del periodo	Tipos de interés contractuales	Vencimiento
		No corriente	Corriente			
Préstamos						
Leasing inmobiliario Compra inmueble	n.a.	542	76	3,24 %	Euribor 12M+ 1,30%	Mayo 2031
Leasing inmobiliario Obras Inmueble	n.a.	128	18	3,24 %	Euribor 12M+ 1,30%	Mayo 2031
		<u>670</u>	<u>94</u>			

El concepto de “Arrendamientos financieros ” a 31 de diciembre de 2022 se corresponde con dos naves financiadas mediante arrendamiento financiero por NC Service Milling Machines, S.A incluidos en el epígrafe de inmovilizado material de acuerdo a su naturaleza (Nota 6):

	Limite	2022		Tipo Interés nominal medio del periodo	Tipos de interés contractuales	Vencimiento
		No corriente	Corriente			
Préstamos						
Leasing inmobiliario Compra inmueble	n.a.	618	75	1,30 %	Euribor 12M+ 1,30%	Mayo 2031
Leasing inmobiliario Obras Inmueble	n.a.	146	18	1,30 %	Euribor 12M+ 1,30%	Mayo 2031
		<u>764</u>	<u>93</u>			

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

19.2. Estado de flujos de efectivo

El movimiento del ejercicio 2023 de los pasivos clasificados como actividades de financiación en el Estado de flujos de efectivo excluidos los epígrafes de patrimonio neto, es el siguiente:

Miles de euros	Flujos de efectivo						
	Saldo a 31.12.2022	Emisiones	Reembolsos	Pago de intereses	Devengo de intereses	Otros Movimientos sin flujo de efectivo	Saldo a 31.12.2023
Pasivos por arrendamientos	712	—	(187)	(39)	39	270	795
Arrendamientos financiero	857	—	(93)	(27)	27	—	764
Resto de operaciones de financiación (*)	8.379	430	(3.115)	(229)	312	(3)	5.774
Total Deuda financiera-préstamos y otros (Nota 18)	9.948	430	(3.395)	(295)	378	267	7.333
Total	9.948	430	(3.395)	(295)	378	267	7.333

(*) Excluimos Deudas transformables en subvención y proveedores de inmovilizado.

El movimiento del ejercicio 2022 de los pasivos clasificados como actividades de financiación en el Estado de flujos de efectivo excluidos los epígrafes de patrimonio neto, es el siguiente:

Miles de euros	Flujos de efectivo							
	Saldo a 31.12.2021	Incorporación al perímetro de consolidación	Emisiones	Reembolsos	Pago de intereses	Devengo de intereses	Otros Movimientos sin flujo de efectivo	Saldo a 31.12.2022
Pasivos por arrendamientos	753	—	—	(186)	(37)	37	145	712
Arrendamientos financiero	—	903	—	(46)	(12)	12	—	857
Resto de operaciones de financiación	10.832	788	233	(3.528)	(202)	250	6	8.379
Total Deuda financiera- préstamos y otros (Nota 18)	11.585	1.691	233	(3.760)	(251)	299	151	9.948
Total	11.585	1.691	233	(3.760)	(251)	299	151	9.948

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

20. Provisiones

El movimiento del epígrafe Provisiones durante los ejercicios 2023 y 2022 es como sigue:

	Miles de euros	
	Garantías	Total
Al 31 de diciembre de 2021	<u>1.512</u>	<u>1.512</u>
Combinación de negocios (Nota 5)	27	27
Dotaciones (Nota 27)	1.893	1.893
Reversiones (Nota 27)	(1.358)	(1.358)
Aplicación	<u>(15)</u>	<u>(15)</u>
Al 31 de diciembre de 2022	<u>2.059</u>	<u>2.059</u>
Dotaciones (Nota 27)	1.965	1.965
Reversiones (Nota 27)	<u>(1.980)</u>	<u>(1.980)</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>2.044</u>	<u>2.044</u>

Provisión para garantías se refiere, principalmente, a los gastos relacionados con reparaciones a efectuar en las máquinas fresadoras, reposición de piezas defectuosas y cualquier otro tipo de gasto imputable durante el período de garantía. La provisión está estimada en base a la información histórica que dispone el Grupo en relación a productos similares.

A fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, no existen pasivos contingentes de importes significativos que pudieran derivarse.

(Continúa)

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

El detalle al 31 de diciembre de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar corrientes es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Proveedores y acreedores comerciales	17.772	14.419
Pasivos de contrato (Nota 23)	961	1.182
Anticipos de clientes	27.896	21.165
Pasivos por impuesto corrientes	30	59
Otras cuentas a pagar		
Remuneraciones pendientes de pago	1.938	1.477
Organismos de la Seguridad Social acreedores	648	584
Administraciones Públicas Acreedoras (IRPF, IVA)	650	657
	<u>49.895</u>	<u>39.543</u>

A 31 de diciembre de 2023, el epígrafe de Proveedores y acreedores comerciales presenta un saldo de 37 miles de euros, 189 miles de euros, 108 miles de euros y 4 miles de euros correspondientes al contravalor en euros de libras esterlinas, dólares estadounidenses, yuanes y dólares canadiense respectivamente (62 miles de euros, 193 miles de euros, y 10 miles de euros, correspondientes al contravalor en euros de libras esterlinas, dólares estadounidenses, y dólares canadienses respectivamente a 31 de diciembre de 2022).

A 31 de diciembre de 2023, el epígrafe de anticipos de clientes presenta un saldo de 6 miles de euros correspondientes al contravalor en euros de yuanes (552 miles de euros y 126 miles de euros, correspondientes al contravalor en euros de dólares y yuanes respectivamente a 31 de diciembre de 2022).

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe "Otros pasivos no corrientes" del Balance consolidado se corresponde en su totalidad con pasivos del contrato.

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

22. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre”

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores por las sociedades consolidadas españolas es como sigue:

	Días	
	2023	2022
Periodo medio de pago a proveedores	52	55
Ratio de las operaciones pagadas	55	58
Ratio de las operaciones pendientes de pago	37	30

	Importe (Miles de euros)	
	2023	2022
Total pagos realizados	88.280	84.698
Total pagos pendientes	12.753	10.471
Total monetario de facturas pagadas en plazo	44.119	39.683
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a proveedores	49,98 %	46,85 %
Número de facturas pagadas en plazo	11.041	9.336
Porcentaje que supone sobre el número total de facturas	56,69 %	51,06 %

23. Ingresos Ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Venta de bienes	107.389	91.381
Prestaciones de servicios	2.472	6.770
	<u>109.861</u>	<u>98.151</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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

	Miles de euros			
	2023		2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Transportes	—	616	—	671
Servicios de mantenimiento de máquina	440	61	104	208
Extensión de Garantía	1.070	263	975	299
Otros	—	21	—	4
	<u>1.510</u>	<u>961</u>	<u>1.079</u>	<u>1.182</u>

El movimiento de los pasivos por contratos con clientes durante los ejercicios 2023 y 2022 es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Al 1 de enero	2.261	1.790
Ingresos reconocidos en el ejercicio	(1.177)	(804)
Obligaciones pendientes de contratos del ejercicio	1.387	1.275
Al 31 de diciembre	<u>2.471</u>	<u>2.261</u>

Al 31 de diciembre de 2023 existen compromisos de venta para el año 2024 por importe de 104.829 miles de euros (89.297 miles de euros en 2022).

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

24. Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	105	50
Subvenciones de explotación	77	116
Subvenciones asociadas a gastos de I+D	242	580
Subvenciones de Inmovilizado no financiero	25	25
Otros ingresos	207	159
	<u>656</u>	<u>930</u>

25. Consumos de materia prima y consumibles

El detalle de los consumos de materia prima y consumibles durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Consumo de mercaderías	6.029	15.204
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	39.381	28.049
Trabajos realizados por otras empresas	4.633	4.496
Deterioro de mercaderías, materias primas, y otros aprovisionamientos	19	12
	<u>50.062</u>	<u>47.761</u>

26. Gastos de Personal

El detalle de los gastos por retribuciones a los empleados durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Sueldos, salarios y asimilados	19.639	16.742
Indemnizaciones	47	132
Seguridad Social	5.588	4.692
Otros gastos sociales	536	345
	<u>25.810</u>	<u>21.911</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El número medio de empleados del Grupo mantenido durante los ejercicios 2023 y 2022 y desglosado por categorías, es como sigue:

	Número medio de empleados	
	2023	2022
Ingenieros y licenciados	44	41
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados	71	65
Jefes administrativos y de taller	19	19
Oficiales administrativos	36	31
Subalternos	2	2
Oficiales	254	238
Auxiliares administrativos	5	4
	<u>431</u>	<u>400</u>

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2023 y 2022, del personal del Grupo y de los Administradores de la Sociedad Dominante es como sigue:

	2023		2022	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administradores	4	3	4	3
Resto de personal	396	54	367	47
	<u>400</u>	<u>57</u>	<u>371</u>	<u>50</u>

El número medio de empleados del Grupo con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante el ejercicio 2023 y 2022 desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2023	2022
Oficiales	6	6
	<u>6</u>	<u>6</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

27. Otros Gastos

El detalle de otros gastos al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Comisiones comerciales	4.637	4.997
Otros gastos de las ventas	4.032	2.015
Transportes de ventas	3.891	3.191
Reparaciones y mantenimiento	889	580
Asesoramientos	1.834	2.390
Publicidad y propaganda	2.009	2.137
Suministros	728	1.054
Pérdidas deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Nota 20)	(15)	535
Tributos	445	392
Otros gastos de gestión corriente	44	15
Otros servicios exteriores	2.925	2.815
Deterioro y Resultados por enajenación del inmovilizado	2	34
	<u>21.421</u>	<u>20.155</u>

En el epígrafe de "Otros gastos" se incluyen principalmente el gasto devengado por contratos de arrendamiento no capitalizables por arrendamientos puntuales de maquinaria y licencias, así como el gasto de las primas de seguros, y servicios bancarios principalmente.

Los importes de periodificaciones de activo corresponden a gastos anticipados pagados en el ejercicio, que corresponden a gastos del ejercicio siguiente. El detalle del movimiento es el siguiente:

	Miles de euros
	Periodificaciones a corto plazo
Al 31 de diciembre de 2021	<u>889</u>
Pagos del ejercicio	880
Reconocimiento de gastos	(889)
Al 31 de diciembre de 2022	<u>880</u>
Pagos del ejercicio	3.689
Reconocimiento de gastos	(3.452)
Al 31 de diciembre de 2023	<u>1.117</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

28. Ingresos y Gastos Financieros

El detalle de ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre desglosado por categorías de activos y pasivos financieros es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
<u>Ingresos financieros</u>		
Préstamos y partidas a cobrar	236	1
Total ingresos financieros	<u>236</u>	<u>1</u>
	Miles de euros	
	2023	2022
<u>Gastos financieros</u>		
Variación de valor razonable de Instrumentos financieros derivados (Nota 11)	7	8
<u>Débitos y partidas a pagar</u>		
De deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	377	299
Total gastos financieros	<u>384</u>	<u>307</u>

29. Impuesto sobre las Ganancias

El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias en 2023 y 2022, es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Impuesto corriente		
Del ejercicio	1.951	1.331
Del ejercicio anterior	1.951	1.331
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	62	(99)
Variación Bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar (Nota 15)	(8)	(89)
	54	(188)
	<u>2.005</u>	<u>1.143</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Una conciliación entre el resultado contable y el gasto/(ingreso) por impuesto es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	<u>12.790</u>	<u>10.314</u>
Gasto esperado al tipo impositivo de la Sociedad Dominante 25%	3.198	2.579
Gastos no deducibles	73	35
Activación créditos fiscales, deducciones generados en ejercicios anteriores y ajuste a los impuestos diferidos activos y pasivos	(883)	(942)
Reserva de capitalización	(114)	(81)
Deducciones del ejercicio corriente	(55)	(39)
Otros	<u>(214)</u>	<u>(409)</u>
Gasto/(Ingreso) por impuesto	<u>2.005</u>	<u>1.143</u>

El Grupo dispone al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros, cuyo efecto fiscal acumulado asciende a 3.332 miles de euros:

Año de origen	2023	2022	Compensables hasta
2004	1.433	1.433	Sin límite
2005	729	729	Sin límite
2010	4.690	4.690	Sin límite
2012	6.474	6.474	Sin límite
	<u>13.326</u>	<u>13.326</u>	

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Grupo tiene activado 3.332 miles de euros de crédito fiscal correspondiente a estas bases imponibles negativas.

Todas las bases imponibles negativas se han generado por las sociedades domiciliadas en España que podrán ser compensadas sin límite temporal, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales. El Grupo puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas de los periodos impositivos siguientes con el límite del 25% de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización y a su compensación. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en el periodo impositivo bases imponibles negativas hasta el importe de 1 millón de euros. Este límite sería el 70% si consideramos la sentencia por la cual el Pleno del Tribunal Constitucional ha

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

declarado inconstitucionales determinadas medidas en el impuesto sobre sociedades introducidas por el Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, entre ellas el límite de compensación del 25%. Esta sentencia se hizo pública el pasado 18 de enero de 2024, mediante nota informativa del propio Tribunal Constitucional.

El desglose de las deducciones generadas por el Grupo en cada ejercicio, expresado en miles de euros, así como sus vencimientos es como sigue:

2023		
<u>Ejercicio</u>	<u>Importe</u>	<u>Ultimo ejercicio de aplicación</u>
2006	54	2024
2009	19	2024
2007	1.369	2025
2010	9	2025
2008	660	2026
2009	473	2027
2010	264	2028
2013	3	2028
2011	508	2029
2014	23	2029
2012	594	2030
2015	15	2030
2013	373	2031
2022	5	2032
2016	365	2034
2017	311	2035
2018	313	2036
2019	297	2037
2020	291	2038
2023	2	2038
2021	329	2039
2022	329	2040
2023	164	2041
2022	3	Sin límite
2023	4	Sin límite
6.777		

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

2022		
<u>Ejercicio</u>	<u>Importe</u>	<u>Ultimo ejercicio de aplicación</u>
2005	281	2023
2008	94	2023
2006	1.013	2024
2009	23	2024
2007	1.369	2025
2010	9	2025
2008	660	2026
2009	500	2027
2010	265	2028
2013	3	2028
2011	508	2029
2014	23	2029
2012	594	2030
2015	15	2030
2013	373	2031
2017	11	2032
2022	5	2032
2018	2	2033
2016	365	2034
2017	311	2035
2018	313	2036
2021	8	2036
2019	298	2037
2022	5	2037
2020	290	2038
2021	329	2039
2022	231	2040
<hr/>		
7.898		
<hr/> <hr/>		

Al 31 de diciembre de 2023, estas deducciones se corresponden, principalmente, con deducciones por actividades de investigación científica e innovación tecnológica por importe de 6.551 miles de euros (7.697 miles de euros al 31 de diciembre de 2022). A 31 de diciembre de 2023 el Grupo tiene activadas deducciones por importe de 6.777 miles de euros (6.703 miles de euros a 31 de diciembre de 2022)-

La Sociedad mantiene determinadas deducciones por reinversión que corresponden a las originadas en determinados activos materiales. La reinversión debe realizarse dentro del plazo correspondiente entre el año anterior a la fecha de la enajenación y los tres siguientes. El resumen por elemento de activo fijo de las enajenaciones realizadas acogidas a deducción por reinversión, los elementos en los que se materializa la reinversión y la fecha de mantenimiento de estos

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

últimos, se presenta en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

De los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección en base a las desviaciones de las principales hipótesis utilizadas, no se desprende deterioro alguno en cuanto a la recuperabilidad de los créditos fiscales activados a 31 de diciembre de 2023.

Según establece la legislación vigente los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Grupo tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

<u>Impuesto</u>	<u>Ejercicios abiertos</u>
Impuesto sobre Sociedades	2019 – 2022 (*)
Impuesto sobre el Valor Añadido	2020 – 2023
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2020 – 2023
Seguridad Social	2020 – 2023

(*) El plazo para la presentación del Impuesto sobre Sociedades es de 25 días naturales siguientes a los seis meses posteriores a la conclusión del periodo impositivo, por lo que el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2023 no estará abierto a inspección hasta el 25 de julio de 2024.

Debido a la limitación al 95% de la exención de los dividendos derivados de participaciones superiores al 5% en el capital social, se ha revisado la diferencia entre el valor fiscal de la inversión y el valor neto contable de la Sociedades participadas registrándose un pasivo por impuesto diferido por importe de 37 miles de euros por este concepto, por ser probable su reversión en un futuro previsible (25 miles de euros en el ejercicio 2022).

30. Saldos y transacciones con Partes Vinculadas

30.1. Saldos del Grupo con Partes Vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con partes vinculadas se presenta en la Nota 13 y 21.

En cuanto a las Sociedades Asociadas, el Grupo incluye a Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd. En el primer semestre del 2022 NC Service Milling Machines S.A., antes de formar parte del grupo, era considerada otra parte vinculada, al compartir accionistas con el grupo con una participación superior al 25%.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

30.2. Transacciones del Grupo con Partes Vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas son los siguientes:

	Miles de euros					
	2023			2022		
	Sociedades asociadas	Otras partes vinculadas	Total	Sociedades asociadas	Otras partes vinculadas	Total
Ingresos						
Ventas netas						
Ventas	2.804	—	2.804	1.055	167	1.222
	<u>2.804</u>	<u>—</u>	<u>2.804</u>	<u>1.055</u>	<u>167</u>	<u>1.222</u>
Gastos						
Compras netas						
Compras	27	—	27	47	27	74
	<u>27</u>	<u>—</u>	<u>27</u>	<u>47</u>	<u>27</u>	<u>74</u>

La venta de bienes se realiza en función de los precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

Adicionalmente a las operaciones habituales del negocio descritas en el cuadro anterior, con fecha 4 de julio de 2022 Nicolás Correa, S.A. adquirió el 88% de las acciones de NC Service Milling Machines, S.A. (Nota 5) .Esta adquisición se constituyó una operación vinculada por ser Sancor Capital S.L., consejero y accionista significativo de la Nicolás Correa y poseer de manera directa una participación que le otorga el control de la sociedad Inmobiopres Holding S.A.

30.3. Información Relativa a los Administradores de la Sociedad Dominante

El detalle de las remuneraciones devengadas de los Administradores del Grupo es el siguiente:

Miles de Euros	2023	2022
Miembros del Consejo de Administración		
Concepto Retributivo		
Remuneración por pertenencia al consejo y comisiones del consejo	534	674
Sueldos	267	167
Retribución Variable en efectivo	140	51
Sistemas de retribución basadas en acciones	0	411
Total	941	1.303

Dentro del importe registrado para el 2022, se incluyó el importe de la retribución por incentivos a largo plazo (sistemas de retribución basados en

(Continúa)

acciones) que ascendió a 411 miles de euros, dicho importe se informó únicamente cuando finalizó el periodo de medición del plan, incluyendo entonces el valor a fecha de concesión de las acciones entregadas, en lugar de informar la provisión de los importes devengados durante el periodo de servicio de los incentivos.

El importe que se indica en el epígrafe Sistema de retribución basado en acciones y que se incluye dentro de la retribución de la Consejera Delegada correspondía a la liquidación del Plan de retribución en acciones propias a largo plazo, cuyo periodo de medición finalizó el 31 de diciembre de 2022, con un grado de cumplimiento del 105% del objetivo de dicho plan. Por lo que le correspondía la entrega de 75.000 acciones netas de impuestos de la Sociedad, la cual se produjo tras la aprobación de cuentas del ejercicio 2022.

Para calcular el valor estimado de mercado de las acciones más el impuesto de la renta de dicha retribución, que es a cuenta de la empresa, en el momento de la entrega de las mismas, se tomó como referencia el precio medio de cierre diario de las veinte sesiones de negociación anteriores a la fecha de cierre del ejercicio 2022 y de las veinte sesiones de negociación siguientes a esa fecha, dicho valor estimado de mercado ascendía a 502 miles de euros. Esta información se presentó a los exclusivos efectos de conciliación con el Informe Anual de Remuneraciones.

Con fecha de efecto 1 de enero de 2023 se han suprimido los Consejo de Administración de las filiales industriales del Grupo, pasando a ser administradas a través de Administrador Único, figura que encarna la Consejera Delegada de Nicolás Correa. La Administradora Única no recibe remunera alguna de las filiales por el desempeño del cargo de administradora. La remuneración por estas responsabilidades están incluidas en la retribución que cobra desde la sociedad matriz. Los consejeros que desempeñaron en el ejercicio 2022 el cargo de administrador de las sociedades filiales del Grupo, percibieron una remuneración de 143 miles de euros en concepto de dietas.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023 y 2022 ningún miembro del Consejo de Administración tiene concedidos anticipos o créditos y, no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo por importe de 12 miles de euros (11 miles de euros en 2022). Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

30.4. Remuneraciones a la Dirección

Para establecer y velar por las políticas comunes a todo el Grupo, en el ejercicio 2023 se crea una Dirección Corporativa, que forma parte del Comité de Dirección de Nicolás Correa S.A., liderada por la Consejera Delegada. Estos miembros del comité corporativo son los que en el 2023 se han considerado como Alta dirección de la Sociedad, a diferencia de los

(Continúa)

años anteriores en los cuales no existía este comité y se consideraba alta dirección a todos los miembros del comité de dirección de la Sociedad y los directores generales de las filiales industriales del Grupo.

La remuneración que ha devengado la Consejera Delegada por sus funciones ejecutivas asciende a 407 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (629 miles de euros en 2022), incluidos en la nota anterior. El resto de la Alta Dirección ha devengado a 31 de diciembre de 2023 por sus funciones ejecutivas una remuneración de 767 miles de euros (1.591 miles de euros y 45 miles de euros por su pertenencia a consejos de las filiales del grupo a 31 de diciembre de 2022). Durante el ejercicio 2023 el número de directivos ha pasado de ser de 11 en el ejercicio 2022 a 6 en el 2023.

Adicionalmente, en el epígrafe Gastos de personal de la Cuenta de pérdidas y ganancias hay reconocidos al 31 de diciembre de 2023 136 miles de euros correspondientes a la provisión de los importes devengados durante el ejercicio 2023 (a 31 de diciembre del 2022 incluía 186 miles de euros) (Nota 16.5) .

La consejera ejecutiva, en el supuesto de cese de su condición de consejera de la sociedad, tanto delegada como ejecutiva, a instancias de la compañía por cualquier causa distinta del incumplimiento grave y culpable de sus obligaciones durante la vigencia de su mandato tendrá derecho a percibir una indemnización por cese consistente en una cantidad en metálico cuya cuantía será el importe de dos anualidades de la Retribución Fija en Metálico. La opción por esta indemnización implica la renuncia a la reactivación del contrato laboral de 17 de febrero de 2004.

30.5. Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores

A parte de las transacciones con partes vinculadas desglosadas anteriormente, durante el ejercicio 2023 y 2022, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

30.6. Situaciones de conflicto de interés de los Administradores de la Sociedad dominante

Los Administradores de la Sociedad dominante y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

31. Información Medioambiental

La actividad del Grupo Correa, a través de toda su cadena de producción, tiene un impacto moderado sobre el clima, siendo inevitable el uso, utilización y consumo de materias primas y energía para realizar su actividad, así como la generación de residuos.

El Grupo gestiona mediante un análisis de riesgos, basado en los estándares ISO 14001, estos impactos. Adicionalmente, para tener una visión más fidedigna del impacto ambiental de la actividad del Grupo y poder reducirlo, en 2023 ha seguido trabajando en el cálculo de su huella ambiental. Conocida la huella de carbono correspondiente a la sociedad, Nicolás Correa S.A., tal y como se informa en el informe de información no financiera, tiene establecido un plan de mejora, con el objetivo de minorar de forma significativa el impacto que generará esta actividad en los próximos años, previendo que se reduzcan las emisiones totales para el año 2024 en un 5% respecto al año 2020. No se espera que logro de este objetivo tenga un impacto significativo en la consecución de los planes de negocio, al esperarse un efecto contenido en las cuentas de resultados futuros.

Las operaciones del Grupo están sometidas a la legislación relativa a la protección del medioambiente y la seguridad y salud del trabajador. Los Administradores consideran que se cumplen sustancialmente tales leyes y que se mantienen procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

El Grupo considera mínimos, y en todo caso adecuadamente cubierto los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con el medio ambiente.

No se han incurrido en gastos de naturaleza medioambiental por importe significativo, durante los ejercicios 2023 y 2022.

En un contexto de gran dependencia de la energía eléctrica y motivado por la reducción de la emisión de gases contaminantes y el pago de menores costes, durante el último trimestre de 2023, Nicolás Correa S.A. ha realizado la instalación Solar Fotovoltaica de conexión a red con una potencia instalada de 330 kW. Con esta instalación fotovoltaica se estima que la energía solar aportará al año 461.209 KWh lo que supondrá un ahorro de emisiones de 164.651 Kg Co2.. el coste de esta inversión ha sido de 254 miles de euros.(en el ejercicio 2022 no se realizaron inversiones en activo fijo por este concepto). .

32. Honorarios de Auditoría

Ernst & Young, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales del Grupo, ha devengado durante el ejercicio 2023, honorarios de auditoría por importe de 111 miles de euros (110 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). El grupo también ha devengado honorarios por importe de 19 miles de euros por otros servicios prestados (16 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2023, con independencia del momento de su facturación.

33. Información Financiera por Segmentos

La información por segmentos se utiliza a nivel del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, el cual es el órgano competente en la toma de decisiones, y está desglosada por sociedades. Los Administradores de la Sociedad Dominante entienden que cada una de las sociedades cumple con los requisitos para ser considerado un segmento, dado que todas tienen una actividad claramente diferenciada. Así, Nicolás Correa, S.A. fabrica y vende la maquinaria de mayor tamaño y tecnología en cualquier mercado geográfico, Hypatia GNC Accesorios, S.A. fabrica y vende maquinaria de moderada dimensión en el cualquier mercado geográfico, Nicolás Correa Calderería, S.L. fabrica y vende carenados y otros productos de mecanosoldado, NC Electrónica, S.A. fabrica y vende componentes eléctricos para maquinaria, GNC Correanayak USA Inc , es una sociedad dedicada a la prestación de servicios de asistencia técnica de máquina-herramienta en USA, Nicolás Correa Deutschland GmbH se dedica a la promoción, importación, exportación y venta de productos fabricados por el Grupo en el mercado Alemán, así como a la prestación de servicios de asistencia técnica de máquina-herramienta en dicho mercado y N.C. Machine Tools (Shanghai) Co. Ltd. se dedica a la promoción, importación, exportación y venta de productos fabricados por el Grupo en el mercado chino, así como a la prestación de servicios de asistencia técnica de máquina-herramienta en dicho mercado. Las mencionadas sociedades se clasifican en aquellas que tienen como actividad principal la fabricación de máquinas herramienta y venta de bienes de equipo o componentes para bienes de equipo (sociedades “industriales”) o las que tienen como actividad principal la prestación de servicios de asistencia técnica y de comercialización (sociedades “no industriales”).

Para el ejercicio 2022, tal y como se ha indicado en la Nota 5 de Combinaciones de negocios, Nicolás Correa, S.A. se adquirió el control de la sociedad NC Service Milling Machines Tools, S.A., por lo que pasa a formar parte del Grupo Correa. La actividad central de la sociedad, junto con el servicio técnico a fresadoras, es la reconstrucción de fresadoras de segunda mano. Destacar, que las operaciones del ejercicio 2022 de NC Service Milling Machines Tools, S.A. hizo referencia únicamente al segundo semestre del año, como consecuencia de la fecha de la toma de control de dicha sociedad (Nota 5). Asimismo, durante el ejercicio 2022 se constituyó la sociedad Correa Mecanizado, S.L.

Los tipos de bienes y servicios generados por cada uno de los segmentos reportables se muestran en la columna de “Actividad” del Anexo I.

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El rendimiento de los segmentos se mide sobre el beneficio antes de impuestos de los segmentos. El beneficio del segmento se utiliza como medida del rendimiento debido a que el Grupo considera que dicha información es la más relevante en la evaluación de los resultados de determinados segmentos en relación a otros grupos que operan en dichos negocios.

Los precios de venta inter-segmentos se establecen siguiendo los términos y condiciones comerciales normales que están disponibles para terceros no vinculados.

Las bases de registro contable de las transacciones inter-segmentos son las mismas que las aplicables para terceros no vinculados.

En la presentación de la información por áreas geográficas, el ingreso ordinario está basado en la localización geográfica de los clientes y los activos del segmento están basados en la localización geográfica de los activos.

Los resultados antes de impuestos de actividades continuadas por segmentos operativos son los siguientes:

	Miles de euros									
	Industriales						Comerciales			
	Nicolás Correa S.A.	GNC Calderería steelworks S.L.	Hypatia GNC Accesorios S.A.	Nicolás Correa Electrónica S.A.	NC Service Milling Machines, S.A.	Correa Mecanizado, S.L.	NC Correa Anayak USA	NC Deutschland GmbH	N.C. Machine Tools (Shanghai) Co. Ltd.	Total
Ejercicio 2023	10.156	731	1.885	617	466	(24)	123	(142)	254	14.066
Ejercicio 2022	6.980	428	1.711	371	130	(5)	(20)	165	—	9.760

La conciliación entre los beneficios / (pérdidas) antes de impuestos de los segmentos operativos y el resultado antes de impuestos consolidado es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Resultado antes de impuestos de los segmentos operativos	14.066	9.760
Combinación de negocios (Nota 5)		1.165
Incorporación de resultados de sociedades consolidadas por el método de la participación (Nota 9)	787	592
Eliminación márgenes operaciones con sociedades consolidadas por el método de la participación	(117)	—
Eliminación dividendos de sociedades consolidadas por el método de la participación	(177)	—
Eliminación de dividendos inter-segmentos	(1.926)	(1.213)
Eliminación de márgenes inter-segmentos	123	(27)
Eliminación de amortización de márgenes inter-segmentos en inmovilizado material y activos intangibles	34	37
	<u>12.790</u>	<u>10.314</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Los resultados después de impuestos de actividades continuadas por segmentos operativos son los siguientes:

	Miles de euros									
	Industriales						Comerciales			
	Nicolás Correa S.A.	GNC Calderería steelworks S.L.	Hypatia GNC Accesorios S.A.	Nicolás Correa Electrónica S.A.	NC Service Milling Machines, S.A.	Correa Mecanizado, S.L.	NC Correa Anayak USA	NC Deutschland GmbH	N.C. Machine Tools (Shangai) Co. Ltd.	Total
Ejercicio 2023	8.881	565	1.614	471	357	(18)	102	(141)	245	12.076
Ejercicio 2022	6.290	327	1.352	361	152	(4)	(20)	164	—	8.622

La conciliación entre los beneficios / (pérdidas) después de impuestos de los segmentos operativos y el resultado después de impuestos consolidado es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Resultado después de impuestos de los segmentos operativos	12.076	8.622
Combinación de negocios (Nota 5)		1.165
Incorporación de resultados de sociedades consolidadas por el método de la participación (Nota 9)	787	592
Eliminación márgenes operaciones con sociedades consolidadas por el método de la participación	(88)	—
Eliminación dividendos de sociedades consolidadas por el método de la participación	(177)	—
Eliminación de dividendos inter-segmentos	(1.926)	(1.213)
Eliminación de saldos inter-segmentos	92	(21)
Eliminación de amortización de márgenes inter-segmentos en inmovilizado material y activos intangibles	33	36
Eliminación Diferido 5% dividendos	(12)	(10)
	10.785	9.171

Los activos totales desglosados por segmentos operativos son como sigue:

	Miles de euros									
	Industriales						Comerciales			
	Nicolás Correa S.A.	GNC Calderería steelworks S.L.	Hypatia GNC Accesorios,S.A.	Nicolás Correa Electrónica,S.A.	NC Service Milling Machines, S.A.	Correa Mecanizado, S.L.	NC Correa Anayak USA	NC Deutschland GmbH	N.C. Machine Tools (Shangai) Co. Ltd.	Total
Ejercicio 2023	122.791	5.538	12.567	2.767	6.660	4.777	492	820	1.682	158.094
Ejercicio 2022	102.597	5.275	14.723	2.825	6.945	2.297	407	579	1.674	137.322

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

La conciliación entre los activos totales de los segmentos operativos y el activo total consolidado a 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Activos totales de los segmentos	158.094	137.322
Eliminación de participaciones en empresas consolidadas por integración global	(6.256)	(6.256)
Eliminación márgenes operaciones con sociedades consolidadas por el método de la participación	(88)	—
Incorporación de resultados acumulados de sociedades consolidadas por el método de la participación (netas de deterioros)	1.226	848
Eliminación de saldos inter-segmentos	(15.028)	(9.412)
Eliminación de márgenes inter-segmentos	(323)	(280)
	<u>137.625</u>	<u>122.222</u>

El detalle de los Ingresos ordinarios del Grupo asignados por segmentos operativos son las siguientes:

	Miles de euros									
	Industriales						Comerciales			
	Nicolás Correa S.A.	GNC Calderería steelworks S.L.	Hypatia GNC Accesorios,S.A.	Nicolás Correa Electrónica,S.A.	NC Service Milling Machines, S.A.	Correa Mecanizado, S.L.	NC Correa Anayak USA	NC Deutschland GmbH	N.C. Machine Tools (Shangai) Co. Ltd.	Total
Ejercicio 2023	102.213	9.115	22.598	4.035	4.655	—	930	1.496	2.852	147.894
Ejercicio 2022	72.629	8.416	23.921	3.538	1.644	—	812	1.005	2.693	114.658

La conciliación entre los ingresos ordinarios de los segmentos operativos y los ingresos ordinarios consolidados al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Ingresos ordinarios de los segmentos	147.894	114.658
Eliminación de transacciones inter-segmentos	(38.033)	(16.507)
	<u>109.861</u>	<u>98.151</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de gastos e ingresos financieros del ejercicio desglosado por segmentos es el siguiente:

	Miles de euros					
	Nicolás Correa, S.A.		Resto de segmentos operativos agregados		Total	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Ejercicio 2023	2.141	(206)	21	(178)	2.162	(384)
Ejercicio 2022	1.211	(173)	3	(134)	1.214	(307)

La conciliación entre los ingresos y gastos financieros de los segmentos operativos y los ingresos y gastos financieros consolidados al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros			
	2023		2022	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Ingresos y gastos financieros de los segmentos	2.162	(384)	1.214	(307)
Eliminación de dividendos inter-segmentos	(1.926)	—	(1.213)	—
	236	(384)	1	(307)

El detalle del gasto por amortización del ejercicio desglosado por segmentos es el siguiente:

	Miles de euros								
	Industriales					Comerciales			
	Nicolás Correa S.A.	GNC Calderería steelworks S.L.	Hypatia GNC Accesorios,S.A.	Nicolás Correa Electrónica,S.A.	NC Service Milling Machines, S.A.	NC Correa Anayak USA	NC Deutschland GmbH	N.C. Machine Tools (Shangai) Co. Ltd.	Total
Ejercicio 2023	1.103	366	176	36	165	—	66	112	2.024
Ejercicio 2022	1.120	370	151	35	77	—	74	141	1.968

La conciliación entre el gasto por amortización de los segmentos operativos y el gasto por amortización consolidado al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2023	2022
Gasto por amortización de los segmentos	2.024	1.968
Eliminación de amortización de márgenes inter-segmentos en inmovilizado material y activos intangibles	(37)	(37)
	1.987	1.931

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de los Ingresos ordinarios de los segmentos obtenidos de clientes externos al Grupo por áreas geográficas es como sigue:

		Miles de euros										
		España	Alemania	Italia	Reino Unido	Francia	Resto Europa	China	India	USA	Resto mundo	Total
Ejercicio 2023		8.941	17.232	16.648	5.236	9.237	14.310	25.741	7.015	2.890	2.611	109.861
Ejercicio 2022		7.494	12.357	12.698	5.197	7.212	16.242	20.530	557	3.439	12.425	98.151

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Grupo no ha obtenido ingresos de un único cliente que superen el 10% de la cifra total de ingresos.

El detalle de los activos no corrientes de los segmentos operativos, excluidas las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación, los activos financieros y los activos por impuestos diferidos, en función de su localización geográfica es como sigue:

		Miles de euros		
		Europa	Resto del Mundo	Total
Ejercicio 2023		32.471	339	32.810
Ejercicio 2022		29.178	453	29.631

La conciliación entre los activos no corrientes de los segmentos operativos, excluidas las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación, los activos financieros y los activos por impuestos diferidos, y el detalle de los activos no corrientes consolidado al 31 de diciembre es como sigue:

		Miles de euros	
		2023	2022
Activos no corrientes de los segmentos		32.810	30.298
Eliminación de amortización de márgenes inter-segmentos en inmovilizado material y activos intangibles		(322)	(357)
		32.488	29.941

(Continúa)

34. Política y Gestión de Riesgos

34.1. Factores de riesgo financiero

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.

La economía mundial parece apuntar a una tenue recuperación gradual tras los duros golpes de la pandemia y de la guerra que Rusia libra en Ucrania y así lo hemos vivido en la Sociedad durante el año 2023. Los principales problemas acontecidos en los últimos años han comenzado a minorarse, las cadenas de suministro van normalizándose, siendo sus fraccionamientos menos recurrentes, los mercados de la energía recuperan un comportamiento más previsible y la inflación disminuye de forma constante. La mejora de las perspectivas ha moderado los riesgos, que están ahora más equilibrados que a lo largo de los tres últimos años. Aun así, siguen existiendo riesgos que pueden mover a la baja las perspectivas de crecimiento mundiales.

34.1.1. Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras están denominadas en una moneda que no es la moneda funcional de cada sociedad del Grupo. El Departamento Financiero es el responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera.

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgos de tipo de cambio por operaciones con divisas, principalmente en relación a la libra esterlina y el dólar estadounidense.

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

A continuación, se detalla la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros del Grupo denominados en moneda extranjera:

	Miles de euros	
	2023	2022
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Yuanes	316	559
Dólares estadounidenses	103	55
Libra esterlina	213	414
Libra esterlina	—	90
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.311	930
Yuanes	1.014	630
Dólares estadounidenses	297	283
Rupias Indias	46	—
Libra esterlina	—	17
Total activos corrientes	1.627	1.489
Total activos	1.627	1.489
Cartera de pedidos contratada en moneda extranjera	—	1.192
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	226	255
Dólares estadounidenses	189	193
Dólares canadienses	4	10
Yuanes	108	—
Libra esterlina	37	62
Anticipos de clientes	6	678
Dólares estadounidenses	—	552
Libra esterlina	—	—
Yuanes	6	126
Exposición bruta total	1.859	3.614
Instrumentos financieros derivados—no cobertura Derivados de tipo de cambio Nacionales) (Nota 11.1)	(98)	(1.556)
Exposición neta	1.761	2.058

La estrategia del Grupo es reducir el riesgo de sus ventas en divisa mediante contratos de venta a plazo de divisa desde el momento de la contratación del pedido, con el fin de garantizar la estabilidad de los márgenes de venta (véase Nota 11.1).

De acuerdo con lo anterior una variación del tipo de cambio del euro frente a las divisas no generaría ni beneficios ni pérdidas significativas.

(Continúa)

34.1.2. Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Además, el Grupo cuenta con proveedores de servicio de información global de crédito cuyos datos ayudan en la toma de decisiones de crédito a sus clientes finales. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

La exposición a este riesgo de los activos del Grupo se limita, principalmente, a los créditos comprometidos en los epígrafes de Clientes por ventas y prestaciones de servicios, Clientes empresas asociadas, otras partes vinculadas y Anticipo de proveedores, cuyo importe agregado asciende a 25.415 miles de euros (20.464 miles de euros en 2022). Parte de estos créditos por importe de 442 miles de euros (503 miles de euros en 2022) se encuentran debidamente provisionados por considerar el Grupo que son de dudosa recuperabilidad (Nota 13).

34.1.3. Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de líneas de crédito disponibles y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. El Departamento Financiero tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

A 31 de diciembre 2023 el fondo de maniobra del Grupo es positivo, es decir, el activo corriente es superior al pasivo corriente, esto quiere decir que la empresa goza de buena salud y tiene suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.

En este sentido, la Dirección del Grupo ha evaluado al 31 de diciembre de 2023 el riesgo de liquidez, para lo cual ha examinado la situación que se desprende de sus presupuestos de tesorería para el ejercicio 2023. Del mencionado análisis se desprende que teniendo en cuenta la generación de caja operativa y los límites disponibles de las pólizas de crédito contratadas con entidades financieras que se espera sean renovadas con límites y condiciones similares, será suficiente para atender sus necesidades de tesorería.

El desglose por vencimientos de los Préstamos y otros pasivos remunerados, así como el de Otros pasivos se muestra en las Notas 18 y 19. Respecto a los vencimientos esperados del resto de pasivos financieros corrientes (Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar excepto "Anticipos de clientes") no existen importes vencidos

(Continúa)

significativos y sus vencimientos están establecidos en su mayoría el primer trimestre del ejercicio siguiente.

34.1.4. Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, excepto las imposiciones a plazo fijo con vencimiento a corto plazo, a que se hace referencia en la Nota 10 y cuyo riesgo de variación en valor razonable es mínimo, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayor parte independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos financieros ajenos remunerados vía tipos de intereses fijos o variables. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

Excepto por los préstamos recibidos a tipo de interés cero de determinadas entidades públicas (véase Nota 18) y un préstamo concedido por una entidad de crédito a tipo fijo, la totalidad de la financiación recibida por el Grupo de entidades de crédito (véase Nota 19) es a tipo de interés variable.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad dominante no ha utilizado financiación de las cuentas de crédito formalizadas, si bien, dichas cuentas de crédito tienen unas comisiones de disponibilidad que han supuesto en el ejercicio 2023 un tipo medio anual del 0,38% (0,41% en 2022). Por otro lado, el coste financiero medio de los préstamos ha sido en el ejercicio 2023 del 4,32%, (1,75% en 2022), lo que establece en el 4,70% el tipo medio aproximado de la financiación de la Sociedad dominante durante este año 2022 (2,16% en el ejercicio 2022). (Nota 19).

35. Hechos Posteriores

No se han producido hechos significativos tras el cierre del ejercicio.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las
Sociedades Dependientes y Asociadas al
31 de diciembre de 2023 y 2022

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Sociedad titular de la participación	Supuesto de Consolidación	% de participación	
					2023	2022
<u>Consolidadas por integración global</u>						
GNC Calderería Steelworks, S.L.	c/ Condado de Treviño (Villalondejar) 59 09001 Burgos	Fabricación y venta de estructuras mecano-soldadas, carenados, protecciones telescópicas y otras piezas de chapa	Nicolás Correa, S.A.	Control por derechos de voto en órgano administración	100,00 %	100,00 %
Hypatia GNC Accesorios S.A	c/ Condado de Treviño (Villalondejar) 53 09001 Burgos	Fabricación de máquinas fresadoras y accesorios	Nicolás Correa, S.A.	Control por derechos de voto en órgano administración	94,00%	94,00%
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	c/ Condado de Treviño (Villalondejar) 69-Nave A1 09001 Burgos	Fabricación y venta de equipos eléctricos	Nicolás Correa, S.A.	Control por derechos de voto en órgano administración	88,00%	88,00%
NC Service Milling Machines, S.A.	c/ Condado de Treviño (Villalondejar) 14 09001 Burgos	Reconstrucción de fresadoras de segunda mano	Nicolás Correa, S.A.	Control por derechos de voto en órgano administración	88,00%	88,00%
Correa Mecanizado, S.L.	C/ Vitoria 287, 09007 Burgos	Mecanización de fresadoras	Nicolás Correa, S.A.	Control por derechos de voto en órgano administración	100,00 %	100,00 %
Nicolás Correa Deutschland GMBH	Heerstraße 30. 89269 Vöhringen/ Illerberg (Alemania)	Comercialización de máquinas-herramienta	Nicolás Correa, S.A.	Control por derechos de voto en órgano administración	100,00%	100,00%
GNC Correanayak USA Inc	8500 Westland West Blvd.(Houton) tx 77041	Prestación de servicios de asistencia técnica de máquinas – herramienta	Nicolás Correa, S.A.	Control por derechos de voto en órgano administración	51,00%	51,00%
N.C. Machine Tools (Shanghai) Co. Ltd.	Part 102, 1st. Floor Building 1, No.81 Meiyue Road, Pilot Free Trade Zone (Shanghai), China	Comercialización y prestación de servicios de asistencia técnica de máquinas – herramienta	Nicolás Correa, S.A.	Control por derechos de voto en órgano administración	100,00%	100,00%
<u>Consolidadas por puesta en equivalencia</u>						
N.C. Machine Tools (Kunming) Co. Ltd.	Plot 11/2/2 of It Industrial Part of Ketz Kunming City, Yunnan Province (China)	Fabricación y montaje de máquinas – herramienta	Nicolás Correa, S.A.	Influencia significativa por derechos de voto en órgano administración	45,00%	45,00%
Tiger Machinery Parts Co.	3770 Paseo Primario Calabasas, California 91302, USA	Comercialización y prestación de servicios de asistencia técnica de máquinas - herramienta	Nicolás Correa, S.A.	Influencia significativa por derechos de voto en órgano administración	— %	49,00 %

Este Anexo forma parte integrante de las notas 1 a 35 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2023, junto con la cual debe ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Detalle de las Deducciones por Reversión de Beneficios Extraordinarios
originados por la Enajenación de Activos al
31 de diciembre de 2023
(Expresado en miles de euros)

Elemento transmitido	Deducción máxima a obtener	Importe de la renta acogida a reinvertir	Período reversión	Elementos reinvertidos	Fecha reversión	Importe de los elementos reinvertidos	Fecha mantenimiento reversión	Deducción aplicada	Deducción pendiente aplicar 31.12.22	Año límite para deducir
Plaza de Garaje Elgoibar	4	39	30/08/2013 a 30/08/2017	Aparato de verificación	11/06/2014	51	11/06/2019		4	2029
Máquina	1	6	02/06/2013 a 06/02/2017	—	—	—	—	—	1	2029
Aparatos de verificación	3	30	09/02/2013 a 09/12/2017	Aparato de verificación	23/06/2014	34	23/06/2019	—	3	2029
Elemento de transporte	1	2	17/12/2013 a 17/12/2017	—	—	—	—	—	1	2029
Totales	9	77				85		—	9	

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Detalle de las Deducciones por Reinversión de Beneficios Extraordinarios
originados por la Enajenación de Activos al
31 de diciembre de 2022
(Expresado en miles de euros)

Elemento transmitido	Deducción máxima a obtener	Importe de la renta acogida a reinvertir	Período reinversión	Elementos reinvertidos	Fecha reinversión	Importe de los elementos reinvertidos	Fecha mantenimiento reinversión	Deducción aplicada	Deducción pendiente aplicar 31.12.21	Año límite para deducir
Plaza de Garaje Elgoibar	4	39	30/08/2013 a 30/08/2017	Aparato de verificación	11/06/2014	51	11/06/2019	—	4	2029
Máquina	1	6	02/06/2013 a 06/02/2017	—	—	—	—	—	1	2029
Aparatos de verificación	3	30	09/02/2013 a 09/12/2017	Aparato de verificación	23/06/2014	34	23/06/2019	—	3	2029
Elemento de transporte	1	2	17/12/2013 a 17/12/2017	—	—	—	—	—	1	2029
Totales	<u>9</u>	<u>77</u>				<u>85</u>		<u>—</u>	<u>9</u>	

Los miembros del Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. presentan ante sus accionistas, el Informe de Gestión Consolidado del Grupo Correa, correspondiente al Ejercicio económico 2023. Este informe anual describe los hitos principales del desarrollo del Grupo durante ese periodo:

1. Evolución y resultado de los Negocios.

1.1. Hechos significativos del Ejercicio y entorno económico

La economía mundial parece apuntar a una tenue recuperación gradual tras los duros golpes de la pandemia y de la guerra que Rusia libra en Ucrania y así lo hemos vivido en el Grupo Correa durante el año 2023. Los principales problemas acontecidos en los últimos años han comenzado a minorarse, las cadenas de suministro van normalizándose, siendo sus fraccionamientos menos recurrentes, los mercados de la energía recuperan un comportamiento más previsible y la inflación disminuye de forma constante.

Durante el Ejercicio 2023, la inflación ha disminuido más rápidamente de lo previsto tras tocar techo en 2022 y ha afectado menos de lo esperado al empleo y la actividad económica, como resultado de la evolución favorable por el lado de la oferta y el endurecimiento de las políticas por parte de los bancos centrales. En los últimos meses, tanto la inflación general como las de la inflación subyacente se acercan al promedio de antes de la pandemia.

Con el fin de reducir la inflación, los principales bancos centrales aumentaron la tasa de interés hasta niveles restrictivos en 2023, lo cual comportó altos costos hipotecarios, dificultó la refinanciación de la deuda de las empresas, limitó la disponibilidad de crédito y debilitó la inversión empresarial. No obstante, como la inflación está disminuyendo, las expectativas de los mercados de que las tasas de interés desciendan han contribuido a reducir las tasas de interés a más largo plazo, así como a la subida de los mercados bursátiles. Aun así, los costos de endeudamiento a largo plazo siguen siendo elevados.

Según las estimaciones hechas públicas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) el pasado mes de enero de 2024, se prevé que el crecimiento mundial ha sido de 3,1% en 2023 y se mantendrá en 3,1% en 2024 para después aumentar ligeramente hasta 3,2% en 2025. Adicionalmente, Se prevé que el nivel general de inflación mundial descienda de 6,8% estimado en 2023 a 5,8% en 2024 y 4,4% en 2025. Se espera que la desinflación sea más rápida en las economías avanzadas, donde se prevé que la inflación descienda 2,0 puntos porcentuales en 2024, hasta 2,6%, que en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, donde se prevé que la inflación solo disminuya 0,3 puntos porcentuales, hasta 8,1%.

El año 2024 será, una vez más, un año plagado de desafíos, pero estamos también en tiempos de oportunidad, donde se consolidan proyectos de éxito entre aquellas empresas que sean más eficientes y den una respuesta más acertada en su transformación a la nueva realidad.

1.2. Indicadores fundamentales

Durante el Ejercicio 2023 el Grupo Correa ha seguido la tendencia positiva de ejercicios anteriores, fruto de su estrategia de crecimiento sólido, rentable y sostenido en el tiempo. **La cifra de negocios consolidada del Grupo Correa**, durante el Ejercicio 2023 ha alcanzado la cifra de **109,9 millones de euros**, lo que supone un aumento del 12% con respecto a los 98,2 millones del año pasado en ese mismo periodo. La marca Correa consolida su posicionamiento estratégico como fabricante de centros de mecanizado de alto nivel añadido, completando el fresado con otras tecnologías de mecanizado como el torneado, siendo las máquinas multitarea una constante en nuestra cartera. La automatización y la digitalización marcan además esta nueva etapa, en la que nuevas tecnologías permiten satisfacer demandas personalizadas de nuestros clientes, haciendo posible este incremento de volumen de ventas, tanto por número de equipos, como por la sofisticación de los mismos, que eleva significativamente el precio medio de nuestras máquinas.

El EBITDA consolidado, durante el Ejercicio 2023 ha aumentado un 29% con respecto a las cifras del año pasado, llegando a los 14,1 millones de euros frente a un EBITDA de 10,9 millones en el periodo anterior. En términos porcentuales, en este periodo, el EBITDA supone un 12,9% sobre la cifra de ingresos ordinarios, ratio casi dos puntos superiores al del Ejercicio 2022, dato que apuntala nuestra estrategia, estrategia en la que sin renunciar al crecimiento y al volumen de ventas como una de nuestras directrices, la rentabilidad sigue siendo nuestro principal objetivo económico

Los resultados antes de impuestos (BAI), del Grupo Correa, en el Ejercicio 2023 han sido de 12,8 millones de euros, frente a los 10,3 millones del mismo periodo del Ejercicio anterior, lo que supone un aumento del 24%. Con estas cifras se obtiene una rentabilidad porcentual de BAI sobre ingresos del 11,6%, ratio un punto superior al del mismo periodo del año anterior.

Destacamos en este Ejercicio que, a pesar del impacto de la inflación en nuestra cuenta de resultados, que ha hecho que tengamos un incremento muy significativo tanto en costes fijos como variables el aumento de volumen y la eficiencia de nuestros procesos productivos nos ha hecho mejorar el resultado y la rentabilidad del ejercicio anterior. Valoramos estos datos como positivos, no solo por el crecimiento respecto a nosotros mismos, sino también comparativamente con nuestra competencia. Vamos escalando puestos en cuanto a volumen situándonos en el Top 5 de fabricantes europeos de nuestra tipología de producto, pero sobre todo nos situamos a la cabeza en cuanto a rentabilidad. Nuestros ratios EBITDA sobre Ingresos, y BAI sobre Ingresos, son varios puntos superiores a la media de nuestros competidores directos.

Durante el Ejercicio, **el período medio de pago a proveedores del Grupo Correa** ha sido de **52 días**, 55 días en 2022. A lo largo de 2024 seguiremos esforzándonos para mantener dicho período con lo establecido por ley, como ya venimos haciendo en los últimos años.

La captación de pedidos del Grupo, incluidos los pedidos intragrupo, ha alcanzado durante el año 2023 los **132,2 millones de euros**, un 19% superior a la captación conseguida en el pasado, 111,2 millones de euros. Las cifras de captación de pedidos al cierre de 2023 vienen de sectores y mercados muy diversos, lo que nos refuerza en nuestra política de seguir apostando por la diversificación comercial,

ampliando nuestra presencia en mercados internacionales, siempre combinando nuestros esfuerzos con alianzas locales que nos acerquen a la cultura empresarial de cada país.

Derivada de esa excelente captación, terminamos el Ejercicio 2023 con una **cartera de pedidos, incluidos los pedidos intragrupo**, para el conjunto del Grupo Correa de **107,7 millones de euros**, lo que supone un aumento del 15% con respecto a los 93,9 millones con los que comenzamos el año. Esta cifra de cartera hace que tengamos prácticamente comprometida la producción para el Ejercicio 2024 y que estemos ya trabajando en retos para el 2025.

2. Liquidez y recursos de capital

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

La **liquidez del Grupo** a 31 de diciembre de 2023 se sitúa en 23,3 millones de euros incluyendo 18,8 millones de euros correspondientes a efectivo y medios líquidos equivalentes y 4,5 millones a líneas de crédito no dispuestas, (sin considerar las líneas de descuento de anticipos de exportación no dispuestas), cifra que cubre en 7,5 veces los vencimientos de deuda a corto plazo.

La **deuda financiera neta del Grupo** ha pasado de ser a finales del 2022 de - 10,7 millones de euros a -11,7 millones a 31 de diciembre de 2023.

Los negocios del grupo continúan generando un sólido cash-flow operativo que le ha permitido continuar con su compromiso de retribución a los accionistas en 2023 (con cargo al resultado del Ejercicio 2022) mediante el pago de dividendos, así como la continuar con los planes de inversión para mejorar las capacidades productivas del Grupo Correa.

3. Principales Riesgos e Incertidumbres

3.1 Riesgos Operativos

Como hemos comentado, la mejora de las perspectivas ha moderado los riesgos, que están ahora más equilibrados que a lo largo de los tres últimos años. Aun así, siguen existiendo riesgos que pueden mover a la baja las perspectivas de crecimiento mundiales; entre ellos, los derivados de un posible empeoramiento de los conflictos geopolíticos actuales; las nuevas escaladas de los precios de las materias primas a causa de los continuos ataques en el Mar Rojo o las perturbaciones de la oferta o la tensión en el sector financiero.

Los diferentes conflictos geopolíticos abiertos actualmente, nos ha traído una creciente amenaza de fragmentación en bloques geopolíticos y geoeconómicos que daría lugar a más tensiones comerciales. El grupo no espera en el corto plazo un impacto significativo pero un alargamiento o recrudecimiento de estos conflictos podrían traer a medio plazo el aumento de las barreras comerciales entre países no aliados, y la consecuente pérdida de competitividad de nuestros productos. 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

El conflicto en Gaza entre Israel y Jamás podría intensificarse y afectar a toda la región. Los continuos ataques en el Mar Rojo, a través del cual fluye un 11% del comercio mundial, y la actual guerra en Ucrania pueden ocasionar nuevos shocks de la oferta negativos sobre la recuperación económica mundial, con una escalada de los precios de los alimentos, la energía y los costos de transporte. Los costos de transporte de contenedores y el tiempo de la travesía ya han aumentado con fuerza y la situación en Oriente Medio sigue siendo inestable. Un aumento de la fragmentación geoeconómica podría frenar el flujo transfronterizo de materias primas, con el consiguiente aumento de la volatilidad de los precios en el corto plazo.

Aunque menor que en años anteriores, continua el riesgo de que la inflación subyacente podría resultar más persistente. El precio de los bienes se mantiene en niveles históricamente elevados si se compara con el de los servicios. El ajuste podría materializarse en forma de una inflación de los servicios (y general) más persistente. La evolución de los salarios, en particular en la zona del euro, donde los salarios negociados siguen al alza, podría aumentar las presiones sobre los precios.

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

Así, el año 2024, nuevamente, estará lleno de desafíos, pero también de oportunidades. El Grupo Correa tiene el gran reto de avanzar en la innovación de sus productos y servicios, controlar los costes energéticos, financieros y laborales, retener y atraer el talento, garantizar las cadenas de suministro y logística, al tiempo que aumentar su creciente compromiso empresarial con la sostenibilidad medioambiental y social.

3.2 Riesgos Financieros

Riesgos de tipo de interés

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

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

Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de liquidez

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

4. 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 año 2023 ha sido para el Grupo Correa un buen año en su conjunto, un año en el que con un volumen consolidado por encima de los 100 millones de euros, pasamos a tener relevancia, no solo por nuestro producto, que siempre ha gozado de reconocimiento, sino también por nuestra propia posición relativa en el sector, donde nos situamos entre los grandes fabricantes a nivel europeo, como competidor y como empresa.

Nuestra aproximación al cliente es lo que nos caracteriza y nos diferencia, no solo por la capacidad de poder ofrecerle un producto adaptado a las necesidades particulares y específicas que pueda tener, con la tecnología puntera de cada momento, sino porque nuestra vocación es la de convertirnos, desde el primer contacto, en un socio estratégico para él, poniendo a su disposición nuestro conocimiento para que pueda optimizar su inversión. La fidelización de nuestros clientes es clave para nuestro negocio, tanto para ventas como para el negocio del servicio, y somos muy conscientes de que esta se consigue generando clientes satisfechos, primer objetivo que tenemos como organización. Es este un objetivo que requiere de mucha profesionalidad en todos nuestros procesos a lo largo del ciclo de vida de la máquina y mucha dedicación, en un entorno cada vez más exigente, en el que las soluciones en el mercado son crecientes, con nuevos actores que vienen de países emergentes como China, en el que no solo hay que ser competitivos en precio, sino que hay que marcar la diferencia, con producto de altas tecnologías, tanto a nivel de eficiencia como de servicio.

Por supuesto, además de fidelizar y mantener a nuestro cliente existente, el llegar a nuevo cliente es otra de nuestras prioridades. La reputación de marca, nuestro posicionamiento, y sobre todo nuestra aproximación a cliente ya comentada, nos están

dando sus frutos, pudiendo incorporar a nuestra familia de usuarios nuevos integrantes. La promoción, tanto en ferias, como en distintos medios especializados y redes sociales se intensifica año tras año, para poder seguir ampliando nuestros horizontes, siguiendo con una vocación clara de crecimiento. Los casos de éxito con diferentes clientes, de diferentes sectores, son nuestro principal reclamo publicitario, porque son la demostración de lo que supone hoy en día contar con una máquina Correa.

En 2024 nuestra estrategia seguirá sustentada por estos mismos pilares, la búsqueda de nuevas oportunidades y el compromiso de ofrecer a nuestros clientes actuales mejoras de producto con las que puedan optimizar sus procesos de fabricación, marcarán nuestra operativa en cuanto a la Investigación y Desarrollo. La automatización y la digitalización, en un contexto en el que la mano de obra especializada es un bien muy escaso, seguirán estando muy presentes en nuestros diseños e irán adquiriendo más y más protagonismo.

En clave interna, nos encontramos en un ciclo expansivo en el que las nuevas inversiones serán determinantes para adaptar nuestros medios productivos tanto al volumen, como a las nuevas necesidades de fabricación. Los mismos parámetros que definen el producto para nuestros clientes, digitalización y automatización, serán críticos para nosotros, y marcarán el desarrollo de nuestros procesos productivos. Un ciclo en el que no solo la productividad nos marcará el camino, sino también el compromiso con nuestra sociedad y nuestro entorno, y la búsqueda de alternativas que nos permitan además de ser más eficientes, ser más limpios en cuanto a emisiones se refiere, será para nosotros una prioridad.

En 2024, después de haber acabado con las tareas de derribo y acondicionamiento del terreno, está prevista la construcción que albergará nuestra nueva filial de mecanizado, Correa Mecanizado, S.L., a escasos metros de la ubicación actual de la sociedad matriz, que dotaremos de fresadoras y rectificadoras de última generación, con las que podremos obtener requisitos de acabado y precisión diferenciales, con procesos mucho más eficientes de los que tenemos actualmente. Tendremos dentro de nuestro Grupo Empresarial, una demostración fehaciente de lo que será la “fábrica del futuro”, tanto por eficiencia de proceso, usando las tecnologías 4.0 disponible hoy en día, como por eficiencia medioambiental. La inversión completa rondará los 25 millones de euros, parte de los cuales ya ha tenido lugar tanto para la compra de la parcela, como para anticipos de compra de algunos equipamientos.

Esperamos que sea en 2024 cuando los Fondos Europeos hagan su aparición para este tipo de inversiones, pero en cualquier caso no serán determinantes para que podamos acometerlas, necesarias para consolidar nuestra posición y mirar al futuro con ambición. Acudiremos a fuentes de financiación externas, apoyándonos en nuestros acreedores habituales, los que han estado acompañándonos en este camino de crecimiento, para financiar las inversiones a largo que no sean objeto de ayudas y/o no afrontemos con fondos propios.

En cuanto a las ventas, a pesar de los continuos augurios de parada de la economía y por tanto de la inversión, después de un 2023 en el que los resultados comerciales han sido muy importantes, no tenemos razones para anticipar una ralentización de nuestra actividad. Si bien es cierto que, a pesar de que la competencia es creciente y que cerrar los pedidos se ha vuelto más laborioso porque el acceso a la financiación

se ha endurecido, seguimos viendo un buen nivel de actividad comercial y confiamos por tanto en mantener continuidad en la entrada de pedidos.

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

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

Por mercados, China ha vuelto a ser nuestro primer mercado en el Ejercicio que cerramos, pero con un comportamiento desigual en el primer y segundo semestre, enfriándose mucho las expectativas en este último periodo. Seguimos trabajando ofertas de clientes que han retomado proyectos importantes para atender grandes retos productivos, pero de manera genérica observamos una ralentización en un momento de muchos cambios en el país con lo que las previsiones para los próximos meses llaman a la prudencia.

Alemania, convertida en uno de nuestros primeros mercados después de los esfuerzos realizados en estos últimos años, tanto humanos como de inversión ha tenido un buen comportamiento, aunque con ratios inferiores a los del Ejercicio 2022 que marcaron máximos históricos. Pudimos comprobar en la feria EMO, de Hanover, el pasado mes de septiembre, que nuestro posicionamiento ha mejorado mucho en los últimos años, y somos hoy una alternativa a tener en cuenta en nuevos inversores potenciales más allá de renovar la confianza en clientes que ya teníamos. A pesar de los indicadores macroeconómicos nuestra visión del mercado es positiva basándonos en la tendencia de ofertas y proyectos en curso que manejamos. Si bien es cierto que el país no atraviesa su mejor momento, por la situación de incertidumbre el automóvil, que es el sector que más peso tiene en su PIB, hay otros sectores minoritarios que están en ciclos expansivos, como la Defensa, para los que nosotros tenemos soluciones muy competitivas. Reforzar nuestro equipo en la filial, con nuevas incorporaciones, tanto en ventas como en servicio técnico y aplicaciones, para poder dar un servicio integral y de proximidad a nuestro cliente germano, seguirá marcando nuestro día en 2024 en este país, por el que apostamos como mercado de futuro para nuestra marca.

El tercer gran mercado de este 2023, está siendo Turquía, país que, para nosotros, siendo un lugar en el que hemos tenido presencia continuada, nunca había tenido

tanto protagonismo. Contrariamente a lo que ocurre de manera general, la automoción está teniendo un nivel de implantación importante en este país, pues se está posicionando como lugar de producción de bajo coste, en un momento en el que se buscan reubicaciones que eviten la concentración en mercados que habían tenido anteriormente esta consideración, como es el caso de China o Korea, y esto está haciendo que su actividad industrial y su nivel de inversión en bienes de equipo se encuentre en máximos de los últimos años. Estamos apostando fuerte por afianzar allí nuestra presencia y hemos conseguido pedidos importantes en clientes de referencia, que sin duda nos ayudarán a ser más reconocidos como marca.

En el resto de los mercados el comportamiento es desigual, con pedidos puntuales, en algunos casos muy significativos, pero que son fruto de un determinado proyecto más que de la propia situación del mercado. Nuestra apuesta por tener presencia en los diferentes mercados del mundo industrial, diversificando geográficamente, trabajando de manera conjunta con agentes locales, seguirá marcando nuestra estrategia, pues consideramos que es imprescindible para mantener el volumen, más allá de atender de manera muy personalizada y específica nuestros mercados de referencia. Como dato significativo, para que esto pueda visualizarse, decir que en 2023 hemos vendido en 18 países diferentes, lo que da idea de nuestro nivel de visibilidad más allá de estos mercados de concentración.

El mercado nacional, desafortunadamente, y en línea con lo acontecido en los últimos años, sigue en niveles muy bajos, sin remontar de manera clara, aunque mantenemos un buen nivel sobre todo con actividades de las empresas filiales.

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

6. Actividades en materia de Investigación y Desarrollo.

En línea con la exitosa estrategia de Investigación y Desarrollo (I+D) desarrollada en ejercicios anteriores, el Grupo Correa ha continuado enfocando sus esfuerzos durante el Ejercicio 2023 en la mejora de las prestaciones de sus máquinas y en el desarrollo de nuevos productos. Con este objetivo, la empresa ha continuado con la ejecución de diversos proyectos de carácter estratégico, apoyados muchos de ellos por ayudas públicas.

6.1. I+D en Nicolás Correa, S.A

De manera coherente con los nuevos paradigmas de la Industria 4.0, Nicolás Correa, S.A. ha reafirmado su compromiso en un contexto de mercado global, orientándose hacia el desarrollo y la mejora de una gama de productos competitiva en los ámbitos de conectividad y mejora de servicios de alto valor añadido. Este enfoque estratégico posiciona a la empresa como un socio esencial en el proceso de transformación digital

de sus clientes, consolidándose como un actor clave en este contexto empresarial dinámico.

6.1.1. Proyectos financiados con ayudas públicas

Durante el año 2023, Nicolás Correa, S.A. ha estado involucrada en cinco proyectos respaldados por ayudas públicas. En estas iniciativas, los equipos interdisciplinarios de I+D de la empresa han colaborado estrechamente con destacadas instituciones académicas, centros tecnológicos, así como con diversos clientes y proveedores.

En el contexto de la prestigiosa convocatoria del programa Misiones de Ciencia e Innovación del CDTI, el proyecto "MHAYA", liderado por Nicolás Correa S.A. y con un presupuesto total de 4,5 millones de euros, ha proseguido con su objetivo de transformar las gamas actuales de máquinas-herramienta en centros de producción inteligentes y autónomos, capaces de adaptarse de manera automática a las condiciones variables de los procesos y entornos de producción.

Durante este ejercicio, se ha continuado con el estudio y desarrollo de las arquitecturas de comunicación, adquisición de datos y análisis de los procesos ejecutados en las máquinas, llevando a cabo estas actividades en estrecha colaboración con los principales miembros del consorcio. Cabe destacar que este proyecto está aún en sus primeras fases de desarrollo, estando previsto su conclusión en el Ejercicio 2025.

En el marco del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia y promovido por el Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades y respaldado por la Agencia Estatal de Investigación dentro de la Convocatoria de Colaboración Público-Privada establecida en el Plan Estatal de Investigación Científica, Técnica y de Innovación 2021-2023, se ha aprobado a finales de 2023 la financiación del proyecto "REMAR". En este proyecto, Nicolás Correa S.A. vuelve a demostrar su papel de liderazgo acompañado de la Universidad de Burgos como socio tecnológico en el desarrollo de simuladores en Realidad Mixta para el entrenamiento en el mantenimiento de maquinaria compleja, en especial máquina-herramienta. De esta forma, la empresa dispondrá de herramientas de última generación para mejorar la productividad y seguridad de sus técnicos en las labores de postventa.

Los simuladores en Realidad Extendida estarán estructurados en niveles de dificultad progresiva, de forma que permita tanto la formación de operarios noveles como de profesionales experimentados en el mantenimiento de las máquinas. El proyecto, cuyo periodo de ejecución abarcará tres años, se extenderá hasta el año 2026, consolidando así los esfuerzos conjuntos en la búsqueda de soluciones innovadoras y seguras en el ámbito industrial.

Finalmente, a mediados del año 2023, se llevaron a cabo las pruebas de validación de los prototipos desarrollados durante los últimos 3 años en los dos planes estratégicos respaldados por el Fondo Europeo de Desarrollo Regional (FEDER) de la Unión Europea y la Junta de Castilla y León, a través del ICE (Instituto para la Competitividad Empresarial), quienes otorgaron una ayuda financiera cercana al millón de euros en el año 2020. Esta validación marca la exitosa conclusión de ambos planes estratégicos.

Estos dos planes estratégicos han posibilitado a la empresa el desarrollo de tecnologías innovadoras, fundamentales para el drástico aumento de la productividad y flexibilidad de las gamas actuales de máquinas-herramienta de la empresa.

Los resultados obtenidos en ambos proyectos han tenido un impacto significativo en la competitividad de la empresa, sobresaliendo la favorable acogida de los diseños de maquinaria equipados con sistemas autónomos de paletización. En este contexto, es destacable mencionar que Nicolás Correa S.A. ha completado durante este 2023 la instalación del primer sistema de paletización desarrollado en el marco de este proyecto, al igual que la formalización de varios pedidos de estas soluciones en clientes de referencia.

Este éxito refleja la capacidad de Nicolás Correa S.A. para impulsar la innovación y responder de manera efectiva a las demandas del mercado, consolidándose como un referente en el sector industrial.

Asimismo, en el transcurso de este ejercicio se ha concluido exitosamente el proyecto "AUTOMAHE". Este proyecto ha desarrollado una solución de software de postprocesador multiplataforma flexible, diseñada para ser compatible con la gran mayoría de los programas CAD/CAM disponibles en el mercado y utilizados por los clientes de Nicolás Correa S.A. Este software incorpora herramientas basadas en inteligencia artificial para llevar a cabo cálculos óptimos de las trayectorias de mecanizado, contribuyendo así a mejorar la productividad de las fresadoras de la empresa y el valor añadido que estas aportan a nuestros clientes

Todos estos proyectos han sido apoyados financieramente por distintos organismos, tales como la Unión Europea, el Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades, el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) o el Instituto para la competitividad empresarial de Castilla y León (ICE) en convocatorias competitivas de ayudas a la ejecución de proyectos de I+D. Esta contribución resulta fundamental para el desarrollo exitoso de los mismos, siendo necesario el agradecimiento a estos organismos por el apoyo que nos brindan para la consecución de los objetivos de I+D de la empresa.

6.1.2. Proyectos autofinanciados

Adicionalmente a los proyectos respaldados por ayuda pública, durante el Ejercicio 2023 se llevaron a cabo otros proyectos internos de relevancia.

En primer lugar, a partir del sistema de paletización automática desarrollado en los planes estratégicos descritos en párrafos anteriores, se ha adaptado esta solución general e incorporado a un amplio número de familias de nuestras máquinas de última generación. Este sistema proporciona a las fresadoras una zona de carga y descarga automatizada de piezas, la cual opera de manera independiente a la zona de mecanizado. Dicha implementación posibilita que la máquina funcione de manera autónoma durante periodos de tiempo más prolongados, generando un aumento notable en la productividad.

Asimismo, a lo largo de este ejercicio, los esfuerzos destinados a mejorar el diseño de las gamas actuales de fresadoras de Nicolás Correa S.A. se han focalizado en la ampliación de las soluciones de mecanizado mediante el diseño y fabricación interna

de una gama completa de mesas multifunción que integran capacidades tanto de fresado como de torneado. De manera similar, se ha expandido la gama de cabezales ofertados por la empresa con la incorporación de nuevos cabezales con motores directos, solución que contribuye a una mayor fiabilidad y productividad. Estos nuevos modelos sentarán las bases para lo que será el futuro inmediato de la familia de cabezales universales que se integrarán en las máquinas Correa.

Finalmente, se ha proseguido con el avance en la digitalización como parte integral del proyecto de transformación y visión futura de la empresa. En este contexto, se ha ampliado la sensorización implementada en nuestras máquinas, al igual que el desarrollo de gemelos digitales, lo que permite simular el comportamiento de la máquina y del proceso. Esta funcionalidad ofrece un alto valor añadido a la oferta de nuestras soluciones.

6.2. I+D en las filiales industriales del Grupo Correa

Durante el Ejercicio 2023, se ha mantenido la continuidad en las labores de investigación y desarrollo en el marco del proyecto de I+D "SmarTaladrine". Este proyecto, llevado a cabo en consorcio y bajo la dirección de GNC Hypatia, ha proseguido sus actividades focalizadas en el diseño conceptual de sistemas destinados a la monitorización del comportamiento de la taladrina, el estado de la maquinaria y las condiciones ambientales.

El propósito fundamental de esta iniciativa consiste en concebir y materializar una solución innovadora capaz de modelar de manera precisa el comportamiento de las taladrinas, estableciendo correlaciones con las condiciones del entorno y las variables inherentes a la maquinaria.

Este proyecto está financiado por la Agencia Estatal de Investigación (AEI) mediante la convocatoria de Colaboración Público-Privada 2021 y por la Unión Europea-NextGenerationEU/PRTR.

En el transcurso de este ejercicio, igualmente la sociedad Hypatia GNC Accesorios S.A ha focalizado sus esfuerzos en la mejora y expansión de la oferta de nuevos accesorios para el cambio de herramientas. Estos accesorios, caracterizados por una creciente complejidad tecnológica, han sido objeto de atención prioritaria en aras de fortalecer la posición competitiva de la empresa en el mercado.

De manera paralela, se ha dedicado especial atención a la integración de una amplia variedad de accesorios y personalizaciones en la gama de máquinas existentes. Estas actividades de I+D, orientadas hacia la versatilidad y adaptabilidad de nuestras soluciones, han sido concebidas con el objetivo de satisfacer de manera óptima las exigencias cambiantes de la industria.

7. Adquisición y enajenación de acciones propias.

Con fecha 23 de Julio de 2020, el Consejo de Administración de la empresa matriz, acordó llevar a cabo un programa de recompra de acciones, con la finalidad de cumplir con los términos y condiciones de un plan de entrega de acciones de la Sociedad a la Consejera Delegada, consistente en la entrega de hasta 75.000 acciones de la Sociedad condicionado al alcance de manera acumulada, durante los Ejercicios 2020,

2021 y 2022, la cifra del Beneficio Antes de Impuestos que consta definida en los presupuestos anuales consolidados del Grupo, aprobado anualmente por el Consejo de Administración para dichos años.

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

Con los movimientos anteriormente descritos, el grupo mantiene 160.435 acciones propias a 31 de diciembre de 2023.

8. Informe Anual de Gobierno Corporativo, Informe Anual de Retribuciones al Consejo y Estado de Información no Financiera.

El texto literal del Informe Anual de Gobierno Corporativo y del Informe Anual de Retribuciones al Consejo correspondientes al Ejercicio 2023 que han sido aprobado por el Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. y que forma parte integrante del Informe de Gestión del Ejercicio 2023, se encuentra disponible en la dirección web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (<http://www.cnmv.es>).

Así mismo, el Estado de Información No Financiera ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. y forma parte integrante del Informe de Gestión del Ejercicio 2023.

ANEXO I: Medidas Alternativas del Rendimiento

En la elaboración de la información financiera, el Consejo de Administración de Nicolás 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 gastos 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			
	31/12/2023	31/12/2022	Var. (%)
Beneficio/(pérdidas de explotación)	12.139	10.165	
+ Gastos por amortización	1.987	1.931	
- Diferencia negativa de consolidación	—	-1.165	
EBITDA CONSOLIDADO	14.126	10.931	29,2 %

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.

Deuda Financiera 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.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2023

Los componentes y la base de cálculo de esta MAR son las siguientes partidas del Balance:

DEUDA FINANCIERA NETA			
	31/12/2023	31/12/2022	Var. (%)
Pasivos financieros con entidades de crédito no corriente	1.997	4.183	
Otros pasivos financieros no corriente	2.245	2.434	
Pasivos por arrendamiento no corriente	597	556	
Pasivos financieros con entidades de crédito corriente	2.096	2.666	
Otros pasivos financieros corrientes	818	889	
Pasivos por arrendamientos corriente	198	156	
- Activos financieros corrientes	-854	-47	
- Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-18.817	-21.561	
DEUDA FINANCIERA NETA	-11.720	-10.724	9,3 %

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			
	31/12/2023	31/12/2022	Var. (%)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	18.817	21.561	
Líneas de crédito *ver nota 19 memoria	4.450	6.900	
LIQUIDEZ	23.267	28.461	(18,2) %

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

Dña. Ana Nicolás Correa Barragán, secretaria del Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A., certifica que las páginas que anteceden contienen las Cuentas Anuales y el informe de Gestión de Nicolás Correa S.A. y sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, formulados por su Consejo de Administración el día 27 de Febrero de 2024, y se firman seguidamente en el presente folio por los miembros del Consejo de Administración en la fecha de su formulación.

A los efectos del RD 1362/2007, de 19 de octubre (art. 8.1 b) los Administradores de Nicolás Correa S.A., realizan la siguiente declaración de responsabilidad:

Que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales consolidadas elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Nicolás Correa S.A. y sus sociedades dependientes y que el informe de gestión consolidado incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la sociedad y de las sociedades dependientes, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Las cuentas anuales consolidadas vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito y que se encuentran extendidas en 169 folios de papel común, páginas 1 a 99 inclusive y adicionalmente las páginas 1 a 70 inclusive del Informe de Información no Financiera, todos ellos con el sello de la Sociedad.

Firmantes:

D. José Nicolás-Correa Barragán
(Presidente)

Dña. Bibiana Nicolás-Correa Vilches
(Vicepresidenta)

Dña. Ana Nicolás-Correa Barragán
(Consejera - Secretaria)

Dña. Maria del Carmen Pinto Fuentes
(Consejera Delegada)

D. Felipe Oriol Díaz de Bustamante
(Vocal)

D. Rafael Miranda Robledo
(Vocal)

D. Alfredo Sáenz Abad
(Vocal)