

Nicolás Correa, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

Informe de gestión

Ejercicio 2025

(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 2025.



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



Shape the future
with confidence

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 2025, 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 2025, 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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de Ingresos

- Descripción** La Sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2025 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 109.104 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 y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Recuperación 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 2025 la Sociedad tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 6.974 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 recuperación 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, centrando 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 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 2025, cuya formulación es responsabilidad del consejo de administración 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 han 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 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del consejo de administración y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

El consejo de administración es responsable 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, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el consejo de administración es responsable 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 el consejo de administración tiene 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 el consejo de administración.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el consejo de administración, 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 relativos a 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 medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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 2025 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

El consejo de administración de NICOLÁS CORREA, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2025 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 el consejo de administración 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 estas 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 de fecha 26 de febrero de 2026.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2024 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.



ERNST & YOUNG, S.L.

2026 Núm. 03/26890027

SELLO CORPORATIVO: 99.99 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeta
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 50530)



Inigo Diarte Pérez
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 23873)

27 de febrero de 2026

NICOLAS CORREA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Inmovilizado intangible	5	651	713
Desarrollo		312	158
Aplicaciones informáticas		308	393
Otro inmovilizado intangible		31	162
Inmovilizado material	6	10.834	5.937
Terrenos y construcciones		1.371	1.672
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario, y otro inmovilizado material		4.239	3.992
Inmovilizado en curso y anticipos		5.224	273
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	17.860	14.324
Instrumentos de patrimonio		9.545	9.085
Créditos a empresas		8.315	5.239
Inversiones financieras a largo plazo	9 y 10	173	173
Instrumentos de patrimonio		166	166
Otros activos financieros		7	7
Activos por impuesto diferido	21	6.974	8.273
Periodificaciones a largo plazo	22	58	—
Total activos no corrientes		36.550	29.420
Activos no corrientes mantenidos para la venta		55	—
Existencias	12	29.977	29.925
Comerciales		561	903
Materias primas y otros aprovisionamientos		12.504	12.081
Productos en curso ciclo corto		13.395	14.656
Productos terminados		667	—
Anticipos a proveedores		2.850	2.285
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	33.012	25.450
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		28.010	20.242
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo	19	1.282	974
Deudores varios		18	—
Activos por impuestos corriente	21	1.497	838
Otros créditos con las Administraciones Públicas	21	2.205	3.396
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		2.713	4.081
Otros activos financieros	10 y 19	2.713	4.081
Inversiones financieras a corto plazo	9 y 10	434	56
Derivados	11	54	—
Otros activos financieros		380	56
Periodificaciones a corto plazo	22	1.868	1.552
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13	18.790	17.522
Tesorería		2.785	2.503
Otros activos líquidos equivalentes		16.005	15.019
Total activos corrientes		86.849	78.586
Total activo		123.399	108.006

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2025.

NICOLAS CORREA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresados en miles de euros)

<u>Patrimonio neto y pasivo</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</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		39.756	31.374
(Acciones en patrimonio propias)	14	(582)	(582)
Resultado del ejercicio		10.150	11.836
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		35	41
Total patrimonio neto		68.679	61.989
Provisiones a largo plazo		859	827
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	15	292	284
Otras provisiones	16	567	543
Deudas a largo plazo	17 y 18	5.143	1.126
Deudas con entidades de crédito		4.262	—
Otros pasivos financieros		881	1.126
Pasivos por impuesto diferido	21	13	15
Periodificaciones a largo plazo	22	1.429	1.506
Total pasivos no corrientes		7.444	3.474
Provisiones a corto plazo		2.040	1.703
Obligaciones por prestaciones a corto plazo al personal	15	—	84
Otras provisiones	16	2.040	1.619
Deudas a corto plazo	17 y 18	2.795	1.462
Deudas con entidades de crédito		1.325	791
Derivados	11	6	94
Otros pasivos financieros		1.464	577
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		17	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17 y 18	41.120	38.124
Proveedores a corto plazo		7.104	6.953
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	19	6.308	4.396
Acreedores varios		5.053	5.353
Personal		898	844
Otras deudas con las Administraciones Públicas	21	876	859
Anticipos de clientes	18	20.881	19.719
Periodificaciones a corto plazo	22	1.304	1.254
Total pasivos corrientes		47.276	42.543
Total patrimonio neto y pasivo		123.399	108.006

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2025.

NICOLAS CORREA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2025	2024
Importe neto de la cifra de negocios	22	109.104	114.084
Ventas		107.004	111.938
Prestaciones de servicios		2.100	2.146
Variación de existencias producto terminado y en curso	12	(594)	557
Trabajos realizados por la empresa para su activo		290	103
Aprovisionamientos	22	(61.429)	(63.666)
Consumo de materias primas, mercaderías y otros aprovisionamientos		(59.744)	(61.140)
Trabajos realizados por otras empresas		(1.685)	(2.526)
Otros ingresos de explotación		938	1.082
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		650	637
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		288	445
Gastos de personal		(17.514)	(16.901)
Sueldos, salarios y asimilados		(13.180)	(12.858)
Cargas sociales	22	(4.334)	(4.043)
Otros gastos de explotación		(19.815)	(21.516)
Servicios exteriores	22	(19.004)	(20.468)
Tributos		(293)	(299)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	10 y 16	(510)	(746)
Otros gastos de gestión corriente		(8)	(3)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(1.108)	(1.100)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		8	10
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado		13	(194)
Resultado de explotación		9.893	12.459
Ingresos financieros		2.222	2.149
De participaciones en instrumentos de patrimonio	19	1.751	1.729
De valores negociables y otros instrumentos financieros con empresas del grupo o asociadas	19	101	10
De valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros	9	370	410
Gastos financieros		(205)	(134)
Por deudas con terceros	17	(205)	(134)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		231	(97)
Cartera de negociación y otros	11	231	(97)
Diferencias de cambio		(50)	(46)
Resultado financiero		2.198	1.872
Resultado antes de impuestos		12.091	14.331
Impuesto sobre beneficios	21	(1.941)	(2.495)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		10.150	11.836

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2025.

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2025 y 2024

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresados en miles de euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	10.150	11.836
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados	(8)	(10)
Efecto impositivo	<u>2</u>	<u>2</u>
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(6)</u>	<u>(8)</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>10.144</u>	<u>11.828</u>

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2025 y 2024B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2025 y 2024
(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 2023	9.853	7.458	2.009	1.347	24.179	(582)	8.937	49	53.250
Distribución de resultados del ejercicio 2023									
A reservas	—	—	—	236	5.412	—	(5.648)	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	(3.289)	—	(3.289)
Emisión de pagos basados en acciones (Nota 14 c iv)	—	—	—	—	200	—	—	—	200
Otras variaciones de patrimonio neto	—	—	—	(986)	986	—	—	—	—
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	—	11.836	(8)	11.828
Saldo al 31 de diciembre de 2024	9.853	7.458	2.009	597	30.777	(582)	11.836	41	61.989
Distribución de resultados del ejercicio 2024									
A reservas	—	—	—	562	7.619	—	(8.181)	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	(3.655)	—	(3.655)
Emisión de pagos basados en acciones (Nota 14 c iv)	—	—	—	—	201	—	—	—	201
Otras variaciones de patrimonio neto	—	—	—	(177)	177	—	—	—	—
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	—	10.150	(6)	10.144
Saldo al 31 de diciembre de 2025	9.853	7.458	2.009	982	38.774	(582)	10.150	35	68.679

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2025.

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		12.091	14.331
Ajustes del resultado		(656)	207
Amortización del inmovilizado	5 y 6	1.108	1.100
Correcciones valorativas por deterioro	10	65	390
Variación de provisiones	15 y 16	369	666
Imputación de subvenciones		(187)	(269)
Resultados por bajas y enajenación del inmovilizado		(13)	(8)
Ingresos financieros	9 y 19	(2.222)	(2.149)
Gastos financieros	17	205	134
Diferencias de cambio		50	46
Variación de valor razonables en instrumentos financieros	11	(231)	97
Otros ingresos y gastos		200	200
Cambios en el capital corriente		(6.094)	(1.994)
Existencias		(52)	4.090
Deudores y otras cuentas a cobrar		(8.568)	3.963
Otros activos corrientes		(373)	91
Acreedores y otras cuentas a pagar		2.926	(10.797)
Otros pasivos corrientes		50	406
Otros pasivos no corrientes		(77)	253
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		706	242
Pagos de intereses		(155)	(91)
Cobros de dividendos	19	1.751	1.729
Cobros intereses		452	418
Pagos por Impuesto sobre beneficios	21	(1.342)	(1.814)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		6.047	12.786
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones		(8.589)	(4.239)
Empresas del grupo y asociadas		(3.409)	(3.292)
Inmovilizado intangible	5 y 18	(114)	(140)
Inmovilizado material	6 y 18	(4.726)	(761)
Otros activos financieros		(340)	(46)
Cobros por desinversiones		1.730	65
Empresas del grupo y asociadas		1.629	40
Inmovilizado material		13	8
Otros activos financieros		88	17
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(6.859)	(4.174)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		1.238	289
Adquisición de instrumentos de patrimonio		—	—
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		1.238	289
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		4.478	(1.557)
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		6.476	100
Otras deudas		—	166
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito		(1.692)	(1.638)
Otras deudas		(306)	(185)
Dividendos		(3.655)	(3.289)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		2.061	(4.557)
Efectivo de las variaciones de los tipos de cambio		19	—
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes		1.268	4.055
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		17.522	13.467
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		18.790	17.522

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2025.

NICOLAS CORREA, S.A.
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2025

(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.

El consejo de administración ha formulado el 26 de febrero de 2026 las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2025 (27 de febrero de 2025 las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2024) aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas para la Unión Europea (NIIF- UE) que muestran unos beneficios consolidados de 12.219 miles de euros (beneficios consolidados de 13.884 miles de euros en el 2024) y un patrimonio neto consolidado de 93.389 miles de euros (85.647 miles de euros en el 2024).

(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 2025 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 la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, 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 2025 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.

El consejo de administración de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2025, que han sido formuladas el 26 de febrero de 2026, 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2024 aprobadas por la junta general de accionistas de fecha 29 de mayo de 2025.

(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 el consejo de administración 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,

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

Durante el ejercicio 2025 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 2025, formulada por el consejo de administración 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>10.149.893,22</u>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	5.109.904,76
Reserva de capitalización	1.362.581,26
Dividendo	3.677.407,20
	<u>10.149.893,22</u>

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, formulada por el consejo de administración y aprobada por la junta general de accionistas el 29 de mayo de 2025 fue la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>11.836.240,19</u>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	7.618.751,98
Reserva de capitalización	562.581,01
Dividendo	3.654.907,20
	<u>11.836.240,19</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

	Miles de euros	
	2025	2024
Reserva legal	2.009	2.009
Reserva de capitalización	982	597
	<u>2.991</u>	<u>2.606</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 estos 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.

(Continúa)

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 desarrollo 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 2025 y 2024, 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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada 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 2025 y 2024, se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
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 solo 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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

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 solo 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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Activos financieros valorados a coste

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de 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 por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo") 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.

(Continúa)

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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

cuenta 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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 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 este 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 este 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. 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.

(Continúa)

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 ("acreedores varios").

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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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:
 - 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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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 valor 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.

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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 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)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

k) Activos mantenidos para la venta

La empresa clasifica un activo no corriente como mantenido para la venta si su valor contable se recuperará fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre que se cumplan los siguientes requisitos:

- a) El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para su venta; y
- b) Su venta ha de ser altamente probable, porque concurren las siguientes circunstancias:
 - La empresa debe encontrarse comprometida por un plan para vender el activo y haber iniciado un programa para encontrar comprador y completar el plan.
 - La venta del activo debe negociarse activamente a un precio adecuado en relación con su valor razonable actual.
 - Se espera completar la venta dentro del año siguiente a la fecha de clasificación del activo como mantenido para la venta, salvo que, por hechos o circunstancias fuera del control de la empresa, el plazo de venta se tenga que alargar y exista evidencia suficiente de que la empresa siga comprometida con el plan de disposición del activo.
 - Las acciones para completar el plan indiquen que es improbable que haya cambios significativos en el mismo o que vaya a ser retirado.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se valorarán en el momento de su clasificación en esta categoría, por el menor de los dos importes siguientes: su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta.

Para la determinación del valor contable en el momento de la reclasificación, se determinará el deterioro del valor en ese momento y se registrará, si procede, una corrección valorativa por deterioro de ese activo.

Mientras un activo se clasifique como no corriente mantenido para la venta, no se amortizará, debiendo dotarse las oportunas correcciones valorativas de forma que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Cuando un activo deje de cumplir los requisitos para ser clasificado como mantenido para la venta se reclasificará en la partida del balance que corresponda a su naturaleza y se valorará por el menor importe, en la fecha en que proceda la reclasificación, entre su valor contable anterior a su clasificación como activo no corriente en venta, ajustado, si procede, por las amortizaciones y correcciones de valor que se hubiesen reconocido de no haberse clasificado como mantenido para la venta, y su importe recuperable, registrando cualquier diferencia en la partida de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda a su naturaleza.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las correcciones valorativas por deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron hubieran dejado de existir, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo cuando proceda registrarlas directamente en el patrimonio neto de acuerdo con los criterios aplicables con carácter general a los activos en sus normas específicas.

I) 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 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.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

m) 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.

n) 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.

o) 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.

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

q) 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.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

r) 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 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 solo 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.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

s) 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 Service Milling Machines, S.A. (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,

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

deducible asociada a la no deducibilidad de las amortizaciones practicadas en los ejercicios 2013 y 2014.

(iv) Compensación y clasificación

La Sociedad solo 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.

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

u) 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.

v) Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

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 de la Sociedad 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.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades.

w) Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

La Sociedad clasifica sus planes de opciones sobre acciones para directivos y empleados dependiendo de la forma de liquidar la transacción:

En acciones de la Sociedad: El gasto de personal se determina en base al valor razonable de las opciones a entregar en la fecha del acuerdo de concesión. El gasto de personal se registra a medida que se prestan los servicios en el periodo de tres años estipulado y considerando la rotación estimada en el 10%, que se ajusta de acuerdo con la rotación real, con abono a "Otros instrumentos de patrimonio neto". El valor razonable de las opciones establecido en la fecha del acuerdo de concesión no se modifica.

x) Acciones propias

Las acciones propias se registran en el patrimonio neto como menos fondos propios cuando se adquieren, no registrándose ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias por su venta o cancelación. Los ingresos y gastos derivados de las transacciones con acciones propias se registran directamente en el patrimonio neto como menos reservas.

(5) Inmovilizado Intangible

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

	Miles de euros			
	31.12.24	Altas	Traspasos	31.12.25
Coste				
Desarrollo	260	58	152	470
Aplicaciones informáticas	1.769	36	10	1.815
Inmovilizado en curso	162	31	(162)	31
	2.191	125	—	2.316
Amortizaciones				
Desarrollo	(102)	(56)	—	(158)
Aplicaciones informáticas	(1.376)	(131)	—	(1.507)
	(1.478)	(187)	—	(1.665)
Valor neto contable	713	(62)	—	651

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros			31.12.24
	31.12.23	Altas	Traspasos	
Coste				
Desarrollo	260	—	—	260
Aplicaciones informáticas	1.707	56	6	1.769
Inmovilizado en curso	93	75	(6)	162
	2.060	131	—	2.191
Amortizaciones				
Desarrollo	(50)	(52)	—	(102)
Aplicaciones informáticas	(1.243)	(133)	—	(1.376)
	(1.293)	(185)	—	(1.478)
Valor neto contable	767	(54)	—	713

Las altas del ejercicio 2025 se corresponden principalmente con inversiones destinadas al desarrollo de aplicaciones y sistemas informáticos utilizados por la empresa para la configuración de máquinas y la gestión de tarifas, así como con la implantación de un nuevo sistema de lectura mediante pistolas para la gestión del almacén. Adicionalmente, se ha culminado la última fase de desarrollo del sistema de paletización, que será incorporado a determinados modelos de máquinas fabricadas por el grupo.

Las altas del ejercicio 2024 se correspondieron principalmente con anticipos para la compra de aplicaciones informáticas de configuración de máquina y gestión de tarifas.

El coste del inmovilizado intangible que al 31 de diciembre de 2025 se encuentra totalmente amortizado y está en uso asciende a 1.203 miles de euros (1.109 miles de euros al 31 de diciembre de 2024).

Asimismo, la Sociedad ha reconocido un importe de 284 miles de euros (410 miles de euros en 2024) relacionados con gastos de investigación en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2025 adjunta, de los cuales 54 miles de euros (115 miles de euros en 2024) 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, mercaderías y otros aprovisionamientos".

(6) Inmovilizado Material

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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros			
	31.12.24	Altas	Bajas	31.12.25
Coste actualizado				
Terrenos	6	—	—	6
Construcciones	8.902	—	(328)	8.574
Instalaciones técnicas y maquinaria	12.997	—	(12)	12.985
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.051	444	—	3.495
Equipos para procesos de información	397	51	—	448
Otro inmovilizado material	297	427	—	724
Inmovilizado en curso	273	4.951	—	5.224
Total coste	25.923	5.873	(340)	31.456
	Miles de euros			
	31.12.24	Altas	Bajas	31.12.25
Amortización acumulada actualizada				
Construcciones	(7.043)	(246)	80	(7.209)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(10.453)	(349)	3	(10.799)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.831)	(230)	—	(2.061)
Equipos para procesos de información	(258)	(59)	—	(317)
Otro inmovilizado material	(199)	(37)	—	(236)
Total Amortización acumulada	(19.784)	(921)	83	(20.622)
	Miles de euros			
	31.12.24	Altas	Bajas	31.12.25
Deterioro				
Construcciones	(193)	—	193	—
Instalaciones técnicas y maquinaria	(9)	—	9	—
Total Deterioro acumulado	(202)	—	202	—
Total Valor Neto Contable	5.937	4.952	(55)	10.834

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros			
	31.12.23	Altas	Bajas	31.12.24
Coste actualizado				
Terrenos	6	—	—	6
Construcciones	8.902	—	—	8.902
Instalaciones técnicas y maquinaria	13.081	—	(84)	12.997
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.646	405	—	3.051
Equipos para procesos de información	321	76	—	397
Otro inmovilizado material	297	—	—	297
Inmovilizado en curso	—	273	—	273
Total coste	25.253	754	(84)	25.923
	Miles de euros			
	31.12.23	Altas	Bajas	31.12.24
Amortización acumulada actualizada				
Construcciones	(6.774)	(269)	—	(7.043)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(10.185)	(352)	84	(10.453)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.616)	(215)	—	(1.831)
Equipos para procesos de información	(204)	(54)	—	(258)
Otro inmovilizado material	(174)	(25)	—	(199)
Total Amortización acumulada	(18.953)	(915)	84	(19.784)
	Miles de euros			
	31.12.23	Altas	Bajas	31.12.24
Deterioro				
Construcciones	—	(193)	—	(193)
Instalaciones técnicas y maquinaria	—	(9)	—	(9)
Total Deterioro acumulado	—	(202)	—	(202)
Total Valor Neto Contable	6.300	(363)	—	5.937

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las altas del ejercicio 2025 se corresponden principalmente con las inversiones que está realizando la Sociedad para la construcción de una nueva nave anexa a las instalaciones existentes, destinada a la ampliación de su capacidad productiva, y que se encuentran registradas como Inmovilizado en curso.

Asimismo, incluyen la incorporación de un nuevo puente grúa y la adquisición de equipos informáticos y herramientas dentro de la actividad normal de la empresa.

Las altas del ejercicio 2024 hacían referencia principalmente al utillaje y mobiliario y para la mejora de las instalaciones técnicas de la Sociedad.

Las bajas del ejercicio 2025 hacen referencia al inmovilizado correspondiente a un almacén desmontable, que a 31 de diciembre de 2025 se encuentra clasificado como activo mantenido para la venta.

Por su parte, las bajas de 2024 correspondían a una grúa semiportico que se encontraba totalmente amortizada por el que la Sociedad obtuvo un beneficio de 8 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad registró un deterioro por importe de 202 miles de euros, correspondientes a un almacén desmontable situado en sus instalaciones. El valor en libros a 31 de diciembre de 2024 de dicho activo, ascendía a 257 miles de euros, siendo su valor recuperable de 55 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad ha reclasificado el citado almacén como activo mantenido para la venta. Si bien existía una oferta en firme, la operación no pudo formalizarse, por lo que la Sociedad ha valorado el activo a su valor de mercado.

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	
	2025	2024
Construcciones	950	—
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.823	8.747
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.274	982
Equipos para procesos de información	233	135
Otro inmovilizado material	106	88
	<u>11.386</u>	<u>9.952</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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

Tras el vencimiento y cancelación del préstamo hipotecario durante el ejercicio 2025 que mantenía la Sociedad, al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad no tiene hipotecadas inmovilizaciones materiales en garantía de devolución de préstamos bancarios. Al 31 de diciembre de 2024, inmovilizaciones materiales por valor neto contable de 3.955 miles de euros se encontraban hipotecadas en garantía de la devolución de una serie de préstamos bancarios por importe de 480 miles de euros (véase Nota 18).

(c) Arrendamientos

El gasto devengado en el ejercicio 2025 en concepto de arrendamientos ha supuesto un total de 457 miles de euros (428 miles a 31 de diciembre de 2024) (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 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.

Nicolás Correa opera en un entorno global que durante el ejercicio 2025, ha estado marcado una vez más por incertidumbre económica, tensiones geopolíticas y políticas proteccionistas. Factores que pueden influir en la volatilidad y los precios de la energía y de las materias primas, así como afectar la eficiencia de las cadenas de suministro.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Asimismo, la Sociedad también identifica riesgos operativos emergentes relacionados con ciberseguridad, así como la disponibilidad de talento especializado, esencial para el crecimiento y la sostenibilidad de sus operaciones.

En este contexto, la gestión integral de riesgos, que combina la anticipación de amenazas macroeconómicas, geopolíticas y tecnológicas con medidas internas de resiliencia operativa, es fundamental para garantizar la continuidad del negocio y mantener la competitividad.

(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.

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>	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos ordinarios	2.400	3.450
Otros ingresos de explotación	3	—
Ingreso Financiero	394	348
Compras de materias primas y consumibles	(194)	(107)
Otros gastos	(1.214)	(1.150)
	<u>1.389</u>	<u>2.541</u>
Contravalor en euros de libras esterlinas	(181)	(144)
Contravalor en euros de dólares de estados unidos	1.405	2.514
Contravalor en euros de corona sueca	(28)	(25)
Contravalor en euros de yuan	265	234
Contravalor en euros de rupias	(50)	—
Contravalor en euros de dólares canadienses	(22)	(38)
	<u>1.389</u>	<u>2.541</u>

A continuación, se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

clases de instrumentos financieros de la sociedad denominados en moneda extranjera, con riesgo de tipo de cambio. A este respecto, por no considerarse riesgo, no se incluyen los anticipos recibidos ni pagados.

	Miles de euros	
	2025	2024
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Dólares estadounidenses	534	419
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas		
Dólares estadounidenses	94	106
Inversiones financieras a corto plazo		
Rupias	369	—
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		
Dólares estadounidenses	94	4
Yuanes	3	2
Rupias	72	63
Total activos corrientes	1.166	594
Total activos	1.166	594
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Dólares canadienses	13	11
Dólares estadounidenses	65	81
Libras esterlinas	9	7
Rupias	11	—
Corona sueca	8	—
Yuanes	—	37
Total pasivos corrientes	106	136
Total pasivos	106	136
Cartera de pedidos contratada en moneda extranjera (sin incluir anticipos recibidos)	4.361	1.876
Exposición bruta total	5.633	2.606
Instrumentos financieros derivados—no cobertura		
Derivados de tipo de cambio (Nocionales) (Nota 11)	(3.698)	(2.064)
Exposición neta	1.935	542

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.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(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 29.658 miles de euros (21.517 miles de euros en 2024). Parte de estos créditos por importe de 366 miles de euros (301 miles de euros en 2024) se encuentran provisionados por considerar la Sociedad que son de dudosa cobrabilidad (véase Nota 10(c)).

Asimismo, al 31 de diciembre 2025 la Sociedad dispone de créditos a empresas del grupo, otros activos financieros corrientes y no corrientes por importe de 11.415 miles de euros (9.383 miles de euros en 2024).

(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 descuento contratadas.

La Dirección de la Sociedad ha evaluado al 31 de diciembre de 2025 el riesgo de liquidez, para lo cual ha examinado la situación que se desprende de sus presupuestos de tesorería para el ejercicio 2026. Del mencionado análisis se desprende que, teniendo en cuenta la generación de caja operativa y los límites disponibles de las pólizas COMEX contratadas con las entidades financieras (véase Nota 18 (b)), será suficiente para atender sus necesidades de tesorería.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

A 31 de diciembre 2025 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

La evolución de los tipos de interés representa un riesgo para los activos financieros remunerados, en particular aquellos derivados de las imposiciones a corto plazo de los excedentes de tesorería. La variabilidad en las tasas de interés puede afectar el rendimiento esperado de estos instrumentos, impactando la rentabilidad financiera de la Sociedad.

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.

Adicionalmente, el riesgo de tipo de interés de la Sociedad también 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 2025 y 2024, la Sociedad ha mantenido una posición de liquidez excedentaria que ha hecho innecesario el recurso a la financiación de circulante. En consecuencia, durante este ejercicio, no se ha dispuesto de los saldos de la cuenta de crédito formalizada, devengándose, únicamente el coste asociado a la comisión por no disponibilidad, acordada un tipo medio anual del 0,15% (0,15% en 2024) (véase nota 18 donde se indican los límites de las cuentas de crédito).

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Por otro lado, el tipo de interés medio de los préstamos de la Sociedad en el ejercicio 2025 ha sido del 2,91%, (5,34% en 2024). Incluyendo los costes financieros adicionales y comisiones de gestión, el coste medio ponderado de la financiación durante el ejercicio 2025 asciende al 2,93% (5,49% en el ejercicio 2024), lo que supone una reducción significativa de la carga financiera respecto al ejercicio precedente.

(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	
	2025	2024
<u>Empresas del Grupo</u>		
Participaciones	7.356	6.896
	<u>7.356</u>	<u>6.896</u>
<u>Empresas asociadas</u>		
Participaciones	2.189	2.189
	<u>2.189</u>	<u>2.189</u>
Total	<u>9.545</u>	<u>9.085</u>

Con fecha 30 de mayo de 2025, se realiza la adquisición de 725 acciones de la Sociedad NC Service Milling Machines, S.A. por parte de Nicolás Correa S.A. por un importe de 460 miles de euros, incrementando la propiedad por parte de la Sociedad hasta el 99,98% de la participación.

Con fecha 17 de enero de 2024, se constituyó la sociedad Nicolás Correa India LLP, con un capital social de 505 miles de euros. Nicolás Correa S.A. es la socia mayoritaria con la propiedad del 99,98% de la participación. El porcentaje restante pertenece a la sociedad filial GNC Calderería Steelworks S.L.

El 15 de diciembre de 2024, con el objetivo de mejorar los fondos propios de la sociedad Nicolás Correa Deutschland GmbH, Nicolás Correa S.A. acordó la capitalización de parte del préstamo otorgado a la misma por importe de 100 miles transformado esa deuda como mayor valor de la participación.

Asimismo, con fecha 27 de diciembre de 2024, la compañía llegó a un acuerdo con uno de los socios minoritarios la sociedad filial Correa USA, Inc para la adquisición del 24,5% del capital que este socio minoritario poseía en la sociedad, por un importe de 37 miles de euros. Con esta nueva adquisición Nicolás Correa posee desde 31 de diciembre de 2024 el 75,5 % de la participación en Correa USA INC.

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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.
- 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 (Shanghái) Co., Ltd constituida el 27 de abril de 2018 en Shanghái 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.
- Correa 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, desde sus orígenes se ha especializado en la puesta en marcha, mantenimiento, *retrofitting* y actualización de las fresadoras CORREA, llegando a ser un referente en el mercado de venta de fresadoras de ocasión. Actualmente Correa Service tiene tres líneas principales de negocio: reparación de cabezales, renivelaciones y traslados de máquinas y la refabricación de maquinaria.
- 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.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Nicolás Correa India LLP, constituida en enero de 2024, es una sociedad, que desempeña dos funciones principales: comercial y de servicio técnico. En el área comercial, se gestionan y supervisan todos los proyectos en India, contando con personal propio y el respaldo de agentes locales. En cuanto al servicio técnico, su objetivo es ofrecer a los clientes en este mercado un servicio cercano y de alta calidad, así como otros servicios de valor añadido, como la ingeniería de aplicaciones.

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en Bolsa.

Con fecha 12 de septiembre 2022, Nicolás Correa, S.A. (Prestamista) y Correa Mecanizado, S.L. (Prestataria) firmaron un contrato de préstamo participativo, por importe de 2.000 miles de euros con fecha vencimiento 31 de diciembre de 2027. El tipo de interés aplicable al préstamo se estableció en un importe equivalente al 5% del EBITDA anual de la Prestataria, determinado como el resultado de explotación de la sociedad más amortizaciones.

Asimismo, durante el ejercicio 2023 con fecha 11 de Mayo 2023, ambas sociedades firmaron otro contrato de préstamo participativo, por importe de 2.300 miles de euros, con fecha vencimiento 31 de diciembre de 2026. El tipo de interés aplicable al préstamo se estableció en un importe equivalente al 3% del EBITDA anual de la Prestataria, determinado como el resultado de explotación de la sociedad más amortizaciones.

El 28 de mayo de 2024, Nicolás Correa, S.A. y NC Service Milling Machines, S.A. firmaron un préstamo por 440 miles de euros, con vencimiento el 28 de mayo de 2031 y un interés fijo del 3,7% anual. El 20 de diciembre de 2024, acordaron una novación que amplió el importe del préstamo a 1.060 miles de euros y extendió el vencimiento hasta el 20 de diciembre de 2032. Además, el tipo de interés pasó a ser del 2,5% anual, revisable anualmente. A 31 de diciembre de 2025, el saldo pendiente es de 940 miles de euros, de los cuales 815 miles se clasifican a largo plazo.

Con fecha 21 de febrero de 2025, Nicolás Correa, S.A (Prestamista) y Correa Mecanizado, S.L, han firmado un nuevo contrato de préstamo por importe de 3.200 miles de euros con fecha de vencimiento del 31 de diciembre de 2032. Se establece un periodo de carencia de principal hasta el 31 de diciembre de 2027. El tipo de interés aplicable al préstamo se establece en un interés nominal anual inicial del 2,85%. Este tipo de interés será revisado anualmente tomando como referencia el Euribor a 12 meses publicado el último día hábil del mes anterior a la revisión, más un diferencial de 0,40%. A 31 de diciembre de 2025 su saldo es de 3.200 miles de euros que se clasifican en el largo plazo.

(i) Moneda extranjera

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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Deterioro de valor

Tal y como se detalla en el Anexo I, la sociedad dependiente Nicolás Correa Deutschland, GmbH, presenta unos resultados negativos acumulados, incluido resultado del 2025, de 666 miles de euros. El consejo de administración considera que estas pérdidas acumuladas, están derivadas de la ralentización de las iniciativas de inversión como consecuencia de la situación generada por la crisis en el mercado.

La economía alemana atraviesa una fase de clara desaceleración tras varios años marcados por crisis encadenadas: la pandemia, las tensiones en las cadenas de suministro, el encarecimiento energético derivado de la guerra en Ucrania y la ralentización del comercio mundial. Este contexto ha afectado especialmente a Alemania por el propio perfil de su modelo productivo, fuertemente orientado a la industria manufacturera y a la exportación.

Estas circunstancias impactaron negativamente en los resultados de la filial; no obstante, tras varios ejercicios con evolución irregular, la recuperación de las ventas en el mercado austriaco y la consolidación de la rama de servicio técnico han permitido que la sociedad retome la senda de resultados positivos, previéndose la continuidad de esta tendencia en los próximos ejercicios. Así, en el ejercicio 2025 la filial obtuvo un resultado positivo de 251 miles de euros.

Teniendo en cuenta las incertidumbres existentes en ejercicios anteriores, se ha realizado un análisis para determinar la necesidad de registrar una corrección valorativa por deterioro. A tal efecto, se ha efectuado una prueba de deterioro de la inversión en la participada, estimando su valor recuperable mediante métodos de descuento de flujos de efectivo basados en proyecciones a cinco años incluidas en los presupuestos aprobados por la Dirección.

Los flujos de efectivo proyectados consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. A partir del quinto año, los flujos se extrapolan aplicando una tasa de crecimiento del 1,5%, con una tasa de descuento después de impuestos del 10,34%. Como resultado del análisis, no ha sido necesario registrar corrección valorativa a 31 de diciembre de 2025.

Asimismo, se ha realizado un análisis de sensibilidad, estresando las hipótesis básicas (ventas y otros gastos) en un 10%, incrementando la tasa de descuento en un 1% y reduciendo la tasa de crecimiento en un 0,5%, sin que en ninguno de estos escenarios se ponga de manifiesto la existencia de 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 asociadas, se detalla en el Anexo II.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 2025 es como sigue:

	Miles de euros		
	2025		
	Activos a coste amortizado	Activos a Valor Razonable	Total
Variación de Valor Razonable en los activos derivados	—	143	143
Ingresos financieros aplicando el método del coste amortizado	471	—	471
Ganancias netas en pérdidas y ganancias	471	143	614

	Miles de euros		
	2024		
	Activos a coste amortizado	Activos a Valor Razonable	Total
Variación de Valor Razonable en los activos derivados	—	(3)	(3)
Ingresos financieros aplicando el método del coste amortizado	420	—	420
Ganancias netas en pérdidas y ganancias	420	(3)	417

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

Las inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas corriente al 31 de diciembre de 2025 corresponden a créditos por cesiones de tesorería que mantiene la Sociedad con algunas de sus participadas sin vencimiento establecido por importe de 1.938 miles de euros (3.309 a 31 de diciembre de 2024) y que surgen de saldos por operaciones comerciales y de los créditos generados por la tributación en régimen de consolidación fiscal.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Adicionalmente, el saldo a 31 de diciembre de 2025 está compuesto por el saldo a corto plazo de los préstamos concedidos por la Sociedad a la filial NC Service, que incluye 125 miles de euros correspondientes al préstamo firmado el 28 de mayo de 2024 y novado el 20 de diciembre de 2024, detallado en la Nota 8, así como 650 miles de euros relacionados con un préstamo *Bullet* firmado el 29 de diciembre de 2025, con un plazo de devolución de 1 año a partir de dicha fecha. Este préstamo tiene un interés anual fijo del 1,8%, con liquidaciones y pagos trimestrales, y la amortización del capital se efectuará en un único pago al final del plazo.

A 31 de diciembre de 2025 el importe pendiente de cobro por el impuesto sobre sociedades a empresas del Grupo como consecuencia de la tributación en régimen de declaración consolidada de IVA y Sociedades asciende a 1.247 miles de euros (1.706 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

(b) Inversiones financieras

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

	Miles de euros			
	2025		2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Instrumentos de patrimonio	166	—	166	—
Fianzas	7	11	7	1
Derivados	—	54	—	—
Depósitos	—	369	—	55
Total	173	434	173	56

Los instrumentos de patrimonio no corrientes se corresponden con la participación ostentada por la Sociedad en otras empresas cuyo detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	Porcentaje de Participación 2025	Porcentaje de Participación 2024	Miles de euros	
			2025	2024
Sodical Inversión SCR., S.A. (antigua Ade Capital Sodical, Scr)	0,32 %	0,32 %	166	166
			166	166

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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	
	Corriente	
	2025	2024
Grupo y asociadas		
Clientes (Nota 19)	1.282	974
No Grupo ni asociadas		
Clientes	28.376	20.543
Personal	18	—
Activos por impuesto corriente (Nota 21)	1.497	838
Otros créditos con las Administraciones Publicas (Nota 21)	2.205	3.396
	33.378	25.751
Correcciones valorativas por deterioro	(366)	(301)
Total	33.012	25.450

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

	Miles de euros	
	2025	2024
Saldo al 1 de enero	301	113
Dotaciones	214	188
Reversiones	(149)	—
Saldo al 31 de diciembre	366	301

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

Divisa	Miles de unidades			
	2025		2024	
	Importe divisa	Importe euros	Importe divisa	Importe euros
USD	628	534	436	419

(11) Instrumentos Financieros Derivados

El importe neto registrado en pérdidas y ganancias en el ejercicio 2025 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados es de

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

231 miles de euros de beneficios (97 miles de euros de pérdidas en 2024). El valor de los derivados a 31 de diciembre del 2025 es de 6 miles de euros en el pasivo y 54 miles de euros en el activo (94 miles de euros pasivo y no había derivados en el activo a 31 de diciembre del 2024).

(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 2025 y 2024 es el siguiente:

Divisa	2025		2024	
	Miles divisa	Miles de euros	Miles divisa	Miles de euros
USD	4.315	3.698	2.167	2.064

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.

Los contratos de venta a plazo de moneda extranjera que la compañía tiene suscritos a 31 de diciembre de 2025, tienen vencimientos inferiores a un año.

(12) Existencias

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

	Miles de euros	
	2025	2024
Repuestos y otros	561	903
Materias primas y otros aprovisionamientos	12.504	12.081
Productos en curso y semiterminados	13.395	14.656
Productos terminados	667	—
Anticipos a proveedores	2.850	2.285
	29.977	29.925

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 2025 y 2024 es como sigue:

	Miles de euros	
	2025	2024
Material Comercial y Materias Primas	162	410
Productos en Curso	67	211
	<u>229</u>	<u>621</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 2025 existen compromisos de compra para el año 2026 por importe de 22.202 de miles de euros, siendo 14.302 miles de euros compromisos de compra entre sociedades del Grupo (18.848 miles de euros de compromisos de compra del 2024, siendo 8.641 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.

(13) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad mantiene un total de ocho depósitos, todos ellos con un rendimiento del 1,80%: cuatro de ellos por importe de 3 millones de euros cada uno, con vencimiento el 26 de febrero de 2026 y los otros cuatro depósitos, por importe de 1 millón de euros cada uno, vencen el 26 de febrero de 2026 y el 20 de enero de 2026..

A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad mantenía un total de 11 depósitos, 4 de ellos por un importe de 2 millones de euros cada uno y con vencimientos 30 de enero de 2025 con un rendimiento del 2,55% y 20 de febrero de 2025 con un rendimiento del 2,50%. Los otros 7 depósitos restantes, eran de 1 millón de euros cada uno con vencimientos 30 de enero de 2025 con rendimientos entre el 2,20% y el 2,55% y 20 de febrero de 2025, con un rendimiento del 2,50%.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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 2025 y 2024 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 2025 y 2024 el valor nominal de las acciones asciende a 9.853 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 las acciones que integran el capital social están totalmente suscritas y desembolsadas, gozan de iguales derechos políticos y económicos excepto las acciones propias, cuyos derechos políticos quedan en suspenso y cuyos derechos económicos son atribuidos proporcionalmente al resto de las acciones. Las acciones cotizan en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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:

	2025		2024	
	Número de participaciones	Porcentaje participación	Número de participaciones	Porcentaje participación
Sancor Capital S.L.	3.573.036	29,010 %	3.573.036	29,010 %

(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 20% (15% en el 2024) del incremento de los fondos propios, según quedan definidos en dicho artículo, sin que en

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

ningún caso pueda exceder del importe del 20% (10% en el 2024) 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 3 años y está condicionada a que se mantenga el incremento de fondos propios durante un plazo de 3 años desde el cierre del periodo impositivo al que corresponda la reducción, salvo por existencia de pérdidas contables.

Con motivo del vencimiento del plazo de indisponibilidad de la reserva dotada, en el ejercicio 2025 se han liberado 177 miles de euros previamente registrados como reserva de capitalización, que han sido reclasificados a reservas voluntarias (986 miles de euros en 2024). A 31 de diciembre, la reserva de capitalización dotada por la Sociedad asciende a 982 miles de euros (597 miles de euros en 2024).

(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 esta 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 2025 y 2024, 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.

(iii) Acciones propias

En la junta general de accionistas del 25 de abril de 2024 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 veinticuatro

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 27 de Abril de 2023.

A 31 de diciembre de 2025 la Sociedad mantiene en cartera 133.603 acciones propias (133.603 a 31 de diciembre de 2024) con un valor de cotización de 8,92 euros por acción a 31 de diciembre de 2025 (7,70 euros por acción a 31 de diciembre de 2024). Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han producido movimientos en las acciones propias de la Sociedad.).

El detalle de la cartera de acciones propias al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

2025			2024		
Número	Coste de adquisición	Precio medio de adquisición	Número	Coste de adquisición	Precio medio de adquisición
133.603	582.002,46	4,36	133.603	582.002,46	4,36

(iv) Planes de compensación en acciones

Con fecha 27 de abril de 2023 la junta general de accionistas aprobó un 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.

El periodo de medición de dicho plan ha finalizado el 31 de diciembre de 2025, con un grado de cumplimiento del 125% del objetivo de dicho plan. Por lo que le corresponde la entrega de 75.000 acciones netas de impuestos de la renta, la cual se producirá en el plazo máximo de 2 meses tras la aprobación de cuentas del ejercicio 2025.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 (2023-2025)
Saldo a 31.12.2023	136
Dotaciones	200
Pagos en acciones	—
Saldo a 31.12.2024	336
Dotaciones	201
Pagos en acciones	—
Saldo a 31.12.2025	537

(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		Corriente	
	Premio antigüedad	Total	Indemnización	Total
Al 31 de diciembre de 2023	260	260	—	—
Aplicación	(22)	(22)	—	—
Dotaciones	46	46	84	84
Al 31 de diciembre de 2024	284	284	84	84
Aplicación	(16)	(16)	(84)	(84)
Dotaciones	24	24	—	—
Al 31 de diciembre de 2025	292	292	—	—

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(16) Provisiones

El detalle y movimiento de las provisiones son como sigue:

	Miles de euros		
	Garantías	Otras provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1.604	—	1.604
			—
Dotaciones	1.544	—	1.544
Reversiones	(986)	—	(986)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	2.162	—	2.162
			—
Dotaciones	1.794	152	1.946
Reversiones	(1.501)	—	(1.501)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	2.455	152	2.607

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.

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		
	2025		
	Pasivos a coste amortizado	Pasivos a Valor Razonable	Total
Variación de Valor Razonable en los pasivos derivados	—	88	88
Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado	(205)	—	(205)
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias	(205)	88	(117)

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros		
	2024		
	Pasivos a coste amortizado	Pasivos a Valor Razonable	Total
Variación de Valor Razonable en los pasivos derivados	—	(94)	(94)
Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado	(134)	—	(134)
Pérdidas netas en pérdidas y ganancias	(134)	(94)	(228)

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

(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			
	2025		2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>No vinculadas</i>				
Deudas con entidades de crédito	4.262	1.325	—	791
Instrumentos financieros derivados de negociación	—	6	—	94
Otros pasivos financieros	881	1.464	1.126	577
	5.143	2.795	1.126	1.462

El valor razonable de otros pasivos financieros no corriente y corriente al 31 de diciembre de 2025 asciende, aproximadamente, a 2.350 miles de euros (1.666 miles de euros al 31 de diciembre de 2024) considerando un tipo de interés de un 2,85% (3,81% en el ejercicio 2024).

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

(Continúa)

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:

	2025					
	Límite	No corriente	Corriente	Tipo Interés nominal medio del periodo	Tipos de interés contractuales	Vencimiento
Préstamos						
Préstamo BBVA	n.a.	2.131	617	2,85 %	Euribor 12M + 0,40%	Feb-2030
Préstamo CAIXABANK	n.a.	2.131	617	2,85 %	Euribor 12M + 0,40%	Feb-2030
		<u>4.262</u>	<u>1.234</u>			
Pólizas de crédito y descuento						
Líneas de descuento de anticipos de exportación	20.000	—	—			
Otros		—	91			
		<u>—</u>	<u>91</u>			
		<u>4.262</u>	<u>1.325</u>			

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	2024					
	Límite	No corriente	Corriente	Tipo Interés nominal medio del periodo	Tipos de interés contractuales	Vencimiento
Préstamos						
Préstamo Hipotecario por disposiciones (*)	n.a.	—	480	5,33 %	Euríbor 12M+ 1,55%	Junio 2025
Préstamo ICO (**)	n.a.	—	208	5,31 %	Euríbor 6M+ 1,50%	Abril 2025
		—	688			
Pólizas de crédito y descuento						
Líneas de crédito	700	—	—	— %	Euríbor + diferencial	Nov-2025
Líneas de descuento de anticipos de exportación	15.750	—	—	— %	Euríbor + diferencial	Anual
Otros	—	—	103			
		—	103			
		—	791			

(*) 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 Euríbor 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 Euríbor a 6 meses + 1,5% de diferencial y vencimiento en abril 2025.

(Continúa)

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 16.403 miles de euros (15.313 miles de euros en 2024). 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			
	2025		2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Prestamos tipos de interés cero	881	275	1.122	301
Deudas transformables en subvenciones	—	4	4	249
Proveedores de inmovilizado	—	1.185	—	27
	<u>881</u>	<u>1.464</u>	<u>1.126</u>	<u>577</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	
	2025	2024
Ministerio de Ciencia e Innovación	179	172
Ministerio de Economía y Competitividad	95	136
CDTI	<u>882</u>	<u>1.115</u>
	<u>1.156</u>	<u>1.423</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 2025 y 2024 en torno al 1,75% y 4,11%.

La Sociedad mantiene en deudas transformables en subvenciones las subvenciones reintegrables concedidas por parte de instituciones públicas, las cuales, hacen principalmente referencia a proyectos de I+D.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Acreedores 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	
	2025	2024
<i>Grupo y asociadas</i>		
Proveedores (Nota 19)	6.308	4.396
<i>No Grupo y asociadas</i>		
Proveedores	7.104	6.953
Acreedores Varios	5.053	5.353
Personal	898	844
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 21)	876	859
Anticipos de clientes	20.881	19.719
	<u>41.120</u>	<u>38.124</u>

A 31 de diciembre de 2025, el epígrafe de proveedores presenta los siguientes saldos en divisas:

	Miles euros	
	2025	2024
Dólares canadienses	13	11
Rupias indias	11	
Libras esterlinas	9	7
Dólares estadounidenses	65	81
Coronas suecas	8	
Yuanes chinos	—	37
	<u>106</u>	<u>136</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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									
2025									
	2026	2027	2028	2029	2030	Años posteriores	Total	Menos parte corriente	No corriente
Deudas con entidades de crédito	1.325	1.270	1.306	1.344	342	—	5.587	(1.325)	4.262
Otros pasivos financieros	1.464	230	205	142	140	164	2.345	(1.464)	881
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	40.244	—	—	—	—	—	40.244	(40.244)	—
	<u>43.033</u>	<u>1.500</u>	<u>1.511</u>	<u>1.486</u>	<u>482</u>	<u>164</u>	<u>48.176</u>	<u>(43.033)</u>	<u>5.143</u>
Miles de euros									
2024									
	2025	2026	2027	2028	2029	Años posteriores	Total	Menos parte corriente	No corriente
Deudas con entidades de crédito	791	—	—	—	—	—	791	(791)	—
Otros pasivos financieros	577	271	224	194	139	298	1.703	(577)	1.126
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	37.265	—	—	—	—	—	37.265	(37.265)	—
	<u>38.633</u>	<u>271</u>	<u>224</u>	<u>194</u>	<u>139</u>	<u>298</u>	<u>39.759</u>	<u>(38.633)</u>	<u>1.126</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:

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Miles de euros							
2025							
	SalDOS deudores				SalDOS acreedores		
	Cuentas y créditos		Créditos no corrientes		Cuentas y créditos		
	Anticipos a Clientes	proveedores			Anticipos de clientes	Proveedores	
<u>Grupo y asociadas</u>							
GNC Calderería Steelworks, S.L.	67	—	148	—	(743)	—	—
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	614	2.508	994	—	(4.977)	—	—
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	22	—	31	—	(143)	—	—
Correa USA Inc	82	—	141	—	(20)	(591)	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	77	—	550	—	(293)	—	—
Nicolás Correa Machine Tools Co.Ltd (Shanghái)	287	—	—	—	(3)	—	—
Nicolás Correa India LLP	3	—	—	—	(128)	—	—
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd. (Kunming)	—	—	—	—	(1)	—	—
Correa Mecanizado S.L.	—	—	—	7.500	—	—	(17)
NC Service Milling Machines S.A.	130	—	849	815	—	—	—
	1.282	2.508	2.713	8.315	(6.308)	(591)	(17)

Miles de euros					
2024					
	SalDOS deudores				SalDOS acreedores
	Cuentas y créditos		Créditos no corrientes		Proveedores
	Anticipos a Clientes	proveedores			
<u>Grupo y asociadas</u>					
GNC Calderería Steelworks, S.L.	45	—	93	—	(514)
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	585	2.003	1.383	—	(3.373)
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	18	—	112	—	(273)
Correa USA Inc	15	—	153	—	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	81	—	450	—	(170)
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghái)	90	—	—	—	(66)
Correa Mecanizado S.L.	—	—	993	4.300	—
NC Service Milling Machines S.A.	140	—	897	939	—
	974	2.003	4.081	5.239	(4.396)

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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					
2025					
	Compras	Servicios exteriores	Ventas	Prestaciones de servicios	Ingresos financieros
<u>Grupo y asociadas</u>					
GNC Calderería Steelworks, S.L.	(4.708)	(1)	1	86	349
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	(19.354)	(1.543)	1.390	1.085	761
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	(2.499)	(8)	—	31	261
Correa USA Inc	—	(14)	133	16	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	—	(1.117)	346	290	—
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghai)	—	(1.542)	489	78	—
Correa Mecanizado S.L.	—	—	—	—	59
NC Service Milling Machines S.A.	—	(140)	157	339	42
NC India LLP	(6)	(88)	—	—	—
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd. (Kunming)	(16)	(17)	1.610	—	380
	<u>(26.583)</u>	<u>(4.470)</u>	<u>4.126</u>	<u>1.925</u>	<u>1.852</u>
Miles de euros					
2024					
	Compras	Servicios exteriores	Ventas	Prestaciones de servicios	Ingresos financieros
<u>Grupo y asociadas</u>					
GNC Calderería Steelworks, S.L.	(4.724)	(4)	5	77	533
Hypatia GNC Accesorios, S.A.	(18.221)	(1.318)	1.678	1.066	461
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	(2.855)	—	1	33	387
Correa USA Inc	—	(283)	182	29	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	—	(1.214)	334	139	—
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd (Shanghai)	—	(1.931)	343	31	—
NC Service Milling Machines S.A.	(12)	(216)	233	230	10
Nicolás Correa Machine Tools Co. Ltd. (Kunming)	—	—	1.164	—	348
	<u>(25.812)</u>	<u>(4.966)</u>	<u>3.940</u>	<u>1.605</u>	<u>1.739</u>

(c) Información relativa a los miembros del consejo de administración y personal de alta dirección de la Sociedad

Durante el ejercicio 2025 los miembros del consejo de administración han devengado retribuciones por sus labores como consejeros por un importe

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

total de 478 miles de euros (503 miles de euros en 2024). La remuneración que la Consejera Delegada ha devengado por las funciones ejecutivas asciende a 971 miles de euros a 31 de diciembre de 2025 (407 miles de euros en 2024). El desglose es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Miembros del consejo de administración		
Concepto retributivo		
Remuneración por pertenencia al consejo y comisiones del consejo	478	503
Sueldos	285	275
Retribución variable en efectivo	150	145
Sistemas de retribución basados en acciones	536	—
Total	1.449	923

En el importe correspondiente al ejercicio 2025 se incluye 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 total del mismo a la fecha de concesión, en lugar de informar del importe de la provisión devengada durante el periodo de prestación de servicio asociado a los incentivos.

El importe indicado en el cuadro anterior, en el epígrafe «Sistema de retribución basado en acciones», e incluido dentro de la retribución de la Consejera Delegada, corresponde a la liquidación del Plan de retribución a largo plazo en acciones propias, cuyo periodo de medición finalizó el 31 de diciembre de 2025, con un grado de cumplimiento del 125 % del objetivo establecido. En consecuencia, le corresponde la entrega de 75.000 acciones de la Sociedad, netas de impuestos, cuya entrega se producirá tras la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2025.

Para calcular el valor estimado de mercado de las acciones, más el importe correspondiente al impuesto sobre la renta asociado a dicha retribución, que es asumido por la Sociedad, en el momento de su entrega, 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 2025 y de las veinte sesiones posteriores a dicha fecha. El valor estimado resultante asciende a 1.031 miles de euros. Esta información se presenta exclusivamente a efectos de conciliación con el Informe Anual de Remuneraciones al consejo.

La dirección corporativa del Grupo, liderada por la Consejera Delegada, es la encargada de establecer y velar por las políticas comunes a todo el Grupo. Los miembros de este comité corporativo son considerados alta dirección de la Sociedad. La remuneración de la consejera delegada, quien además desempeña funciones de alta dirección, está incluida en la

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

retribución anteriormente indicada en su condición de Consejera. La retribución devengada por el resto de la alta dirección de la Sociedad ascendió en el ejercicio 2025 a 960 miles de euros (1.006 miles de euros en el ejercicio 2024). El número de directivos en los ejercicios 2025 y 2024 fue de 7 y 7, respectivamente.

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

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 miembros del consejo de administración 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 11 miles de euros (11 miles de euros en 2024).

(d) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los miembros del consejo de administración de la Sociedad

Durante los ejercicios 2025 y 2024 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 miembros del consejo de administración

Los miembros del consejo de administración 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.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(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	
	2025	2024
Período medio de pago a proveedores	41	45
Ratio de las operaciones pagadas	42	46
Ratio de las operaciones pendientes de pago	31	37
	Importe (miles de euros)	
Total pagos realizados	91.630	92.828
Total pagos pendientes	13.610	11.372
 Total monetario de facturas pagadas en plazo	63.407	61.337
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a proveedores	69,20 %	66,08 %
Número de facturas pagadas en plazo	6.941	6.332
Porcentaje que supone sobre el número total de facturas	59,08 %	55,59 %

(21) Situación Fiscal

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

	Miles de Euros			
	2025		2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	6.974	—	8.273	—
Activos por impuesto corriente	—	1.497	—	838
Impuesto sobre el valor añadido y similares	—	2.025	—	1.726
Otros	—	180	—	1.670
	<u>6.974</u>	<u>3.702</u>	<u>8.273</u>	<u>4.234</u>
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	13	—	15	—
Seguridad Social	—	401	—	401
Retenciones	—	475	—	458
	<u>13</u>	<u>876</u>	<u>15</u>	<u>859</u>

En relación al impuesto sobre el valor añadido, la Sociedad tributa junto con las entidades del grupo Hypatia GNC Accesorios S.A., GNC Calderería Steelworks S.L. y Correa Mecanizado 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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 2025 y que corresponde con la liquidación del mes de diciembre de 2025, ascienden a 961 miles de euros (644 miles de euros en 2024).

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 2025 ascienden a 900 miles de euros (818 miles de euros en 2024). De los cuales las filiales del grupo fiscal ya han pagado a la Sociedad, en los correspondientes pagos fraccionados, 631 miles de euros en el 2025 (628 en el 2024).

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 2025 y 2024 de 176 miles de euros y 1.641 miles de euros, respectivamente. Durante el ejercicio se han cobrado un total de 1.238 miles de euros por este concepto (289 miles de euros en 2024).

Con fecha 14 de febrero de 2024, la Sociedad recibió notificación del inicio de actuaciones de comprobación e inspección por parte de la Administración Tributaria, relativas al Impuesto sobre Sociedades y al Impuesto sobre el Valor Añadido correspondientes a los ejercicios 2020 y 2021. Dichas actuaciones inspectoras finalizaron el 2 de abril de 2025 mediante la firma de las correspondientes actas de conformidad.

Como resultado de la comprobación del Impuesto sobre el Valor Añadido, no se puso de manifiesto regularización alguna. En relación con el Impuesto sobre Sociedades, las actuaciones concluyeron con una deuda tributaria a ingresar por importe total de 52 miles de euros, de acuerdo con lo establecido en las citadas actas.

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	2022 – 2024 (*)
Impuesto sobre el Valor Añadido	2022 – 2025
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2022 – 2025
Impuesto sobre Actividades Económicas	2022 – 2025

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

() 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 2025 no estará abierto a inspección hasta el 25 de julio de 2026.*

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, el consejo de administración de la Sociedad considera 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 2025 y 2024. No obstante, en la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

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

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos de los ejercicios 2025 y 2024 y, la base imponible es como sigue:

	Miles de euros						
	2025						
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Patrimonio neto			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			10.150		(6)	(6)	10.144
Impuesto sobre Sociedades			1.941		(2)	(2)	1.939
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			12.091			(8)	12.083
Diferencias permanentes							
De la Sociedad individual	96	(3.117)	(3.021)	—	—	—	(3.021)
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual							
con origen en el ejercicio	2.171	—	2.171	—	—	—	2.171
con origen en ejercicios anteriores	—	(1.635)	(1.635)	8	—	8	(1.627)
De Ajustes de Consolidación fiscal							
con origen en el ejercicio	—	—	—	—	—	—	—
con origen en ejercicios anteriores	2	—	2	—	—	—	2
			9.608			—	9.608
Base imponible individual			9.608			—	9.608

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Miles de euros						
2024						
Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Patrimonio neto			Total
Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		11.836	—	(8)	(8)	11.828
Impuesto sobre Sociedades		2.495	—	(2)	(2)	2.493
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos		14.331			(10)	14.321
Diferencias permanentes						
De la Sociedad individual	88	(2.294)	(2.206)	—	—	(2.206)
Diferencias temporarias:						
De la Sociedad individual						
con origen en el ejercicio	2.076	—	2.076	—	—	2.076
con origen en ejercicios anteriores	—	(1.150)	(1.150)	10	—	10
De Ajustes de Consolidación fiscal						
con origen en el ejercicio	—	—	—	—	—	—
con origen en ejercicios anteriores	3	—	3	—	—	3
		13.054			—	13.054
Base imponible individual		13.054			—	13.054

(Continúa)

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					
	2025			2024		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto	Total	Pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes impuestos	12.091	(8)	12.083	14.331	(10)	14.321
Impuesto al 25%	3.022	(2)	3.020	3.583	(2)	3.581
Ingresos no tributables	(438)	—	(438)	(432)	—	(432)
Gastos no deducibles	24	—	24	22	—	22
Activación créditos fiscales, deducciones generadas en ejercicios anteriores y ajuste a los impuestos diferidos activos y pasivos	(361)	—	(361)	(554)	—	(554)
Deducciones generadas y aplicadas en el ejercicio	(53)	—	(53)	(71)	—	(71)
Reserva de capitalización	(341)	—	(341)	(141)	—	(141)
Impuesto extranjero	72	—	72	88	—	88
Impuesto de ejercicios anteriores	16	—	16	—	—	—
Gasto por impuesto sobre beneficios de las operaciones continuadas	1.941	(2)	1.939	2.495	(2)	2.493

(Continúa)

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	
	2025	2024
Impuesto corriente		
Del ejercicio	524	1.041
Impuesto extranjero	72	88
De ejercicios anteriores	46	—
Impuestos diferidos		
Limitación deducibilidad amortización 2013 y 2014	—	10
Diferencia entre amortización contable y fiscal	(31)	—
Provisiones pago instrumentos de patrimonio	(50)	(50)
Provisiones comerciales y obligaciones con el personal	(92)	(166)
Deterioro de inmovilizado	—	(50)
1ª Aplicación cambio PGC Reconocimiento Ingresos	8	25
Diferencias temporales por ajustes de consolidación	—	(1)
Variación de créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones	1.464	1.598
	<u>1.941</u>	<u>2.495</u>

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

	Miles de euros		
	2025		
	Activos	Pasivos	Netos
Inmovilizado material	38	(1)	37
Subvenciones	—	(12)	(12)
Provisiones	724	—	724
Pago instrumentos de patrimonio	134	—	134
Deterioros	50	—	50
1ª Aplicación cambio PGC Reconocimiento Ingresos	2	—	2
Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	6.026	—	6.026
Total	<u>6.974</u>	<u>(13)</u>	<u>6.961</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros		
	2024		
	Activos	Pasivos	Netos
Inmovilizado material	7	(1)	6
Subvenciones	—	(14)	(14)
Provisiones	632	—	632
Pago instrumentos de patrimonio	84	—	84
Deterioros	50	—	50
1ª Aplicación cambio PGC Reconocimiento Ingresos	10	—	10
Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	7.490	—	7.490
Total	8.273	(15)	8.258

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 2025 y 2024 es como sigue:

	Miles de euros	
	2025	2024
Activos por impuestos diferidos	288	299
Créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	4.952	6.371
Total activos	5.240	6.670
Pasivos por impuestos diferidos	(10)	(13)
Total pasivos	(10)	(13)
Neto	5.230	6.657

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.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Por otro lado, la Sociedad tiene reconocidos activos por impuestos diferidos por importe de 7 miles de euros (7 miles de euros en 2024) relacionados con las amortizaciones no deducidas en los periodos impositivos iniciados en 2013 y 2014, y que se pueden integrar en los periodos impositivos siguientes sin límite 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 341 miles de euros (141 miles de euros en 2024).

Otros ingresos no tributables se corresponden con los dividendos recibidos de empresas del Grupo y asociadas por importe de 1.751 miles de euros (1.729 miles de euros en 2024).

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 consejo de administración de la Sociedad no espera que surjan pasivos adicionales de importancia.

La Sociedad dispone al 31 de diciembre de 2025 y 2024 de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros cuyo efecto fiscal acumulado a 31 de diciembre de 2025 asciende a 1.296 miles de euros (2.254 miles de euros a 31 de diciembre de 2024):

Año de origen	Miles de euros	
	2025	2024
2004	1.433	1.433
2005	729	729
2010	—	379
2012	3.023	6.474
	<u>5.185</u>	<u>9.015</u>

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El desglose de las deducciones generadas y pendientes se aplicación por la Sociedad al final del ejercicio, expresado en miles de euros, por año de generación así como sus vencimientos es como sigue:

2025		
Ejercicio	Importe	Último ejercicio de aplicación
2008	82	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	6	2032
2016	298	2034
2017	245	2035
2018	198	2036
2019	223	2037
2020	208	2038
2023	2	2038
2021	276	2039
2024	2	2039
2022	286	2040
2025	4	2040
2023	350	2041
2024	337	2042
2025	364	2043
4.730		

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

2024		
Ejercicio	Importe	Ultimo ejercicio de aplicación
2007	314	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	6	2032
2016	298	2034
2017	245	2035
2018	198	2036
2019	223	2037
2020	208	2038
2023	2	2038
2021	276	2039
2024	2	2039
2022	286	2040
2023	350	2041
2024	343	2042
5.236		

Al 31 de diciembre de 2025, estas deducciones se corresponden, principalmente, con deducciones por actividades de investigación científica e innovación tecnológica por importe de 4.675 miles de euros (5.186 miles de euros al 31 de diciembre de 2024).

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 2025 la Sociedad posee unas deducciones y bases imponibles activadas por importe de 6.026 (7.490 miles de euros en

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

2024) no teniendo pendiente de activarse a 31 de diciembre de 2025 y 2024 ningún crédito fiscal. La naturaleza del reconocimiento de los activos por impuestos diferidos se apoya en las expectativas de negocio a futuro que el consejo de administración estima que supondrán 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 2025 y 2024, 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 2025 y 2024 y distribuida por mercados geográficos, es como sigue:

	Miles de euros			
	2025		2024	
	Ventas	Prestación de servicios	Ventas	Prestación de servicios
España	7.378	1.106	9.444	956
Resto de Europa	67.526	801	53.466	772
Resto del mundo	32.100	193	49.028	418
	<u>107.004</u>	<u>2.100</u>	<u>111.938</u>	<u>2.146</u>

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

	Miles de euros	
	2025	2024
Pasivos de contratos no corrientes		
Provisiones por garantía (Nota 16)	567	543
Periodificaciones a largo plazo	1.429	1.506
Pasivos de contratos corrientes		
Provisiones de garantía (Nota 16)	1.888	1.619
Otras provisiones comerciales (Nota 16)	152	—
Anticipos de clientes (Nota 18)	20.881	19.719
Periodificaciones a corto plazo	1.304	1.254
	<u>26.221</u>	<u>24.641</u>

No hay activos por contrato de importe significativo.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El movimiento del ejercicio 2025 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	1.506	619	(2)	(694)	1.429
Periodificaciones a corto plazo	1.254	609	(1.253)	694	1.304
Anticipos de clientes	19.719	59.630	(58.401)	(67)	20.881

El movimiento del ejercicio 2024 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	1.252	605	—	(351)	1.506
Periodificaciones a corto plazo	848	913	(858)	351	1.254
Anticipos de clientes	27.533	50.192	(58.028)	22	19.719

Los importes correspondientes al ejercicio 2025 incluyen las ventas netas realizadas en monedas distintas del euro cuyo contravalor en euros asciende a 2.400 miles de euros por ventas en dólares (3.450 miles de euros por ventas en dólares en el ejercicio 2024).

Las ventas realizadas a empresas del Grupo y asociadas se muestran en la Nota 19.

Al 31 de diciembre de 2025 existen compromisos de venta para los años siguientes por importe de 83.344 miles de euros (74.517 miles de euros en 2024).

(b) Aprovisionamientos

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

	Miles euros	
	2025	2024
Consumo de materias primas y otros		
Compras netas	59.825	57.338
Variación de existencias (Nota 12)	(81)	3.802
	59.744	61.140
Trabajos realizados por otras empresas	1.685	2.526
	61.429	63.666

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

La Sociedad ha registrado en el ejercicio 2025 un ingreso por indemnizaciones por importe de 36 miles de euros (85 miles de euros de gasto a 31 de diciembre de 2024), 8 miles de euros de gasto en concepto de despidos comunicados en el ejercicio y 44 miles de euros de ingreso por exceso de provisión correspondiente a una indemnización comunicada en el ejercicio 2024, respecto de la cual en 2025 se ha alcanzado un acuerdo con el trabajador.

Cargas sociales

El detalle de cargas sociales para los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	3.894	3.640
Otros gastos sociales	440	403
	<u>4.334</u>	<u>4.043</u>

El número medio de empleados, mantenido durante los ejercicios 2025 y 2024 y desglosado por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2025	2024
Ingenieros licenciados	32	33
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados	37	34
Oficiales administrativos	29	30
Oficiales	<u>148</u>	<u>142</u>
	<u>246</u>	<u>239</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 2 personas (10 personas en el ejercicio 2024).

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2025 y 2024, del personal, personal de alta dirección y de los miembros del consejo de administración es como sigue:

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	2025		2024	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejo de administración	4	3	4	3
Alta dirección	6	1	6	1
Resto de personal	211	28	213	28
	<u>221</u>	<u>32</u>	<u>223</u>	<u>32</u>

Adicionalmente a la plantilla al cierre del ejercicio del cuadro anterior, la Sociedad tenía a 31 de diciembre de 2024 10 empleados, 8 hombres y 2 mujeres, en la Oficina de Representación que posee en India. A 31 de diciembre de 2025 la Oficina de representación no tenía empleados.

El número medio de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante los ejercicios 2025 y 2024 desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2025	2024
Oficiales	3	3
	<u>3</u>	<u>3</u>

(d) Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Asesoramientos I+D	61	120
Arrendamientos (Nota 6)	457	428
Reparaciones y conservación	401	345
Servicios de profesionales independientes	10.145	12.208
Transportes	3.298	2.605
Primas de seguros	69	72
Servicios bancarios	222	248
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.997	2.151
Suministros	352	305
Otros servicios	2.002	1.986
	<u>19.004</u>	<u>20.468</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.

(Continúa)

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 de ejercicios siguientes. El detalle del movimiento es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>Periodificaciones</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>1.643</u>
Pagos del ejercicio	3.987
Reconocimiento de gastos	(4.078)
Al 31 de diciembre de 2024	<u>1.552</u>
Pagos del ejercicio	4.219
Reconocimiento de gastos	(3.845)
Al 31 de diciembre de 2025	<u>1.926</u>

(23) Honorarios de Auditoría

Ernst & Young, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, ha devengado durante el ejercicio 2025, honorarios de auditoría por importe de 94 miles de euros (91 miles de euros a 31 de diciembre de 2024). La Sociedad también ha devengado honorarios por importe de 21 miles de euros por otros servicios prestados por la empresa auditora (20 miles de euros a 31 de diciembre de 2024). Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2025, 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 de la Sociedad y poder reducirlo, en 2024 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 reduzcan las emisiones totales desde el año 2023 hasta el 2026 inclusive, en un 1%. 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.

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad ha incurrido en gastos por importe de 80 miles de euros durante el ejercicio 2025 (71 miles de euros en 2024) con relación a la protección y mejora del medio ambiente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad no tiene registrada provisión alguna para posibles riesgos medioambientales dado que el consejo de administración estima 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 2025 y 2024.

(25) Hechos posteriores

Con fecha 5 de enero de 2026, con posterioridad al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, la Sociedad ha suscrito un acuerdo con la sociedad Kunming Smartech Machine Tool Manufacturing Co., Ltd., socio titular del 55% del capital social de Nicolás Correa Machine Tools Kunming Co. Ltd. (en adelante, "Correa Kunming"), para la adquisición de una participación adicional del 10% de su capital social.

Como consecuencia de esta operación, Nicolás Correa S.A. alcanzará una participación del 55% en Correa Kunming, asumiendo el control de dicha sociedad, que hasta la fecha se encontraba clasificada como sociedad asociada del Grupo Correa y que pasará a integrarse como sociedad dependiente del Grupo Correa a partir del ejercicio 2026.

El precio acordado para la operación asciende a 13,18 millones de yuanes, equivalente aproximadamente a 1,6 millones de euros al tipo de cambio actual. Se prevé que el cierre formal de la operación tenga lugar durante el mes de marzo de 2026.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad se encuentra en proceso de determinación del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos, por lo que no es posible estimar el importe del fondo de comercio que pudiera derivarse de la operación.

Dado que el acuerdo se ha formalizado con posterioridad al cierre del ejercicio y que las condiciones que dan lugar a la operación no existían a 31 de diciembre de 2025, este hecho tiene la consideración de hecho posterior, por lo que no se han modificado las cifras recogidas en las presentes cuentas anuales.

NICOLAS CORREA, S.A.
Detalle de Participaciones en
Empresas del Grupo y Asociadas
31 de diciembre de 2025

(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	4.613	1	1.883	7.399	850	761
GNC Calderería Steelworks, S.L.	Burgos	EY	99,99 %	607	1.218	1.418	628	3.871	1.275	349
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	Burgos	No auditada	88,00 %	61	1.223	8	553	1.845	53	261
NC Service Milling Machines, S.A.	Burgos	No auditada	99,98 %	61	4.554	29	512	5.156	2.885	—
Correa Mecanizado, S.L.	Burgos	No auditada	99,97 %	300	—	558	(65)	793	300	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	Alemania	No auditada	100,00 %	25	925	(917)	251	284	950	—
Correa USA, Inc. (antes GNC Correanayak USA, Inc.)	Houston (EE.UU)	No auditada	75,50 %	1	110	(3)	(18)	90	38	—
Nicolás Correa Machine Tools (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai	Shanghai Zekun CPAS	100,00 %	500	455	(55)	3	903	500	—
Nicolás Correa India LLP	Pune	No auditada	99,98 %	505	—	(143)	(210)	152	505	—
<u>Empresas asociadas</u>										
Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd.	Kunming (China)	Shen Guogang	45,00 %	4.864	2.166	928	982	8.940	2.189	380
									<u>9.545</u>	<u>1.751</u>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales de 2025, junto con la cual debería ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.
Detalle de Participaciones en
Empresas del Grupo y Asociadas
31 de diciembre de 2024

(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	3.804	2	1.618	6.326	850	461
GNC Calderería Steelworks, S.L.	Burgos	EY	99,99 %	607	1.133	1.419	434	3.593	1.275	533
Nicolás Correa Electrónica, S.A.	Burgos	No auditada	88,00 %	61	926	9	594	1.590	53	387
NC Service Milling Machines, S.A.	Burgos	No auditada	88,00 %	61	4.264	32	291	4.648	2.425	—
Correa Mecanizado, S.L.	Burgos	No auditada	99,97 %	300	—	(22)	(15)	263	300	—
Nicolás Correa Deutshland GmbH	Alemania	No auditada	100,00 %	25	925	(746)	(171)	33	950	—
Correa USA, Inc. (antes GNC Correanayak USA, Inc.)	Houston (EE.UU)	No auditada	75,50 %	1	140	11	(31)	121	38	—
Nicolás Correa Machine Tools (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai	Shanghai Zekun CPAS	100,00 %	500	—	168	309	977	500	—
Nicolás Correa India LLP	Pune	No auditada	99,98 %	505	—	—	(91)	414	505	—
<u>Empresas asociadas</u>										
Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd.	Kunming (China)	Shen Guogang	45,00 %	4.864	1.205	1.641	1.860	9.570	2.189	348
									<u>9.085</u>	<u>1.729</u>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales de 2025, 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 2025
(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<i><u>Activos financieros valorados a coste</u></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><u>Activos financieros a coste amortizado</u></i>				
Cuentas corrientes con empresas del Grupo y asociadas	—	—	1.938	1.938
Créditos con empresas del Grupo y asociadas	4.015	4.015	775	775
Depósitos y fianzas	7	7	380	380
Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo	—	—	29.292	29.292
Deudores varios	—	—	18	18
Total	4.022	4.022	32.403	32.403
<i><u>Activos financieros valorados a valor razonable</u></i>				
Derivados (Nota 11)	—	—	54	54
Total	—	—	54	54
Total activos financieros	8.488	8.488	32.457	32.457

NICOLAS CORREA, S.A.
Clasificación de los Activos Financieros por
Categorías y Clases al
31 de diciembre de 2024
(Expresado en miles de euros)

	No corriente		Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<u>Activos financieros valorados a coste</u>				
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	—	—
<u>Activos financieros a coste amortizado</u>				
Cuentas corrientes con empresas del Grupo y asociadas	—	—	3.309	3.309
Créditos con empresas del Grupo y asociadas	939	939	772	772
Depósitos y fianzas	7	7	56	56
Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo	—	—	21.216	21.216
Total	946	946	25.353	25.353
<u>Activos financieros valorados a valor razonable</u>				
Derivados (Nota 11)	—	—	—	—
Total	—	—	—	—
Total activos financieros	5.412	5.412	25.353	25.353

NICOLAS CORREA, S.A.

Clasificación de los Pasivos Financieros por Categorías y Clases
a 31 de diciembre de 2025

(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 variable	4.262	4.262	1.325	1.325
Otros pasivos financieros	881	881	1.464	1.464
Deudas con empresas del Grupo y asociadas			17	17
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	—	—	13.412	13.412
Otras cuentas a pagar	—	—	25.934	25.934
Total	5.143	5.143	42.152	42.152
<i><u>Pasivos financieros a valor razonable</u></i>				
Derivados	—	—	6	6
Total	—	—	6	6
Total pasivos financieros	5.143	5.143	42.158	42.158

NICOLAS CORREA, S.A.

Clasificación de los Pasivos Financieros por Categorías y Clases
a 31 de diciembre de 2024

(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 variable	—	—	791	791
Otros pasivos financieros	1.126	1.126	577	577
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	—	—	11.349	11.349
Otras cuentas a pagar	—	—	25.072	25.072
Total	1.126	1.126	37.789	37.789
<i><u>Pasivos financieros a valor razonable</u></i>				
Derivados	—	—	94	94
Total	—	—	94	94
Total pasivos financieros	1.126	1.126	37.883	37.883

NICOLAS CORREA, S.A.
Detalle de las Deducciones por Reinversión de Beneficios Extraordinarios
Originadas por la Enajenación de Activos al
31 de diciembre de 2025
(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 31.12.25	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	<u>9</u>	<u>77</u>				<u>85</u>		<u>—</u>	<u>9</u>	

Este Anexo forma parte integrante de la nota 21 de la memoria de las cuentas anuales de 2025, junto con la cual debería ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.
Detalle de las Deducciones por Reinversión de Beneficios Extraordinarios
Originadas por la Enajenación de Activos al
31 de diciembre de 2024
(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 31.12.24	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	<u>9</u>	<u>77</u>				<u>85</u>		<u>—</u>	<u>9</u>	

Este Anexo forma parte integrante de la nota 21 de la memoria de las cuentas anuales de 2025, 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 2025. 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

El año 2025 ha sido un periodo marcado, de nuevo, por una gran inestabilidad en el ámbito geopolítico. Sin embargo, y a pesar de que este sigue siendo el marco, al que nos vamos poco a poco acostumbrando, la economía se sigue comportando de forma ordenada y los principales mercados han evolucionado mejor de lo previsto, manteniéndose estables en un contexto de elevada incertidumbre económica.

La economía mundial afronta el 2026 en un contexto de desaceleración que, aunque menos intensa de la que en un primer momento se preveía tras la batería de aranceles anunciada por EE.UU., sigue marcando el relato. Según las últimas previsiones publicadas por el Fondo Monetario Internacional, FMI, el crecimiento en el 2026 se situará en el 3,1%, tasa que pone de manifiesto la resiliencia de las economías frente a la incertidumbre geopolítica derivada de un escenario cada vez más probable de fragmentación. Además, esta cifra es continuista con el crecimiento estimado para 2025, que se sitúa según el FMI en un 3,2%.

Según este mismo informe del FMI, las economías emergentes crecerán a un ritmo superior al de las economías avanzadas, lo que hace que el indicador de crecimiento medio tenga muchos matices, ya que el comportamiento será muy desigual dependiendo de mercados.

India es el país que mejor se coloca en este ranking, con un crecimiento proyectado por encima del 6%, seguida de China que, aunque no alcanzará el nivel del 2025, en el que creció un 5%, se estima que, con previsiones de crecimiento del 4% para el 2026, esté también muy por encima de sus homólogos occidentales. Entre los países históricamente denominados avanzados, solo Estados Unidos y España tendrán crecimientos destacados, por encima del 2%. Por el contrario, las grandes economías europeas -Alemania, Francia, Reino Unido e Italia- crecerán en el entorno o por debajo del 1%. Japón, con un grave problema demográfico, lo hará a un ritmo aún menor.

Si nos centramos en el sector industrial, tenemos que poner de manifiesto de nuevo que, las tensiones geopolíticas y la subida de aranceles pueden poner en riesgo las cadenas de valor y con ello el propio crecimiento. Geográficamente, China depende cada vez más de las exportaciones por la debilidad de su demanda interna, aumentando así la presión competitiva externa y Europa sufre bajo crecimiento, tensiones fiscales y escasos avances en su integración económica. Pero también hay factores positivos frente a este escenario, la inteligencia artificial, junto con el impulso de los sectores de defensa y aeronáutico, serán palancas importantes de crecimiento, tanto en Europa como en EE. UU.

Asimismo, una inflación, que por norma general, superará el objetivo de los bancos centrales del 2%, aunque estará en un entorno de moderación, y con una menor influencia negativa de los *shocks* geopolíticos que venimos arrastrando en los últimos años, contribuirán también de manera positiva a la inversión.

Se proyecta que la inflación global descienda al 3,6% - 3,8% en 2026, cuatro puntos por debajo sobre la estimada de cierre a 2025, impulsada por la moderación de la demanda y menores precios de la energía, aunque el retorno a los objetivos de los bancos centrales para volver a valores prepandemia será lento. Se anticipan diferencias regionales, con inflación subyacente persistente en EE. UU. y una moderación más rápida en la zona euro. En cualquier caso, de manera transversal, el control de la inflación ha llevado a los bancos centrales a seguir ajustando sus políticas monetarias, reduciendo los tipos de interés y esto favorece la inversión.

El reto para las empresas sigue el siendo el mismo que en ejercicios anteriores, ser capaces de adaptarse a los cambios, puesto que el entorno tanto a nivel industrial como empresarial es francamente complejo y sobre todo muy cambiante. Si los mercados, a nivel macroeconómico han mostrado una gran resiliencia, las empresas por su parte, no se han quedado atrás, adaptándose en cada momento a las circunstancias que acontecen. Desde el Grupo Correa seguimos apostando por la diversificación de productos, sectores y mercados, para poder afrontar el futuro desde la rentabilidad de nuestras operaciones en el corto plazo y la apuesta por la inversión en tecnología y capacidades productivas para el futuro.

1.2. Indicadores fundamentales

En el año 2025, Nicolás Correa ha alcanzado una **cifra de negocio de 109,1 millones de euros**, manteniéndose así, por tercer año consecutivo, por encima de los 100 millones de euros. Esta cifra de negocios supone una ligera disminución respecto a la alcanzada en 2024, año de cifras históricas para la empresa, en el que se lograron facturar 114,1 millones de euros, un 5% más que este ejercicio.

Nicolás Correa sigue obteniendo una buena rentabilidad operativa, con un **EBITDA** de cierre del ejercicio de **11 millones de euros**, lo que representa un 10% sobre cifra de negocio, ratio que sigue situando a la Sociedad como una de las más rentables de su sector. En términos comparativos respecto al año pasado, en el que se alcanzó un EBITDA de 13,8 millones de euros, supone una caída del 20%, descenso motivado por la reducción del volumen de cifra de negocio, el incremento de los costes fijos de personal y de servicios externos, así como a la complejidad de un mercado cada vez más competitivo, que dificultan el mantenimiento de los márgenes.

En cualquier caso, si comparamos más allá de la excepcionalidad de 2024, y analizamos la serie histórica de la Sociedad, vemos que estamos ante datos que siguen una línea de tendencia positiva, situándonos claramente por encima de los datos obtenidos en 2023.

Por otro lado, los **resultados antes de impuestos (BAI) de la Sociedad** en el ejercicio 2025 han ascendido a **12,1 millones de euros**, frente a los 14,3 millones del ejercicio anterior. Esta cifra se traduce en una rentabilidad del BAI sobre los ingresos del 11%, lo que representa deterioro de 1,5 puntos respecto al año anterior.

La Sociedad ha logrado mantenerse en cifras de rentabilidad por encima de los dos dígitos, tanto en términos de EBITDA como de beneficio antes de impuestos a pesar de la dificultad de un ejercicio que comenzaba marcado por una posición de cartera muy débil.

Si bien 2024 fue un año excepcional en resultados, no lo fue en términos comerciales. Comenzamos el ejercicio 2025 con una cartera deteriorada que marcaba sin duda el devenir del año, situándonos en una posición complicada que afortunadamente hemos conseguido revertir, alcanzando un final de ejercicio con una cifra de negocio por encima de la esperada.

La ligera disminución de los ratios económicos de este ejercicio deben interpretarse en un contexto muy concreto. Por un lado, partíamos de un ejercicio 2024 de carácter extraordinario en términos de rentabilidad, impulsado por determinadas operaciones singulares. Por otro, durante el año hemos afrontado las inevitables incomodidades e ineficiencias derivadas de las obras de ampliación de nuestras instalaciones.

Este ejercicio confirma la solidez de nuestra estrategia de crecimiento sostenido, centrada en la rentabilidad de todos sus procesos. A pesar del impacto de la inflación, que sigue elevando los costes salariales, los costes de materiales y de servicios, el riguroso control de los márgenes operativos sigue marcando nuestra estrategia, sin sucumbir a priorizar volumen frente a margen incluso en contextos exigentes.

En cuanto a la gestión financiera, durante el ejercicio 2025, **el período medio de pago a proveedores** se ha reducido a los **41 días** frente a los 45 días del año anterior. La Sociedad continuará esforzándose para mantener dicho período dentro de lo establecido por ley, tal como lo ha venido haciendo en los últimos años.

Respecto a la **captación de pedidos** del ejercicio 2025, el total acumulado ascendió a **110 millones de euros**, frente a los 75,8 millones del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 45% con respecto al año anterior. Esta cifra de captación no solo nos ha permitido alcanzar las cotas de facturación del ejercicio, sino que, además, ha contribuido de forma decisiva a reforzar la posición de cartera de la que partíamos.

Esta cifra de captación ha dejado a la Sociedad con una **cartera de pedidos** de **83,3 millones de euros** a 31 de diciembre de 2025, que en comparación con los 74,5 millones registrados en la misma fecha del año anterior supone un incremento del 12%.

Nicolás Correa, con estas cifras de captación de pedidos, puede concluir que, sigue consolidando su línea de crecimiento a través de una gestión eficiente y una estrategia que tiene su línea base en la rentabilidad a largo plazo. Esto se refleja con la consecución, año tras año, de ratios de rentabilidad sobre cifra de negocio muy por encima de la medida del sector, sin renunciar a volumen.

En su segmento, Nicolás Correa, está hoy en el top 3 por facturación del subsector de fresado en Europa, y ocupa el primer lugar si el ranking lo hacemos por rentabilidad, tanto absoluta como relativa.

2. Liquidez y recursos de capital

Unos niveles de deuda controlados y una alta liquidez continúan reflejando la solidez financiera de la Sociedad, que dispone de los recursos suficientes para hacer frente a todas sus obligaciones. Además, mantiene un nivel de líneas de descuento de anticipos de exportación no utilizadas, lo que constituye un factor clave para protegerse frente a cualquier posible riesgo a corto plazo.

La liquidez de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025 asciende a **18,8 millones** de euros, en comparación con los 18,2 millones de euros al cierre del ejercicio anterior. Esta cifra corresponde a 18,8 millones de euros de efectivo y equivalentes de efectivo, (sin considerar las líneas de descuento de anticipos de exportación no dispuestas). En el ejercicio anterior, estas cifras fueron de 17,5 millones de euros de efectivo y equivalentes de efectivo y 0,7 millones de líneas de crédito no utilizadas. Esta liquidez cubre en casi 7 veces los vencimientos de deuda a corto plazo.

La **deuda financiera neta** de la Sociedad ha pasado de ser a finales del 2024 de -15,1 millones de euros a -11,2 millones a 31 de diciembre de 2025. Este aumento se debe principalmente a dos factores: por un lado, a la necesidad de tesorería derivada de la variación del circulante, que en los próximos meses se compensará con el cobro de la elevada facturación registrada en los últimos meses del ejercicio; y, por otro, a la financiación de las inversiones realizadas en el marco del plan de ampliación del grupo, destinadas a reforzar sus capacidades productivas y estratégicas.

Las operaciones del grupo siguen generando un sólido flujo de caja operativo, lo que ha permitido cumplir con el compromiso de retribuir a los accionistas en 2025 (con cargo a los resultados del ejercicio 2024) a través del pago de dividendos. Además, este cash-flow ha facilitado la continuidad de los planes de inversión destinados a mejorar las capacidades productivas del Grupo Correa.

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1 Riesgos operativos

Durante el ejercicio 2025, la economía global continuó mostrando un crecimiento moderado, aunque marcado, una vez más, por un elevado nivel de incertidumbre. Las tensiones geopolíticas y la volatilidad económica, combinadas con políticas proteccionistas y *shocks* en la oferta laboral, generaron un entorno complejo que podría limitar el crecimiento y afectar la estabilidad global.

Nicolás Correa desarrolla su actividad en múltiples países y mercados, bajo entornos políticos, regulatorios y socioeconómicos muy diversos, lo que implica la identificación de diferentes tipos de riesgos. En este contexto, los principales riesgos operativos detectados durante el ejercicio han sido, por un lado, el escenario internacional, que la persistencia de las tensiones geopolíticas y el incremento de políticas proteccionistas, incluida una política arancelaria más restrictiva por parte de Estados Unidos y China, que está limitando la compra de productos extranjeros y podría intensificar los conflictos comerciales, están afectando la eficiencia de los mercados y generando nuevas disrupciones en las cadenas de suministro. En este contexto, resulta fundamental mitigar los riesgos asociados a la fragmentación geoeconómica y

fortalecer los marcos multilaterales basados en reglas, con el fin de preservar la estabilidad y facilitar un crecimiento sostenible a largo plazo.

Por otro lado, los desequilibrios cíclicos registrados en los últimos años se han reducido, favoreciendo una mejor alineación entre la oferta y la demanda. Este ajuste ha permitido avances en la lucha mundial contra la inflación, la cual se prevé continúe disminuyendo a nivel global, aunque con diferencias significativas entre países. No obstante, el aumento de los conflictos internacionales y de las medidas proteccionistas ha provocado que los riesgos de incremento y volatilidad en los precios de la energía y las materias primas dominen las perspectivas, al tiempo que persiste la posibilidad de una nueva ruptura en las cadenas de suministro, lo que podría generar retrasos en la entrega de materiales críticos y afectar la continuidad de la producción a nivel global.

A estos riesgos ya recurrentes los últimos años, se unen otros riesgos emergentes relacionados con la ciberseguridad y la atracción de talento. El incremento de la digitalización y la adopción de tecnologías emergentes exponen a las organizaciones a riesgos operativos relacionados con ciberataques, fraudes digitales y fallas en sistemas críticos. Esto puede afectar la continuidad de negocio, la protección de datos y la confianza de clientes y proveedores.

Asimismo, contar con profesionales capacitados sigue siendo esencial para lograr los objetivos estratégicos y sostener el crecimiento de la Sociedad. A los problemas intrínsecos del mercado laboral actual, con escasez de perfiles técnicos disponibles, se suma la preocupación por el medio y largo plazo, dado que la disminución de la tasa de natalidad podría generar dificultades en el relevo generacional para puestos clave.

En conclusión, el entorno económico mundial exige un enfoque de gestión de riesgos integral, que combine la anticipación de amenazas macroeconómicas, geopolíticas y tecnológicas con medidas internas de resiliencia operativa. La mitigación de estos riesgos es fundamental para garantizar la continuidad de los planes de negocio y mantener la competitividad en un contexto dinámico y desafiante.

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, en un entorno de inflación más controlado, tal y como hemos expuesto anteriormente, los bancos centrales están apostando por relajar su política monetaria, que considera todavía restrictiva, hacia su tipo de interés neutral.

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

Adicionalmente, la evolución de los tipos de interés representa un riesgo para los activos financieros remunerados, en particular aquellos derivados de las imposiciones a corto plazo de los excedentes de tesorería. La variabilidad en las tasas de interés

puede afectar el rendimiento esperado de estos instrumentos, impactando la rentabilidad financiera de la Sociedad.

Una posible subida de los tipos podría incrementar los costes de financiación de forma indirecta, mientras que una bajada prolongada limitaría los ingresos por intereses, lo que requiere una gestión activa de la tesorería y la diversificación de los instrumentos financieros para mitigar este riesgo.

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

Con fecha 5 de enero de 2026, con posterioridad al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, la Sociedad ha suscrito un acuerdo con la sociedad Kunming Smartech Machine Tool Manufacturing Co., Ltd., socio titular del 55% del capital social de Nicolás Correa Machine Tools Kunming Co. Ltd. (en adelante, "Correa Kunming"), para la adquisición de una participación adicional del 10% de su capital social.

Como consecuencia de esta operación, Nicolás Correa S.A. alcanzará una participación del 55% en Correa Kunming, asumiendo el control de dicha sociedad, que hasta la fecha se encontraba clasificada como sociedad asociada del Grupo Correa y que pasará a integrarse como sociedad dependiente del Grupo Correa a partir del ejercicio 2026.

El precio acordado para la operación asciende a 13,18 millones de yuanes, equivalente aproximadamente a 1,6 millones de euros al tipo de cambio actual. Se prevé que el cierre formal de la operación tenga lugar durante el mes de marzo de 2026.

5. Resumen ejecutivo y evolución previsible de la Sociedad

El año 2025 ha sido un año de retos para el Grupo Correa. Comenzábamos el ejercicio con una posición de cartera muy ajustada en un entorno muy desafiante y cada vez más competitivo, e inmersos en un ambicioso plan de inversiones. El objetivo que se nos presentaba era doble, recuperar los resultados comerciales de los años anteriores y poder así mantener el nivel de actividad sin tener que ralentizar el ritmo planificado para las inversiones, indispensables para un futuro de expansión y crecimiento.

En los últimos años, el sector de la máquina herramienta está evolucionando con una gran pendiente de cambio, con todos los esfuerzos enfocados en la búsqueda de eficiencia y productividad para los entornos productivos más exigentes. Nicolás Correa, con una apuesta basada en el conocimiento transversal de sus equipos, la implicación y el compromiso con el trabajo bien hecho, se está posicionando como uno de los principales actores para poder proveer de estas soluciones en los diferentes sectores industriales.

Poner al cliente y sus necesidades en el centro, es hoy más que nunca un hecho diferencial de nuestro modelo de negocio. La personalización de nuestro producto para poder atender las necesidades específicas de cada uno de ellos, convirtiéndonos más que en proveedor en un aliado en su proceso de cambio de modelo productivo, es nuestra ventaja competitiva más destacada por ellos. Un modelo de gestión integrada en la que los todos los procesos, tanto los operativos como los productivos están alineados al objetivo final de cliente es una prioridad en nuestra organización. La cercanía al cliente durante todo el ciclo de vida de la máquina nos define, y las filiales en destino son una gran herramienta para poder dar este servicio con excelencia.

Los proyectos son cada vez más complicados, no solo por nivel de tecnología, sino por tamaño de máquina. Hoy, además de ser reconocidos por nuestras capacidades técnicas, somos también un referente en el sector de grandes máquinas, un sector en el que año tras año nos vamos especializando de manera activa, y el mercado así nos lo está reconociendo. Avanzar con este entorno requiere, como no puede ser de otra manera, adaptar nuestras propias instalaciones y capacidades, prácticamente al límite con la facturación de estos últimos años. Las inversiones, por tanto, decisivas para poder tener ambición.

Las inversiones que teníamos previstas y que fueron ya presentadas en nuestra última junta de accionistas, van siendo una realidad. La ampliación de las instalaciones de Nicolás Correa está prácticamente acabada y la nueva filial de Mecanizado será una realidad a finales del presente ejercicio, lo que nos permitirá optimizar todos los flujos productivos en la planta actual de montaje. 2025 ha sido un año especialmente complicado en lo operativo a nivel industrial, ya que compaginar las obras necesarias para poder contar con la ampliación de la planta nos ha supuesto una dificultad añadida al tener que convivir con obras constantes. No será este el último ejercicio que nos condicione ya que contar con la ampliación supone reestructurar nuestro flujo de la producción y adaptar las distintas secciones a este nuevo espacio, pero será más llevadero al contar con más superficie útil. Prácticamente doblamos el taller de montaje, con 5.000 metros cuadrados más, pero sobre todo ampliamos las capacidades en altura, lo que nos permitirá acometer proyectos de máquinas mucho más altas, hasta hoy no abordados.

Todas estas inversiones, por tanto, son indispensables para poder desarrollar nuevos productos, en los que las nuevas tecnologías, aplicadas tanto a producto como a proceso, nos permitirán abrir nuevas líneas de clientes, en diferentes mercados y sectores. La diversificación en ambos sigue siendo para el Grupo Correa una prioridad, máxime con una realidad geopolítica tan cambiante e inestable y los resultados de este año, con un ranking de mercados atípico, nos lo corroboran.

Europa ha sido en 2025 el primer mercado, geográficamente hablando. Las inversiones en materia de defensa, unida a unas políticas de ayudas provenientes de los fondos europeos muy bien optimizadas en países como Italia o Francia, han marcado la diferencia. Alemania pone la nota negativa en este entorno de inversión creciente en Europa, muy lastrada por el comportamiento del sector de la automoción. Esperamos que en 2026 Alemania vuelva a contribuir de manera activa a nuestras ventas en Europa, sumándose a los resultados no solo de Italia o Francia, también a los países centro europeos o incluso los países escandinavos, en los que hemos notado un buen nivel de actividad.

También tenemos que destacar dentro de Europa, el comportamiento de Reino Unido como mercado, con un crecimiento que viene unido a la inversión en defensa que cuenta con grandes fabricantes en este país.

India se ha revelado como un gran mercado, después de que, en los últimos años, ejercicio tras ejercicio, fuera obteniendo buenos resultados. Con filial propia a día de hoy y un buen equipo tanto comercial como de servicio, nuestra presencia se está viendo recompensada con un buen dato de ventas. Los clientes que allí hemos ido desarrollando a lo largo de todos estos años, durante los cuales nunca hemos dejado de atender este mercado, son hoy nuestro principal activo comercial. Esperamos que en un país que en todas las quinielas se posiciona como el de mayor potencial de crecimiento, podamos tener grandes alegrías no solo en este 2026 que empieza, sino también en el medio-largo plazo.

EEUU, ha sido la otra gran revelación, tras un trabajo intenso durante todo el último año desarrollando una red comercial, a través de agentes especializados en máquina herramienta en todo el país, empiezan a llegar los primeros pedidos. En un momento donde la incertidumbre ha sido creciente por todo lo concerniente a las diferentes políticas arancelarias, el trabajo de promoción comercial se ha impuesto. Hemos reforzado nuestra filial, hasta hoy prácticamente testimonial para poder simplemente atender el servicio técnico en una primera instancia, con nuevas incorporaciones que nos permitan atender esta red de nueva creación. Confiamos en que 2026 sea un año de desarrollo del mercado en el que podamos consolidar y mejorar nuestra posición.

China, como mercado para máquina importada sigue la tendencia que comenzó en 2024, y la preferencia por máquina doméstica es hoy una realidad indiscutible que ha condicionado de manera directa nuestros resultados comerciales en cuanto a la venta de máquina fabricada en España se refiere. La política interior impulsada por el gobierno chino que prima la compra de bienes y equipos "Made in China" nos ha propiciado en cambio tener un muy buen año de ventas de la máquina que fabricamos en Correa Kunming, empresa participada en la que somos socios con un 45%. En 2026 adquiriremos un 10% extra de esta compañía que nos permitirá tomar el control y desarrollar estrategias que nos posicionen frente a estas políticas en una situación

más ventajosa, de manera que podamos seguir desarrollando un mercado en el que, tras más de 30 años de presencia, tenemos grandes clientes.

Por sectores, hemos hablado ya de la defensa, y no es casual, porque es el sector más relevante y el que está actuando como palanca de cambio en la inversión industrial. En 2026 se espera siga en una senda clara de inversión y crecimiento ya que todos los países de nuestro entorno están invirtiendo una parte importante de su PIB siguiendo directrices políticas. El otro gran sector que está traccionando las inversiones, es sin duda el aeronáutico/aeroespacial. Las inversiones en aviones, tanto civiles como militares, siguen en aumento, con todas las compañías aéreas renovando e incrementando sus flotas tanto en todas las áreas geográficas, como en los diferentes ejércitos. Los planes aeroespaciales, aunque en este momento de menos actualidad de lo que han estado, siguen su curso, tanto los estatales como los liderados por grandes gurús privados.

Si bien es cierto que los subcontratistas generalistas siguen siendo para nosotros el primer grupo de clientes, el hecho de que sectores tan importantes como los mencionados tengan este nivel de necesidad de mecanizado, va saturando a los distintos proveedores de mecanizado, de diferentes niveles, y eleva las necesidades de inversión de toda la cadena, lo que augura que se renueven equipos en muy diferentes potenciales clientes y nos hace ver 2026 como un ejercicio con mucho potencial.

Cerramos 2025 con un buen desempeño comercial, pero no exento de complicaciones. Las múltiples incertidumbres geopolíticas no se despejan, y aunque nos estamos acostumbrando a que sean parte de nuestro escenario diario no podemos obviar que, sí tienen impacto en los planes de inversión, en mayor o menor medida dependiendo del mercado y del sector. No estamos percibiendo un descenso de oportunidades o de proyectos, y la actividad comercial sigue en máximos, como comentábamos el ejercicio anterior, pero sí es cierto que hay operaciones que se ralentizan como consecuencia de las incertidumbres que se analizan en los procesos de decisión. Como contrapartida, también hay circunstancias que aceleran estas decisiones, y sobre todas destacamos la realidad que está viviendo el sector industrial en Europa y EEUU, donde la apuesta por la automatización y la digitalización están siendo decisivas para no posponer las inversiones. Mejorar los procesos productivos es hoy una necesidad no solo en términos de rentabilidad económica, sino también como estrategia para adaptarse a un entorno laboral donde los perfiles disponibles están cambiando.

Desde Nicolás Correa estamos ya trabajando en esta nueva realidad, una realidad que presenta para nosotros un reto y una gran oportunidad. Poniendo en práctica nuestra capacidad de innovar y de adaptarnos a las nuevas necesidades de nuestros clientes, estamos desarrollando nuevos proyectos en los que la digitalización y la automatización son ya parte de nuestro core de producto. Los proyectos multi-tarea y multi-máquina son hoy una realidad de nuestro port-folio de soluciones de mecanizado. Confiamos en que este nuevo escenario que se abre, con oportunidades en sectores y mercados muy exigentes a nivel tecnológico, nos permita seguir creciendo de manera sostenible y rentable como hemos venido haciendo estos últimos años.

Afrontamos 2026 múltiples retos, organizativos, operativos y tecnológicos, marcados por la necesidad de seguir diversificando en sectores y mercados, desarrollando aplicaciones que nos permitan estar a la altura de entornos cada vez más exigentes en servicio y en producto. Confiamos en la robustez de nuestras soluciones, pero, sobre todo, en las capacidades de adaptación y aprendizaje para ello de un equipo humano que, desde su conocimiento, implicación y compromiso, es el que lo hará posible.

6. Actividades en materia de Investigación y Desarrollo.

La política de Investigación y Desarrollo (I+D) de Nicolás Correa, S.A. se enfoca en dos vertientes fundamentales, por un lado trabajar en la mejora de la productividad, la flexibilidad y la fiabilidad de la gama de máquinas existente haciendo que su evolución sea una prioridad, y por otro, adoptar nuevas tecnologías y desarrollos que permitan innovar en cuanto a soluciones y productos. En este contexto, la Sociedad ha desarrollado diversos proyectos de carácter estratégico, una parte de los cuales ha contado con el respaldo de ayudas públicas.

6.1. Proyectos financiados con ayudas públicas

Durante el ejercicio 2025, Nicolás Correa, S.A. ha participado en dos proyectos respaldados por ayudas públicas, en los que los equipos interdisciplinarios de I+D de la empresa han colaborado con diferentes instituciones académicas y tecnológicas, así como con diversos clientes y proveedores.

En este contexto, en el mes de agosto de 2025, concluyó el proyecto “MHAYA”, iniciativa liderada por Nicolás Correa y financiada a través del programa Misiones de Ciencia e Innovación del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). El proyecto, con un presupuesto global de 4,5 millones de euros y una duración de cuatro años, ha contado con la participación de los equipos de I+D de ocho empresas, cuatro centros de investigación y dos universidades.

Como resultado de la ejecución de este proyecto, Nicolás Correa, S.A. ha adquirido las capacidades tecnológicas necesarias para la integración de nuevas funcionalidades orientadas a máquinas más autónomas e inteligentes en los procesos productivos. Estos avances permiten reforzar nuestra posición competitiva y generar nuevas oportunidades en mercados estratégicos que demandan elevados niveles de productividad y precisión, reafirmando la evolución técnica de la entidad en el sector de la industria manufacturera.

En paralelo con el proyecto “MHAYA”, con la financiación del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, Nicolás Correa S.A. ha continuado con el desarrollo del proyecto “REMAR”. Este proyecto, desarrollado en colaboración con la Universidad de Burgos, se centra en el desarrollo de simuladores en realidad mixta para el entrenamiento en mantenimiento de maquinaria compleja.

Los casos de uso desarrollados se encuentran en fase de evaluación previa a su validación final. Los simuladores, estructurados en niveles de dificultad progresiva, están orientados a mejorar la capacitación de los operarios, contribuyendo a la optimización de la productividad y a la mejora de las condiciones de seguridad de los técnicos. De este modo, el proyecto refuerza el compromiso de la empresa con la

innovación aplicada a la formación técnica y al mantenimiento y fiabilidad de máquinas de creciente complejidad.

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) y Unión Europea mediante los fondos Next GenerationEU/PRTR 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 ayudas públicas, durante el ejercicio 2025 se han desarrollado otros proyectos internos de relevancia. En este ámbito, los esfuerzos de Nicolás Correa, S.A. se han centrado en la mejora del diseño de sus gamas actuales de fresadoras ampliando las soluciones de mecanizado, con especial foco en la productividad y la eficiencia de nuestros clientes. En este contexto, destacamos el avance continuado en el diseño y fabricación de una gama innovadora de mesas giratorias, con grandes capacidades de carga, que incorporan distintas configuraciones con sistemas de automatización.

Avanzamos en la ampliación de la funcionalidad de la fresadora tradicional, convirtiendo nuestra máquina en un centro de mecanizado, “multitasking”, multitarea, en la que el torneado va ganando presencia habilitado por estas tecnologías. Diseñar y fabricar nuestras mesas contribuye de manera significativa también a nuestra estrategia de integración vertical, permitiéndonos, además de la mejora en eficiencia, depender de nosotros mismos en un elemento estratégico y diferencial. Estos elementos, tradicionalmente asociados a máquinas de columna, se integran actualmente en la práctica totalidad de las familias de máquinas CORREA ampliando su funcionalidad, reforzando su autonomía y versatilidad

Paralelamente, se ha consolidado la ampliación de la oferta de cabezales, completando el portfolio con cabezales intercambiables de mandrinado, tanto frontales como acodados, barras de mandrinar, cabezales de giro continuo para distintas aplicaciones y cabezales de torneado en versiones para máquina horizontal y vertical. Adicionalmente, se continúa apostando por sistemas de motorización directa de desarrollo propio, lo que contribuye a mejorar la fiabilidad y la productividad de un elemento que es claramente diferenciador en la configuración de nuestras máquinas, seña de identidad de la marca Correa.

En cuanto a la gama de máquinas, con la ampliación de nuestras instalaciones, que nos dota de mayores capacidades, se ha iniciado el desarrollo de una nueva gama de máquinas orientada a abordar proyectos de mayor dimensión en términos de volumen de pieza mecanizada y automatización de los procesos de carga y descarga.

Asimismo, en el marco de la creación de la filial Correa Mecanizado, se ha iniciado el desarrollo de las máquinas destinadas a su integración en la nueva sociedad, incorporando mejoras relevantes en productividad, eficiencia operativa, precisión del producto terminado, recopilación y análisis de datos para la optimización del

mantenimiento, reducción del consumo energético y evolución de los estándares de precisión.

En el ámbito del desarrollo tecnológico, durante el ejercicio la empresa ha continuado avanzando en el diseño e implantación de un nuevo software desarrollado íntegramente por Nicolás Correa, S.A. para el entorno tanto de Heidenhain como de Siemens, los dos proveedores de control numérico con los que hoy contamos. Este desarrollo incorpora mejoras relevantes, entre las que destacan una interfaz táctil renovada, más moderna e intuitiva, que integra funcionalidades gestuales avanzadas y amplía las opciones disponibles para el operario. Asimismo, se han incorporado nuevos módulos de apoyo a la puesta en marcha, la programación de ciclos complejos y la monitorización de los procesos de mecanizado. Estas mejoras contribuyen a reducir los tiempos de adaptación de nuevos operarios y a reforzar la usabilidad de las gamas de producto, manteniendo los estándares de fiabilidad de la compañía. En este contexto, las primeras máquinas equipadas con este nuevo software han sido entregadas satisfactoriamente.

Finalmente, en línea con el concepto de máquina multifunción y con la digitalización como eje de transformación, se ha completado el desarrollo del portal de clientes “My Correa”, que actualmente integra dos aplicaciones y sobre el que se prevé incorporar nuevas funcionalidades alineadas con la evolución futura de la compañía. Se continúa además avanzando en la incorporación de Gemelos Digitales de diversa complejidad y funcionalidad, en función de las necesidades del cliente, así como en el desarrollo de módulos integrados en el CNC para la detección inteligente de fallos, la supervisión remota y el apoyo al operario en la toma de decisiones orientadas a la optimización de los parámetros de mecanizado.

Integrar las máquinas dentro del proceso de fabricación del cliente y sus sistemas de control, es hoy una prioridad sobre la que seguiremos trabajando de manera activa a la vez que mejoramos las capacidades y prestaciones de nuestras máquinas.

7. Adquisición y enajenación de acciones propias.

Con fecha 27 de abril de 2023, la junta general de accionistas aprobó un nuevo plan de acciones 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.

El periodo de medición finalizó el 31 de diciembre de 2025, con un grado de cumplimiento del 125% 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 2025.

No se han producido movimientos con las acciones propias de la Sociedad en el ejercicio 2025. La Sociedad mantiene 133.603 acciones propias a 31 de diciembre de 2025.

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 2025 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 2025, 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			
	31/12/2025	31/12/2024	Var. (%)
Resultado de explotación	9.893	12.459	
+ Amortización del inmovilizado	1.108	1.100	
+ Deterioro del inmovilizado *ver nota 6	—	202	
EBITDA	11.001	13.761	(20,1) %

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			
	31/12/2025	31/12/2024	Var. (%)
Deudas con entidades de crédito no corriente	4.262	—	
Otros pasivos financieros no corriente	881	1.126	
Deudas con entidades de crédito corriente	1.325	791	
Otros pasivos financieros corriente	1.464	577	
- Otros activos financieros a corto plazo	(380)	(56)	
- Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(18.790)	(17.522)	
DEUDA FINANCIERA NETA	(11.238)	(15.084)	25,5 %

Esa MAR ayuda a determinar:

(i) Posición de deuda neta negativa o caja neta: indica la liquidez de la Compañía una vez se han deducido las obligaciones financieras. Refleja la parte de efectivo que queda disponible para destinar al desarrollo de la actividad de la Compañía, el colchón de liquidez;

(ii) Posición de deuda neta: indica el nivel de endeudamiento de la Compañía una vez deducido el efectivo y equivalentes del efectivo disponibles, y por tanto refleja que, parte de la actividad de la Compañía, se encuentra financiada con recursos externos.

Liquidez

La liquidez de una empresa es la capacidad que tiene esa empresa para conseguir dinero en efectivo, sin perder significativamente su valor.

Los componentes y la base de cálculo de esta MAR son la suma de la partida del Balance Efectivo y otros activos líquidos equivalentes más las líneas de crédito no dispuestas al final del periodo.

LIQUIDEZ			
	31/12/2025	31/12/2024	Var. (%)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	18.790	17.522	
Líneas de crédito *ver nota 18 memoria	—	700	
LIQUIDEZ	18.790	18.222	3,1 %

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 2025 y el 31 de diciembre de 2025, formulados por su consejo de administración el día 26 de Febrero de 2026, 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 miembros del consejo de administración 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 105 folios de papel común, páginas 1 a 105 inclusive, todos ellos con el sello de la Sociedad.

Firmantes:

Dña. Bibiana Nicolás-Correa Vílches
(Presidenta)

D. Jaime Nicolás-Correa Vílches
(Vicepresidente)

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 2025

Informe de gestión consolidado

Ejercicio 2025

(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**

**NICOLAS CORREA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de
Gestión Consolidado correspondientes
al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



Shape the future
with confidence

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

A los accionistas de NICOLAS CORREA, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de NICOLAS CORREA, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Descripción El Grupo tiene registrados a 31 de diciembre de 2025 en el epígrafe "Ingresos ordinarios" de la cuenta de resultados consolidada ingresos por venta de bienes y prestaciones de servicios por importe de 119.093 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.

Recuperación 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 2025 el Grupo tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 8.489 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 recuperación 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, centrando 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 2025, cuya formulación es responsabilidad del consejo de administración 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 han 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 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del consejo de administración de la Sociedad dominante y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

El consejo de administración 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, el consejo de administración 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 el citado consejo de administración tiene 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 el consejo de administración de la Sociedad dominante.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el consejo de administración 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.
- ▶ Planificamos y ejecutamos la auditoría del Grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o de las unidades de negocio del Grupo como base para la formación de una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines 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 relativos a 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 medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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 NICOLAS CORREA, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2025 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.

El consejo de administración de NICOLAS CORREA, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2025 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 el consejo de administración 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 estas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

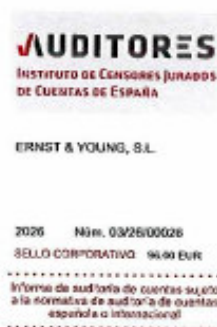
Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

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 26 de febrero de 2026.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2024 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 50530)



Iñigo Diarte Pérez
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 23873)

27 de febrero de 2026

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados

31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresados en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Inmovilizado material	6	35.874	22.634
Derechos de uso	7	863	721
Fondo de Comercio	8	9.523	9.523
Otros activos Intangibles	8	819	920
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	9	3.744	3.933
Activos financieros no corrientes	10	245	182
Activos por impuestos diferidos	15	8.489	9.754
Otros activos no corrientes		58	—
Total activos no corrientes		59.615	47.667
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6	55	—
Existencias	12	34.086	36.216
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13	34.877	25.601
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		1.499	846
Activos financieros corrientes	10	416	93
Activos financieros derivados corrientes	11	54	—
Otros activos corrientes	27	1.616	1.248
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	14	26.330	23.960
Total activos corrientes		98.933	87.964
Total activo		158.548	135.631

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados

31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresados en miles de euros)

<u>Patrimonio Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Capital social	16.1	9.853	9.853
Prima de emisión	16.2	9.065	9.065
Otras reservas	16.3	53.592	45.081
Ganancias acumuladas		21.406	21.248
Acciones propias	16.4	(681)	(681)
Diferencias de conversión		(543)	(84)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		92.692	84.482
Participaciones no dominantes		697	1.165
Total patrimonio neto		93.389	85.647
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros con entidades de crédito	19	7.504	358
Otros pasivos financieros	18	1.491	1.863
Pasivos por arrendamientos	18	597	569
Prestaciones a los empleados		349	284
Provisiones	20	751	543
Pasivos por impuestos diferidos	15	1.033	1.012
Otros pasivos no corrientes	23	1.465	1.631
Total pasivos no corrientes		13.190	6.260
Pasivos financieros con entidades de crédito	19	1.492	1.097
Otros pasivos financieros	18	6.043	975
Pasivos por arrendamientos	18	332	206
Instrumentos financieros derivados	11	6	94
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21	41.546	39.192
Prestaciones a los empleados		4	186
Provisiones	20	2.546	1.974
Total pasivos corrientes		51.969	43.724
Total pasivo		65.159	49.984
Total patrimonio neto y pasivo		158.548	135.631

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Resultados Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2025	2024
Ingresos ordinarios	23	119.093	121.485
Otros Ingresos	24	1.701	774
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	12	(1.815)	1.203
Consumos de materias primas y consumibles	25	(52.490)	(55.155)
Gastos por retribuciones a los empleados	26	(29.129)	(28.144)
Gastos por amortización	6,7 y 8	(2.204)	(2.024)
Corrección valorativa de deudores comerciales y activos de contrato	13	(36)	(193)
Otros gastos	27	(20.859)	(21.678)
Beneficio / (Pérdidas) de explotación		14.261	16.268
Ingresos financieros	28	652	468
Gastos financieros	28	(272)	(388)
Diferencias de tipo de cambio		(25)	(90)
Participación en resultados del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	9	445	840
Beneficio / (Pérdidas) antes de impuestos		15.061	17.098
(Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias	29	(2.842)	(3.214)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio		12.219	13.884
Atribuible a:			
A la Sociedad Dominante		12.039	13.697
Participaciones no dominantes		180	187
		12.219	13.884
Beneficio/(Pérdida) por acción (expresado en euros)			
Básicas	17	0,99	1,127
Diluidas	17	0,99	1,127

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados del Resultado Global Consolidado
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresados en miles de euros)

	2025	2024
BENEFICIO DEL EJERCICIO	12.219	13.884
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(486)	182
OTRO RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO, NETO DE IMPUESTO	(486)	182
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	11.733	14.066
RESULTADO GLOBAL TOTAL ATRIBUIBLE A:		
Sociedad Dominante	11.556	13.875
Participaciones no dominantes	177	191

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 2025 y 2024

(Expresados en miles de euros)

Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante

	Capital	Prima de emisión	Acciones propias	Otras reservas	Otro resultado global Diferencias de conversión	Ganancias acumuladas	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2023	9.853	9.065	(681)	39.652	(267)	16.075	73.697	1.086	74.783
Saldo al 1 de enero de 2024	9.853	9.065	(681)	39.652	(267)	16.075	73.697	1.086	74.783
Resultado del ejercicio	—	—	—	—	—	13.697	13.697	187	13.884
Otro resultado global del ejercicio	—	—	—	—	178	—	178	4	182
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	178	13.697	13.875	191	14.066
Distribución de ganancias acumuladas									
A reservas	—	—	—	5.237	5	(5.242)	—	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	(3.282)	(3.282)	(82)	(3.364)
Emisión de pagos basados en acciones	—	—	—	200	—	—	200	—	200
Adquisiciones / ventas de participaciones a socios externo	—	—	—	(8)	—	—	(8)	(30)	(38)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	9.853	9.065	(681)	45.081	(84)	21.248	84.482	1.165	85.647
Saldo al 1 de enero de 2025	9.853	9.065	(681)	45.081	(84)	21.248	84.482	1.165	85.647
Resultado del ejercicio	—	—	—	—	—	12.039	12.039	180	12.219
Otro resultado global del ejercicio	—	—	—	—	(483)	—	(483)	(3)	(486)
Resultado global total del ejercicio	—	—	—	—	(483)	12.039	11.556	177	11.733
Distribución de ganancias acumuladas									
A reservas	—	—	—	8.210	24	(8.234)	—	—	—
Dividendos	—	—	—	—	—	(3.647)	(3.647)	(84)	(3.731)
Emisión de pagos basados en acciones (Nota 16.5)	—	—	—	200	—	—	200	—	200
Adquisiciones / ventas de participaciones a socios externo	—	—	—	101	—	—	101	(561)	(460)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	9.853	9.065	(681)	53.592	(543)	21.406	92.692	697	93.389

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 2025 y 2024

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2025	2024
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficios del ejercicio antes de impuestos		15.061	17.098
<i>Ajustes por:</i>			
Amortizaciones	5,6, y 7	2.204	2.024
Correcciones valorativas por deterioro	12 y 13	27	442
Variación de provisiones y prestaciones a empleados	20	663	683
(Ingresos)/gastos por diferencias de cambio		25	90
Ingresos financieros		(421)	(468)
Gastos financieros		272	291
Participaciones en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	9	(445)	(840)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados	23	(197)	(289)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		(231)	97
Otros ingresos y gastos		188	189
		17.146	19.317
Cambios en el capital circulante			
(Aumento) /Disminución en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(9.092)	3.809
(Aumento)/Disminución en existencias		2.140	3.323
(Aumento)/Disminución en otros activos corrientes		(368)	(130)
(Aumento)/Disminución en otros activos no corrientes		(58)	—
Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.340	(11.096)
Otros pasivos corrientes		9	424
Otros pasivos no corrientes		(166)	121
Efectivo neto generado por / (utilizado) en las operaciones		11.951	15.768
Intereses pagados		(196)	(232)
Dividendos cobrados		379	348
Intereses cobrados		402	467
Impuesto sobre las ganancias cobrado / (pagado)		(2.179)	(2.656)
Efectivo neto generado por / (utilizado) en las actividades de explotación		10.357	13.695
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material		17	8
Cobros procedentes de la venta de activos financieros		112	838
Pagos por la adquisición de empresas del grupo, netas de efectivo		(460)	(38)
Pagos por la adquisición de inmovilizado material		(11.252)	(3.042)
Pagos por la adquisición de activos intangibles		(142)	(169)
Pagos por la adquisición de activos financieros		(426)	(69)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(12.151)	(2.472)
Flujo de efectivo de actividades financieras			
Dividendos pagados		(3.731)	(3.364)
Cobros procedentes de subvenciones, donaciones y legados recibidos		1.252	298
Cobros procedentes de otros pasivos financieros		—	180
Cobros procedentes de préstamos y otros pasivos remunerados		9.577	122
Devolución y amortización de otros pasivos financieros		(767)	(593)
Devolución y amortización de préstamos y otros pasivos remunerados		(2.053)	(2.755)
Efectivo neto generado por las actividades financieras		4.278	(6.112)
Efectivo neto de las variaciones de los tipos de cambio		(114)	32
Aumento neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		2.370	5.143
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero inicial		23.960	18.817
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre		26.330	23.960

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2025

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 2025 y 2024.

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 2025 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 2025 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 miembros del consejo de administración de la Sociedad Dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025, que han sido formuladas el 26 de febrero de 2026, serán aprobadas por la junta general de accionistas sin modificación alguna.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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 2024, 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 aprobadas por la junta general de accionistas de fecha 29 de mayo de 2025.

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 miembros del consejo de administración 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 2025 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 2025, formulada por los miembros del consejo de administración 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>10.149.893,22</u>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	5.109.904,76
Reserva de capitalización	1.362.581,26
Dividendo	3.677.407,20
	<u>10.149.893,22</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 2024, formulada por los miembros del consejo de administración y aprobada por la junta general de accionistas el 29 de mayo de 2025 fue la siguiente:

	Euros
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>11.836.240,19</u>
<u>Distribución</u>	
Reservas voluntarias	7.618.751,98
Reserva de capitalización	562.581,01
Dividendo	3.654.907,2
	<u>11.836.240,19</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 – 33 – 38
Instalaciones técnica y maquinaria	8 – 10 – 12,5 – 14,25
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4 – 10 – 12,5
Equipos informáticos	3 – 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.

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 solo 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 solo 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 solo 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 NC Service Milling Machines, S.A., 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 corrientes" y "Pasivos por arrendamientos – Corrientes" del Balance consolidado, respectivamente.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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
- Los pagos correspondientes a las opciones de extensión cuyo ejercicio se considera razonablemente cierto o las penalizaciones por

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

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 de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, son diferentes a los anteriores y su vencimiento,

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades.

4.20 Activos mantenidos para la venta

La empresa clasifica un activo no corriente como mantenido para la venta si su valor contable se recuperará fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre que se cumplan los siguientes requisitos:

1. El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para su venta; y
2. Su venta ha de ser altamente probable, porque concurren las siguientes circunstancias:
 1. La empresa debe encontrarse comprometida por un plan para vender el activo y haber iniciado un programa para encontrar comprador y completar el plan.
 2. La venta del activo debe negociarse activamente a un precio adecuado en relación con su valor razonable actual.
 3. Se espera completar la venta dentro del año siguiente a la fecha de clasificación del activo como mantenido para la venta, salvo que, por hechos o circunstancias fuera del control de la empresa, el plazo de venta se tenga que alargar y exista evidencia suficiente de que la empresa siga comprometida con el plan de disposición del activo.
 4. Las acciones para completar el plan indiquen que es improbable que haya cambios significativos en el mismo o que vaya a ser retirado.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se valorarán en el momento de su clasificación en esta categoría, por el menor de los dos importes siguientes: su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta.

Para la determinación del valor contable en el momento de la reclasificación, se determinará el deterioro del valor en ese momento y se registrará, si procede, una corrección valorativa por deterioro de ese activo.

Mientras un activo se clasifique como no corriente mantenido para la venta, no se amortizará, debiendo dotarse las oportunas correcciones valorativas de forma que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Cuando un activo deje de cumplir los requisitos para ser clasificado como mantenido para la venta se reclasificará en la partida del balance que corresponda a su naturaleza y se valorará por el menor importe, en la fecha en que proceda la reclasificación, entre su valor contable anterior a su calificación como activo no corriente en venta, ajustado, si procede, por las amortizaciones y correcciones de valor que se hubiesen reconocido de no haberse clasificado como mantenido para la venta, y su importe recuperable, registrando cualquier diferencia en la partida de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda a su naturaleza.

Las correcciones valorativas por deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron hubieran dejado de existir, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo cuando proceda registrarlas directamente en el patrimonio neto de acuerdo con los criterios aplicables con carácter general a los activos en sus normas específicas.

4.21 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.

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.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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.

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.

5. Combinaciones de negocios

En los años 2024 y 2025 no ha habido ninguna combinación de negocios.

(Continúa)

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 2025 y 2024 han sido los siguientes:

	31.12.23	Altas	Bajas	Traspasos	Diferencias de Conversión	31.12.24	Altas	Bajas	Traspasos	Diferencias de Conversión	31.12.25
Coste											
Terrenos y construcciones	20.808	95	—	1.463	—	22.366	824	(327)	—	—	22.863
Terrenos y construcciones en arrendamiento financiero	1.452	—	—	(1.452)	—	—	—	—	—	—	—
Instalaciones técnicas y maquinaria	18.943	234	(525)	14	12	18.678	384	(13)	360	(28)	19.381
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	4.193	551	—	—	7	4.751	1.026	(69)	(23)	(25)	5.660
Equipos informáticos	557	146	(8)	—	1	696	100	—	42	(3)	835
Inmovilizaciones materiales en curso	2.697	2.157	—	(25)	—	4.829	12.612	—	(379)	(5)	17.057
	<u>48.650</u>	<u>3.183</u>	<u>(533)</u>	<u>—</u>	<u>20</u>	<u>51.320</u>	<u>14.946</u>	<u>(409)</u>	<u>—</u>	<u>(61)</u>	<u>65.796</u>
Amortización acumulada											
Construcciones	(9.224)	(478)	—	(423)	—	(10.125)	(485)	80	—	—	(10.530)
Construcciones en arrendamiento financiero	(75)	(21)	—	96	—	—	—	—	—	—	—
Instalaciones técnicas y maquinaria	(15.022)	(663)	525	314	(7)	(14.853)	(642)	3	—	18	(15.474)
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	(2.736)	(319)	—	13	(7)	(3.049)	(391)	64	27	17	(3.332)
Equipos informáticos	(381)	(83)	8	—	(1)	(457)	(102)	—	(27)	—	(586)
	<u>(27.438)</u>	<u>(1.564)</u>	<u>533</u>	<u>—</u>	<u>(15)</u>	<u>(28.484)</u>	<u>(1.620)</u>	<u>147</u>	<u>—</u>	<u>35</u>	<u>(29.922)</u>
Deterioro											
Terrenos y construcciones	—	(192)	—	—	—	(192)	—	192	—	—	—
Instalaciones técnicas y maquinaria	—	(10)	—	—	—	(10)	—	10	—	—	—
	<u>—</u>	<u>(202)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(202)</u>	<u>—</u>	<u>202</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Valor neto contable	<u>21.212</u>	<u>1.417</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5</u>	<u>22.634</u>	<u>13.326</u>	<u>(60)</u>	<u>—</u>	<u>(26)</u>	<u>35.874</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Las altas de 2025 se corresponden principalmente con diversas inversiones realizadas en varias sociedades del Grupo para ampliar su capacidad productiva. Por un lado, Nicolás Correa ha continuado con la construcción de una nueva nave anexa a las instalaciones existentes, destinada a la ampliación de su capacidad productiva. Por su parte, Correa Mecanizado continúa avanzando en la construcción de la nueva nave de la sociedad y ha realizado nuevos pagos para la adquisición de maquinaria que instalará en sus nuevas instalaciones. Estas inversiones están registradas como inmovilizaciones materiales en curso.

Adicionalmente, Nicolás Correa Electrónica ha finalizado la ampliación de sus instalaciones y ha adquirido una segunda nave contigua. GNC Calderería, por su parte, ha sustituido la máquina de corte por láser e incorporado una cabina integral de pintura.

Asimismo, todas las empresas del Grupo han adquirido equipos informáticos y herramientas dentro del desarrollo normal de su actividad.

Al cierre del ejercicio, el epígrafe de inmovilizado en curso incluye 871 miles de euros correspondientes al coste incurrido en la fabricación de las máquinas que el Grupo está construyendo para la sociedad Correa Mecanizado, así como 145 miles de euros relativos a un banco de rodaje de cabezales fabricado por el Grupo para la sociedad Correa Asia, que se encontraba en fase final de instalación a la fecha de cierre. El importe total del coste de producción asociado a estos activos ha sido abonado a la cuenta "Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes".

En 2024, principalmente las altas correspondieron igualmente a diversas inversiones realizadas en varias sociedades del Grupo para ampliar su capacidad productiva. Nicolás Correa inició las obras de ampliación de la zona de Montaje; Nicolás Correa Electrónica adquirió la nave contigua a sus instalaciones y comenzó su rehabilitación y adecuación al sistema productivo; y NC Service anexó dos parcelas contiguas y avanzó en la adecuación de sus naves. Además, se abonaron nuevos anticipos para la maquinaria que se instalaría en Correa Mecanizado.

Las bajas del ejercicio 2025 hacen referencia al inmovilizado correspondiente a un almacén desmontable, que a 31 de diciembre de 2025 se encuentra clasificado como activo mantenido para la venta.

Por su parte, las bajas de 2024 correspondían a una grúa semipórtico que se encontraba totalmente amortizada por el que la Sociedad obtuvo un beneficio de 8 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2024, el Grupo registró un deterioro por importe de 202 miles de euros, correspondientes a un almacén desmontable situado en sus instalaciones. El valor en libros a 31 de diciembre de 2024 de dicho activo, ascendía a 257 miles de euros, siendo su valor recuperable de 55 miles de euros.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

A 31 de diciembre de 2025, el Grupo ha reclasificado el citado almacén como activo mantenido para la venta. Si bien existía una oferta en firme, la operación no pudo formalizarse, por lo que el Grupo ha valorado el activo a su valor de mercado.

6.1 Seguros

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

6.2 Garantías

Al 31 de diciembre de 2025 inmovilizaciones materiales por valor neto contable de 330 miles de euros (4.343 miles de euros en 2024) se encuentran hipotecadas en garantía de la devolución de un préstamo bancarios por importe de 75 miles de euros (566 miles de euros a 31 de diciembre del 2024) (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 2025 y 2024 es como sigue:

	Miles de euros	
	2025	2024
Construcciones	990	40
Instalaciones técnicas y maquinaria	13.336	13.087
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material	2.095	1.765
Equipos informáticos	476	371
	<u>16.897</u>	<u>15.263</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 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	851	542	1.393
Altas	224	44	268
Bajas	(127)	(233)	(360)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	948	353	1.301
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2023	(435)	(213)	(648)
Dotación	(127)	(85)	(212)
Bajas	101	179	280
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2024	(461)	(119)	(580)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2024	487	234	721
Saldo al 31 de diciembre de 2024	948	353	1.301
Altas	285	188	473
Bajas	(24)	—	(24)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	1.209	541	1.750
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2024	(461)	(119)	(580)
Dotación	(188)	(143)	(331)
Bajas	24	—	24
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2025	(625)	(262)	(887)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2025	584	279	863

Durante el ejercicio 2025, las altas registradas se han debido a la incorporación de 13 nuevos contratos. De ellos, once corresponden a contratos de renting de nuevos vehículos (10 de NC Deutschland y 1 de NC Service). Los dos contratos restantes se corresponden con el alquiler de las nuevas instalaciones de Correa USA y un almacén de Correa Mecanizado.

Adicionalmente, la baja del ejercicio 2025 se corresponde con la finalización de un contrato de arrendamiento de un local que había llegado a su vencimiento. No obstante, se ha ejercido la opción de renovación tácita, procediéndose a dar nuevamente de alta el contrato.

Durante el ejercicio 2024 las altas se debían a la incorporación de 3 nuevos contratos, uno de ellos correspondía a un renting nuevo de coche y los otros dos se correspondían con arrendamientos de locales en Asia e India. Las bajas del ejercicio 2024, se correspondían con la cancelación de 3 contratos de renting de

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

coches y 3 contratos de arrendamientos de locales y oficinas. Además, se daban de baja otros 2 contratos de arrendamientos de locales que llegaban a su vencimiento.

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 2025 y 2024 han sido los siguientes:

	Miles de euros		
	Fondo de comercio	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	9.523	2.556	12.079
Altas	—	160	160
Bajas	—	(2)	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	9.523	2.714	12.237
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2023	—	(1.548)	(1.548)
Dotación	—	(248)	(248)
Bajas	—	2	2
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2024	—	(1.794)	(1.794)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2024	9.523	920	10.443
Saldo al 31 de diciembre de 2024	9.523	2.714	12.237
Altas	—	152	152
Bajas	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2025	9.523	2.866	12.389
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2024	—	(1.794)	(1.794)
Dotación	—	(253)	(253)
Bajas	—	—	—
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2025	—	(2.047)	(2.047)
Valor neto contable a 31 de diciembre de 2025	9.523	819	10.342

(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 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

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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.

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 maquinás 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.
- Coste de la deuda (K_d): entendemos que el coste de la deuda debe reflejar el coste al que una compañía podría financiarse.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

- 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 2025 asciende a 12,09% (14,26 % a 31 de diciembre de 2024).

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 2025 y 2024.

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.

(b) Otros activos intangibles

Otros activos intangibles corresponden principalmente a aplicaciones informáticas que han sido adquiridas a terceros, y a un desarrollo de un sistema de paletización para incorporar en determinados modelos de máquinas fabricadas por el Grupo.

Las altas del ejercicio 2025 se corresponden principalmente con inversiones realizadas por Nicolás Correa destinadas al desarrollo de aplicaciones y sistemas informáticos utilizados por la empresa para la configuración de máquinas y la gestión de tarifas, así como con la implantación de un nuevo sistema de lectura mediante pistolas para la gestión del almacén.

Asimismo, se ha culminado la última fase de desarrollo del sistema de paletización, que será incorporado a determinados modelos de máquinas fabricadas por el Grupo.

Adicionalmente, NC Deutschland ha finalizado la implantación de un nuevo ERP para la gestión del servicio técnico, los almacenes y la contabilidad de la empresa.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Las altas del ejercicio 2024 se correspondían principalmente con anticipos para la compra de aplicaciones informáticas de configuración de máquina y gestión de tarifas, ya los anticipos pagados para la compra de nuevas fases del desarrollo del sistema de paletización

Al 31 de diciembre de 2025 aplicaciones informáticas por importe de 1.513 miles de euros se encuentran totalmente amortizadas y en uso (1.383 miles de euros al 31 de diciembre de 2024).

Asimismo el Grupo ha incurrido en 284 miles de euros de gastos (410 miles de euros en 2024) relacionados con gastos de investigación que han sido objeto de registro en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2025 adjunta, de los cuales 54 miles de euros (115 miles de euros en 2024) 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".

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 2025 y 2024 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2025	2024
Saldo al 1 de enero	3.933	3.298
Participación en beneficios/(pérdidas)	445	840
Margen operaciones intercompañía	91	—
Dividendos recibidos	(381)	(348)
Diferencias de conversión	(344)	143
Saldo al 31 de diciembre	3.744	3.933

El Grupo mantiene las siguientes inversiones en empresas asociadas a 31 de diciembre de 2025 y 2024, ninguna de las cuales cotiza en Bolsa (Nota 35).

Denominación	País	% de participación	
		2025	2024
N.C. Machine Tools (Kunming) Co. Ltd	China	45,00	45,00

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Un detalle de las principales magnitudes de las asociadas es el siguiente:

Miles de euros						
	Activos	Pasivos	Patrimonio neto	Ingresos ordinarios	Beneficios/ Pérdidas	Participación en el resultado
2025	16.671	7.731	8.940	11.787	982	445
2024	16.269	6.699	9.570	15.099	1.860	840

10. Activos financieros

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

		Miles de euros			
		2025		2024	
		No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos financieros valorados a coste					
Instrumentos de patrimonio no cotizados		167	—	167	—
Préstamos y partidas a cobrar					
Depósitos		—	378	—	64
Fianzas		78	38	15	29
Total activos financieros		245	416	182	93

A 31 de diciembre de 2025 la sociedad Nicolás Correa, S.A. tenía cuatro depósitos por un valor total de 369 mil euros con vencimientos entre mayo y junio del 2026.

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 2025	Porcentaje de Participación 2024	Miles de euros	
			2025	2024
Sodical Inversiones Scr (antigua Ade Capital Sodical, Scr)	0,32 %	0,32 %	166	166
Caja Rural de Burgos, Fuentepelayo, Segovia y Castellldans, S.C.C	— %	— %	1	1
			167	167

11. Instrumentos financieros derivados

El importe neto registrado en la cuenta de resultados consolidada en el ejercicio 2025 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

derivados es de 231 miles de euros de pérdidas (97 miles de euros de pérdida en 2024). El valor de los derivados a 31 de diciembre de 2025 es de 54 miles de euros en el activo y 6 miles de euros en el pasivo (94 miles de euros en el pasivo 31 de diciembre de 2024, no habiendo derivado activo a dicha fecha). (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. Los contratos de venta a plazo de moneda extranjera que el Grupo tiene suscritos a 31 de diciembre de 2025, tienen vencimientos inferiores a un año.

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

	2025		2024	
	Miles divisa	Miles de euros	Miles divisa	Miles de euros
USD	4.315	3.698	2.167	2.064

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.

12. Existencias

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

	Miles de euros	
	2025	2024
Repuestos y otros	1.876	2.108
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	14.732	14.815
Productos en curso	16.667	19.263
Productos terminados	811	30
	<u>34.086</u>	<u>36.216</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 2025 y 2024 es como sigue:

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros	
	2025	2024
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	176	425
Productos en curso	42	243
	<u>218</u>	<u>668</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 2025 existen compromisos de compra para el año 2026 por importe de 11.140 de miles de euros (13.309 miles de euros en el 2024)

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	
	2025	2024
Renminbi (Yuan)	78	207
Dólares de EE.UU.	187	45
Libra esterlina	219	371
Rupias indias	48	23
Corona sueca	—	4

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	
	2025	2024
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	30.740	22.104
Deudores varios	18	—
Anticipos a empleados	7	5
Administraciones públicas	4.396	3.804
Anticipos a proveedores	383	319
Correcciones valorativas por deterioro	(667)	(631)
	<u>34.877</u>	<u>25.601</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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

	Miles de euros	
	2025	2024
Hacienda Pública, deudor por IVA	2.555	2.119
Subvenciones oficiales	1.825	1.656
Pagos a cuenta IS extranjero	4	29
Seguridad Social, deudora	12	—
	<u>4.396</u>	<u>3.804</u>

Dentro del epígrafe de subvenciones oficiales se incluyen deudas pendientes de cobro de administraciones públicas relativas a subvenciones no reintegrables, reintegrables de explotación y de capital. Durante el ejercicio 2025 se han cobrado un total de 1.252 miles de euros (298 miles de euros en el ejercicio 2024) correspondientes a subvenciones de capital y de I+D.

Los movimientos al 31 de diciembre de las provisiones por incobrabilidad son como sigue:

	Miles de euros	
	2025	2024
Saldo a 1 de Enero	631	442
Dotación	305	194
Reversión	(269)	(2)
Aplicación	—	(3)
Saldo al 31 de diciembre	<u>667</u>	<u>631</u>

14. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el epígrafe efectivo y otros medios líquidos equivalentes corresponde a los saldos mantenidos en cuentas corrientes de entidades financieras, los cuales son de libre disposición, así como los depósitos bancarios a la vista y a los instrumentos financieros convertibles en efectivo, cuyo vencimiento, al momento de su adquisición, no excedía de tres meses.

A 31 de diciembre de 2025, el Grupo contaba con 19,7 millones de euros invertidos en 11 depósitos, con rendimientos comprendidos entre 1,51 % y 1,80 % y vencimientos concentrados entre enero y febrero de 2026.

El detalle de estos depósitos se presenta en el siguiente cuadro, agrupando aquellos que comparten las mismas características de importe, vencimiento y rendimiento:

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Número de depósitos	Importe Miles de euros	Vencimiento	Rendimiento
3	1.000	20/01/2026	1,80%
1	160	20/01/2026	1,51%
1	2.500	28/01/2026	1,51%
1	1.040	30/01/2026	1,51%
1	1.000	26/02/2026	1,80%
4	3.000	26/02/2026	1,80%

15. Impuestos diferidos

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por conceptos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Miles de euros					
	Activos		Pasivos		Netos	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Inmovilizado material	189	135	(728)	(740)	(539)	(605)
Fondo de comercio	—	—	(193)	(193)	(193)	(193)
Otras diferencias temporarias	1.188	1.084	(112)	(79)	1.076	1.005
Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones (Nota 29)	7.112	8.535	—	—	7.112	8.535
Total	<u>8.489</u>	<u>9.754</u>	<u>(1.033)</u>	<u>(1.012)</u>	<u>7.456</u>	<u>8.742</u>

El Grupo analiza la recuperación 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. De estos análisis no se desprende deterioro alguno en cuanto a la recuperabilidad de los créditos fiscales activados a 31 de diciembre de 2025.

La naturaleza del reconocimiento de los activos por impuestos diferidos por importe de 8.489 miles de euros (9.754 miles de euros 2024) se apoya en las expectativas de los miembros del consejo de administración 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 2025, 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.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de la variación por tipos de activos y pasivos por impuestos diferidos en 2025 y 2024 que viene 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:

	31.12.23	Reconocidos en resultados	31.12.24	Reconocidos en resultados	31.12.25
Inmovilizado material	(737)	132	(605)	66	(539)
Fondo de comercio	(193)	—	(193)	—	(193)
Otras diferencias temporarias	814	191	1.005	71	1.076
Créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones	10.103	(1.568)	8.535	(1.423)	7.112
	<u>9.987</u>	<u>(1.245)</u>	<u>8.742</u>	<u>(1.286)</u>	<u>7.456</u>

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	
	2025	2024
Activos por diferencias temporarias	524	534
Créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones (Nota 29)	5.921	7.911
Total activos	6.445	8.445
Pasivos por impuestos diferidos	(909)	(927)
Total pasivos	(909)	(927)
Neto	<u>5.536</u>	<u>7.518</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 2025 y 2024 el capital social de Nicolás Correa, S.A. está representado por 12.316.627 acciones ordinarias de 0,8 euros de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el valor nominal de las acciones asciende a 9.853 miles de euros.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 las acciones que integran el capital social están totalmente suscritas y desembolsadas, gozan de iguales derechos políticos y económicos excepto las acciones propias, cuyos derechos políticos quedan en suspenso y cuyos derechos económicos son atribuidos proporcionalmente al resto de las acciones.

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.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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:

	2025		2024	
	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	
	2025	2024
Reserva legal	2.009	2.009
Reserva de capitalización	983	597
Otras reservas	50.600	42.475
	<u>53.592</u>	<u>45.081</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 esta 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.

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 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 20% (15% en el 2024) del incremento de los fondos propios, según quedan definidos en dicho artículo, sin que en ningún caso pueda exceder del importe del 20% (10% en el 2024) 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 3 años y está condicionada a que se mantenga el incremento de fondos propios durante un plazo de 3 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 814 miles de euros (545 miles de euros en el 2024).

16.4 Acciones propias

En la junta general del 25 de abril de 2024 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 veinticuatro 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 27 de Abril de 2023.

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo dispone de 160.435 acciones propias, sin cambios respecto a las acciones registradas al 31 de diciembre de 2024.

Durante los ejercicios 2024 y 2025, no se han producido movimientos en las acciones propias.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de la cartera de acciones propias al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

2025		
Número	Coste de adquisición	Precio medio de adquisición
160.435	681.280,50	4,25
2024		
Número	Coste de adquisición	Precio medio de adquisición
160.435	681.280,50	4,25

16.5 Planes de compensación en acciones

Durante el ejercicio 2023, el Grupo aprobó un nuevo plan de acciones acordado en 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.

El periodo de medición de dicho plan ha finalizado el 31 de diciembre de 2025, con un grado de cumplimiento del 125% del objetivo de dicho plan. Por lo que le corresponde la entrega de 75.000 acciones netas de impuesto sobre la renta, la cual se producirá en el plazo máximo de 2 meses tras la aprobación de cuentas del ejercicio 2025.

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 (2023-2026)
Saldo a 31.12.2023	136
Dotaciones	200
Pagos en acciones	—
Saldo a 31.12.2024	336
Dotaciones	200
Pagos en acciones	—
Saldo a 31.12.2025	536

(Continúa)

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	
	2025	2024
Reserva legal y estatutarias	2.009	2.009
Reserva de capitalización	983	597
	<u>2.992</u>	<u>2.606</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 miembros del consejo de administración 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.

Las ratios del 2025 y 2024 se han determinado de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2025	2024
Total endeudamiento financiero (*)	17.459	5.068
Menos: Efectivo y otros medios equivalentes	(26.330)	(23.960)
Menos: Activos financieros corrientes	(416)	(93)
Endeudamiento neto	(9.287)	(18.985)
Patrimonio neto	93.389	85.647
Total Capital	<u>84.102</u>	<u>66.662</u>
Ratio de apalancamientos	<u>(11,04) %</u>	<u>(28,48) %</u>

(*) Se corresponde con la suma de los saldos relativos a Pasivos financieros con entidades de crédito, Otros pasivos financieros y Pasivos por arrendamientos.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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.

	2025	2024
Ganancias/ (Pérdidas) atribuible a la Sociedad Dominante (miles de euros)	12.039	13.696
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>12.156.192</u>	<u>12.156.192</u>
Ganancias/ (Pérdidas) básicas y diluidas por acción (euros por acción)	<u>0,990</u>	<u>1,127</u>

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

	2025	2024
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	12.316.627	12.316.627
Efecto de las acciones propias medias	<u>(160.435)</u>	<u>(160.435)</u>
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>12.156.192</u>	<u>12.156.192</u>

18. Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamientos**18.1 Otros pasivos financieros**

Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, incluye:

	Miles de euros			
	2025		2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos tipos de interés bonificado	1.491	422	1.859	443
Deudas transformables en subvenciones	—	1.734	4	350
Proveedores de inmovilizado	—	3.887	—	182
	<u>1.491</u>	<u>6.043</u>	<u>1.863</u>	<u>975</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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	
	2025	2024
Ministerio de Ciencia e Innovación	651	692
Ministerio de Economía y Competitividad	148	228
CDTI	1.114	1.382
	<u>1.913</u>	<u>2.302</u>

Estos préstamos tipo bonificado, son deudas con el Ministerio de Ciencia e 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 2025 en torno al 1,75% y el 4,15% (el 1,75% y el 4,15% en el año 2024).

El Grupo mantiene como deuda convertible en subvenciones las subvenciones reintegrables y no reintegrables concedidas por distintas administraciones públicas, pendientes de reconocer como ingreso en la cuenta de resultados cuando se cumplan los requisitos para ello, de acuerdo con las normas de valoración (Nota 4.13.3).

Los plazos contractuales de vencimiento remanentes de estos pasivos financieros son los siguientes:

	Miles de euros	
	2025	2024
A un año	6.047	980
A dos años	394	430
A tres años	356	394
A cuatro años	284	356
A cinco años	259	284
Años posteriores	317	576
	<u>7.657</u>	<u>3.020</u>
Menos intereses futuros	<u>(123)</u>	<u>(182)</u>
	<u>7.534</u>	<u>2.838</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El valor razonable de estos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025 asciende, aproximadamente, a 7.370 miles de euros (2.777 miles de euros al 31 de diciembre de 2024) considerando una tasa efectiva de un 2,85% (3,81% 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 2024, es como sigue:

	Miles de euros	
	2025	2024
A un año	375	245
A dos años	322	241
A tres años	200	218
A cuatro años	96	131
A cinco años	20	30
	1.013	865
Menos intereses futuros estimados	(84)	(90)
	<u>929</u>	<u>775</u>

19. Pasivos financieros con entidades de crédito

El vencimiento de los préstamos y otros pasivos remunerados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
A un año	1.717	1.131
A dos años	1.710	174
A tres años	1.980	120
A cuatro años	1.947	50
A cinco años	935	16
Años posteriores	1.504	24
	9.793	1.515
Menos intereses futuros estimados	(797)	(60)
	<u>8.996</u>	<u>1.455</u>

Los intereses futuros a pagar han sido estimados considerando una tasa efectiva del 2,90% (4,51% en 2024) basada en el Euríbor 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.

(Continúa)

19.1. Deudas con entidades de crédito

Al 31 de diciembre, el saldo de deudas con entidades de crédito, corrientes y no corrientes, asciende a 8.996 miles de euros en 2025 (1.455 miles de euros en 2024), correspondiendo a préstamos, pólizas de crédito y líneas de descuento.

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo dispone de avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por un total de 16.580 miles de euros, de los cuales 255 miles de euros corresponden a avales ante la Administración. A 31 de diciembre de 2024, el total ascendía a 15.711 miles de euros, con 477 miles de euros correspondientes a avales ante la Administración. El Grupo no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

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 2025, principalmente:

	2025					
	Limite	No corriente	Corriente	Tipo Interés nominal medio del periodo	Tipos de interés contractuales	Vencimiento
Préstamos						
Préstamo Caixabank (*)	n.a.	2.131	617	2,85 %	Euríbor 12M+ 0,40%	2030
Préstamo BBVA (*)	n.a.	2.131	617	2,85 %	Euríbor 12M+ 0,40%	2030
Préstamo Nave Mecanizado Caixabank (**)	13.000	1.497	8	2,74 %	Euríbor 12M+ 0,70%	2033
Préstamo Nave Mecanizado BBVA (**)	13.000	1.497	3	2,72 %	Euríbor 3M+ 0,70%	2033
Préstamo Mercedes Financial Services	n.a.	46	4	10,25 %	Fijo	2030
Préstamos Hipotecario Caixabank	n.a.	63	12	5,29 %	Euríbor 12M+ 2,25%	2031
Préstamos ICO Caixabank	n.a.	133	100	4,56 %	Euríbor 6M+ 1,5%	2026
		<u>7.498</u>	<u>1.361</u>			
Pólizas de crédito y descuento						
Líneas de crédito	2.750	—	—			
Líneas de descuento de anticipos de exportación	20.950	—	—			
Línea de confirming	300	—	—			
Otros		6	131			
		<u>6</u>	<u>131</u>			
		<u>7.504</u>	<u>1.492</u>			

(*) En febrero de 2025 Nicolás Correa formalizó dos préstamos con BBVA y Caixabank con vencimiento febrero 2030. El tipo de interés Euríbor 12 meses + 0,40%.

(**) En julio de 2025 Correa Mecanizado formalizó dos préstamos por disposiciones con BBVA y Caixabank con vencimiento febrero 2033. El tipo de interés Euríbor 12 meses + 0,70% y Euríbor 3 meses + 0,70%. Dado que Correa Mecanizado no necesita por el momento la totalidad del préstamo concedido, solo se ha dispuesto una parte del mismo.

(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 2024, principalmente:

	2024					
	Limite	No corriente	Corriente	Tipo Interés nominal medio del periodo	Tipos de interés contractuales	Vencimiento
Préstamos						
Préstamo Hipotecario por disposiciones (*)	n.a.	—	480	5,38 %	Euríbor 12M+ 1,55%	2025
Préstamos ICO Caixabank	n.a.	—	208	5,27 %	Euríbor 6M+ 1,50%	2025
Préstamo ICO Caja Rural	n.a.	49	146	2,65 %	Fijo	2026
Préstamo personal Caixabank	n.a.	—	27	4,90 %	Euríbor 12M+ 1,25%	2025
Préstamos Hipotecario Caixabank	n.a.	75	11	5,81 %	Euríbor 12 M+ 2,25%	2031
Préstamos ICO Caixabank	n.a.	234	100	4,56 %	Euribor 6M+ 1,5%	2025
		358	972			
Pólizas de crédito y descuento						
Líneas de crédito	3.450	—	—			
Líneas de descuento de anticipos de exportación	12.950	—	—			
Línea de confirming	300	—	—			
Otros		—	125			
		—	125			
		358	1.097			

(*) En junio de 2017 se formalizaron dos préstamos hipotecarios por disposiciones con BBVA y Caixabank con vencimiento junio 2026. En diciembre de 2018 estos dos préstamos fueron novados siendo el tipo de interés Euríbor 12 meses + 1,55% de diferencial y amplió 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

19.2. Estado de flujos de efectivo

El movimiento del ejercicio 2025 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 31.12.2024	Emisiones	Reembolsos	Pago de intereses	Devengo de intereses	Otros Movimientos sin flujo de efectivo
Pasivos por arrendamientos	775	—	(319)	(54)	54	473
Resto de operaciones de financiación (*)	3.757	9.577	(2.501)	(142)	218	—
Total Deuda financiera- préstamos y otros (Nota 18)	4.532	9.577	(2.820)	(196)	272	473
Total	4.532	9.577	(2.820)	(196)	272	473

(*) Excluimos Deudas transformables en subvención y proveedores de inmovilizado.

El movimiento del ejercicio 2024 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 31.12.2023	Emisiones	Reembolsos	Pago de intereses	Devengo de intereses	Otros Movimientos sin flujo de efectivo
Pasivos por arrendamientos	795	—	(205)	(43)	43	185
Arrendamientos financiero	764	—	(764)	(21)	21	—
Resto de operaciones de financiación (*)	5.774	302	(2.379)	(168)	227	1
Total Deuda financiera- préstamos y otros (Nota 18)	7.333	302	(3.348)	(232)	291	186
Total	7.333	302	(3.348)	(232)	291	186

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

20. Provisiones

El movimiento del epígrafe Provisiones durante los ejercicios 2025 y 2024 es como sigue:

	Miles de euros		
	Garantías	Otras provisiones	Total
Al 31 de diciembre de 2023	2.044	—	2.044
Dotaciones (Nota 27)	2.135	—	2.135
Reversiones (Nota 27)	(1.662)	—	(1.662)
Al 31 de diciembre de 2024	2.517	—	2.517
Dotaciones (Nota 27)	2.849	152	3.001
Reversiones (Nota 27)	(2.221)	—	(2.221)
Al 31 de diciembre de 2025	3.145	152	3.297

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.

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	
	2025	2024
Proveedores y acreedores comerciales	15.525	14.987
Proveedores y acreedores comerciales empresas asociadas	1	—
Pasivos de contrato (Nota 23)	1.395	1.385
Anticipos de clientes	21.422	19.880
Pasivos por impuesto corrientes	4	—
Otras cuentas a pagar		
Remuneraciones pendientes de pago	1.586	1.510
Organismos de la Seguridad Social acreedores	683	619
Administraciones Públicas Acreedoras (IRPF, IVA)	930	811
	41.546	39.192

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

A 31 de diciembre de 2025, el epígrafe de Proveedores y acreedores comerciales y de Anticipos de clientes presentan los siguientes contravalores en euros de los siguientes saldos en divisas:

Miles de euros	Proveedores y acreedores comerciales		Anticipos de clientes	
	2025	2024	2025	2024
Dólares Estadunidenses	88	268	1.921	804
Dólares Canadienses	13	11	—	—
Yuanes	—	47	6	15
Libras Esterlinas	29	11	—	—
Corona Sueca	8	—	—	—
Rupias Indias	16	6	90	1
	<u>154</u>	<u>343</u>	<u>2.017</u>	<u>820</u>

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el epígrafe “Otros pasivos no corrientes” del Balance consolidado se corresponde en su totalidad con pasivos del contrato.

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	
	2025	2024
Periodo medio de pago a proveedores	53	52
Ratio de las operaciones pagadas	55	53
Ratio de las operaciones pendientes de pago	34	35

	Importe (Miles de euros)	
	2025	2024
Total pagos realizados	82.566	84.287
Total pagos pendientes	10.750	9.171
Total monetario de facturas pagadas en plazo	42.923	43.439
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a proveedores	51,99 %	51,54 %
Número de facturas pagadas en plazo	11.148	10.875
Porcentaje que supone sobre el número total de facturas	57,16 %	57,22 %

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

23. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

	Miles de euros	
	2025	2024
Venta de bienes	115.862	118.692
Prestaciones de servicios	3.231	2.793
	<u>119.093</u>	<u>121.485</u>

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			
	2025		2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Transportes	—	598	—	767
Servicios de mantenimiento de máquina	155	386	414	287
Extensión de Garantía	1.310	411	1.217	331
	<u>1.465</u>	<u>1.395</u>	<u>1.631</u>	<u>1.385</u>

El movimiento de los pasivos por contratos con clientes durante los ejercicios 2025 y 2024 es como sigue:

	Miles de euros	
	2025	2024
Al 1 de enero	3.016	2.471
Ingresos reconocidos en el ejercicio	(1.386)	(973)
Obligaciones pendientes de contratos del ejercicio	1.230	1.518
Al 31 de diciembre	<u>2.860</u>	<u>3.016</u>

Al 31 de diciembre de 2025 existen compromisos de venta para el año 2026 por importe de 84.720 miles de euros (75.757 miles de euros en 2024).

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

24. Otros ingresos

El detalle de otros ingresos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes (Nota 6)	1.311	121
Subvenciones de explotación	126	228
Subvenciones asociadas a gastos de I+D	179	264
Subvenciones de Inmovilizado no financiero	18	25
Beneficios en la enajenación de inmovilizado	11	12
Otros ingresos	56	124
	<u>1.701</u>	<u>774</u>

El incremento en la partida "Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes" durante el ejercicio se debe, fundamentalmente, a la activación de los costes incurridos en la fabricación de las máquinas destinadas a Correa Inmovilizado (871 miles de euros) y del banco de rodaje de cabezales para Correa Asia (145 miles de euros), registrados como inmovilizado en curso al cierre del ejercicio, con abono a la citada cuenta.

25. Consumos de materia prima y consumibles

El detalle de los consumos de materia prima y consumibles durante los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Consumo de mercaderías	1.766	584
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	46.209	50.413
Trabajos realizados por otras empresas	4.501	4.143
Deterioro de mercaderías, materias primas, y otros aprovisionamientos	14	15
	<u>52.490</u>	<u>55.155</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

26. Gastos de personal

El detalle de los gastos por retribuciones a los empleados durante los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Sueldos, salarios y asimilados	22.066	21.219
Indemnizaciones	(28)	189
Seguridad Social	6.386	6.048
Otros gastos sociales	705	688
	<u>29.129</u>	<u>28.144</u>

El número medio de empleados del Grupo mantenido durante los ejercicios 2025 y 2024 y desglosado por categorías, es como sigue:

	Número medio de empleados	
	2025	2024
Ingenieros y licenciados	45	47
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados	78	78
Jefes administrativos y de taller	15	16
Oficiales administrativos	42	41
Subalternos	12	4
Oficiales	272	273
Auxiliares administrativos	9	5
	<u>473</u>	<u>464</u>

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2025 y 2024, del personal del Grupo y de los miembros del consejo de administración de la Sociedad Dominante es como sigue:

	2025		2024	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejo de administración	4	3	4	3
Resto de personal	410	57	426	58
	<u>414</u>	<u>60</u>	<u>430</u>	<u>61</u>

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El número medio de empleados del Grupo con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante el ejercicio 2025 y 2024 desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2025	2024
Oficiales	5	5
	<u>5</u>	<u>5</u>

27. Otros gastos

El detalle de ingresos y gastos detalle de otros gastos al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Comisiones comerciales	4.123	5.195
Otros gastos de las ventas	3.885	4.608
Transportes de ventas	3.609	2.776
Reparaciones y mantenimiento	687	644
Asesoramientos	2.445	2.300
Publicidad y propaganda	2.559	2.778
Suministros	702	592
Pérdidas deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Nota 20)	780	473
Tributos	367	374
Otros gastos de gestión corriente	17	4
Otros servicios exteriores	1.685	1.733
Deterioro y Resultados por enajenación del inmovilizado	—	202
	<u>20.859</u>	<u>21.679</u>

En el epígrafe de "Otros servicios exteriores" 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.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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 2023	1.118
Pagos del ejercicio	3.785
Reconocimiento de gastos	(3.655)
Al 31 de diciembre de 2024	1.248
Pagos del ejercicio	3.981
Reconocimiento de gastos	(3.554)
Diferencias de cambio	(1)
Al 31 de diciembre de 2025	1.674

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	
	2025	2024
<u>Ingresos financieros</u>		
Préstamos y partidas a cobrar	421	468
Variación de valor razonable de instrumentos financieros derivados (Nota 11)	231	—
Total ingresos financieros	652	468
	Miles de euros	
	2025	2024
<u>Gastos financieros</u>		
Variación de valor razonable de Instrumentos financieros derivados (Nota 11)	—	97
<u>Débitos y partidas a pagar</u>		
De deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	272	291
Total gastos financieros	272	388

(Continúa)

29. Impuesto sobre las ganancias

El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias en 2025 y 2024, es como sigue:

	Miles de euros	
	2025	2024
Impuesto corriente		
Del ejercicio	1.510	1.958
De ejercicios anteriores	46	11
	1.556	1.969
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	(137)	(323)
Variación Bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar (Nota 15)	1.423	1.568
	1.286	1.245
	<u>2.842</u>	<u>3.214</u>

Una conciliación entre el resultado contable y el gasto/(ingreso) por impuesto es como sigue:

	Miles de euros	
	2025	2024
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	<u>15.061</u>	<u>17.098</u>
Gasto esperado al tipo impositivo de la Sociedad Dominante 25%	3.765	4.275
Gastos e ingresos no deducibles	67	29
Activación créditos fiscales, deducciones generados en ejercicios anteriores y ajuste a los impuestos diferidos activos y pasivos	(466)	(629)
Reserva de capitalización	(483)	(251)
Deducciones del ejercicio corriente	(53)	(70)
Otros	12	(140)
Gasto/(Ingreso) por impuesto	<u>2.842</u>	<u>3.214</u>

El Grupo dispone al 31 de diciembre de 2025 y 2024 de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros, cuyo efecto fiscal acumulado a 31 de diciembre de 2025 asciende a 1.296 miles de euros (2.254 miles de euros a 31 de diciembre de 2024):

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Año de origen	2025	2024	Compensables hasta
2004	1.433	1.433	Sin límite
2005	729	729	Sin límite
2010	—	379	Sin límite
2012	3.023	6.474	Sin límite
	<u>5.185</u>	<u>9.015</u>	

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2025 el Grupo tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 15 miles de euros, correspondientes al 50 % de las bases imponibles negativas (BINs) individuales de Correa Mecanizado, S.L. que no han podido ser incorporadas al grupo fiscal como consecuencia de las limitaciones aplicables en los ejercicios 2023, 2024 y 2025 (5 miles de euros a 31 de diciembre de 2024). Estas bases imponibles negativas se integrarán en la base imponible del grupo fiscal de forma lineal, durante los diez primeros períodos impositivos posteriores a su generación.

Todas las bases imponibles negativas se han generado por la sociedad Nicolás Correa S.A. domiciliada en España, que podrán ser compensadas sin límite temporal. 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 períodos impositivos siguientes con el límite del 25% de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización y a su compensación.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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

2025		
<u>Ejercicio</u>	<u>Importe</u>	<u>Ultimo ejercicio de aplicación</u>
2008	85	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	298	2037
2020	291	2038
2023	2	2038
2021	329	2039
2024	2	2039
2022	326	2040
2025	5	2040
2023	380	2041
2024	413	2042
2025	423	2043
5.801		

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

2024		
<u>Ejercicio</u>	<u>Importe</u>	<u>Ultimo ejercicio de aplicación</u>
2007	327	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	298	2037
2020	291	2038
2023	2	2038
2021	329	2039
2024	2	2039
2022	326	2040
2023	380	2041
2024	414	2042
6.276		

Al 31 de diciembre de 2025, estas deducciones se corresponden, principalmente, con deducciones por actividades de investigación científica e innovación tecnológica por importe de 5.745 miles de euros (6.226 miles de euros al 31 de diciembre de 2024). A 31 de diciembre de 2025 el Grupo tiene activadas deducciones por importe de 5.801 miles de euros (6.276 miles de euros a 31 de diciembre de 2024). No teniendo pendiente de activarse a 31 de diciembre de 2025 y 2024 ningún crédito fiscal.

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 últimos, se presenta en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

La Sociedad analiza la recuperabilidad de créditos fiscales activados en base a sus proyecciones futuras de generación de bases imponibles positivas. La naturaleza del reconocimiento de los activos por impuestos diferidos se apoya en las expectativas de negocio a futuro que los miembros del consejo de administración estiman que supondrán 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 2025 y 2024, 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.

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 2025.

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.

Con fecha 14 de febrero de 2024, el grupo fiscal formado por las sociedades Nicolás Correa S.A., Hypatia GNC Accesorios S.A., GNC Calderería Steelworks, S.L. y Nicolás Correa Electrónica S.A., recibió notificación de inicio de actuaciones de comprobación e inspección, relativas al Impuesto sobre Sociedades y al Impuesto sobre el Valor Añadido, ejercicios 2020 y 2021. Dichas actuaciones inspectoras finalizaron el 2 de abril de 2025 mediante la firma de las correspondientes actas de conformidad.

Como resultado de la comprobación del Impuesto sobre el Valor Añadido, no se puso de manifiesto regularización alguna. En relación con el Impuesto sobre Sociedades, las actuaciones concluyeron con una deuda tributaria a ingresar por importe total de 52 miles de euros, de acuerdo con lo establecido en las citadas actas.

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

	<u>Ejercicios abiertos</u>
	2022 – 2024 (*)
Impuesto sobre el Valor Añadido	2022 – 2025
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2022 – 2025
Impuesto sobre Actividades Económicas	2022 – 2025

(*) 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 2025 no estará abierto a inspección hasta el 25 de julio de 2026.

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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 las sociedades participadas registrándose un pasivo por impuesto diferido por importe de 58 miles de euros por este concepto, por ser probable su reversión en un futuro previsible (22 miles de euros en el ejercicio 2024).

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.

30.2. Transacciones del Grupo con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas son los siguientes:

	Miles de euros					
	2025			2024		
	Sociedades asociadas	Otras partes vinculadas	Total	Sociedades asociadas	Otras partes vinculadas	Total
Ingresos						
Ventas netas						
Ventas	2.300	—	2.300	2.141	—	2.141
	<u>2.300</u>	<u>—</u>	<u>2.300</u>	<u>2.141</u>	<u>—</u>	<u>2.141</u>
Gastos						
Compras netas						
Compras	44	—	44	17	—	17
	<u>44</u>	<u>—</u>	<u>44</u>	<u>17</u>	<u>—</u>	<u>17</u>

La venta de bienes se realiza en función de los precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

(Continúa)

30.3. Información relativa a los miembros del consejo de administración de la Sociedad Dominante

El detalle de las remuneraciones devengadas de los miembros del consejo de administración del Grupo es el siguiente:

Miles de euros	2025	2024
Miembros del consejo de administración		
Concepto Retributivo		
Remuneración por pertenencia al consejo y comisiones del consejo	478	503
Sueldos	285	275
Retribución Variable en efectivo	150	145
Sistemas de retribución basadas en acciones	536	—
Total	1.449	923

En el importe correspondiente al ejercicio 2025 se incluye 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 total del mismo a la fecha de concesión, en lugar de informar del importe de la provisión devengada durante el periodo de prestación de servicio asociado a los incentivos.

El importe indicado en el cuadro anterior, en el epígrafe «Sistema de retribución basado en acciones», e incluido dentro de la retribución de la Consejera Delegada, corresponde a la liquidación del Plan de retribución a largo plazo en acciones propias, cuyo periodo de medición finalizó el 31 de diciembre de 2025, con un grado de cumplimiento del 125 % del objetivo establecido. En consecuencia, le corresponde la entrega de 75.000 acciones de la Sociedad, netas de impuestos, cuya entrega se producirá tras la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2025.

Para calcular el valor estimado de mercado de las acciones, más el importe correspondiente al impuesto sobre la renta asociado a dicha retribución, que es asumido por la Sociedad, en el momento de su entrega, 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 2025 y de las veinte sesiones posteriores a dicha fecha. El valor estimado resultante asciende a 1.031 miles de euros. Esta información se presenta exclusivamente a efectos de conciliación con el Informe Anual de Remuneraciones al consejo.

Con fecha de efecto 1 de enero de 2023 se suprimieron los Consejos 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 remuneración 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.

(Continúa)

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 11 miles de euros (11 miles de euros en 2024). Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales miembros del consejo de administración de la Sociedad.

30.4. Remuneraciones a la dirección

La dirección corporativa del Grupo, liderada por la Consejera Delegada, es la encargada de establecer y velar por las políticas comunes a todo el Grupo. Los miembros de este comité corporativo son considerados alta dirección de la Sociedad. La remuneración de la consejera delegada, quien además desempeña funciones de alta dirección, está incluida en la retribución anteriormente indicada en su condición de Consejera.

La remuneración que ha devengado la Consejera Delegada por sus funciones ejecutivas asciende a 971 miles de euros a 31 de diciembre de 2025 (420 miles de euros en 2024), incluidos en la nota anterior. El resto de la Alta Dirección ha devengado a 31 de diciembre de 2025 por sus funciones ejecutivas una remuneración de 960 miles de euros (1.006 miles de euros a 31 de diciembre de 2024). En el ejercicio 2025 y 2024, el número de directivos ascienden a 7.

Adicionalmente, en el epígrafe Gastos de personal de la Cuenta de pérdidas y ganancias hay reconocidos al 31 de diciembre de 2025 200 miles de euros correspondientes a la provisión de los importes devengados durante el ejercicio 2025 en relación al Sistema de retribución a largo plazo basado en acciones (a 31 de diciembre del 2024 incluía 200 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 miembros del consejo de administración

A parte de las transacciones con partes vinculadas desglosadas anteriormente, durante el ejercicio 2025 y 2024, los miembros del consejo de administración de la Sociedad Dominante no han realizado con esta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(Continúa)

30.6. Situaciones de conflicto de interés de los miembros del consejo de administración de la Sociedad Dominante

Los miembros del consejo de administración 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, con el fin de disponer de una visión más precisa del impacto ambiental de su actividad y avanzar en su reducción, durante 2025 ha continuado 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 estado de información no financiera, tiene establecido un plan de mejora. El Grupo ha establecido como meta que, a partir de 2024, las emisiones totales se reduzcan en un 1 % en el período comprendido entre 2023 y 2026, ambos inclusive.

Este objetivo persigue continuar avanzando en la disminución de las emisiones de gases de efecto invernadero derivadas de la actividad productiva, mediante la mejora de la eficiencia energética y la optimización del consumo de combustibles y energía.

No se espera que el logro de este objetivo tenga un impacto significativo en la consecución de los planes de negocio, estimándose un efecto limitado en las cuentas de resultados futuras.

Las operaciones del Grupo están sometidas a la legislación vigente en materia de protección del medio ambiente y de seguridad y salud de los trabajadores. Los miembros del consejo de administración consideran que la Sociedad cumple sustancialmente con dicha normativa y que mantiene procedimientos adecuados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas necesarias en relación con la protección y mejora del medio ambiente y, en su caso, la minimización del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente. Durante el ejercicio no ha sido necesario registrar provisiones por riesgos y cargas de carácter medioambiental, al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

El Grupo considera que los riesgos medioambientales derivados de su actividad son mínimos y, en todo caso, se encuentran adecuadamente cubiertos, estimando que no surgirán pasivos adicionales relacionados con el medio ambiente.

(Continúa)

Asimismo, durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han incurrido en gastos ni realizado inversiones de carácter medioambiental por importes significativos.

32. Honorarios de auditoría

Ernst & Young, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales del Grupo, ha devengado durante el ejercicio 2025, honorarios de auditoría por importe de 111 miles de euros (108 miles de euros a 31 de diciembre de 2024). El Grupo también ha devengado honorarios por importe de 21 miles de euros por otros servicios prestados (20 miles de euros a 31 de diciembre de 2024). Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2025, con independencia del momento de su facturación.

33. Información financiera por segmentos

El Grupo está organizado internamente por segmentos operativos, definidos como unidades estratégicas de negocio, tal y como se describe a continuación.

La actividad principal del Grupo Correa es el diseño y la fabricación de fresadoras, que comercializa bajo la marca “Correa”. Las sociedades que fabrican las fresadoras son Nicolás Correa, S.A. e Hypatia GNC Accesorios, S.A. Adicionalmente, el Grupo ha optado por situarse en una posición intermedia entre la subcontratación a empresas independientes y la integración vertical, mediante la fabricación dentro del propio Grupo de diferentes componentes críticos de las máquinas Correa. Para ello, desde principios de los años 2000 se han ido creando diversas filiales industriales que cubren una parte significativa de las necesidades internas de aprovisionamiento del Grupo Correa.

Todas las filiales industriales desarrollan una actividad relacionada con el sector de la máquina herramienta y respaldan a las sociedades del Grupo a través de una red integrada y sinérgica.

Asimismo, para la comercialización de sus productos y la prestación de servicio técnico de proximidad en los mercados estratégicos, el Grupo cuenta con filiales comerciales y de servicio.

En consecuencia, las sociedades del Grupo se clasifican en:

- Sociedades industriales, cuya actividad principal es la fabricación y la venta fresadoras o componentes para bienes de equipo. Las sociedades del Grupo dentro de esta clasificación son: Nicolás Correa, S.A.; Hypatia GNC Accesorios, S.A.; Nicolás Correa Calderería, S.L.; NC Electrónica, S.A.; NC Service Milling Machines Tools, S.A.; y Correa Mecanizado, S.L.
- Sociedades comerciales, cuya actividad principal es la prestación de servicios de asistencia técnica y comercialización: Las sociedades del Grupo dentro de esta clasificación son: Correa USA Inc.; Nicolás Correa Deutschland GmbH; N.C. Machine Tools (Shanghái) Co. Ltd.; y Nicolás Correa India LLP.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El consejo de administración es la máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo. Este órgano revisa la información financiera interna con el fin de evaluar el rendimiento y asignar los recursos a cada segmento. La Dirección ha determinado los segmentos basándose en la estructura de los informes examinados por el consejo de administración, que analiza el negocio desde una doble perspectiva: actividad industrial y actividad comercial.

El rendimiento de los segmentos se mide sobre la base del beneficio antes de impuestos. El beneficio del segmento se utiliza como principal indicador de rendimiento, ya que el Grupo considera que esta magnitud es la más relevante para evaluar los resultados de los distintos segmentos en comparación con otros grupos que operan en los mismos negocios.

Los precios de las transacciones entre segmentos se establecen conforme a términos y condiciones comerciales normales, equivalentes a los aplicables a terceros independientes. Y las bases de registro contable de las transacciones entre segmentos son las mismas que las aplicables a operaciones con terceros no vinculados.

Los resultados por segmentos son los siguientes:

	2025			
	Actividad industrial	Actividad comercial	Ajustes entre segmentos	Total consolidado
Importe de la cifra de negocio	116.723	6.893	(4.523)	119.093
Aprovisionamiento y Var. existencias	(54.134)	(1.111)	940	(54.305)
Otros gastos e ingresos de explotación	(46.367)	(5.401)	3.445	(48.323)
Amortizaciones	(1.860)	(344)	—	(2.204)
Resultado de explotación	14.362	37	(138)	14.261
Gastos e ingresos financieros	370	(15)	—	355
Participación en resultados de inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	445	—	—	445
Resultados antes de impuestos	15.177	22	(138)	15.061
Gasto impuesto sobre las ganancias	(2.874)	(2)	34	(2.842)
Resultados después de impuestos	12.303	20	(104)	12.219

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

	2024			
	Actividad industrial	Actividad comercial	Ajustes entre segmentos	Total consolidado
Importe de la cifra de negocio	119.924	6.408	(4.847)	121.485
Aprovisionamiento y Var. existencias	(54.107)	(936)	1.091	(53.952)
Otros gastos e ingresos de explotación	(47.803)	(5.203)	3.765	(49.241)
Amortizaciones	(1.848)	(176)	—	(2.024)
Resultado de explotación	16.166	93	9	16.268
Gastos e ingresos financieros	59	(69)	—	(10)
Participación en resultados de inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	840	—	—	840
Resultados antes de impuestos	17.065	24	9	17.098
Gasto impuesto sobre las ganancias	(3.202)	(12)	—	(3.214)
Resultados después de impuestos	13.863	12	9	13.884

Los activos y pasivos de los segmentos y las inversiones durante el ejercicio han sido los siguientes:

	2025			
	Actividad industrial	Actividad comercial	Ajustes entre segmentos	Total consolidado
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	3.744	—	—	3.744
Resto de activos	154.468	4.913	(4.577)	154.804
Total activos	158.212	4.913	(4.577)	158.548
Total pasivos	63.936	3.526	(2.303)	65.159
Adiciones de inmovilizado	14.909	738	(76)	15.571
Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones y deterioros	(60)	—	—	(60)
Inversiones netas del ejercicio	14.849	738	(76)	15.511

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

	2024			
	Actividad industrial	Actividad comercial	Ajustes entre segmentos	Total consolidado
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	3.933	—	—	3.933
Resto de activos	131.183	3.785	(3.270)	131.698
Total activos	135.116	3.785	(3.270)	135.631
Total pasivos	48.826	2.275	(1.117)	49.984
Adiciones de inmovilizado	3.184	427	—	3.611
Retiros de inmovilizado netos de amortizaciones y deterioros	(80)	—	—	(80)
Inversiones netas del ejercicio	3.104	427	—	3.531

Las inversiones correspondientes a los ejercicios 2025 y 2024 del cuadro anterior comprenden a altas de inmovilizado material (véase nota 6), derechos de uso (véase nota 7) y activos intangibles (véase nota 8).

Los datos correspondientes al importe neto de la cifra de negocios y activos no corrientes, excluyendo activos por impuesto diferido y activos financieros no corrientes e inversiones contabilizadas por el método de la participación, por zona geográfica son los siguientes:

	Miles de euros			
	Cifra de Negocio		Activos no corrientes	
	2025	2024	2025	2024
España	10.529	12.824	45.970	32.981
Alemania	11.700	16.881	265	217
Italia	20.045	7.902	—	—
Francia	5.630	4.346	—	—
Reino Unido	11.981	2.064	—	—
Turquía	235	12.031	—	—
Resto Europa	24.378	14.616	—	—
China	12.670	25.520	444	410
India	5.628	2.178	179	190
USA	900	4.090	221	—
Canadá	2.757	14.742	—	—
Kazajistán	7.053	3.331	—	—
Resto mundo	5.587	960	—	—
Total	119.093	121.485	47.079	33.798

(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.

El Grupo opera en un entorno global que durante el ejercicio 2025, ha estado marcado una vez más por incertidumbre económica, tensiones geopolíticas y políticas proteccionistas. Factores que pueden influir en la volatilidad y los precios de la energía y de las materias primas, así como afectar la eficiencia de las cadenas de suministro.

Asimismo, el Grupo también identifica riesgos operativos emergentes relacionados con ciberseguridad, así como la disponibilidad de talento especializado, esencial para el crecimiento y la sostenibilidad de sus operaciones.

En este contexto, la gestión integral de riesgos, que combina la anticipación de amenazas macroeconómicas, geopolíticas y tecnológicas con medidas internas de resiliencia operativa, es fundamental para garantizar la continuidad del negocio y mantener la competitividad.

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,

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

principalmente en relación a la libra esterlina y el dólar estadounidense.

A continuación, se detalla la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2025 y 2024. 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	
	2025	2024
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	795	600
Yuanes	127	40
Dólares estadounidenses	658	560
Rupias Indias	10	—
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.141	1.595
Yuanes	691	953
Dólares estadounidenses	263	256
Rupias Indias	187	386
Inversiones financieras a corto plazo	390	—
Rupias	369	—
Yuanes	21	—
Total activos corrientes	2.326	2.195
Total activos	2.326	2.195
Cartera de pedidos contratada en moneda extranjera (sin incluir anticipos recibidos)	4.361	1.876
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	154	343
Dólares estadounidenses	88	268
Dólares canadienses	13	11
Yuanes	—	47
Rupias Indias	16	6
Corona Sueca	8	—
Libra esterlina	29	11
Exposición bruta total	6.841	4.414
Instrumentos financieros derivados—no cobertura Derivados de tipo de cambio Nacionales) (Nota 11.1)	(3.698)	(2.064)
Exposición neta	3.143	2.350

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, Deudores varios y Anticipo de proveedores, cuyo importe agregado asciende a 31.141 miles de euros (22.423 miles de euros en 2024). Parte de estos créditos por importe de 667 miles de euros (631 miles de euros en 2024) 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 2025 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 2025 el riesgo de liquidez, para lo cual ha examinado la situación que se desprende de sus presupuestos de tesorería para el ejercicio 2026. 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

(Continúa)

vencidos 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

La evolución de los tipos de interés representa un riesgo para los activos financieros remunerados, en particular aquellos derivados de las imposiciones a corto plazo de los excedentes de tesorería. La variabilidad en las tasas de interés puede afectar el rendimiento esperado de estos instrumentos, impactando la rentabilidad financiera del Grupo.

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.

Adicionalmente, el riesgo de tipo de interés del Grupo también 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.

El coste financiero medio de los préstamos bancarios ha sido en el ejercicio 2025 del 2,97%, (5,34% en 2024).

35. Hechos posteriores

Con fecha 5 de enero de 2026, con posterioridad al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, la Sociedad ha suscrito un acuerdo con la sociedad Kunming Smartech Machine Tool Manufacturing Co., Ltd., socio titular del 55% del capital social de Nicolás Correa Machine Tools Kunming Co. Ltd. (en adelante, "Correa Kunming"), para la adquisición de una participación adicional del 10% de su capital social.

Como consecuencia de esta operación, Nicolás Correa S.A. alcanzará una participación del 55% en Correa Kunming, asumiendo el control de dicha sociedad, que hasta la fecha se encontraba clasificada como sociedad asociada del Grupo Correa y que pasará a integrarse como sociedad dependiente del Grupo Correa a partir del ejercicio 2026.

El precio acordado para la operación asciende a 13,18 millones de yuanes, equivalente aproximadamente a 1,6 millones de euros al tipo de cambio actual. Se prevé que el cierre formal de la operación tenga lugar durante el mes de marzo de 2026.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad se encuentra en proceso de determinación del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos, por lo que no es posible estimar el importe del fondo de comercio que pudiera derivarse de la operación.

Dado que el acuerdo se ha formalizado con posterioridad al cierre del ejercicio y que las condiciones que dan lugar a la operación no existían a 31 de diciembre de 2025, este hecho tiene la consideración de hecho posterior, por lo que no se han modificado las cifras recogidas en las presentes cuentas anuales.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

31 de diciembre de 2025

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 2025. 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***

El año 2025 ha sido un periodo marcado, de nuevo, por una gran inestabilidad en el ámbito geopolítico. Sin embargo, y a pesar de que este sigue siendo el marco, al que nos vamos poco a poco acostumbrando, la economía se sigue comportando de forma ordenada y los principales mercados han evolucionado mejor de lo previsto, manteniéndose estables en un contexto de elevada incertidumbre económica.

La economía mundial afronta el 2026 en un contexto de desaceleración que, aunque menos intensa de la que en un primer momento se preveía tras la batería de aranceles anunciada por EE. UU., sigue marcando el relato. Según las últimas previsiones publicadas por el Fondo Monetario Internacional, FMI, el crecimiento en el 2026 se situará en el 3,1%, tasa que pone de manifiesto la resiliencia de las economías frente a la incertidumbre geopolítica derivada de un escenario cada vez más probable de fragmentación. Además, esta cifra es continuista con el crecimiento estimado para 2025, que se sitúa según el FMI en un 3,2%.

Según este mismo informe del FMI, las economías emergentes crecerán a un ritmo superior al de las economías avanzadas, lo que hace que el indicador de crecimiento medio tenga muchos matices, ya que el comportamiento será muy desigual dependiendo de mercados.

India es el país que mejor se coloca en este ranking, con un crecimiento proyectado por encima del 6%, seguida de China que, aunque no alcanzará el nivel del 2025, en el que creció un 5%, se estima que, con previsiones de crecimiento del 4% para el 2026, esté también muy por encima de sus homólogos occidentales. Entre los países históricamente denominados avanzados, solo Estados Unidos y España tendrán crecimientos destacados, por encima del 2%. Por el contrario, las grandes economías europeas -Alemania, Francia, Reino Unido e Italia- crecerán en el entorno o por debajo del 1%. Japón, con un grave problema demográfico, lo hará a un ritmo aún menor.

Si nos centramos en el sector industrial, tenemos que poner de manifiesto de nuevo que, las tensiones geopolíticas y la subida de aranceles pueden poner en riesgo las cadenas de valor y con ello el propio crecimiento. Geográficamente, China depende cada vez más de las exportaciones por la debilidad de su demanda interna, aumentando así la presión competitiva externa y Europa sufre bajo crecimiento, tensiones fiscales y escasos avances en su integración económica. Pero también hay factores positivos frente a este escenario, la inteligencia artificial, junto con el impulso de los sectores de defensa y aeronáutico, serán palancas importantes de crecimiento, tanto en Europa como en EE. UU.

Asimismo, una inflación, que por norma general, superará el objetivo de los bancos centrales del 2%, aunque estará en un entorno de moderación, y una menor influencia

negativa de los *shocks* geopolíticos que venimos arrastrando en los últimos años, contribuirán también de manera positiva a la inversión.

Se proyecta que la inflación global descienda al 3,6% - 3,8% en 2026, cuatro puntos por debajo sobre la estimada de cierre a 2025, impulsada por la moderación de la demanda y menores precios de la energía, aunque el retorno a los objetivos de los bancos centrales para volver a valores prepandemia será lento. Se anticipan diferencias regionales, con inflación subyacente persistente en EE. UU. y una moderación más rápida en la zona euro. En cualquier caso, de manera transversal, el control de la inflación ha llevado a los bancos centrales a seguir ajustando sus políticas monetarias, reduciendo los tipos de interés y esto favorece la inversión.

El reto para las empresas sigue el siendo el mismo que en ejercicios anteriores, ser capaces de adaptarse a los cambios, puesto que el entorno tanto a nivel industrial como empresarial es francamente complejo y sobre todo muy cambiante. Si los mercados, a nivel macroeconómico han mostrado una gran resiliencia, las empresas por su parte, no se han quedado atrás, adaptándose en cada momento a las circunstancias que acontecen. Desde el Grupo Correa seguimos apostando por la diversificación de productos, sectores y mercados, para poder afrontar el futuro desde la rentabilidad de nuestras operaciones en el corto plazo y la apuesta por la inversión en tecnología y capacidades productivas para el futuro.

1.2. Indicadores fundamentales

En el año 2025, **la cifra de negocios del Grupo** ha ascendido a **119,1 millones** de euros, situándose apenas un 2% por debajo de la alcanzada en 2024, ejercicio histórico para el Grupo, en el que se facturaron 121,5 millones de euros.

El Grupo Correa continúa mostrando una sólida rentabilidad operativa, con un **EBITDA** al cierre del ejercicio de **16,5 millones de euros**, equivalente al 13,8% sobre la cifra de negocios. Este ratio mantiene al Grupo como una de las compañías más rentables de su sector. En comparación con el ejercicio anterior, en el que se alcanzó un EBITDA de 18,5 millones de euros, se registra un descenso del 11%. Esta variación ha estado motivada principalmente por la menor cifra de negocios y el incremento de los costes fijos de personal y de servicios externos, así como a la complejidad de un mercado cada vez más competitivo, que dificultan el mantenimiento de los márgenes.

En línea con esta evolución de la rentabilidad operativa, los resultados antes de impuestos (BAI) del Grupo en el ejercicio 2025 han ascendido a 15,1 millones de euros, frente a los 17,1 millones registrados en el ejercicio anterior. Esta cifra supone una rentabilidad sobre ingresos del 12,7%, lo que representa un deterioro de 1,4 puntos porcentuales respecto al año previo.

No obstante, si analizamos la evolución más allá del carácter excepcional de 2024 y observamos la serie histórica del Grupo, los datos confirman una tendencia positiva, situándose claramente por encima de los resultados obtenidos en 2023.

El Grupo ha logrado mantenerse en niveles de rentabilidad de doble dígito, tanto en términos de EBITDA como de beneficio antes de impuestos, a pesar de la dificultad de un ejercicio que comenzaba marcado por una posición de cartera especialmente débil.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

31 de diciembre de 2025

Conviene recordar que, si bien 2024 fue un año excepcional en términos de resultados, no lo fue en el plano comercial. Comenzamos el ejercicio 2025 con una cartera deteriorada que condicionaba sin duda el devenir del año, situándonos en una posición complicada que, afortunadamente hemos conseguido revertir, alcanzando un final de ejercicio con una cifra de negocio por encima de la esperada.

La ligera disminución de los ratios económicos de este ejercicio deben interpretarse en un contexto muy concreto. Por un lado, partíamos de un ejercicio 2024 de carácter extraordinario en términos de rentabilidad, impulsado por determinadas operaciones singulares. Por otro, durante el año Nicolás Correa, sociedad matriz del Grupo, ha afrontado las inevitables incomodidades e ineficiencias derivadas de las obras de ampliación de nuestras instalaciones.

Este ejercicio confirma la solidez de nuestra estrategia de crecimiento sostenido, centrada en la rentabilidad de todos sus procesos. A pesar del impacto de la inflación, que sigue elevando los costes salariales, los costes de materiales y de servicios, el riguroso control de los márgenes operativos sigue marcando nuestra estrategia, sin sucumbir a priorizar volumen frente a margen incluso en contextos exigentes.

En cuanto a la gestión financiera, durante el ejercicio 2025, el **período medio de pago a proveedores** ha sido de **53 días** frente a los 52 días del año anterior. Esta ligera variación no altera la política del Grupo, que mantiene un firme compromiso con el cumplimiento de los plazos establecidos por la normativa vigente. El Grupo continuará esforzándose por mantener dicho período dentro de los límites legales, tal y como ha venido haciendo de manera sostenida en los últimos años, garantizando una gestión responsable de la tesorería y una relación equilibrada y transparente con sus proveedores.

Respecto a la **captación de pedidos** incluidos los pedidos intragrupo, a cierre del ejercicio 2025, el total acumulado ascendió a **129,4 millones de euros**, frente a los 92,2 millones de euros millones del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 40% con respecto al año anterior. Esta cifra de captación no solo nos ha permitido alcanzar las cotas de facturación del ejercicio, sino que, además, ha contribuido de forma decisiva a reforzar la posición de cartera de la que partíamos.

Como consecuencia, el Grupo cerró el ejercicio a 31 de diciembre de 2025 con una **cartera de pedidos**, incluyendo los intragrupo, de **87,3 millones de euros**, frente a los 78,4 millones registrados en la misma fecha del año anterior, lo que representa un incremento del 11%.

El Grupo Correa, con estas cifras de captación de pedidos, puede concluir que, continua consolidando su línea de crecimiento a través de una gestión eficiente y una estrategia que tiene su línea base en la rentabilidad a largo plazo. Esto se refleja con la consecución, año tras año, de ratios de rentabilidad sobre cifra de negocio muy por encima de la medida del sector, sin renunciar a volumen.

En su segmento, El Grupo Correa, está hoy en el top 3 por facturación, y ocupa el primer lugar si el ranking lo hacemos por rentabilidad, tanto absoluta como relativa.

2. Liquidez y recursos de capital

Unos niveles de deuda controlados y una alta liquidez continúan reflejando la solidez financiera del Grupo, que dispone de los recursos suficientes para hacer frente a todas sus obligaciones. Además, mantiene un nivel de líneas de descuento de anticipos de exportación no utilizadas, lo que constituye un factor clave para protegerse frente a cualquier posible riesgo a corto plazo.

La liquidez del Grupo a 31 de diciembre de 2025 asciende a **29,1 millones de euros**, de los cuales 26,3 millones corresponden a efectivo y otros medios líquidos equivalentes, y 2,8 millones a líneas de crédito no dispuestas (sin considerar las líneas de descuento de anticipos de exportación igualmente no dispuestas). En el ejercicio anterior, la liquidez total se situó en 27,4 millones de euros, integrados por 24 millones de euros en efectivo y medios líquidos equivalentes y 3,4 millones de euros en líneas de crédito no dispuestas.

El nivel de liquidez al cierre de 2025 cubre casi cuatro veces los vencimientos de deuda a corto plazo, frente a una cobertura de doce veces registrada en 2024, manteniéndose en cualquier caso en niveles holgados y coherentes con una estructura financiera sólida.

La deuda financiera neta del Grupo ha pasado de ser a finales del 2024 de - 19 millones de euros a **-9,3 millones** a 31 de diciembre de 2025. Este aumento se debe principalmente a dos factores: por un lado, a la necesidad de tesorería derivada de la variación del circulante, que en los próximos meses se compensará con el cobro de la elevada facturación registrada en los últimos meses del ejercicio; y, por otro, a la financiación de las inversiones realizadas en el marco del plan de ampliación del Grupo, destinadas a reforzar sus capacidades productivas y estratégicas.

Las operaciones del Grupo siguen generando un sólido flujo de caja operativo, lo que ha permitido cumplir con el compromiso de retribuir a los accionistas en 2025 (con cargo a los resultados del ejercicio 2024) a través del pago de dividendos. Además, este cash-flow ha facilitado la continuidad de los planes de inversión destinados a mejorar las capacidades productivas del Grupo Correa.

3. Principales Riesgos e Incertidumbres

3.1 Riesgos Operativos

Durante el ejercicio 2025, la economía global continuó mostrando un crecimiento moderado, aunque marcado, una vez más, por un elevado nivel de incertidumbre. Las tensiones geopolíticas y la volatilidad económica, combinadas con políticas proteccionistas y *shocks* en la oferta laboral, generaron un entorno complejo que podría limitar el crecimiento y afectar la estabilidad global.

El Grupo Correa desarrolla su actividad en múltiples países y mercados, bajo entornos políticos, regulatorios y socioeconómicos muy diversos, lo que implica la identificación de diferentes tipos de riesgos. En este contexto, los principales riesgos operativos detectados durante el ejercicio han sido, por un lado, el escenario internacional, que la persistencia de las tensiones geopolíticas y el incremento de políticas proteccionistas, incluida una política arancelaria más restrictiva por parte de Estados Unidos y China,

que está limitando la compra de productos extranjeros y podría intensificar los conflictos comerciales, están afectando la eficiencia de los mercados y generando nuevas disrupciones en las cadenas de suministro. En este contexto, resulta fundamental mitigar los riesgos asociados a la fragmentación geoeconómica y fortalecer los marcos multilaterales basados en reglas, con el fin de preservar la estabilidad y facilitar un crecimiento sostenible a largo plazo.

Por otro lado, los desequilibrios cíclicos registrados en los últimos años se han reducido, favoreciendo una mejor alineación entre la oferta y la demanda. Este ajuste ha permitido avances en la lucha mundial contra la inflación, la cual se prevé continúe disminuyendo a nivel global, aunque con diferencias significativas entre países. No obstante, el aumento de los conflictos internacionales y de las medidas proteccionistas ha provocado que los riesgos de incremento y volatilidad en los precios de la energía y las materias primas dominen las perspectivas, al tiempo que persiste la posibilidad de una nueva ruptura en las cadenas de suministro, lo que podría generar retrasos en la entrega de materiales críticos y afectar la continuidad de la producción a nivel global.

A estos riesgos ya recurrentes los últimos años, se unen otros riesgos emergentes relacionados con la ciberseguridad y la atracción de talento. El incremento de la digitalización y la adopción de tecnologías emergentes exponen a las organizaciones a riesgos operativos relacionados con ciberataques, fraudes digitales y fallas en sistemas críticos. Esto puede afectar la continuidad de negocio, la protección de datos y la confianza de clientes y proveedores.

Asimismo, contar con profesionales capacitados sigue siendo esencial para lograr los objetivos estratégicos y sostener el crecimiento del Grupo. A los problemas intrínsecos del mercado laboral actual, con escasez de perfiles técnicos disponibles, se suma la preocupación por el medio y largo plazo, dado que la disminución de la tasa de natalidad podría generar dificultades en el relevo generacional para puestos clave.

En conclusión, el entorno económico mundial exige un enfoque de gestión de riesgos integral, que combine la anticipación de amenazas macroeconómicas, geopolíticas y tecnológicas con medidas internas de resiliencia operativa. La mitigación de estos riesgos es fundamental para garantizar la continuidad de los planes de negocio y mantener la competitividad en un contexto dinámico y desafiante. 3.2 Riesgos Financieros Riesgos de tipo de interés

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, en un entorno de inflación más controlado, tal y como hemos expuesto anteriormente, los bancos centrales están apostando por relajar su política monetaria, que considera todavía restrictiva, hacia su tipo de interés neutral.

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

Adicionalmente, la evolución de los tipos de interés representa un riesgo para los activos financieros remunerados, en particular aquellos derivados de las imposiciones a corto plazo de los excedentes de tesorería. La variabilidad en las tasas de interés puede afectar el rendimiento esperado de estos instrumentos, impactando la rentabilidad financiera del Grupo.

Una posible subida de los tipos podría incrementar los costes de financiación de forma indirecta, mientras que una bajada prolongada limitaría los ingresos por intereses, lo que requiere una gestión activa de la tesorería y la diversificación de los instrumentos financieros para mitigar este riesgo.

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

Con fecha 5 de enero de 2026, con posterioridad al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, Nicolas Correa S.A., sociedad matriz del Grupo Correa, ha suscrito un acuerdo con la sociedad Kunming Smartech Machine Tool Manufacturing Co., Ltd., socio titular del 55% del capital social de Nicolás Correa Machine Tools Kunming Co. Ltd. (en adelante, "Correa Kunming"), para la adquisición de una participación adicional del 10% de su capital social.

Como consecuencia de esta operación, Nicolás Correa S.A. alcanzará una participación del 55% en Correa Kunming, asumiendo el control de dicha sociedad, que hasta la fecha se encontraba clasificada como sociedad asociada del Grupo Correa y que pasará a integrarse como sociedad dependiente del Grupo Correa a partir del ejercicio 2026.

El precio acordado para la operación asciende a 13,18 millones de yuanes, equivalente aproximadamente a 1,6 millones de euros al tipo de cambio actual. Se

prevé que el cierre formal de la operación tenga lugar durante el mes de marzo de 2026.

5. Resumen Ejecutivo y Evolución Previsible del Grupo

El año 2025 ha sido un año de retos para el Grupo Correa. Comenzábamos el ejercicio con una posición de cartera muy ajustada en un entorno muy desafiante y cada vez más competitivo, e inmersos en un ambicioso plan de inversiones. El objetivo que se nos presentaba era doble, recuperar los resultados comerciales de los años anteriores y poder así mantener el nivel de actividad sin tener que ralentizar el ritmo planificado para las inversiones, indispensables para un futuro de expansión y crecimiento.

En los últimos años, el sector de la máquina herramienta está evolucionando con una gran pendiente de cambio, con todos los esfuerzos enfocados en la búsqueda de eficiencia y productividad para los entornos productivos más exigentes. El Grupo Correa, con una apuesta basada en el conocimiento transversal de sus equipos, la implicación y el compromiso con el trabajo bien hecho, se está posicionando como uno de los principales actores para poder proveer de estas soluciones en los diferentes sectores industriales.

Poner al cliente y sus necesidades en el centro, es hoy más que nunca un hecho diferencial de nuestro modelo de negocio. La personalización de nuestro producto para poder atender las necesidades específicas de cada uno de ellos, convirtiéndonos más que en proveedor en un aliado en su proceso de cambio de modelo productivo, es nuestra ventaja competitiva más destacada por ellos. Un modelo de gestión integrada en la que los todos los procesos, tanto los operativos como los productivos están alineados al objetivo final de cliente es una prioridad en nuestra organización. La cercanía al cliente durante todo el ciclo de vida de la máquina nos define, y las filiales en destino son una gran herramienta para poder dar este servicio con excelencia.

Los proyectos son cada vez más complicados, no solo por nivel de tecnología, sino por tamaño de máquina. Hoy, además de ser reconocidos por nuestras capacidades técnicas, somos también un referente en el sector de grandes máquinas, un sector en el que año tras año nos vamos especializando de manera activa, y el mercado así nos lo está reconociendo. Avanzar con este entorno requiere, como no puede ser de otra manera, adaptar nuestras propias instalaciones y capacidades, prácticamente al límite con la facturación de estos últimos años. Las inversiones, por tanto, decisivas para poder tener ambición.

Las inversiones que teníamos previstas y que fueron ya presentadas en nuestra última junta de accionistas, van siendo una realidad. La ampliación de las instalaciones de Nicolás Correa está prácticamente acabada y la nueva filial de Mecanizado será una realidad a finales del presente ejercicio, lo que nos permitirá optimizar todos los flujos productivos en la planta actual de montaje. 2025 ha sido un año especialmente complicado en lo operativo a nivel industrial, ya que compaginar las obras necesarias para poder contar con la ampliación de la planta nos ha supuesto una dificultad añadida al tener que convivir con obras constantes. No será este el último ejercicio que nos condicione ya que contar con la ampliación supone reestructurar nuestro flujo de la producción y adaptar las distintas secciones a este nuevo espacio, pero será más llevadero al contar con más superficie útil. Prácticamente doblamos el taller de montaje, con 5.000 metros cuadrados más, pero sobre todo ampliamos las

capacidades en altura, lo que nos permitirá acometer proyectos de máquinas mucho más altas, hasta hoy no abordados.

Todas estas inversiones, por tanto, son indispensables para poder desarrollar nuevos productos, en los que las nuevas tecnologías, aplicadas tanto a producto como a proceso, nos permitirán abrir nuevas líneas de clientes, en diferentes mercados y sectores. La diversificación en ambos sigue siendo para el Grupo Correa una prioridad, máxime con una realidad geopolítica tan cambiante e inestable y los resultados de este año, con un ranking de mercados atípico, nos lo corroboran.

Europa ha sido en 2025 el primer mercado, geográficamente hablando. Las inversiones en materia de defensa, unida a unas políticas de ayudas provenientes de los fondos europeos muy bien optimizadas en países como Italia o Francia, han marcado la diferencia. Alemania pone la nota negativa en este entorno de inversión creciente en Europa, muy lastrada por el comportamiento del sector de la automoción. Esperamos que en 2026 Alemania vuelva a contribuir de manera activa a nuestras ventas en Europa, sumándose a los resultados no solo de Italia o Francia, también a los países centro europeos o incluso los países escandinavos, en los que hemos notado un buen nivel de actividad.

También tenemos que destacar dentro de Europa, el comportamiento de Reino Unido como mercado, con un crecimiento que viene unido a la inversión en defensa que cuenta con grandes fabricantes en este país.

India se ha revelado como un gran mercado, después de que, en los últimos años, ejercicio tras ejercicio, fuera obteniendo buenos resultados. Con filial propia a día de hoy y un buen equipo tanto comercial como de servicio, nuestra presencia se está viendo recompensada con un buen dato de ventas. Los clientes que allí hemos ido desarrollando a lo largo de todos estos años, durante los cuales nunca hemos dejado de atender este mercado, son hoy nuestro principal activo comercial. Esperamos que en un país que en todas las quinielas se posiciona como el de mayor potencial de crecimiento, podamos tener grandes alegrías no solo en este 2026 que empieza, sino también en el medio largo plazo.

EEUU, ha sido la otra gran revelación, tras un trabajo intenso durante todo el último año desarrollando una red comercial, a través de agentes especializados en máquina herramienta en todo el país, empiezan a llegar los primeros pedidos. En un momento donde la incertidumbre ha sido creciente por todo lo concerniente a las diferentes políticas arancelarias, el trabajo de promoción comercial se ha impuesto. Hemos reforzado nuestra filial, hasta hoy prácticamente testimonial para poder simplemente atender el servicio técnico en una primera instancia, con nuevas incorporaciones que nos permitan atender esta red de nueva creación. Confiamos en que 2026 sea un año de desarrollo del mercado en el que podamos consolidar y mejorar nuestra posición.

China, como mercado para máquina importada, sigue la tendencia que comenzó en 2024, y la preferencia por máquina doméstica es hoy una realidad indiscutible que ha condicionado de manera directa nuestros resultados comerciales en cuanto a la venta de máquina fabricada en España se refiere. La política interior impulsada por el gobierno chino que prima la compra de bienes y equipos "Made in China" nos ha propiciado en cambio tener un muy buen año de ventas de la máquina que fabricamos en Correa Kunming, empresa participada en la que somos socios con un 45%. En

2026 adquiriremos un 10% extra de esta compañía que nos permitirá tomar el control y desarrollar estrategias que nos posicionen frente a estas políticas en una situación más ventajosa, de manera que podamos seguir desarrollando un mercado en el que, tras más de 30 años de presencia, tenemos grandes clientes.

Por sectores, hemos hablado ya de la defensa, y no es casual, porque es el sector más relevante y el que está actuando como palanca de cambio en la inversión industrial. En 2026 se espera siga en una senda clara de inversión y crecimiento ya que todos los países de nuestro entorno están invirtiendo una parte importante de su PIB siguiendo directrices políticas. El otro gran sector que está traccionando las inversiones, es sin duda el aeronáutico/aeroespacial. Las inversiones en aviones, tanto civiles como militares, siguen en aumento, con todas las compañías aéreas renovando e incrementando sus flotas tanto en todas las áreas geográficas, como en los diferentes ejércitos. Los planes aeroespaciales, aunque en este momento de menos actualidad de lo que han estado, siguen su curso, tanto los estatales como los liderados por grandes gurús privados.

Si bien es cierto que los subcontratistas generalistas siguen siendo para nuestras máquinas el primer grupo de clientes, el hecho de que sectores tan importantes como los mencionados tengan este nivel de necesidad de mecanizado, va saturando a los distintos proveedores de mecanizado, de diferentes niveles, y eleva las necesidades de inversión de toda la cadena, lo que augura que se renueven equipos en muy diferentes potenciales clientes y nos hace ver 2026 como un ejercicio con mucho potencial.

Cerramos 2025 con un buen desempeño comercial, pero no exento de complicaciones. Las múltiples incertidumbres geopolíticas no se despejan, y aunque nos estamos acostumbrando a que sean parte de nuestro escenario diario no podemos obviar que, sí tienen impacto en los planes de inversión, en mayor o menor medida dependiendo del mercado y del sector. No estamos percibiendo un descenso de oportunidades o de proyectos, y la actividad comercial sigue en máximos, como comentábamos el ejercicio anterior, pero sí es cierto que hay operaciones que se ralentizan como consecuencia de las incertidumbres que se analizan en los procesos de decisión. Como contrapartida, también hay circunstancias que aceleran estas decisiones, y sobre todas destacamos la realidad que está viviendo el sector industrial en Europa y EEUU, donde la apuesta por la automatización y la digitalización están siendo decisivas para no posponer las inversiones. Mejorar los procesos productivos es hoy una necesidad no solo en términos de rentabilidad económica, sino también como estrategia para adaptarse a un entorno laboral donde los perfiles disponibles están cambiando.

Desde el Grupo Correa ya estamos trabajando en esta nueva realidad, que presenta para nosotros un reto y una oportunidad. Poniendo en práctica nuestra capacidad de innovar y de adaptarnos a las nuevas necesidades de nuestros clientes, estamos desarrollando nuevos proyectos en los que la digitalización y la automatización son ya parte de nuestro core de producto. Los proyectos multi-tarea y multi-máquina son hoy una realidad de nuestro port-folio de soluciones de mecanizado. Confiamos en que este nuevo escenario que se abre, con oportunidades en sectores y mercados muy exigentes a nivel tecnológico, nos permita seguir creciendo de manera sostenible y rentable como hemos venido haciendo estos últimos años.

En este sentido, el hecho de ser un grupo industrial y poder contar con las capacidades productivas para poder desarrollar nuestros principales componentes es una gran ventaja competitiva, además de una ventaja operativa importante, al depender de nosotros mismos en la fabricación de los componentes fundamentales de la máquina. Aprovechar además las sinergias que se producen entre unas y otras empresas del Grupo nos da mucha flexibilidad.

Correa Hypatia sigue fabricando las máquinas de menor tamaño de nuestra gama de producto, máquinas que a día de hoy ya no tienen diferenciación ninguna ni en prestaciones ni en calidad con el producto de Nicolás Correa. Los diferentes procesos y procedimientos tanto para la fabricación como para el aseguramiento de la calidad son idénticos a los de Nicolás Correa, que finalmente es quien promociona y vende las máquinas que allí se fabrican. En paralelo, se ha convertido en el principal proveedor de cargadores automáticos de herramientas, elemento que ha dejado de ser un accesorio, para ser parte crucial de nuestras máquinas.

Correa Electrónica en el marco de impulso a la digitalización y la mejora de la eficiencia operativa, amplió en 2025 sus instalaciones, lo que le ha permitido abordar proyectos de mayor envergadura en el ámbito de la automatización de procesos. Esta ampliación facilita una integración más completa de las distintas fases productivas, desde la concepción y el diseño, con la incorporación inicial de módulos específicos del software de desarrollo, hasta las actividades de picking, corte y ensamblaje de armarios eléctricos, reforzando la capacidad técnica y la eficiencia global del proceso productivo. A finales de año Correa Electrónica compró una nueva nave adyacente, que de momento usará como almacén y en un futuro permitirá seguir ampliando las capacidades productivas según se vaya asimilando toda la mejora de los nuevos procesos, con la captación de nuevos clientes más allá del Grupo.

Correa Calderería en este ejercicio ha reforzado su participación en las actividades del Grupo ampliando sus capacidades industriales. Se ha aprobado un plan para la modernización de sus instalaciones y procesos, comenzando este año por la sustitución del corte por láser e incorporando una cabina integral de pintura. Estas inversiones permiten mejorar de forma significativa la productividad y la flexibilidad operativa, incrementando la capacidad de adaptación a los requerimientos de un mercado cada vez más exigente en términos de precio, calidad y plazos de entrega.

Por último, como filial industrial, tenemos a Correa Service, donde estamos en pleno proceso de desarrollo de un nuevo modelo, la refabricación de maquinaria, un nuevo modelo en el retrofitting tradicional, pero yendo un paso más allá, teniendo como producto final, no una máquina de segunda mano, sino una máquina refabricada. Se trata de realizar un proceso que recupera, repara, reemplaza y limpia los componentes para ponerlos de nuevo en el mercado con la misma calidad, rendimiento y especificaciones que la máquina original. Esto se logra fabricando nuevamente el producto según las especificaciones de una máquina original, combinando piezas nuevas, reparadas y reutilizadas. En los próximos años, creemos que este negocio irá ganando peso, aunque es un proceso muy laborioso y que depende de un primer input, que es conseguir máquina usada candidata a ser refabricada, que no siempre es sencillo.

Afrontamos 2026 múltiples retos, organizativos, operativos y tecnológicos, marcados por la necesidad de seguir diversificando en sectores y mercados, desarrollando

aplicaciones que nos permitan estar a la altura de entornos cada vez más exigentes en servicio y en producto. Confiamos en la robustez de nuestras soluciones, pero, sobre todo, en las capacidades de adaptación y aprendizaje para ello de un equipo humano que, desde su conocimiento, implicación y compromiso, es el que lo hará posible.

6. Actividades en materia de Investigación y Desarrollo.

La política de Investigación y Desarrollo (I+D) de Nicolás Correa, S.A. se enfoca en dos vertientes fundamentales, por un lado, trabajar en la mejora de la productividad, la flexibilidad y la fiabilidad de la gama de máquinas existente haciendo que su evolución sea una prioridad, y por otro, adoptar nuevas tecnologías y desarrollos que permitan innovar en cuanto a soluciones y productos. En este contexto, el Grupo ha desarrollado diversos proyectos de carácter estratégico, una parte de los cuales ha contado con el respaldo de ayudas públicas.

6.1. Proyectos financiados con ayudas públicas

Durante el ejercicio 2025, Nicolás Correa, S.A. ha participado en dos proyectos respaldados por ayudas públicas, en los que los equipos interdisciplinarios de I+D de la empresa han colaborado con diferentes instituciones académicas y tecnológicas, centros tecnológicos, así como con diversos clientes y proveedores.

En este contexto, en el mes de agosto de 2025, concluyó el proyecto “MHAYA”, iniciativa liderada por Nicolás Correa y financiada a través del programa Misiones de Ciencia e Innovación del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). El proyecto, con un presupuesto global de 4,5 millones de euros y una duración de cuatro años, ha contado con la participación de los equipos de I+D de ocho empresas, cuatro centros de investigación y dos universidades.

Como resultado de la ejecución de este proyecto, Nicolás Correa, S.A. ha adquirido las capacidades tecnológicas necesarias para la integración de nuevas funcionalidades orientadas a máquinas más autónomas e inteligentes en los procesos productivos. Estos avances permiten reforzar nuestra posición competitiva y generar nuevas oportunidades en mercados estratégicos que demandan elevados niveles de productividad y precisión, reafirmando la evolución técnica de la entidad en el sector de la industria manufacturera.

En paralelo con el proyecto “MHAYA”, con la financiación del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, Nicolás Correa S.A. ha continuado con el desarrollo del proyecto “REMAR”. Este proyecto, desarrollado en colaboración con la Universidad de Burgos, se centra en el desarrollo de simuladores en realidad mixta para el entrenamiento en mantenimiento de maquinaria compleja.

Los casos de uso desarrollados se encuentran en fase de evaluación previa a su validación final. Los simuladores, estructurados en niveles de dificultad progresiva, están orientados a mejorar la capacitación de los operarios, contribuyendo a la optimización de la productividad y a la mejora de las condiciones de seguridad de los técnicos. De este modo, el proyecto refuerza el compromiso de la empresa con la innovación aplicada a la formación técnica y al mantenimiento y fiabilidad de máquinas de creciente complejidad.

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) y Unión Europea mediante los fondos Next GenerationEU/PRTR 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 ayudas públicas, durante el ejercicio 2025 se han desarrollado otros proyectos internos de relevancia. En este ámbito, los esfuerzos de Nicolás Correa, S.A. se han centrado en la mejora del diseño de sus gamas actuales de fresadoras ampliando las soluciones de mecanizado, con especial foco en la productividad y la eficiencia de nuestros clientes. En este contexto, destacamos el avance continuado en el diseño y fabricación de una gama innovadora de mesas giratorias, con grandes capacidades de carga, que incorporan distintas configuraciones con sistemas de automatización. Avanzamos en la ampliación de la funcionalidad de la fresadora tradicional, convirtiendo nuestra máquina en un centro de mecanizado, “multitasking”, multitarea, en la que el torneado va ganando presencia habilitado por estas tecnologías. Diseñar y fabricar nuestras mesas contribuye de manera significativa también a nuestra estrategia de integración vertical, permitiéndonos, además de la mejora en eficiencia, depender de nosotros mismo en un elemento estratégico y diferencial. Estos elementos, tradicionalmente asociados a máquinas de columna, se integran actualmente en la práctica totalidad de las familias de máquinas CORREA ampliando su funcionalidad, reforzando su autonomía y versatilidad.

Paralelamente, se ha consolidado la ampliación de la oferta de cabezales, completando el portafolio con cabezales intercambiables de mandrinado, tanto frontales como acodados, barras de mandrinar, cabezales de giro continuo para distintas aplicaciones y cabezales de torneado en versiones para máquina horizontal y vertical. Adicionalmente, se continúa apostando por sistemas de motorización directa de desarrollo propio, lo que contribuye a mejorar la fiabilidad y la productividad de un elemento que es claramente diferenciador en la configuración de nuestras máquinas, señal de identidad de la marca Correa.

En cuanto a la gama de máquinas, con la ampliación de nuestras instalaciones, que nos dota de mayores capacidades, se ha iniciado el desarrollo de una nueva gama de máquinas orientada a abordar proyectos de mayor dimensión en términos de volumen de pieza mecanizada y automatización de los procesos de carga y descarga. Asimismo, en el marco de la creación de la filial Correa Mecanizado, se ha iniciado el desarrollo de las máquinas destinadas a su integración en la nueva sociedad, incorporando mejoras relevantes en productividad, eficiencia operativa, precisión del producto terminado, recopilación y análisis de datos para la optimización del mantenimiento, reducción del consumo energético y evolución de los estándares de precisión.

En el ámbito del desarrollo tecnológico, durante el ejercicio la empresa ha continuado avanzando en el diseño e implantación de un nuevo software desarrollado

íntegramente por Nicolás Correa, S.A. para el entorno tanto de Heidenhain como de Siemens, los dos proveedores de control numérico con los que hoy contamos. Este desarrollo incorpora mejoras relevantes, entre las que destacan una interfaz táctil renovada, más moderna e intuitiva, que integra funcionalidades gestuales avanzadas y amplía las opciones disponibles para el operario. Asimismo, se han incorporado nuevos módulos de apoyo a la puesta en marcha, la programación de ciclos complejos y la monitorización de los procesos de mecanizado. Estas mejoras contribuyen a reducir los tiempos de adaptación de nuevos operarios y a reforzar la usabilidad de las gamas de producto, manteniendo los estándares de fiabilidad de la compañía. En este contexto, las primeras máquinas equipadas con este nuevo software han sido entregadas satisfactoriamente.

Finalmente, en línea con el concepto de máquina multifunción y con la digitalización como eje de transformación, se ha completado el desarrollo del portal de clientes “My Correa”, que actualmente integra dos aplicaciones y sobre el que se prevé incorporar nuevas funcionalidades alineadas con la evolución futura de la compañía. Se continúa además avanzando en la incorporación de Gemelos Digitales de diversa complejidad y funcionalidad, en función de las necesidades del cliente, así como en el desarrollo de módulos integrados en el CNC para la detección inteligente de fallos, la supervisión remota y el apoyo al operario en la toma de decisiones orientadas a la optimización de los parámetros de mecanizado.

Integrar las máquinas dentro del proceso de fabricación de cliente y sus sistemas de control, es hoy una prioridad sobre la que seguiremos trabajando de manera activa a la vez que mejoramos las capacidades y prestaciones de nuestras máquinas.

6.3. I+D en las filiales industriales del Grupo Correa

Durante el Ejercicio 2025, Correa Hypatia ha dado continuidad a las líneas de Investigación y Desarrollo iniciadas en ejercicios anteriores, reforzando su orientación hacia la digitalización y la mejora de la eficiencia operativa. Estas actuaciones se han centrado tanto en el desarrollo de soluciones auxiliares de máquina, tales como accesorios y cargadores automáticos de herramientas, como en la evolución de producto de su gama de fresadoras.

En este contexto, se ha culminado el proyecto de I+D “SmarTaladrine”, liderado por Correa Hypatia en colaboración con socios estratégicos y orientado a la monitorización y al análisis inteligente de parámetros clave de las taladrinas mediante la captura continua de datos y el uso de algoritmos de inteligencia artificial. Durante el ejercicio 2025, el proyecto ha concluido tras varios meses de validación en entorno industrial real, materializada en la instalación de dos prototipos en distintas empresas del sector, con resultados satisfactorios tanto desde el punto de vista técnico como operativo. Con ello, se da por finalizada esta línea de desarrollo, quedando la solución preparada para su consolidación tecnológica y su eventual despliegue industrial y comercial.

Este proyecto ha contado con el respaldo financiero de la Agencia Estatal de Investigación (AEI), a través de la convocatoria de Colaboración Público-Privada 2021, así como de la Unión Europea mediante los fondos NextGenerationEU/PRTR.

Asimismo, en 2025, Hypatia continuó desarrollando accesorios y cargadores automáticos de herramientas, incorporando nuevas funcionalidades adaptadas a las

necesidades de su principal cliente, Nicolás Correa, S.A., con el objetivo de mejorar productividad e integración tecnológica. Además, se inició una línea temprana de cargadores robotizados, actualmente en fase de análisis de viabilidad.

Como hemos comentado anteriormente, en el marco de la estrategia de evolución de producto del Grupo, también se ha iniciado un proceso de rediseño de la gama de fresadoras NORMA y NORMA L, ambos modelos fabricados en Hypatia.

Igualmente, en un entorno cada vez más exigente en términos de productividad y eficiencia operativa, se han iniciado diversos proyectos de mejora de los procesos internos mediante la integración de soluciones basadas en inteligencia artificial, aplicadas como herramienta de apoyo a distintas actividades. Los resultados obtenidos hasta la fecha presentan distintos grados de avance, aunque las primeras evidencias apuntan a un potencial significativo en términos de optimización operativa.

7. Adquisición y enajenación de acciones propias.

Con fecha 27 de abril de 2023, la junta general de accionistas aprobó un nuevo plan de acciones 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.

El periodo de medición finalizó el 31 de diciembre de 2025, con un grado de cumplimiento del 125% 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 2025.

No se han producido movimientos con las acciones propias de la Sociedad en el ejercicio 2025. El Grupo mantiene 160.435 acciones propias a 31 de diciembre de 2025.

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 2025 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 2025, 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 2025.

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			
	31/12/2025	31/12/2024	Var. (%)
Beneficio/(pérdidas de explotación)	14.261	16.268	
+ Gastos por amortización	2.204	2.024	
+ Deterioro del inmovilizado *ver nota 27 memoria	—	202	
EBITDA CONSOLIDADO	16.465	18.494	(10,97) %

Esta MAR refleja la rentabilidad operativa de la Compañía, ya que mide el resultado de explotación antes de deducir los intereses, los impuestos, deterioros y amortizaciones.

Caja / (Deuda) Neta

La Caja Neta es la tesorería, tanto corriente como no corriente, que quedaría disponible para el Grupo 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 2025

Los componentes y la base de cálculo de esta MAR son las siguientes partidas del Balance:

DEUDA FINANCIERA NETA			
	31/12/2025	31/12/2024	Var. (%)
Pasivos financieros con entidades de crédito no corriente	7.504	358	
Otros pasivos financieros no corriente	1.491	1.863	
Pasivos por arrendamiento no corriente	597	569	
Pasivos financieros con entidades de crédito corriente	1.492	1.097	
Otros pasivos financieros corrientes	6.043	975	
Pasivos por arrendamientos corriente	332	206	
- Activos financieros corrientes	(416)	(93)	
- Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(26.330)	(23.960)	
DEUDA FINANCIERA NETA	(9.287)	(18.985)	51,08 %

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			
	31/12/2025	31/12/2024	Var. (%)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	26.330	23.960	
Líneas de crédito	2.750	3.450	
LIQUIDEZ	29.080	27.410	6,09 %

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 2025 y el 31 de diciembre de 2025, formulados por su consejo de administración el día 26 de Febrero de 2025, 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 miembros del consejo de administración 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 175 folios de papel común, páginas 1 a 97 inclusive y adicionalmente las páginas 1 a 78 inclusive del Informe de Información no Financiera, todos ellos con el sello de la Sociedad.

Firmantes:

Dña. Bibiana Nicolás-Correa Vilches
(Presidenta)

D. Jaime Nicolás-Correa Vilches
(Vicepresidente)

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)