

Finanzauto, S.A.

(Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2024
e Informe de Gestión y Estado de
Información no Financiera, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista Único de Finanzauto, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Finanzauto, S.A.U. (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 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 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Situación financiera

Descripción

Tal y como se expone en la Nota 12.2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, las operaciones de la Sociedad en los últimos ejercicios han requerido de inversiones relevantes en capital circulante para dar cobertura, entre otros aspectos, a la volatilidad existente en la cadena de suministro y, por tanto, en los plazos de recepción de bienes de equipo y repuestos.

En este sentido, los administradores mantienen implementadas medidas encaminadas a continuar optimizando el capital circulante de la Sociedad a corto plazo que aseguren el cumplimiento del plan de negocio del ejercicio 2025, reduciendo los actuales periodos medios de rotación de inventario.

De acuerdo a lo anterior, los administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales del ejercicio 2024 bajo el principio de empresa en funcionamiento, asumiendo que la capacidad financiera de la Sociedad y, consecuentemente, la continuidad de sus operaciones se encuentra adecuadamente cubierta por la capacidad de generación de caja de sus operaciones, la liquidez y líneas de descuento comercial disponibles, los mecanismos de liquidez adicional existentes y el resultado favorable de las medidas tomadas para la optimización del circulante.

La evaluación de si existe o no una incertidumbre significativa en relación con la aplicación del principio de empresa en funcionamiento por parte de los administradores requiere de la realización de estimaciones relevantes, en la medida que algunas de ellas en caso de no materializarse con éxito podrían requerir de medidas adicionales para continuar ejecutando sin restricciones el plan de negocio establecido por los administradores, razón por la que la situación descrita ha sido evaluada como un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la obtención y análisis del plan de negocio y plan de tesorería de la Sociedad para el ejercicio 2025, evaluando la razonabilidad de las hipótesis empleadas, la suficiencia de las entradas y salidas de fondos previstas en las citadas estimaciones, la liquidez y líneas de descuento comercial disponibles, los mecanismos de liquidez adicional existentes para la cobertura de las necesidades financieras de la Sociedad, así como el grado de consecución posterior a cierre del ejercicio 2024 de las medidas tomadas para la optimización del circulante.

Asimismo, hemos evaluado los análisis de sensibilidad preparados por la Sociedad sobre aquellas hipótesis más sensibles a cambios.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en las Notas 11.3 y 12.2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas en relación con estas cuestiones resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

Reconocimiento de ingresos por venta de equipos y prestación de servicios postventa

Descripción

Tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria del ejercicio 2024 adjunta, los ingresos de la Sociedad se corresponden, fundamentalmente, con la comercialización de bienes de equipo y otros complementarios asociados a la actividad, así como la prestación de los correspondientes servicios de postventa para el mantenimiento técnico de los equipos vendidos.

El reconocimiento de estos ingresos, bajo las condiciones y términos normales de la Sociedad, si bien no resulta complejo, dando lugar a cuentas por cobrar convertibles en efectivo en el corto plazo, se compone de un alto volumen de transacciones e implican una casuística específica asociada a las distintas condiciones firmadas con los clientes para la puesta a disposición de los equipos vendidos.

Por todo ello, unido a la significatividad del volumen de ingresos en las cuentas anuales de la Sociedad, motiva que éste sea un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión de las políticas contables de reconocimiento de ingresos de la Sociedad, recogidas en la Nota 4.10 de la memoria del ejercicio 2024 adjunta, con el fin de evaluar la conformidad de las citadas políticas con el marco normativo de información financiera aplicable.

Adicionalmente, hemos evaluado el diseño e implementación, así como la eficacia operativa de los controles relevantes (incluyendo los controles de sistemas de información) que soportan el reconocimiento de los ingresos, así como el procedimiento de contabilización y registro automático de las transacciones de venta, para lo que hemos involucrado a nuestros expertos internos en tecnología y sistemas.

Asimismo, hemos realizado pruebas sustantivas en detalle, en base selectivas, para una muestra de ventas no cobradas, consistentes en la verificación de la correspondiente documentación soporte, entre la que se incluyen pedidos, albaranes, facturas de venta, cobros posteriores, en su caso, y confirmación de terceros, al objeto de comprobar que los ingresos se encuentran debidamente registrados teniendo en consideración los términos y obligaciones contractuales acordados con los clientes.

Por último, hemos evaluado si los desgloses incluidos en las Notas 4.10, 7.3 y 14.1 de la memoria adjunta resultan adecuados a lo requerido en el marco de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La *Otra información* comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, a 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 no financiera 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 2024, y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE AUDITORES, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C nº S0692



DELOITTE
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/00758

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional


Alberto Patón Iglesias
Inscrito en el R.O.A.C nº 23.969

26 de marzo de 2025

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

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

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

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

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

**FINANZAUTO, S.A. Unipersonal
(Grupo Tesya)**

**Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2024 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente**

FINANZAUTO, S.A.U.

(Grupo Tesya)

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente:	D. Lino Tedeschi
Consejero Delegado:	D. Pierre Nicola Fovini
Consejeros:	D. Corrado Segre
	D ^a . Sara Tedeschi
	D ^a . Carlotta Tedeschi
Secretario no Consejero:	D. Claudio Esteban Doria Tölle

Arganda del Rey (Madrid), 25 de febrero de 2025

FINANZAUTO, S.A.U. (Grupo Tesya)

Informe de Gestión del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024

Entorno macroeconómico

El entorno macroeconómico mundial siguió mostrando una sorprendente resiliencia durante 2024, a pesar de los importantes problemas económicos que afectaron a la economía China, la persistente incertidumbre geopolítica asociada a los conflictos en curso en Europa y Oriente Medio, y el año electoral en Estados Unidos. La desaceleración de la inflación desde los máximos que dominaron 2023 se vio acompañada por una relajación de los tipos de interés en todo el mundo, ya que los bancos centrales buscaron dar impulso a sus economías después de dos años de medidas adoptadas para frenarlas tras la recuperación de la pandemia sufrida en 2020. La resiliencia tuvo su fundamento en la fortaleza del mercado laboral y la mejora continua de las cadenas de suministro. En este contexto, la actividad en la Eurozona evitó la recesión (crecimiento del PIB en 2024 del +0,8% en comparación con el +0,5% en 2023), con las principales economías del norte de Europa, y en particular Alemania, coqueteando con tasas de crecimiento negativas y en recesión por segundo periodo anual consecutivo, Francia mostrando una ligera mejora en la segunda mitad del año, y los países del sur de Europa - Grecia, España y Portugal - mostrando una fortaleza mayor de lo esperado. Tras las repetidas subidas de los tipos de interés durante 2023, la política monetaria del Banco Central Europeo se centró en evitar la estanflación y, siguiendo el ejemplo de la Reserva Federal de Estados Unidos, emprendió cinco ajustes separados de los tipos de interés clave, a pesar de que la inflación se mantuvo por encima del objetivo declarado de política monetaria. El tipo de cambio medio entre el dólar y el euro experimentó un debilitamiento del euro hasta cerrar en 1,03 dólares/euro, frente a los niveles de 1,08 dólares/euro a finales de 2023. La Unión Europea y sus Estados miembros siguieron aplicando planes de recuperación y resiliencia a través de sus programas de apoyo y transformación, y empezaron a concentrarse en los niveles de deuda pública buscando restablecer una mayor prudencia fiscal en toda la región.

En el caso de España, la variación interanual del PIB se estimó en un +3,0% en 2024, superando tanto las expectativas iniciales (la previsión de crecimiento al cierre de 2023 se estimó en un +2,1%) como el crecimiento del año anterior (+2,5%). La economía española sigue siendo la economía europea, entre las grandes, con mejor desempeño, apoyada por la continua fortaleza del mercado laboral y su correspondiente impacto en el consumo privado (+2,7%) y por un robusto consumo público (+4,7%), mientras que la formación bruta de capital fue el componente de demanda agregada con más baja tasa de crecimiento (+2,0%). España siguió beneficiándose de un mercado exportador sólido, impulsado por los servicios, el turismo y las exportaciones de vehículos. A pesar de la mejora de los niveles de empleo, que permitieron a España crear más de 800.000 puestos de trabajo en los últimos dos años, la región siguió mostrando altos niveles de desempleo, en el torno del +11,5%. La inflación se redujo (el IPC armonizado se estimó en el +2,8% a finales de 2024 en comparación con el +3,4% en 2023) impulsada por la caída de los precios de la energía y el transporte. La deuda pública se redujo ligeramente hasta el 104,3% del PIB, desde el 105,0% en 2023. El flujo de fondos relacionados con los planes europeos de Transformación y Resiliencia y Next Generation continuó, si bien la complejidad del proceso de gestión institucional y burocrática de estos programas sigue limitando el impacto que estos planes anticipaban.

La economía portuguesa se desaceleró durante el año con un crecimiento estimado del 1,7%, aunque en 2024 tuvo un desempeño superior a las previsiones iniciales, con un crecimiento más fuerte en el último trimestre tras la confirmación del despliegue de los fondos Next Generation de la Unión Europea. Al igual que en España, la inflación general y subyacente también se moderó en el año hasta niveles

estimados del 2,5% y el cierre preliminar de las cuentas públicas apuntó a un superávit para el año del +2,3% del producto bruto en 2024 frente al +1,6% de 2023, con una fuerte reactivación del sector turístico y la continua fortaleza del sector servicios que aportó fuertes entradas de capital.

Evolución y situación de la Sociedad

Negocio

La cifra de negocio del ejercicio completo anual de la Sociedad ascendió a 442.484 miles de euros (+8,5% respecto a 2023).

La mejora continua de las cadenas de suministro globales, acompañada de una mayor capacidad de producción por parte de las principales marcas que la Sociedad representa, hizo que la disponibilidad y los plazos de entrega de los equipos mejoraran durante el ejercicio. Aparte de algunos modelos específicos tanto de máquinas como de motores, junto con ciertas referencias de piezas, la Sociedad pudo cumplir con los plazos de sus clientes sin interrupciones significativas. La Sociedad inició el ejercicio con una cartera de pedidos de equipos que respaldó un buen nivel de actividad en el primer semestre del año y, a pesar de una entrada de pedidos más lenta durante los meses de verano, las tasas de entrada de pedidos rebotaron con fuerza en el último trimestre. Estas tendencias llevaron a que la cartera de pedidos de la Sociedad en todos los segmentos de negocio terminara un +66,5% por encima de los niveles de 2023.

Casi todas las líneas de negocio y sus segmentos contribuyeron positivamente al aumento de la cifra de negocio y el mix de ingresos de la Compañía resultó en un mayor porcentaje de margen sobre ingresos impulsada por las actividades de negocio de posventa, con crecimiento generalizado en toda la gama de productos, pero especialmente en segmentos tradicionalmente de menor margen.

Según los datos elaborados por el grupo de trabajo del MMCE, Mercado de Maquinaria de Construcción en España de ANMOPYC, el mercado de maquinaria en España cerró 2024 con 6.661 unidades vendidas, una caída del -6,4% en comparación con el año anterior. Esta reducción del mercado fue impulsada por una caída del -10,9% en maquinaria compacta, compensada por un crecimiento del +5,8% en maquinaria de producción. Los productos de pavimentación mostraron un crecimiento interanual del +17,9%, si bien siguen siendo una parte residual del mercado en términos de unidades. Se registró una clara alineación entre la evolución del mercado y el desarrollo de los ingresos de la Sociedad, con el crecimiento de las máquinas de producción más grandes impulsando el crecimiento de los ingresos de máquinas nuevas. Durante el año, la Sociedad suscribió acuerdos para la distribución de productos de la marca Magni, lo que le dará un punto de entrada en el mercado de manipuladores telescópicos, familia de productos que constituye el 17,4% del mercado de maquinaria compacta. La cartera de pedidos de maquinaria nueva a finales de 2024 fue un +29,8% mayor que en el mismo periodo de 2023.

La maquinaria y los motores usados mostraron un crecimiento interanual de los ingresos tanto en unidades como en euros. El ejercicio financiero fue testigo del continuo desarrollo de la capacidad internacional de la unidad de negocio de Usadas, con fuerte crecimiento en este mercado. Las compras estratégicas de stock a finales de 2023 aseguraron maquinaria a buen precio para el primer semestre del año y la disponibilidad de stock de fuentes nacionales y europeas mejoró durante el año, lo que permitió la racionalización del stock de equipos usados, que registró una reducción del -18,1% con respecto al valor de fin de año de 2023. El proceso de obtención de stock sigue estando dominada por la intermediación en equipos comprados para su reventa, mientras que el número de unidades procedentes de trade-in en operaciones de maquinaria nueva y las ventas de unidades procedentes de la flota de alquiler se mantuvieron en niveles relativamente bajos. Durante el año, la Sociedad lanzó su nueva plataforma de operaciones e identidad de marca Cyclica en el negocio de equipos usados en colaboración con su grupo de vinculadas.

El segmento de motores nuevos con aplicaciones terrestres experimentó una reducción interanual de los ingresos, impulsada por una reducción de los motores suministrados al segmento ferroviario tras retrasos materiales en el suministro de motores por parte del proveedor fabricante. Este déficit se compensó parcialmente con entregas al segmento de energía de emergencia y otros proyectos de generación de energía. El cierre de paquetes de motores destinados al segmento de energía de emergencia impulsó un aumento significativo en la cartera de pedidos para entregas hasta 2026, con previsión de que la tendencia observada en este segmento continúe su senda creciente a medida que la inversión en centros de datos en España gana impulso.

Al igual que los motores terrestres, los motores nuevos para aplicaciones marinas también experimentaron una reducción interanual de los ingresos debido a los retrasos en las líneas de fabricación y los largos plazos de entrega. Tras un año de inversión continua en capacidad de ingeniería de propulsión electrificada, la empresa entregó al mercado una serie de soluciones de propulsión eléctrica, y la mejora en la penetración en los astilleros españoles impulsó un aumento del +203,3% en la cartera de pedidos interanual, del que poco más del 5,0% se refirió a soluciones de propulsión eléctrica.

El alquiler de equipos continuó la tendencia de crecimiento del ejercicio anterior con un incremento del +10,2% en los ingresos. El negocio siguió centrándose en el alquiler de equipos a largo plazo, que implica equipos de producción de mayor tamaño. La decisión estratégica de limitar el crecimiento de la flota de alquiler en 2024, permitiendo la asignación de capital a otras áreas del negocio, puso al segmento de negocio bajo presión durante el año, empujando al alza el tiempo de uso efectivo y la utilización financiera de la flota a niveles que no serán previsiblemente sostenibles por un período prolongado de tiempo, pero con el impacto positivo de mejorar la rotación de la flota y mantener la flota abastecida con máquinas de baja antigüedad, lo que redundó en beneficios implícitos en los valores residuales y reducidos costes de mantenimiento de la flota.

Los ingresos de posventa en todas las líneas de negocio crecieron un +11,7% durante 2024 en comparación con los niveles de 2023. La posventa de máquinas continuó su tendencia de crecimiento con un aumento del +8,4% en los ingresos, con el crecimiento de la venta de repuestos y componentes y los ingresos por reparaciones superando el menor nivel de crecimiento en los contratos de mantenimiento, cuyo reconocimiento de ingresos y ciclo de producción tradicionalmente presenta una dinámica e inercia de naturaleza plurianual sin estar vinculados directamente al ciclo de la actividad económica específica. La posventa de motores en aplicaciones terrestres, si bien siendo un mercado más reducido que el de maquinaria o motores marinos, mostró un crecimiento del +15,2%, repartido entre la venta de repuestos, contratos de mantenimiento y reparaciones. De particular interés fue el desarrollo de un mercado de repuestos dentro del segmento ferroviario que incluyó la venta de paquetes de piezas para dar soporte a los motores de locomotoras suministrados. La posventa de motores en aplicaciones marinas generó un nivel récord de ingresos, ya que la estrategia para convertir a los principales clientes marinos hacia contratos de mantenimiento dedicados convirtió las reparaciones periódicas en operaciones de mantenimiento preventivo planificadas, varias de las cuales coincidieron en su ejecución durante 2024 para la industria de ferries de pasajeros española. Los ingresos por repuestos y reparaciones también mostraron un crecimiento moderado a medida que las tasas de penetración en el mercado de los principales armadores españoles que operan a nivel internacional crecieron durante el período.

Personal

El crecimiento combinado de los ingresos y de la actividad continuaron exigiendo una inversión relevante en la plantilla de la Sociedad, con un crecimiento de la plantilla media del +5,0% hasta los 1.005 empleados en 2024 (958 empleados de media en 2023). La Sociedad continuó con su política de rejuvenecimiento de plantilla y siguió invirtiendo considerablemente en capital humano a través de programas de formación y desarrollo para todos sus grupos profesionales. A cierre del ejercicio, la

plantilla alcanza los 1.035 empleados (+5,2% frente a los 984 empleados a cierre de 2023) con crecimiento en todos los grupos y colectivos profesionales, salvo en Dirección, y la plantilla siguió manteniendo ratios adecuados de personal de front office y back office para impulsar la continuidad de la presencia comercial.

El apartado de gastos de personal aumentó un +4,9% respecto a 2023, alcanzando los 74.066 miles de euros. Los salarios base se incrementaron en un 2,0% de acuerdo con el convenio colectivo vigente para el período 2022 a 2024, siendo otros los elementos clave que impulsaron el crecimiento de los gastos de personal, como el aumento bruto de la plantilla, los aumentos de las contribuciones sociales, los aumentos de los gastos relacionados con la movilidad de los empleados (dietas y gastos de viaje), los aumentos de los elementos de retribución variable basados en los cambios en facturación y beneficios agregados de la Sociedad, el aumento de los gastos de capacitación y, finalmente, los aumentos de los conceptos de remuneración variable por los sistemas de comisiones sobre ventas. Lamentablemente, la Sociedad experimentó un mayor nivel de indisponibilidad de los empleados como consecuencia de absentismo laboral y con una mayor frecuencia de incidentes de salud y seguridad (si bien ninguno de carácter grave), a pesar del enfoque continuo de la gerencia de la Sociedad en este área.

En diciembre de 2024, después de una negociación intensa y productiva tanto por parte de la Sociedad como de los representantes de los trabajadores, la Sociedad y los interlocutores sociales firmaron el preacuerdo para un nuevo convenio colectivo de empresa para el período 2025 a 2027, que incluyó mejoras en la propuesta de valor para los empleados de la Sociedad, en las condiciones salariales y en los programas de carrera y capacitación, que aún no está disponible para consulta pública mediante, dado que está pendiente su publicación en el Boletín Oficial del Estado. Los elementos de valor para el empleado y sus procesos de gestión de personal llevaron a la Sociedad a ser certificada como Great Place to Work, y reconocida como Top Employer en España en el ejercicio

Estructura y evolución de Gastos de explotación (distintos de los relativos a Personal)

La rúbrica de Otros gastos de explotación aumentó un +5,3%, hasta los 27.942 miles de euros. Este aumento se debió a un aumento de los servicios externos del +15,2% hasta los 28.304 miles de euros, con aumentos superiores a la inflación en marketing, honorarios profesionales, costes de garantía y costes de formación. Los gastos de índole legal y relacionados con los impuestos experimentaron una fuerte disminución, ya que los gastos relacionados con la obtención y formalización de operaciones de financiación registrados en 2023 no se repitieron en 2024, mientras que la recuperación de impuestos locales sobre la propiedad inmobiliaria en la que se ubica el domicilio social y su principal de centro de actividad, pagados en exceso durante los dos ejercicios precedentes y recuperados tras una exitosa impugnación y anulación de las correspondientes ordenanzas fiscales tuvo como efecto que esta rúbrica se redujera aún más.

Las pérdidas, deterioros y cambios en las provisiones para operaciones comerciales pasaron de ser un gasto en 2023 a un ingreso en 2024 tras la liberación de provisiones registradas en ejercicios precedentes como consecuencia del éxito procesal en la defensa en sede judicial de ciertas reclamaciones legales contra la Sociedad.

Como resultado de las tendencias señaladas, el beneficio operativo de la Sociedad creció un +11,1% sobre el nivel de 2023, alcanzando un Beneficio de explotación de 31.254 miles de euros, manteniendo el margen de beneficio sobre el año anterior en un +7,0% sobre la cifra de negocio.

Resultados

El Resultado financiero negativo experimentó un incremento del +32,8% respecto al resultado de 2023, atribuible principalmente a que los tipos de interés se mantuvieron en niveles consistentemente más

altos durante el ejercicio 2024 que el comparativo de 2023, en que los tipos de interés se mantuvieron en niveles bajos durante la mayor parte del primer semestre del año hasta que se incrementaron poco antes del verano, y a un mayor nivel de deuda media dispuesta para cubrir los niveles de stock del ejercicio. Los diferenciales de márgenes con los socios bancarios de la Sociedad se mantuvieron estables durante el año, siendo la naturaleza variable de la financiación de la Sociedad ligada al Euribor la principal causa del aumento. Al igual que en periodos anteriores, la Sociedad buscó optimizar la capacidad de generación de flujo de caja del grupo de vinculadas que controla y a las que presta apoyo en su función de tesorería, lo que llevó a un aumento de los intereses cobrados de las empresas filiales y vinculadas. En consonancia con el año anterior, las reversiones de los deterioros de periodos anteriores de la inversión en su filial Tecnologías de Guiado de Maquinaria de Obra Pública S.L.U. contribuyeron positivamente a este resultado.

En base a lo anterior, el Resultado antes de impuestos fue un beneficio de 26.626 miles de euros (+8,1% respecto a 2023 y en línea con el 6,0% sobre cifra de negocios alcanzado en el mismo periodo del año anterior). La carga fiscal por Impuesto de Sociedades fue del 18,1% del Resultado antes de impuestos, tras la aplicación de bases imponibles negativas aplicables de ejercicios anteriores, quedando el Resultado del ejercicio después de impuestos en 21.795 miles de euros. Este Resultado fue un -6,3% inferior al alcanzado en 2023, debido principalmente a los efectos fiscales extraordinarios registrados en 2023 relacionados con la capacidad de compensar bases imponibles negativas adicionales resultantes de la Sentencia del Tribunal Constitucional de 18 de enero de 2024, que tras una nueva modificación legislativa ya fueron de aplicación al ejercicio 2024.

Balance, inversión y flujos de efectivo

A cierre de 2024, el Total Activo en balance de la Sociedad se situó en 319.706 miles de euros, 13.387 miles de euros o un -4,0% por debajo de la posición de cierre de 2023.

Los Activos no corrientes crecieron interanualmente un 9,9% impulsados principalmente por las inversiones realizadas por la Sociedad como parte de sus iniciativas de sostenibilidad y programa de renovación de su red de instalaciones, siendo la principal inversión en el ejercicio la remodelación de las instalaciones ubicadas en Chiva (Valencia). En relación con esta instalación, si bien el episodio DANA registrado en octubre de 2024 efectivamente impactó en la misma, afortunadamente no se registraron daños a las personas que forman parte de la plantilla de la Sociedad distintos de los meramente patrimoniales a título individual personal, y la afectación y daños en la instalación resultaron limitados y objeto de cobertura por mecanismos de seguro, pudiendo recobrar rápidamente su actividad negocial.

El Activo Corriente de 187.385 miles de euros disminuyó un -11,9% en comparación con la posición de 2023, impulsado por la reducción de inventarios en el marco de un esfuerzo concertado para reducir las inversiones en capital circulante. El esfuerzo de gestión se vio no obstante atenuado por la reubicación de la producción por parte de los principales fabricantes de equipos originales (OEM) en Asia, lo que aumentó los plazos de entrega sin que se alcanzaran ajustes compensatorios en sus condiciones de pago, situación que se espera corregir en 2025. En este sentido, la Sociedad trabaja para reducir sus ratios de conversión de inventarios en liquidez, que para el ejercicio 2024 exceden los 4 meses. El enfoque sobre la mejora de gestión del capital circulante también condujo a una mejora en los cobros a clientes de la Sociedad, y el simultáneo impulso por parte de la filial portuguesa de la Sociedad para también mejorar sus procesos de cobro de créditos a clientes, permitió reducir las necesidades de recurso a la financiación prestada por la Sociedad a la filial.

El Pasivo total cerró el año en 183.893 miles de euros, un -9,1% por debajo de la posición de cierre de 2023.

El Pasivo no corriente aumentó un +19,3% hasta cerrar en 37.251 miles de euros, impulsado por el aumento de las provisiones para programas de incentivos a largo plazo en línea con los programas de incentivos del grupo, y la suscripción de nuevos préstamos a largo plazo con un socio bancario español con el objetivo de mejora de su perfil crediticio en materia de equilibrio de su deuda bancaria entre el corto y el largo plazo.

Este aumento del Pasivo no corriente fue compensado por una disminución del -14,3% en el Pasivo corriente, impulsada por la liquidación de la deuda a corto plazo como parte del cambio del perfil de deuda y por la generación de flujos de caja positivos a lo largo del año. El Pasivo corriente también se vio reducido por los menores niveles de Anticipos de clientes, que disminuyeron su volumen debido a los retrasos en las entregas de motores del segmento ferroviario.

Durante el ejercicio, la Sociedad repartió dividendos al Socio único con cargo a los resultados de 2023 por un importe total de 16.708 miles de euros, un +10,4% por encima del reparto de 2022. Esto dejó el Patrimonio Neto de la Compañía en 135.813 miles de euros (+3,9% por encima de la posición de 2023).

Filiales

Tecnologías de Guiado de Maquinaria de Obra Pública, S.L.U. (Sitech), distribuidor de tecnología Trimble, presentó un crecimiento positivo en sus ingresos para 2024 del +6,1% hasta los 2.046 miles de euros. El Resultado operativo fue de 279 miles de euros, un +13,6% sobre la cifra de negocio, frente a un Resultado operativo el año anterior de 266 mil euros (+13,8% sobre la cifra de negocio). El beneficio después de impuestos fue de 248 miles de euros frente a un beneficio de 206 miles de euros en 2023.

Alayan Rental, S.L.U., reflejó un descenso del -5,8% en su cifra de negocio hasta situarse en 11.969 miles de euros al ver reducida su facturación por contratos de grandes proyectos; y reportó beneficios tanto en su Resultado de Explotación (3.018 miles de euros o -31,7% respecto a 2023) como en su Beneficio después de Impuestos (2.325 miles de euros o -29% respecto a 2023).

Tras un difícil 2023, la filial portuguesa STET, S.A., de la que la Sociedad posee el 99,8% de las participaciones, mostró un buen crecimiento de la cifra de negocio (+21,0%) hasta un importe de 86.851 miles de euros, lo que impulsó el Resultado Operativo hasta 5.399 miles de euros (+71,1% por encima del nivel de 2023) y su Beneficio después de Impuestos, +2.591 miles de euros, creció un +33,0% en comparación con 2023. La filial también generó efectivo gracias a un mayor enfoque en el capital circulante y a la mejora del resultado financiero de la compañía.

Perspectivas

Sobre el Entorno Económico

Las previsiones económicas mundiales presentan un escenario de crecimiento del producto bruto mundial de alrededor del +3,1% para 2025, similar al experimentado en 2024, pero con un mayor riesgo a la baja tras los resultados electorales en Estados Unidos y la continuidad de la agitación económica en China. Las previsiones de crecimiento en Estados Unidos siguen siendo moderadas debido a las preocupaciones actuales en torno a la inflación y la, en estos momentos debatida, voluntad (o ausencia de la misma) de la Reserva Federal de reducir aún más las tasas de interés. El crecimiento en las principales economías de Europa seguirá siendo marginal, por debajo del 1,0%, mientras que la inflación también se mantendrá previsiblemente por encima de los objetivos establecidos por el Banco Central Europeo. Si bien las noticias recientes han visto una relajación en los conflictos de Gaza y Líbano, la situación sigue siendo frágil mientras que la ocupación rusa de Ucrania y el conflicto bélico continúe y crezca en complejidad el escenario a medida que los recursos rusos se complementan con los de otros actores extranjeros con los que Rusia se ha alineado, y a medida que parece materializarse

un nuevo enfoque por parte de Estados Unidos tanto respecto al conflicto como a la relación transatlántica. El resultado de las elecciones de los Estados Unidos y los posteriores anuncios y acciones proteccionistas adoptadas por la administración electa han llevado a nuevas incertidumbres que afectan a toda la economía global desde la inauguración del mandato del nuevo presidente en enero de 2025.

Se estima que la Eurozona podría alcanzar una tasa media de crecimiento del producto bruto de alrededor del 1,0% en 2025, marginalmente superior a la observada en 2024, a la espera de que la economía alemana emerja del entorno recesivo de los últimos dos años. La actividad en el resto de las principales economías europeas se mantendrá moderada, impulsada principalmente por el consumo privado a medida que los salarios comienzan a ponerse al día con los impactos inflacionarios de los últimos tres años. En ausencia de shocks o de la materialización de riesgos geopolíticos, se espera que las tasas de inflación continúen su senda de convergencia hacia el objetivo de política monetaria, lo que permitirá a la autoridad monetaria margen para relajar los tipos de interés durante el año, con una caída esperada de 50 puntos básicos durante el periodo. Se considera probable que el tipo de cambio medio dólar/euro se establezca en torno a 1,04 dólares/euro tras la volatilidad observada en el periodo previo al cambio de administración estadounidense.

Las previsiones para la economía española siguen esperando un comportamiento superior a la media de la eurozona con un crecimiento del PIB para 2025 del +2,3%. La economía contará con algunos elementos que apoyarán el crecimiento, como la continuidad del despliegue de los fondos NGEU y el continuo crecimiento del consumo privado sobre la base de la mejora del poder adquisitivo de los consumidores y la estabilidad del mercado laboral. Con una Unión Europea centrada otra vez en los déficits fiscales, y sin perjuicio de donde termine el debate sobre el incremento de gastos de defensa solicitado por la administración estadounidense y cada vez más voces en Europa, se espera que la contribución del gasto público se reduzca, al tiempo que un aumento de la formación bruta de capital fijo de lugar a un aumento las importaciones de equipos de capital aplicables en ausencia de shocks arancelarios. Preocupan las caídas más recientes en los índices de producción general, que a fines de 2024 cayeron a sus niveles más bajos del año, especialmente en la zona norte del país, con una gran presencia industrial, mientras que se espera que la inflación se mantenga marginalmente fuera de los niveles establecidos por la Unión Europea.

En Portugal, la economía mantendrá niveles de crecimiento similares a los de 2024, con un crecimiento esperado del +1,9% en el producto bruto. Se espera que la economía portuguesa se beneficie de los proyectos de obras públicas planificados y ya aprobados o en curso de aprobación, en los que la administración lusa busca renovar su infraestructura de transporte beneficiándose de la asistencia europea gracias a la continua solidez de sus cuentas públicas y dentro de los rangos aceptables de las normas europeas sobre gasto público y trayectoria de deuda pública.

Para la Sociedad

No se espera que el mercado de máquinas nuevas muestre un crecimiento significativo en comparación con el año 2024, y los volúmenes siguen siendo escasos, lo que significa que no se cree que cualquier crecimiento en la penetración del mercado tenga un impacto material en la cifra de negocio. Se espera que el impacto y una mayor penetración comercial en el sector minero, que en los últimos cuatro años ha experimentado un fuerte crecimiento consecuencia de la evolución de los precios de los metales básicos utilizados en la producción de energías renovables y productos basados en energías renovables, se extienda hasta 2025, aunque no a los niveles observados en años anteriores si se tienen en consideración los ciclos de inversión de los agentes mineros. La nueva línea de productos Magni permitirá cierto crecimiento en el segmento de maquinaria compacta y, si bien la cartera de productos disponible no satisface algunas de las aplicaciones de productos que demanda el mercado, permitirá el acceso a partes del mercado que anteriormente estaban vedadas a la Sociedad por falta de producto con el que competir.

Se espera que las máquinas y motores usados sigan creciendo con una demanda constante de equipos usados en el mercado nacional, mientras que las acciones tomadas para crear centros internacionales que faciliten la expansión internacional y la contratación de recursos comerciales internacionales dedicados impulsará el crecimiento en esta línea de negocios. Asimismo, se espera que el desarrollo en curso de la plataforma Cyclica posibilite mediante la incorporación de activos propiedad de agentes económicos distintos a la propia Sociedad, una oferta y posibilidades de intermediación más amplias de equipos para reventa sin que la Compañía tenga que aumentar significativamente su inversión en circulante adicional.

La previsión respecto a motores nuevos con aplicaciones terrestres señala a un crecimiento cuantitativo de la demanda, impulsado por la inversión en constante expansión de los principales proveedores internacionales de servicios de computación en la nube en centros de datos para respaldar el crecimiento de sus aplicaciones de inteligencia artificial. La mayor parte de los ingresos previstos para 2025 ya están reflejados en la cartera de pedidos a finales de 2024, por lo que el crecimiento planificado será una cuestión de suministro por parte del OEM y de ejecución por parte de la Sociedad.

Al igual que sus homólogos terrestres, también se considera que los nuevos motores marinos mostrarán un fuerte crecimiento, ya que se realizan entregas de motores de combustible tradicional a astilleros tanto en España como a nivel internacional para la construcción de nuevos buques, mientras que se espera el desarrollo y la entrega de soluciones de propulsión eléctrica. La mayoría de los ingresos para 2025 ya están reflejados en la cartera de pedidos y el crecimiento planificado de estos ingresos dependerá del suministro del OEM.

Se prevé que el alquiler de equipos muestre un crecimiento modesto en 2025, pues la Sociedad persigue aumentar su inversión en flota de alquiler después de las limitaciones internas impuestas durante 2024 a su crecimiento, en un esfuerzo por dar servicio a nuevos clientes a los que anteriormente se negó el acceso al producto debido a la falta de flota disponible. La demanda de soluciones de alquiler sigue siendo sólida a medida que las actitudes de los clientes cambian en torno a los modelos de propiedad y operación de la flota.

Las proyecciones de cifra de negocios para la actividad de posventa muestren un crecimiento modesto en comparación con los niveles alcanzados en 2024.

La posventa de movimiento de tierras anticipa niveles de crecimiento en línea con los de 2024, centrados en el crecimiento continuo en la venta de repuestos y componentes a medida que el impacto de las inversiones para la reconstrucción de equipos y componentes realizadas en los últimos dos años por la Sociedad alcancen su punto de eficiencia óptima. La previsión apunta a que la actividad de contratos de reparación y mantenimiento de equipos mantenga los niveles existentes, considerando las limitaciones esperadas de los recursos técnicos disponibles para su atención. La posventa de motores en aplicaciones terrestres sigue siendo limitada, dada la naturaleza de los motores que la Sociedad proporciona al mercado, pero se están explorando nuevas oportunidades de reparación y remanufactura de motores para socios ferroviarios clave, que permitirán nuevas vías de crecimiento. Después de un año récord en 2024, se cree que las ventas de motores en aplicaciones marinas se reducirán en comparación con 2024, ya que no se cree que las intervenciones de mantenimiento de los contratos de ferries de pasajeros se repitan hasta 2027. El enfoque de este segmento de negocio se centrará en el desarrollo continuo de la cobertura internacional a través de las relaciones con los principales armadores españoles que operan flotas fuera de aguas españolas, así como en seguir desarrollando soluciones de monitorización para motores marinos.

El crecimiento continuo requerirá una inversión continua en recursos de capital humano, con la previsión de que la plantilla media se amplíe en torno a un +6,8% con la incorporación de recursos técnicos. La escasez de estos recursos en el mercado de trabajo hará que la Sociedad deba incorporar recursos más jóvenes y menos experimentados y, por lo tanto, se prevé una inversión significativa en

formación y tutoría de estos recursos recién incorporados. Junto con el nuevo convenio colectivo para el período 2025 a 2027, estas iniciativas y acuerdos generarán un aumento de costes laborales a medida que la Sociedad busca establecer y consolidar la próxima generación de empleados. Además, tras un decepcionante 2024 en relación con los incidentes en el lugar de trabajo, se han implementado medias adicionales en materia de salud y la seguridad en el trabajo, y para reducir el absentismo laboral.

Gestión de riesgos

El escenario central de previsión contempla numerosos riesgos, siendo el riesgo principal los problemas actuales con la capacidad de fabricación de los proveedores y las cadenas de suministro globales que impactan negativamente la disponibilidad de equipos o repuestos, impidiendo así a la Sociedad aprovechar las oportunidades de negocio identificadas. Otros riesgos contemplados e identificados incluyen i) una mayor agresividad comercial de competidores ya establecidos, ii) la aparición de nuevos competidores de menor costo, que pueden desplazar los precios del mercado a niveles que no permitan alcanzar los márgenes comerciales previstos, iii) la falta de capital humano técnico que permita a la Sociedad aprovechar las oportunidades de negocio o limite el crecimiento, especialmente en los segmentos de posventa. Finalmente, la naturaleza globalizada de nuestros OEM y la incertidumbre geopolítica en curso tienen la posibilidad de cambiar materialmente los resultados esperados si una o más de estas fuentes de riesgos se materializan.

Para mitigar estos riesgos identificados en el escenario de previsión, la Sociedad intenta mitigarlos a través del apoyo de sus principales y representadas, con presencia y fabricación en múltiples geografías en todo el mundo, al tiempo que la Sociedad continúa manteniendo un amplio portfolio y oferta de productos y una amplia gama de soluciones tecnológicas y de aplicación a múltiples industrias, con la capacidad de compensar al menos parcialmente posibles disrupciones en sectores industriales específicos. Esta oferta de alcance completo también protege a la Sociedad contra nuevos participantes que quieran acceder al mercado con menores recursos y que no dispongan de capacidades de servicio y atención posventa comparables. La inversión en capacitación continua del personal y el escrutinio y búsqueda constante de talento técnico tanto a nivel nacional como internacional continúan en un intento por reducir los riesgos en torno a la disponibilidad de capital humano, al tiempo que el entorno de relaciones laborales estables creadas por el contrato colectivo acordado, la consulta continua con los interlocutores sociales y el esfuerzo continuado de creación de una propuesta de valor para los empleados también contribuirán a gestionar los riesgos identificados.

Incluyendo la propuesta de pago de dividendos formulada por los Administradores en el escenario central de planificación financiera, la Sociedad cuenta con fuentes de financiación suficientes y apropiadas para el desarrollo de su plan de negocio, las cuales se estima sean renovadas a su vencimiento en términos y condiciones de mercado.

La Sociedad tiene definidos procesos de gestión sectorial de los riesgos del negocio en materia de riesgos financieros, seguridad laboral, sistemas de información, medioambiente y cumplimiento conforme a metodologías generalmente aceptadas, para identificar las fuentes de riesgo, su probabilidad de materialización, los procesos de su gestión y los controles desplegados para mitigar los impactos derivados de su materialización potencial. En consecuencia, la Sociedad tiene identificados los riesgos que pueden incidir en el desarrollo de su actividad (que podrían afectar tanto a su política de ventas y clientes como a los derechos de su Socio único, proveedores y trabajadores) y establecidos los sistemas de control y subprocesos específicos de gestión que considera apropiados para llevar a cabo una evaluación continua de riesgo, y tomar puntualmente las medidas necesarias para hacerles frente, incluyendo, si fuera requerida, la activación de planes de contingencia y recuperación de desastres.

Cumplimiento ético y legal

En línea con el compromiso del Grupo Tesya con el buen gobierno corporativo y el entorno normativo que le resulta de aplicación (incluido el italiano Decreto Legislativo 231/2001), durante 2024 el Grupo Tesya actualizó su Código Ético, al que la Sociedad renovó su adhesión formalmente mediante acuerdo de su Consejo de administración de 27 de septiembre de 2024. Durante el período, la Compañía llevó a cabo tareas para adaptar y preparar su canal de denuncias electrónico a los criterios establecidos en la Ley 2/2023, que regula la protección de las personas que denuncian infracciones normativas y la lucha contra la corrupción. El canal de denuncia, gestionado por un proveedor de servicios independiente, está a disposición de cualquier parte interesada legítima en <https://finanzautostet.i2-ethics.com>. Al final del período de reporte financiero - durante el cual se recibieron 2 denuncias -, no hubo ninguna denuncia o reporte pendiente de resolución (una denuncia pendiente de resolución al término del ejercicio precedente). Con el contexto y conforme al modelo de organización de los mecanismos de supervisión de cumplimiento de su matriz, la Sociedad constituyó con fecha 7 de noviembre de 2024 un nuevo Organismo de Vigilancia ("OdV") que reemplazó a la preexistente Autoridad de Vigilancia para Iberia. A diferencia del mecanismo precedente, de carácter eminentemente interno y orientado a la supervisión del conjunto de operaciones ibéricas, el nuevo Organismo de Vigilancia (OdV) orienta sus funciones a la jurisdicción española y está formado por miembros externos e independientes a la Sociedad, designados por el Consejo de administración de ésta, con la excepción del Oficial de Gobierno Corporativo, que actuará como miembro y oficial de enlace interno con la Sociedad. La Presidencia del OdV recae en idéntica persona a la que ocupa dicho rol en el Organismo de Vigilancia de la matriz Tesya, garantizando de esta manera la adecuada coordinación con el modelo organizativo y de gestión de la matriz.

Medioambiente, cambio climático, descarbonización y sostenibilidad

Un pilar de la gobernanza y la responsabilidad corporativa de la Sociedad es la consideración de las cuestiones ambientales que se abordan específicamente en su política de gestión de riesgos. Considerando su carácter de intermediario en el comercio de maquinaria y sus repuestos y como servicio posventa, la Sociedad considera que la capacitación, concienciación y formación ambiental adecuadas de su personal son elementos clave de su política ambiental, así como la inversión en instalaciones, elementos de transporte y adquisición de prácticas sostenibles para limitar su impacto en el medio ambiente.

La Sociedad monitorea el desarrollo legislativo acelerado en materia ambiental y las políticas de cambio climático y descarbonización. En relación con ambos niveles de regulación, nacional y europea, la Sociedad adapta progresivamente sus mecanismos internos de gestión y medición conforme son requeridos por el nuevo marco normativo a medida que dicho marco se concreta reglamentariamente y se consolidan entre los operadores buenas prácticas de gestión en estas materias.

En términos de Información sobre sostenibilidad, la Sociedad es parte integrada en el proyecto de la adopción temprana por parte del grupo Tesya de los elementos materiales de la Directiva de la UE 2022/2464 (la llamada directiva CSRD) y el Reglamento 2023/2772 sobre normas para la presentación de información de sostenibilidad, conforme al cual Tesya realizará de forma voluntaria su primer informe consolidado conforme a la mencionada regulación y su transposición conforme al marco normativo italiano que le es de aplicación para el periodo financiero cerrado a 31 de diciembre de 2024, un año antes de su fecha de obligado cumplimiento.

Operaciones con Acciones propias o de la Sociedad dominante

Durante el ejercicio la Sociedad no adquirió acciones propias ni de su Sociedad dominante.

Investigación, desarrollo e innovación (I+D+i).

La Sociedad no ha realizado ninguna actividad de investigación y desarrollo (I+D) durante el ejercicio. Por su objeto y modelo de negocio, las actividades de la Sociedad en estas áreas se centran en la implantación de la innovación operativa en sus procesos comerciales de distribución, servicio y soporte a través de la mejora de sus plataformas digitales y de sistemas, la mejora de la formación de su fuerza técnica y productiva y la absorción de mejoras tecnológicas y de tratamiento producto con un grado suficiente de madurez comercial para su despliegue operativo.

Informe relativo a cumplimiento de los términos de crédito comercial conforme al artículo 9 de la Ley 18/2022 de 28 de septiembre y Ley 15/2010 de 5 de julio por las que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales

Las presentes cuentas anuales informan sobre el cumplimiento de las condiciones de crédito comercial conforme a la Disposición adicional tercera de la Ley 18/2022, en relación con las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

El periodo medio de pago a proveedores y acreedores comerciales fue de 36 días (41 días en el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2023).

Informe de sostenibilidad, diversidad y gestión no financiera conforme a Ley 11/2018

En cumplimiento del artículo 49 del Código de Comercio, en el Informe anual de sostenibilidad y diversidad de Finanzauto, S.A. Unipersonal, que los Administradores formulan como documento separado en idéntica fecha al presente Informe, se presenta el Estado de información no financiera correspondiente al ejercicio 2024. Dicho informe da respuesta a los requerimientos de la Ley 11/2018, sobre información no financiera y diversidad en los temas materiales que son de aplicación para la Sociedad, teniendo en cuenta estándares de reporte generalmente aceptados, siendo dicho Informe separado objeto de verificación independiente. El Informe anual de sostenibilidad y diversidad de Finanzauto, S.A. Unipersonal forma parte integrante del Informe de Gestión y se somete a los mismos criterios de aprobación, depósito y publicación que el presente Informe de Gestión.

Acontecimientos significativos ocurridos después del cierre de ejercicio

A la fecha de formulación del presente Informe de Gestión no han tenido lugar otros hechos significativos después del cierre contable del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 que afecten al Patrimonio Neto o resultados de la Sociedad reportados en las Cuentas Anuales formuladas por los Administradores de la Sociedad o que requieran un reporte específico adicional a la información contenida en el presente Informe de Gestión o las Cuentas Anuales a las que acompaña.

Fuentes:

Información macroeconómica: Ceprede, BBVA Research, CaixaBank Research, Comisión Europea y elaboración propia.
Información de mercado: ANMOPYC, CAT Inc., Interempresas y elaboración propia.

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(miles de euros)

ACTIVO	NOTAS	31.12.2024	31.12.2023
A) ACTIVO NO CORRIENTE		132 321	120 387
<i>I. Inmovilizado Intangible</i>	5	4 661	5 188
2) Concesiones		972	1 172
3) Patentes, licencias, marcas y similares		24	-
5) Aplicaciones informáticas		3 416	3 675
6) Inmovilizado en curso y anticipos		249	341
<i>II. Inmovilizado material</i>	6	86 659	77 550
1) Terrenos y construcciones		34 608	29 898
2) Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		45 302	41 419
3) Inmovilizado en curso y anticipos		6 749	6 233
<i>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</i>		32 674	29 310
1) Instrumentos de patrimonio	7	29 558	29 310
2) Créditos a empresas	7 y 17	3 116	-
<i>V. Inversiones financieras a largo plazo</i>	7	538	357
2) Créditos a terceros		353	258
5) Otros activos financieros		185	99
<i>VI. Activos por impuesto diferido</i>	13	7 789	7 982
B) ACTIVO CORRIENTE		187 385	212 706
<i>II. Existencias</i>	8	122 476	133 833
1) Comerciales		103 091	120 501
3) Productos en curso		8 378	7 884
6) Anticipos a proveedores		11 007	5 448
<i>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</i>		60 139	61 180
1) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7	57 187	56 124
2) Clientes, empresas del grupo y asociadas	7 y 17	2 110	995
5) Personal	7	10	12
6) Activos por impuesto corriente	13	176	3 802
7) Otros créditos con las Administraciones Públicas	13	656	247
<i>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</i>	7, 13 y 17	307	9 142
2) Créditos a empresas		307	9 142
<i>V. Inversiones financieras a corto plazo</i>	7	381	339
5) Otros activos financieros		381	339
<i>VI. Periodificaciones a corto plazo</i>		1 826	1 595
<i>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</i>		2 256	6 617
1) Tesorería		2 256	6 617
TOTAL ACTIVO		319 706	333 093

Las notas 1 a 20 de la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance a 31 de diciembre de 2024

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(miles de euros)

PASIVO	NOTAS	31.12.2024	31.12.2023
A) PATRIMONIO NETO		135 813	130 726
A-I) Fondos Propios	9	135 813	130 726
I. Capital		41 278	41 278
1) Capital escriturado		41 278	41 278
II. Prima de emisión		9 533	9 533
III. Reservas		50 804	50 804
1) Legal y estatutarias		8 898	8 898
2) Otras reservas		41 906	41 906
V. Resultados de ejercicios anteriores		12 403	5 862
1) Remanente		12 403	5 862
VII. Resultado del ejercicio	3	21 795	23 249
B) PASIVO NO CORRIENTE		37 251	31 225
I. Provisiones a largo plazo	10	3 437	1 778
1) Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		3 393	1 734
4) Otras provisiones		44	44
II. Deudas a largo plazo	11	18 391	16 694
2) Deudas con entidades de crédito		16 881	13 620
3) Acreedores por arrendamiento financiero	15	1 510	2 999
6) Otros pasivos financieros		-	75
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11 y 17	15 204	12 681
IV. Pasivos por impuesto diferido	13	219	72
C) PASIVO CORRIENTE		146 642	171 142
II. Provisiones a corto plazo	10	4 007	3 979
III. Deudas a corto plazo	11	69 643	85 759
3) Deudas con entidades de crédito		66 230	82 246
5) Acreedores por arrendamiento financiero	15	2 346	2 295
8) Otros pasivos financieros		1 067	1 218
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	11, 13 y 17	357	169
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		59 021	66 226
1) Proveedores	11	27 791	30 114
3) Proveedores, empresas del grupo y asociadas	11 y 17	1 922	1 731
4) Acreedores varios	11	3 190	5 094
5) Personal	11	6 771	8 608
7) Otras deudas con las Administraciones Públicas	13	5 672	3 467
8) Anticipos de clientes	11	13 675	17 212
VI. Periodificaciones a corto plazo		13 614	15 009
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		319 706	333 093

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(miles de euros)

	NOTAS	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	14	442 484	407 763
a) Ventas		371 109	341 843
b) Prestaciones de servicios		71 375	65 920
4. Aprovisionamientos	14	(304 878)	(280 095)
a) Consumo de mercaderías		(304 878)	(280 095)
5. Otros ingresos de explotación	14	10 358	10 759
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		10 358	10 759
6. Gastos de personal	14	(74 066)	(70 606)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(55 688)	(53 637)
b) Cargas sociales		(18 378)	(16 969)
7. Otros gastos de explotación		(27 942)	(26 536)
a) Servicios exteriores	14	(28 304)	(24 575)
b) Tributos		(228)	(704)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		590	(1 257)
8. Amortización del inmovilizado	5 y 6	(14 810)	(13 268)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-	1
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		12	4
b) Resultados por enajenaciones y otras		12	4
12. Otros resultados		96	102
A-1) Resultado de explotación		31 254	28 124
12. Ingresos financieros		415	335
b) De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado		415	335
b.1) De empresas del grupo y asociadas	17	277	216
b.2) De terceros		138	119
13. Gastos financieros		(5 332)	(4 017)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	17	(663)	(390)
b) Por deudas con terceros		(4 669)	(3 627)
15. Diferencias de cambio		41	(54)
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		248	251
a) Deterioros y pérdidas	7	248	206
b) Resultados por enajenaciones y otras		-	45
A-2) Resultado financiero		(4 628)	(3 485)
A-3) Resultado antes de impuestos		26 626	24 639
17. Impuesto sobre beneficios	13	(4 831)	(1 390)
A-5) Resultado del ejercicio		21 795	23 249

Las notas 1 a 20 de la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2024

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS***(miles de euros)*

	NOTAS	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
A) Resultado de la cuenta de Pérdidas y Ganancias	3	21 795	23 249
<i>VIII. Subvenciones</i>		-	(1)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	(1)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		21 795	23 248

Las notas 1 a 20 de la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos del ejercicio 2024

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(miles de euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
A) Saldo a 31 de diciembre de 2022	41 278	9 533	53 620	18 181	1	122 613
<i>I. Total ingresos y gastos reconocidos</i>	-	-	-	23 249	(1)	23 248
<i>II. Operaciones con socios o propietarios</i>	-	-	-	(15 135)	-	(15 135)
4. (-) Distribución de dividendos	-	-	-	(15 135)	-	(15 135)
<i>III. Otras variaciones de patrimonio neto</i>	-	-	3 046	(3 046)	-	-
B) Saldo a 31 de diciembre de 2023	41 278	9 533	56 666	23 249	-	130 726
<i>I. Total ingresos y gastos reconocidos</i>	-	-	-	21 795	-	21 795
<i>II. Operaciones con socios o propietarios</i>	-	-	-	(16 708)	-	(16 708)
4. (-) Distribución de dividendos	-	-	-	(16 708)	-	(16 708)
<i>III. Otras variaciones de patrimonio neto</i>	-	-	6 541	(6 541)	-	-
C) Saldo a 31 de diciembre de 2024	41 278	9 533	63 207	21 795	-	135 813

Las notas 1 a 20 de la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2024

Estado de Flujos de Efectivo

(miles de euros)

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación	30 169	(10 506)
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	26 626	24 639
2. Ajustes al resultado	23 219	21 017
a) Amortización del inmovilizado (+)	14 810	13 268
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	1 858	1 123
c) Variación de provisiones (+/-)	1 687	2 940
d) Imputación de subvenciones (-)	-	(1)
e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	(12)	(4)
f) Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	-	(45)
g) Ingresos financieros (-)	(415)	(335)
h) Gastos financieros (+)	5 332	4 017
i) Diferencias de cambio (+/-)	(41)	54
3. Cambios en el capital corriente	(2 391)	(37 937)
a) Existencias (+/-)	9 219	(37 029)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(2 555)	(6 802)
c) Otros activos corrientes (+/-)	(231)	72
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(7 203)	3 650
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	(1 621)	2 172
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(17 285)	(18 225)
a) Pagos de intereses (-)	(5 534)	(2 874)
c) Cobros de intereses (+)	415	113
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(353)	(2 900)
e) Otros pagos (cobros) (+/-)	(11 813)	(12 564)
1) Adquisición de flota de alquiler	(22 239)	(19 942)
2) Enajenación de flota de alquiler	10 426	7 378
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	30 169	(10 506)
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(5 216)	(16 742)
6. Pagos por inversiones (-)	(13 623)	(20 816)
a) Empresas del grupo y asociadas	(3 116)	(6 754)
b) Inmovilizado intangible	(583)	(789)
c) Inmovilizado material	(9 701)	(13 068)
g) Otros activos	(223)	(205)
7. Cobros por desinversiones (+)	8 407	4 074
a) Empresas del grupo y asociadas	8 395	4 068
c) Inmovilizado material	12	6
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(5 216)	(16 742)

C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(29 355)	17 314
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(12 647)	32 449
a) Emisión	72 332	65 031
2. Deudas con entidades de crédito (+)	69 693	61 269
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	2 639	3 762
b) Devolución y amortización de	(84 979)	(32 582)
2. Deudas con entidades de crédito (-)	(84 979)	(32 582)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(16 708)	(15 135)
a) Dividendos (-)	(16 708)	(15 135)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(29 355)	17 314
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	41	(54)
E) Aumento / (disminución) neta del efectivo o equivalentes	(4 361)	(9 988)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	6 617	16 605
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2 256	6 617

Las notas 1 a 20 de la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio 2024

FINANZAUTO, S.A.U. **(Grupo Tesya)**

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

NOTA 1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Finanzauto, S.A.U. (“la Sociedad”) se constituyó como sociedad anónima el 9 de julio de 1930 mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Toribio Gimeno Bayón. Se encuentra registrada en el Registro Mercantil de Madrid, en el Tomo 1554, Folio 16, Hoja M28521. Su domicilio social se encuentra en la calle Latón 2, en Arganda del Rey (Madrid). La página web de la Sociedad es www.finanzauto.es.

La actividad de Finanzauto, S.A.U. consiste en la comercialización de los productos Caterpillar, Sandvik, Pronar y otros complementarios, así como la prestación de los correspondientes servicios de postventa para el mantenimiento técnico de los equipos vendidos. La Sociedad desarrolló dicha actividad de forma directa y también indirectamente mediante la gestión de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

Los convenios de distribución, ventas y servicios con Caterpillar, de duración anual, han venido siendo renovados ininterrumpidamente desde 1963 y en su caso, ampliados sucesivamente conforme a la evolución y crecimiento de la gama de productos ofertados por el fabricante y la evolución y desarrollo de los mercados en los que opera la Sociedad. En virtud de estos convenios, la Sociedad se obliga a llevar a cabo un completo y adecuado desarrollo y promoción de ventas entre los clientes en su territorio y a facilitar el correspondiente servicio a todos los productos Caterpillar. El territorio asignado para la comercialización comprende todo el territorio español y Andorra.

Los acuerdos de distribución con Sandvik, suscritos inicialmente en 2020, y de colaboración y servicio posventa con Pronar, suscritos en 2022, han sido asimismo renovados recurrentemente una vez transcurridos sus periodos de duración inicial.

Estas Cuentas Anuales, que han sido formuladas por el Consejo de Administración el 27 de febrero de 2025, serán sometidas a la aprobación del Socio único, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 fueron aprobadas por el Socio único el 10 de mayo de 2024.

La Sociedad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con las definiciones del Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, por lo que, está obligada a presentar Cuentas Anuales Consolidadas.

Es intención de los Administradores de la Sociedad, y así lo someten a la consideración de su Socio único para su ratificación, el ejercitar la opción de dispensa prevista en el artículo 9 de las Normas para la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas conforme al ya mencionado Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre. Dicho marco normativo establece que la Sociedad no estará obligada a formular Cuentas Anuales e Informe de gestión consolidados cuando al mismo tiempo sea dependiente de otra entidad mercantil sometida a la legislación de algún estado miembro de la Unión Europea y dicha entidad dominante formule sus cuentas, con inclusión de las Sociedades dependientes, por el método de integración global, pudiendo en este caso y como garantía para los

intereses legítimos de terceros, someter a los Registros Mercantiles españoles traducción jurada al castellano de las cuentas de la entidad dominante domiciliada en la Unión Europea.

La Sociedad integra sus cuentas en la consolidación contable del grupo mercantil de la entidad italiana Tesya S.p.A. Dicha entidad formula Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión consolidado con inclusión de la Sociedad y todas sus dependientes en la Unión Europea. Las Cuentas Anuales Consolidadas de Tesya S.p.A. traducidas al castellano, se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid si la propuesta de dispensa formulada por los Administradores es aceptada por el Socio único.

Los Administradores de la Sociedad entienden que su propuesta será previsiblemente aceptada por el Socio único de la Sociedad.

La matriz última de la Sociedad, Tesya S.p.A., formulará, previsiblemente, su Informe de Gestión para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, conforme al marco normativo nacional que le es de aplicación en transposición de las Directivas 2014/95/UE y 2013/34/UE en lo que respecta a la divulgación de información no financiera e información sobre diversidad. En consecuencia y en su condición de filial incluida en el Informe de Gestión consolidado de su matriz con el alcance que dicho marco normativo establece, la Sociedad está exenta de la obligación de formulación de estado de información no financiera individual y consolidado conforme a la española Ley 11/2018, de 28 de diciembre. No obstante, considerando que la citada norma española establece requerimientos de reporte que exceden el marco de información no financiera de su matriz, los Administradores de la Sociedad formulan Informe anual de sostenibilidad y diversidad para la Sociedad individual al exceder la misma los criterios de cifra de negocio, empleados y activos establecidos en la redacción del artículo 262 de la Ley de Sociedades de Capital.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas Cuentas Anuales están expresadas en miles de euros.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

1. Marco Normativo de Información Financiera aplicable a la Sociedad

Estas Cuentas Anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el Marco Normativo de Información Financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital (Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio), y restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, modificado por el Real Decreto 602/2016 y por el Real Decreto 1/2021 y sus adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa española que resulte de aplicación.

2. Imagen fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con el Marco Normativo de Información Financiera que resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de efectivo de la Sociedad.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

3. Principios contables no obligatorios aplicados

Con el objeto de que las Cuentas Anuales muestren la imagen fiel, no ha sido necesario aplicar principios contables no obligatorios.

4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las Cuentas Anuales exige el uso por parte de la Sociedad de estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias conocidas a la fecha de formulación de las Cuentas Anuales. A la fecha de formulación, los Administradores de la Sociedad estiman que no existen incertidumbres extraordinarias o riesgos agravados respecto a los inherentes y ordinarios de la industria y geografía en los que la Sociedad opera que puedan suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos de la Sociedad en el ejercicio siguiente.

Las principales estimaciones realizadas por los Administradores en la formulación de las presentes Cuentas Anuales se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos. Se registra una corrección valorativa por deterioro de valor cuando el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados del activo propio o de la unidad de generación de efectivo son menores que el valor en libros. La tasa de descuento aplicada en el momento de reconocimiento inicial considera el tipo de interés efectivo que se considera más adecuado a la naturaleza del activo y respecto a la cual se disponga de información fiable en los mercados financieros. Los flujos de caja futuros se prevén en función de las condiciones de mercado y la vida útil de los activos.

Dentro de este capítulo los principales elementos de activo sobre los que se realizan estimaciones y juicio son las Existencias, los Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, las Inversiones en empresas del grupo y asociadas y la flota de alquiler.

- El reconocimiento de ingresos por operaciones comerciales por entrega de bienes. Los Administradores utilizan su juicio en determinar cuándo se produce la transferencia del control de los bienes y servicios comprometidos con los clientes reconociendo, en su caso, el correspondiente ingreso.
- El reconocimiento de ingresos por operaciones comerciales por prestación de servicios. En el reconocimiento de los ingresos de los contratos de mantenimiento a largo plazo se aplica el método del grado de avance en función del porcentaje de realización estimado. Los Administradores utilizan su juicio en calcular el diferimiento y la periodificación de los ingresos, basando su estimación en la previsión de los costes de las reparaciones y su comparación con los ingresos totales esperados del contrato.
- La evaluación de garantías de producto y servicios. Los Administradores utilizan su juicio para establecer las provisiones requeridas para cubrir las obligaciones de garantía respecto a los equipos y repuestos comercializados y los servicios prestados a clientes, basando su estimación en las reclamaciones efectivamente cursadas por clientes, las especificaciones de servicio y utilización de los productos suministrados conforme a las instrucciones del fabricante, la experiencia histórica acumulada respecto al parque de maquinaria atendida por la Sociedad en periodo de garantía y, en el supuesto de periodos de garantía extendida más allá de los periodos

ordinarios, conforme a las especificaciones del fabricante, y de las posibilidades de transferencia del riesgo al propio fabricante mediante la contratación de coberturas adecuadas.

- Los activos materiales e intangibles se amortizan en función de su vida útil considerando el valor residual, cuando éste sea relevante. Las vidas útiles de los activos y los valores residuales se evalúan anualmente y pueden cambiar de acuerdo con varios factores. En la reevaluación de vidas útiles se consideran factores como cambios en tecnologías, vida del producto y programas de mantenimiento, y cambios en el entorno regulatorio por razones de políticas medioambientales, de cambio climático o de seguridad industrial y de productos. Las evaluaciones del valor residual futuro tienen en cuenta condiciones de mercado futuros, la vida útil remanente del activo y posibles valores de realización. Adicionalmente, en el proceso de dicha evaluación se consideran los resultados históricos y la experiencia en la enajenación de activos similares.
- Los Administradores de la Sociedad utilizan su juicio para determinar si las obligaciones derivadas de hechos pasados son probables, en cuyo caso registran una provisión, si son posibles, en cuyo caso se consideran pasivos contingentes y se mencionan en la memoria o si, en último caso, se consideran remotas.
- En el registro de los compromisos por obligaciones de la Sociedad con el personal beneficiario del Plan de Incentivos a Largo plazo en cada momento vigente, los Administradores utilizan la mejor información disponible al cierre de cada período contable en relación con el grado de avance y consecución de los objetivos financieros y estratégicos del Plan.
- Las estimaciones y proyecciones de los flujos de caja a generar durante el ejercicio siguiente para la correcta planificación de la Tesorería de la Sociedad.

A pesar de que estas estimaciones se realizan sobre la base de la mejor información disponible a la fecha de formulación, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva.

5. Comparación de la información

La información en esta memoria referida al ejercicio 2023 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2024.

En las cifras comparativas incluidas en las presentes cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023 se han reexpresado algunos saldos con el objetivo de permitir que ambos ejercicios sean comparables. Las citadas modificaciones no afectan ni al resultado neto ni a los fondos propios aprobados por el Socio Único de la Sociedad para dicho ejercicio, ya que se trata de una reclasificación entre partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En este sentido, se han reclasificado al epígrafe “Amortización del inmovilizado” el importe de amortización acelerada de la flota de alquiler que asciende a 2.359 miles de euros, que en las cuentas anuales del ejercicio 2023 se presentaban en el epígrafe “Deterioro y pérdidas” de inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Excepto por las anteriores menciones, la aplicación de los criterios contables en los ejercicios 2024 y 2023 ha sido uniforme, no existiendo, por tanto, operaciones o transacciones que se hayan registrado siguiendo principios contables diferentes que pudiera originar discrepancias en la interpretación de las cifras comparativas de ambos periodos.

6. Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo, ciertos epígrafes se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la presente Memoria.

7. Elementos recogidos en varias partidas

Existen elementos patrimoniales registrados en varias partidas del balance de acuerdo con el siguiente detalle:

(miles de euros)

ACTIVOS FINANCIEROS	Saldo a 31.12.2024	Saldo a 31.12.2023
Créditos al personal a largo plazo	353	258
Créditos al personal a corto plazo	162	106
Créditos al personal	515	364

(miles de euros)

PASIVOS FINANCIEROS	Saldo a 31.12.2024	Saldo a 31.12.2023
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	16 881	13 620
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	7 110	6 423
Préstamos con entidades de crédito	23 991	20 043

(miles de euros)

PASIVOS FINANCIEROS	Saldo a 31.12.2024	Saldo a 31.12.2023
Acreeedores por arrendamiento financiero a largo plazo	1 510	2 999
Acreeedores por arrendamiento financiero a corto plazo	2 346	2 295
Contratos de arrendamiento financiero	3 856	5 294

(miles de euros)

PASIVOS FINANCIEROS	Saldo a 31.12.2024	Saldo a 31.12.2023
Otros pasivos financieros a largo plazo	-	75
Otros pasivos financieros a corto plazo	75	75
Otros pasivos financieros	75	150

8. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio al que corresponden las presentes Cuentas Anuales no se han producido cambios en los criterios contables con respecto a los aplicados en el ejercicio anterior.

9. Corrección de errores

Durante el ejercicio al que hacen referencia las presentes Cuentas Anuales no ha sido necesario corregir ningún error procedente de ejercicios anteriores.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 formulada por los Administradores y que se someterá a la aprobación del Socio único, así como la distribución del resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, aprobada por el Socio único el 10 de mayo de 2024 y efectivamente liquidada en el ejercicio, es la siguiente:

(miles de euros)

	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Base de reparto		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	21 795	23 249
TOTAL	21 795	23 249
Distribución		
A Dividendos	19 656	16 708
A Remanente	2 139	6 541
TOTAL	21 795	23 249

La propuesta de distribución de dividendos formulada por los Administradores contempla el pago de un dividendo total de 1,00 euros por acción (0,85 euros declarados como dividendo conforme a los acuerdos de Socio único durante 2024), a pagar antes del 31 de diciembre del 2025.

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las Cuentas Anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación señaladas en el Plan General de Contabilidad vigente. Los principios contables y normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de las Cuentas Anuales son los que a continuación se describen.

1. Inmovilizado intangible

El inmovilizado Intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Con posterioridad a su reconocimiento inicial se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Los inmovilizados intangibles tienen la consideración de activos de vida útil definida y deben ser objeto de amortización sistemática en el periodo durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo produzcan rendimientos para la empresa. Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en diez años de forma lineal.

La Sociedad tiene firmados contratos de concesión que contemplan compromisos de desmantelamiento y rehabilitación. En el momento de la valoración inicial, la Sociedad estima el valor de las obligaciones futuras derivadas del desmantelamiento, retiro y otras asociadas al citado inmovilizado, tales como los costes de rehabilitación del lugar donde se asienta. Dicho valor actual se activa como mayor coste del correspondiente bien, dando lugar al registro de una provisión. Las concesiones se amortizan linealmente durante el tiempo concesional otorgado por el organismo concedente.

La propiedad industrial recoge el coste de adquisición a terceros del derecho correspondiente, sin perjuicio de los gastos de desarrollo capitalizados cuanto se obtiene la correspondiente patente o similar, incluido el coste de registro y formalización de la propiedad industrial.

Las aplicaciones informáticas se valoran a coste de adquisición o coste de producción, e incorporan los gastos de implantación, excepto los correspondientes a formación, reingeniería de procesos e investigación, mejoras y mantenimiento, los cuales se registran como gasto del ejercicio en que se incurren. Las mejoras que alargan la vida útil del activo son, asimismo, capitalizadas.

El detalle de la vida útil estimada para cada grupo de elementos del inmovilizado intangible es el siguiente:

Elemento	Años de vida útil estimada
Concesiones administrativas	4 a 15
Propiedad industrial	10
Aplicaciones informáticas	3 a 7

2. Inmovilizado material

Los elementos del Inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y, en su caso, por el importe de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan contra la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

Los trabajos realizados por la empresa para su activo se registran al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados estos últimos en función de los consumos propios de materiales y mano de obra directa incurrida.

La Amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos, que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. El detalle de la vida útil estimada para cada grupo de elementos del inmovilizado material es el siguiente:

Elemento	Años de vida útil estimada
Construcciones	15 a 33
Maquinaria	8
Utillaje	3 a 8
Otras instalaciones	10
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4
Elementos de transporte	6
Flota de alquiler	3 a 6

La Sociedad traspa a existencias el valor neto contable de aquella flota de alquiler que decide enajenar.

Las subvenciones recibidas para la adquisición de activos materiales se valoran por el valor razonable del importe recibido. Inicialmente se imputan como ingresos directamente al Patrimonio Neto y se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en proporción a la depreciación experimentada durante el periodo por los activos financiados por estas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputan al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja de los mismos.

3. Arrendamientos y operaciones similares

Cuando la Sociedad es arrendatario

Las operaciones de arrendamiento se clasifican en arrendamientos financieros y arrendamientos operativos.

Los arrendamientos en los que la Sociedad asume los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos financieros.

En los arrendamientos financieros, en los que la Sociedad actúa como arrendatario, al inicio del plazo del arrendamiento reconoce un activo, conforme a su naturaleza, y un pasivo por el menor del valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, actualizados al tipo de interés explícito del contrato y si éste no se puede determinar, conforme al tipo de interés acordado por la Sociedad con terceros independientes para operaciones financieras similares. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago.

La carga financiera se distribuye durante el plazo del arrendamiento en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, con el objeto de obtener un tipo de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se presenta en Deudas a largo plazo o corto plazo en función de su vencimiento. Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los bienes adquiridos mediante arrendamiento financiero se amortizan según los criterios que la Sociedad aplica a los activos de su misma naturaleza. En el caso de que, al inicio del contrato, no exista una certeza razonable de que la Sociedad obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del

arrendamiento, el inmovilizado material adquirido se amortiza en el periodo menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

Los gastos de los arrendamientos operativos, cuando la Sociedad actúa como arrendatario, se imputan linealmente a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias durante la vigencia del contrato con independencia de la forma estipulada en dicho contrato para el pago de estos. Se consideran arrendamientos operativos aquellos contratos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad del activo.

Cuando la Sociedad es arrendador

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos.

La Sociedad es parte arrendadora en los contratos de alquiler de bienes incluidos en su Inmovilizado material.

El coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el Balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo de vigencia de cada contrato de arrendamiento.

Los cobros, distintos de las fianzas y depósitos recibidos en garantía de los bienes arrendados o subarrendados, que pudieran realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratarán como un cobro o pago anticipado que se imputará a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a lo largo del período del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

4. Activos financieros

Los activos financieros se valoran por su coste de adquisición menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor.

Los activos financieros de la Sociedad, a efectos de su valoración, se incluyen en las siguientes categorías:

- Activos financieros a coste amortizado

Los Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se registran por su valor nominal menos el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor.

Los Préstamos y créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas se valoran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el reconocimiento de este deterioro se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

- Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría de valoración las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad, sin ejercer una relación de control, ejerce influencia significativa.

Se valoran por su coste de adquisición menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor.

Las Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que les sean directamente atribuibles. En el caso de Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre dicho valor y el importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el Patrimonio Neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes a la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión, se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se produce.

Bajas de activos financieros

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

5. Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos Débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

La totalidad de los pasivos financieros de la Sociedad, a efectos de su valoración, se incluyen en la categoría de Pasivos financieros a coste amortizado.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo.

Los Débitos y partidas a pagar por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los pasivos financieros sólo se cancelan del Balance cuando finalizan las obligaciones que generan, por haberse satisfecho, cancelado o hayan expirado.

6. Existencias

Las Existencias de unidades se valoran inicialmente al coste de adquisición, aplicando el método de identificación específica.

Los Repuestos se valoran al coste medio de adquisición.

El coste de adquisición incluye el importe consignado en la factura más los gastos de importación, transporte, acondicionamiento y puesta a punto para la venta. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, así como otras partidas similares, y los intereses incorporados al nominal de los débitos, se deducen en la determinación del coste de adquisición.

Los Productos y trabajos en curso se valoran al coste de los repuestos y mano de obra incorporados al coste medio de adquisición, o alternativamente, y cuando se corresponden a trabajos facturables y su estimación adecuada resulta posible, se registran a precio de venta, en función del grado de avance de los trabajos efectuados, clasificándose en este caso bajo el epígrafe Clientes por ventas y prestaciones de servicio.

Por su parte, la Flota de alquiler que la Sociedad decide destinar para su venta, es traspasada desde el epígrafe Inmovilizado material por su valor neto contable, dejando de amortizarse en ese momento.

Si el valor neto de realización fuera menor que el valor de coste, se registra la oportuna corrección valorativa. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cabo.

7. Partidas corrientes y no corrientes

En el Balance adjunto, los saldos se clasifican en no corrientes y corrientes. Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año, y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

8. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional es el euro. Consecuentemente, las operaciones en divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de devengo de las operaciones.

En la fecha de cada Balance, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valoran según los tipos vigentes en la fecha de cierre.

Las Diferencias de cambio de las partidas monetarias que surjan tanto al liquidarlas, como al convertirlas al tipo de cambio de cierre, se reconocen en los resultados del ejercicio.

9. Impuesto sobre beneficios

El gasto por Impuesto sobre beneficios es el importe por este concepto que se devenga en el ejercicio, y que comprende tanto gasto por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto por impuesto corriente como por impuesto diferido se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. No obstante, se reconoce en el Patrimonio Neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el mismo.

El impuesto corriente es el importe que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre beneficios relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de acuerdo con la normativa vigente en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Se reconocen activos diferidos por las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no utilizadas en el ejercicio, en la medida en que resulte probable su utilización con ganancias fiscales futuras.

En cada cierre contable se consideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuesto diferidos no registrados en balance y estos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros en un horizonte temporal de diez años.

La Sociedad es representante fiscal en España del Grupo de consolidación fiscal español 297/06, del que a 31 de diciembre de 2024 la mercantil Tesya S.p.A. es sociedad dominante no residente. Las entidades integradas en el Grupo de Consolidación Fiscal determinan conjuntamente el resultado fiscal del mismo, repartiéndose dicho resultado entre ellas. Dicho reparto tiene en cuenta, además de los parámetros de tributación individual, las diferencias permanentes y temporarias producidas por la eliminación de resultados derivados de la consolidación fiscal y las deducciones y bonificaciones correspondientes a cada entidad del Grupo Fiscal, imputándose dichos efectos impositivos por diferencias permanentes y temporarias, deducciones y bonificaciones a la entidad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento que lo generó. La aplicación del régimen de tributación consolidado supone que se integran en el Balance de la sociedad el conjunto de los créditos y débitos de y con las sociedades individuales del Grupo de consolidación fiscal por la liquidación conjunta del impuesto sobre sociedades del ejercicio.

10. Ingresos y gastos

Los ingresos ordinarios de la Sociedad corresponden a la venta de maquinaria nueva y usada, sus repuestos y otros productos complementarios, al arrendamiento de maquinaria y a la prestación de servicios de postventa para el mantenimiento técnico de los equipos vendidos.

Los ingresos se reconocen cuando o a medida que se produce la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes. Se valoran por el importe monetario recibido o, en su caso, por el valor razonable de la contraprestación recibida, o que se espera recibir, y que salvo evidencia en contrario será el precio acordado deducido cualquier descuento, impuestos y los intereses incorporados al nominal de los créditos. Se incluye en la valoración de los ingresos la mejor estimación de la contraprestación variable cuando no se considera altamente probable su reversión.

Al comienzo del contrato la Sociedad determina si el compromiso asumido se cumplirá en un momento determinado, como es en el caso de la venta de bienes, o a lo largo del tiempo, como es el caso de la prestación de servicios. Con el fin de contabilizar los ingresos atendiendo al fondo económico de las operaciones, puede ocurrir que algunos componentes identificables de una misma transacción deben reconocerse aplicando criterios diversos, como es el caso del arrendamiento de maquinaria – que incluye como componentes separados el seguro y las reparaciones de la maquinaria arrendada –, o a la inversa, esto es, que transacciones diferentes pero ligadas entre sí se traten contablemente de forma conjunta (como es el caso de garantías extendidas en la venta de maquinaria u opciones de compra en el arrendamiento de equipos).

Los ingresos derivados de compromisos que se ejecutan en un momento determinado se registran en esa fecha, contabilizando hasta ese momento como existencias los costes incurridos en la producción de los bienes o servicios. En la venta de productos, el control se transfiere en el momento en que la Sociedad entiende que se produce la entrega física y/o documental del bien y, por tanto, la traslación del poder de disposición sobre los mismos a favor del cliente conforme a los términos del pedido de venta.

Los ingresos derivados del cumplimiento de compromisos a lo largo del tiempo se van entregando al cliente a lo largo del tiempo en función del grado de avance de la prestación de servicio contratada, bien en base a los insumos de tiempo y repuestos consumidos a la fecha de balance (i.e. servicios de reparación) o alternativamente en función del output contratado por el cliente (i.e. contratos de mantenimiento basados en producción o disponibilidad de equipos), y en ambos casos siempre y cuando la Sociedad entiende que el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. En caso contrario solo se reconocen ingresos en un importe equivalente a los costes incurridos que se espera que sean razonablemente recuperados en el futuro.

Gastos

Los gastos se registran por el principio del devengo en función del consumo de los bienes y de los servicios recibidos.

Ingresos por intereses

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. En cualquier caso, los intereses devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

11. Indemnizaciones

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se produce su devengo.

12. Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen cuando haya una obligación presente, legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, respecto a la cual es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus

consecuencias. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo, no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

En aquellos casos en los que la Sociedad ha externalizado el riesgo cubierto a un tercero mediante un acuerdo legal o contractual, la provisión se reconoce exclusivamente por la parte del riesgo asumido.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

Los pasivos contingentes, entendidos estos como obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurran uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad, no se reconocen en el Balance de la Sociedad, informándose en cualquier caso sobre los mismos en las notas de la Memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

13. Prestaciones a los empleados

Compromisos por pensiones y obligaciones similares

Los compromisos actuales por Plan de Pensiones y obligaciones similares son:

- De contribución definida, reconociéndose contablemente como gasto del ejercicio en el que se devenga la aportación al plan de pensiones.
- De prestación definida, reconociéndose como gasto del ejercicio la prima devengada en función del contrato de seguro.

Por las obligaciones que, por su naturaleza o en virtud de un acuerdo colectivo o contrato deban externalizarse conforme a un plan de reequilibrio, se reconoce un pasivo en función de hipótesis actuariales y de tipos de interés, registrándose el coste por servicios pasados y la carga financiera conforme a la naturaleza del compromiso.

14. Transacciones entre partes vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con partes vinculadas a valor de mercado. Los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existe riesgo significativo por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en este epígrafe del balance adjunto durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 y 2023, fue el que se presenta a continuación:

(miles de euros)

INMOVILIZADO INTANGIBLE	Saldo a 31.12.2022	Altas	Trasposos	Saldo a 31.12.2023	Altas	Trasposos	Saldo a 31.12.2024
Coste:							
Concesiones	1 801	77	-	1 878	-	-	1 878
Propiedad industrial	-	-	-	-	26	-	26
Aplicaciones informáticas	17 079	371	40	17 490	311	338	18 139
Inmovilizado en curso	40	341	(40)	341	246	(338)	249
Total coste	18 920	789	-	19 709	583	-	20 292
Amortización:							
Concesiones	(510)	(196)	-	(706)	(200)	-	(906)
Propiedad industrial	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Aplicaciones informáticas	(12 778)	(1 037)	-	(13 815)	(908)	-	(14 723)
Total amortización	(13 288)	(1 233)	-	(14 521)	(1 110)	-	(15 631)
Valor neto contable:							
Concesiones	1 291			1 172			972
Propiedad industrial	-			-			24
Aplicaciones informáticas	4 301			3 675			3 416
Inmovilizado en curso	40			341			249
Total valor neto contable	5 632			5 188			4 661

Las Altas de Propiedad industrial corresponden a la adquisición a título oneroso de un dominio web para el entorno técnico de la nueva plataforma de gestión de maquinaria usada.

La totalidad de los Trasposos del inmovilizado en curso de carácter intangible al epígrafe de Aplicaciones informáticas y un importe de 208 miles de Altas de Aplicaciones informáticas producidas en el ejercicio 2024 correspondieron a los costes incurridos en el proyecto de creación del mencionado portal de maquinaria usada. El resto de las Altas producidas en el ejercicio 2024 correspondieron a la renovación de la página web de la Sociedad (67 miles de euros), al proyecto e instalación de un software que controla remotamente algunas de las instalaciones de la Sociedad (54 miles de euros) y a la actualización y desarrollos menores de diferentes sistemas de gestión empresarial.

A cierre del ejercicio 2024 el saldo de Inmovilizado en curso de carácter intangible correspondió a los costes incurridos en el proyecto de renovación de la página web de la Sociedad (55 miles de euros), al sistema de gestión de almacenes (43 miles de euros) y al proyecto de planificación de mecánicos (49 miles de euros), principalmente.

La Sociedad no tuvo elementos intangibles no afectos directamente a la explotación.

A 31 de diciembre de 2024 el importe de las aplicaciones informáticas totalmente amortizadas y todavía en uso ascendieron a 11.610 miles de euros (11.500 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

Al cierre del ejercicio y del ejercicio anterior no se registraron activos intangibles sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

Al cierre del ejercicio 2024 la Sociedad tuvo compromisos de compra de inmovilizado intangible por importe de 536 miles de euros (44 miles de euros a cierre del ejercicio 2023).

NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en este epígrafe del Balance adjunto durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 y 2023, fue el que se presenta a continuación:

(miles de euros)

INMOVILIZADO MATERIAL	Saldo a 31.12.2022	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31.12.2023	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31.12.2024
Coste:									
Terrenos y bienes naturales	10 423	1 102	-	-	11 525	15	-	-	11 540
Construcciones	32 635	2 789	-	65	35 489	619	(50)	5 042	41 100
Maquinaria	6 964	252	(12)	2	7 206	792	(22)	243	8 219
Utillaje	10 764	499	-	-	11 263	677	-	-	11 940
Otras instalaciones	23 371	2 331	(12)	39	25 729	1 446	(149)	48	27 074
Mobiliario	2 147	231	-	22	2 400	205	-	-	2 605
Equipos procesos de información	3 631	257	-	-	3 888	69	-	-	3 957
Elementos de transporte	502	-	(78)	-	424	29	(41)	-	412
Flota de alquiler	40 955	22 584	-	(14 157)	49 382	23 534	-	(21 265)	51 651
Inmovilizado en curso y anticipos	756	5 605	-	(128)	6 233	5 849	-	(5 333)	6 749
Total coste	132 148	35 650	(102)	(14 157)	153 539	33 235	(262)	(21 265)	165 247
Amortización:									
Construcciones	(16 186)	(807)	-	-	(16 993)	(966)	50	-	(17 909)
Maquinaria	(5 915)	(236)	12	-	(6 139)	(293)	22	-	(6 410)
Utillaje	(10 376)	(277)	-	-	(10 653)	(390)	-	-	(11 043)
Otras instalaciones	(19 853)	(685)	12	-	(20 526)	(846)	149	-	(21 223)
Mobiliario	(1 606)	(88)	-	-	(1 694)	(107)	-	-	(1 801)
Equipos procesos de información	(2 922)	(318)	-	-	(3 240)	(306)	-	-	(3 546)
Elementos de transporte	(492)	(4)	78	-	(418)	(4)	40	-	(382)
Flota de alquiler	(10 052)	(9 620)	-	5 090	(16 203)	(10 788)	-	11 112	(15 879)
Total amortización	(67 402)	(12 035)	102	5 090	(75 866)	(13 700)	261	11 112	(78 193)
Pérdidas por deterioro:									
Terrenos, construcciones y bienes naturales	(123)	-	-	-	(123)	-	-	-	(123)
Flota de alquiler	(3 310)	-	-	3 310	-	-	-	(272)	(272)
Total deterioro	(3 433)	-	-	3 310	(123)	-	-	(272)	(395)
Valor neto contable:									
Terrenos y bienes naturales	10 300				11 402				11 417
Construcciones	16 449				18 496				23 191
Maquinaria	1 049				1 067				1 809
Utillaje	388				610				897
Otras instalaciones	3 518				5 203				5 851
Mobiliario	541				706				804
Equipos procesos de información	709				648				411
Elementos de transporte	10				6				30
Flota de alquiler	27 593				33 179				35 500
Inmovilizado en curso y anticipos	756				6 233				6 749
Total valor neto contable	61 313				77 550				86 659

En el ejercicio 2024 entró en funcionamiento un nuevo edificio en Arganda del Rey que acoge las oficinas e instalaciones del negocio de alquiler y venta de unidades usadas. Las Altas del epígrafe de Construcciones y los Traspasos desde el Inmovilizado en curso a Construcciones correspondieron, principalmente, a los costes de construcción de dicho edificio.

Las Altas del epígrafe de Maquinaria y los Traspasos desde Inmovilizado en curso a Maquinaria correspondieron, principalmente, a las instalaciones técnicas y equipamientos de los nuevos edificios de la Sociedad. Entre los traspasos se encuentra la maquinaria principal para el proyecto de nuevas tecnologías de tratamiento de superficies HVOF. Para este proyecto, y bajo la fórmula de participación a través de agrupación de entidades en el contexto del PERTE de Economía Circular (Orden TED/1211/2022 de 1 de diciembre) la Sociedad obtuvo la concesión de una ayuda significativa para su proyecto de inversión. La efectiva percepción de la ayuda, bajo el mecanismo de subvención, está condicionada a la efectiva ejecución del proyecto por la agrupación de entidades antes de fin del ejercicio 2025.

Las Altas del epígrafe de Otras instalaciones recogieron las mejoras en las instalaciones de distintas delegaciones de la Sociedad, entre ellas, la adquisición de puentes grúa para el nuevo edificio de alquileres y ventas de unidades usadas de Arganda del Rey, la apertura de nuevos accesos para vehículos y peatones en la sede Central de la Sociedad, la realización de mejoras en la delegación de Zaragoza, la instalación de lavaderos en Sevilla y Bilbao, y la adquisición de simuladores para la Escuela de operadores.

A 31 de diciembre de 2024 el Inmovilizado material en curso correspondió principalmente a la completa actualización y reforma de las instalaciones de la Sociedad en su delegación de Valencia (5.011 miles de euros) y otras actuaciones menores en otras delegaciones. En relación con la instalación de Valencia, si bien el episodio DANA registrado en octubre de 2024 efectivamente impactó en la misma, afortunadamente no se registraron daños a las personas que forman parte de la plantilla de la Sociedad distintos de los meramente patrimoniales a título individual personal, y la afectación y daños en la instalación resultaron limitados y objeto de cobertura por mecanismos de seguro, pudiendo recobrar rápidamente su actividad negocial.

No existieron inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español.

Los elementos de inmovilizado material adquiridos mediante arrendamiento financiero son los siguientes:

	<i>(miles de euros)</i>			
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable	Dotación amortización ejercicio
A 31.12.2023				
Flota de alquiler	6 398	(812)	5 586	(748)
A 31.12.2024				
Maquinaria	77	(5)	72	(5)
Flota de alquiler	6 279	(1 394)	4 885	(1 002)

El coste original de los elementos totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se detalla a continuación:

(miles de euros)

TOTALMENTE AMORTIZADOS	Saldo a 31.12 2024	Saldo a 31.12 2023
Construcciones	11 219	8 808
Maquinaria	5 683	5 381
Utilillaje	10 465	10 247
Otras instalaciones	18 089	17 498
Mobiliario	1 462	1 402
Equipos procesos de información	2 872	2 555
Elementos de transporte	369	401
Flota de alquiler	723	560
TOTAL	50 882	46 852

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. Los Administradores estiman que la cobertura de estas pólizas es suficiente.

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad tuvo constituida y mantuvo vigente la hipoteca en garantía de préstamo bancario a largo plazo con vencimiento en noviembre 2033 sobre los inmuebles de sus delegaciones en Dos Hermanas (Sevilla), Ortuella (Bizkaia) y Barberá del Valles (Barcelona) por un importe de principal garantizado inicial de 6.500 miles de euros. Adicionalmente, se suscribieron acuerdos de financiación para la adquisición de flota destinada al alquiler concedidos por la financiera de marca de su principal representada, con vencimientos a 36 meses, por importe de 1.341 miles de euros a 31 de diciembre de 2024, cuyos inmovilizados adquiridos estaban sujetos a garantía real. Salvo los activos indicados, a 31 de diciembre de 2024 no existieron otros activos materiales que estuvieran sujetos a restricciones de titularidad o a obligaciones de garantía real de pasivos o deudas con entidades de crédito.

Al cierre del ejercicio la Sociedad tuvo compromisos relativos a compra de Inmovilizado material por importe de 4.911 miles de euros que correspondieron principalmente a la reforma integral de las instalaciones que albergan el proyecto de nuevas tecnologías de tratamiento de superficies HVOF (1.876 miles de euros), al nuevo centro de formación, simulación y demostración en Arganda del Rey (1.437 miles de euros), al banco de carga para data center (388 miles de euros), a la reforma integral de las oficinas de la delegación de Granada (250 miles de euros), así como trabajos pendientes de la reforma integral de las instalaciones de la delegación de Valencia (204 miles de euros), entre otras (7.547 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

Al cierre del ejercicio y del ejercicio anterior no hubo bienes de Inmovilizado material significativos no afectos a la explotación.

NOTA 7. ACTIVOS FINANCIEROS

1. Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas

El movimiento habido en este epígrafe durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presenta a continuación:

(miles de euros)

ELEMENTO	Saldo a 31.12.2023	Bajas	Saldo a 31.12.2024
Coste			
Empresas del Grupo	30 112	-	30 112
Deterioro			
Empresas del Grupo	(802)	248	(554)
TOTAL PARTICIPACIÓN	29 310	248	29 558

(miles de euros)

ELEMENTO	Saldo a 31.12.2022	Bajas	Saldo a 31.12.2023
Coste			
Empresas del Grupo	30 112	-	30 112
Deterioro			
Empresas del Grupo	(1 008)	206	(802)
TOTAL PARTICIPACIÓN	29 104	206	29 310

Participaciones en empresas del grupo

El movimiento del coste de las participaciones, neto de deterioro, en empresas del grupo durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

(miles de euros)

PARTICIPACIONES EMPRESAS DEL GRUPO	Saldo a 31.12.2023	Reversión deterioro	Saldo a 31.12.2024
Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A. (Portugal)	17 850	-	17 850
Tecnologías de Guiado de Maquinaria de O.P., S.L.U. (España)	594	248	842
Alayan Rental, S.L.U. (España)	10 866	-	10 866
TOTAL	29 310	248	29 558

(miles de euros)

PARTICIPACIONES EMPRESAS DEL GRUPO	Saldo a 31.12.2022	Reversión deterioro	Saldo a 31.12.2023
Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A. (Portugal)	17 850	-	17 850
Tecnologías de Guiado de Maquinaria de O.P., S.L.U. (España)	388	206	594
Alayan Rental, S.L.U. (España)	10 866	-	10 866
TOTAL	29 104	206	29 310

A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad registró una reversión del deterioro practicado en ejercicios precedentes sobre la participación de la Sociedad en Tecnologías de Guiado de Maquinaria de Obra Pública, S.L.U., por importe de 248 miles de euros (reversión del deterioro de 206 miles de euros en el ejercicio anterior), quedando la participación valorada al valor teórico contable del Patrimonio Neto de la filial a dicha fecha.

El detalle de las participaciones en empresas del grupo a cierre del ejercicio y del ejercicio anterior, así como los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las Cuentas Anuales individuales de las mismas, auditadas si procede, son como sigue:

(miles de euros)

Nombre y domicilio	Forma Jurídica	Actividad	Fracción de capital y Derechos de voto	Patrimonio Neto			Resultado explotación	Valor contable en la matriz
			Directo %	Capital	Reservas	Resultado ejercicio		
31.12.2023								
Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A. (Portugal)	Sociedad Anónima	Caterpillar Dealer	99,8	3 980	19 730	1 112	1 994	17 850
Tecnologías de Guiado de Maquinaria de O.P., S.L.U. (España) (*)	Sociedad Limitada	Sitech Dealer	100,0	230	158	206	266	594
Alayan Rental, S.L.U. (España)	Sociedad Limitada	Alquiler de grupos electrógenos	100,0	330	16 276	3 276	4 415	10 866
								29 310
31.12.2024								
Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A. (Portugal)	Sociedad Anónima	Caterpillar Dealer	99,8	3 980	20 842	2 591	5 399	17 850
Tecnologías de Guiado de Maquinaria de O.P., S.L.U. (España) (*)	Sociedad Limitada	Sitech Dealer	100,0	230	364	248	279	842
Alayan Rental, S.L.U. (España)	Sociedad Limitada	Alquiler de grupos electrógenos	100,0	330	19 552	2 325	3 018	10 866
								29 558

(*) Cifras no auditadas.

Valoración posterior y prueba de deterioro de participaciones en empresas del grupo

Las pruebas de deterioro realizadas sobre la participación de la Sociedad en STET, S.A. en Portugal, así como de la Sociedad Alayan Rental, S.L.U. no pusieron de manifiesto la necesidad de practicar correcciones de valor, excediendo al cierre del periodo de reporte el valor patrimonial neto registrado en los libros de las filiales el valor contable en libros de las participaciones de la matriz, y registrando ambas filiales Resultados de explotación y después de impuestos positivos y en línea con el plan de negocio.

Las pruebas de deterioro realizadas sobre la participación de la Sociedad en Tecnologías de Guiado de Maquinaria de Obra Pública, S.L.U. no pusieron de manifiesto la necesidad de practicar correcciones de valor adicionales o distintas de la reversión del deterioro hasta una valoración equivalente al valor patrimonial neto registrado en los libros de la filial al cierre del periodo de reporte.

2. Activos financieros a largo plazo

Los activos financieros a largo plazo se clasifican en su totalidad en la categoría de Activos financieros a coste amortizado y presentaron, a 31 de diciembre de 2024 y 2023, el siguiente desglose:

(miles de euros)

ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO	Saldo a 31.12.2024	Saldo a 31.12.2023
Activos financieros a coste amortizado		
Préstamos a empresas del grupo y asociadas	3 116	-
Créditos al personal	353	258
Depósitos y fianzas	185	99
TOTAL	3 654	357

El epígrafe Créditos a empresas del grupo y asociadas recogió a 31 de diciembre de 2024 un saldo deudor de 3.116 miles de euros correspondiente a la línea de crédito recíproca con la vinculada STET, S.A., que fue renovada, ampliando su vencimiento a fecha 31 de enero de 2030, y cuyo límite de disponibilidad máxima recíproca es de 12.000 miles de euros. El tipo de interés anual efectivo, referenciado a Euribor a un año, fue el 4,6% (3,3% en el ejercicio anterior).

Clasificación por año de vencimiento

Los importes de los activos financieros a largo plazo según clasificación por año de vencimiento por cada una de las partidas se presentan a continuación:

(miles de euros)

VENCIMIENTOS DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A 31.12.2024	2026	2027	2028	2029	Años Posteriores	Total
Créditos a empresas	-	-	-	-	3 116	3 116
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-	3 116	3 116
Créditos al personal	136	107	61	18	31	353
Depósitos y fianzas	32	126	-	21	6	185
Otras inversiones financieras	168	233	61	39	37	538

3. Activos financieros a corto plazo

El total de activos financieros a corto plazo se clasifican en la categoría de Activos financieros a coste amortizado.

El detalle de las deudas comerciales y otras cuentas a cobrar, así como de las Inversiones financieras e Inversiones en empresas del grupo a 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presenta a continuación:

(miles de euros)

ACTIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO	Saldo a 31.12.2024	Saldo a 31.12.2023
Clientes por ventas y prestación de servicios	57 187	56 124
Clientes	59 097	58 210
Provisiones por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(1 910)	(2 086)
Clientes empresas del grupo	2 110	995
Anticipos de remuneración al personal	10	12
Inversiones en empresas del grupo	307	9 142
Créditos a empresas del grupo y asociadas	307	9 142
Inversiones financieras a corto plazo	381	339
Depósitos y fianzas	219	233
Créditos al personal a corto plazo	162	106
TOTAL	59 995	66 612

Las Inversiones en empresas del grupo en empresas del grupo a corto plazo a cierre del ejercicio (307 miles de euros) correspondieron a créditos a cobrar por la Sociedad frente a sus dependientes españolas como resultado de la aplicación del régimen de consolidación fiscal en el ejercicio 2024 (747 miles de euros a cierre del ejercicio anterior por consolidación fiscal y 8.395 miles de euros por el crédito con su vinculada STET, en 2023 clasificado como corto plazo).

Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo del crédito

El movimiento de las pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros a corto plazo durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 y 2023, clasificados por categorías, se presenta a continuación:

(miles de euros)

DETERIORO DE CRÉDITOS COMERCIALES	Saldo a 31.12.2024	Saldo a 31.12.2023
Saldo inicial	2 086	1 484
Dotación / (Aplicación) neta por deterioro de valor	(47)	743
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	(129)	(141)
SALDO FINAL	1 910	2 086

4. Otra información

- La Sociedad no tuvo a cierre de ejercicio compromisos firmes de compra ni de venta significativos de Activos financieros.
- La Sociedad no afrontó a cierre de ejercicio litigios ni embargos que afectaran de forma significativa a los Activos financieros.
- La Sociedad tiene concedida una línea de factoring sin recurso de la que no tuvo ninguna cantidad dispuesta a cierre del ejercicio 2024 y 2023.

NOTA 8. EXISTENCIAS

La composición del epígrafe Existencias del Balance adjunto a 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presenta a continuación:

(miles de euros)

EXISTENCIAS	Saldo a 31.12.2024	Saldo a 31.12.2023
Unidades Nuevas	66 524	78 568
Unidades Usadas	15 226	17 211
Repuestos	25 831	27 074
Productos y trabajos en curso	8 378	7 884
Anticipos a proveedores	11 007	5 448
Deterioro	(4 490)	(2 352)
TOTAL	122 476	133 833

El detalle del movimiento habido durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 y 2023 en las cuentas de Deterioro de existencias, se presenta a continuación:

(miles de euros)

DETERIORO DE EXISTENCIAS	Saldo a 31.12.2023	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo a 31.12.2024
Deterioro	2 352	4 192	(2 054)	4 490
TOTAL	2 352	4 192	(2 054)	4 490

(miles de euros)

DETERIORO DE EXISTENCIAS	Saldo a 31.12.2022	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo a 31.12.2023
Deterioro	2 280	1 766	(1 694)	2 352
TOTAL	2 280	1 766	(1 694)	2 352

La Sociedad contrata las pólizas de seguro que estima necesarias para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los elementos de su inventario.

No existió ninguna circunstancia de carácter sustantivo que afectara a la titularidad, disponibilidad, o valoración de las Existencias, que deba ser reportada.

La Sociedad tuvo compromisos en firme de compra de existencias al cierre del ejercicio por importe de 177.219 miles de euros (147.813 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

La Sociedad tuvo compromisos contingentes de recompra de unidades al cierre del ejercicio por importe de 62 miles de euros (520 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

Considerando las ratios ordinarias del ciclo de circulante de la Sociedad, los Administradores consideran suficientes las líneas de financiación disponibles para hacer frente a sus obligaciones de pago por estos conceptos.

NOTA 9. PATRIMONIO NETO

1. Capital social

El Capital social a 31 de diciembre de 2024 estuvo compuesto por 19.656.249 acciones ordinarias nominativas, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas mediante títulos nominativos, numerados correlativamente a partir de la unidad con un valor nominal de 2,10 euros por acción.

Las acciones figuran en un libro registro de acciones y accionistas, en formato electrónico, gestionado por la propia Sociedad.

La Sociedad está íntegramente participada por la entidad italiana Tesya S.p.A., constituida el 9 de diciembre de 1952 e inscrita en el Registro de empresas de la Cámara de Comercio, Industria, Artesanado y Agricultura de Milano-Monza-Brianza- Lodi con número de registro 00156280026, con

domicilio social en Via Padana Superiore n.19 (C.A.P. 20055), Vimodrone (Milán), cumpliendo con todos los requisitos establecidos en la legislación vigente en relación con la circunstancia de unipersonalidad, comunicación de titularidad real y su publicidad registral.

2. Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

3. Reservas

El movimiento de reservas experimentado durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presenta a continuación:

(miles de euros)

	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Remanente	Otras Reservas	Total Reservas
Saldo a 31.12.2022	8 898	41 732	2 816	174	53 620
Distribución del resultado a 31.12.2022	-	-	3 046	-	3 046
Saldo a 31.12.2023	8 898	41 732	5 862	174	56 666
Distribución del resultado a 31.12.2023	-	-	6 541	-	6 541
Saldo a 31.12.2024	8 898	41 732	12 403	174	63 207

La disponibilidad de estas reservas es la siguiente:

Reserva legal

La Reserva legal fue dotada de conformidad con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que la Sociedad debe dotar un 10,0% del beneficio para reserva legal hasta que ésta alcance el 20,0% del Capital social.

La Reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda el 10,0% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20,0% del Capital Social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

La cantidad que la Sociedad tuvo dotada como Reserva legal, a cierre del ejercicio y del ejercicio anterior superó el 20,0% del Capital social, por lo que no se efectuó ninguna dotación en los ejercicios a los que hace referencia este documento.

Conforme al Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital el exceso de dotación de esta reserva sobre los mínimos legales tiene la consideración de reserva de libre disposición. El exceso de dotación de este epígrafe de Reservas ascendió a 642 miles de euros a cierre del ejercicio y del ejercicio anterior.

Reserva Voluntaria y Remanente

No existe ninguna restricción para la disposición de estas reservas.

Otras reservas

Bajo este epígrafe se incluyeron a cierre del ejercicio y del ejercicio anterior la Reserva por capital amortizado y la Reserva por conversión al euro.

A cierre del ejercicio y del ejercicio anterior la Reserva por capital amortizado ascendió a 99 miles de euros. Los requisitos para que esta reserva tenga carácter de disponible son los mismos requisitos exigidos para la reducción de Capital social.

La Reserva por conversión al euro ascendió a 75 miles de euros a cierre del ejercicio y del ejercicio anterior. Esta reserva tiene el carácter de indisponible.

NOTA 10. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

El detalle del movimiento habido durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 y 2023 en las cuentas de provisiones no corrientes se presenta a continuación:

(miles de euros)

PROVISIÓN A LARGO PLAZO	Saldo a 31.12.2023	Dotaciones	Traspasos	Saldo a 31.12.2024
Provisión por retribuciones al personal	1 734	1 689	(30)	3 393
Otras provisiones	44	-	-	44
TOTAL	1 778	1 689	(30)	3 437

(miles de euros)

PROVISIÓN A LARGO PLAZO	Saldo a 31.12.2022	Dotaciones	Traspasos	Saldo a 31.12.2023
Provisión por retribuciones al personal	123	1 682	(71)	1 734
Otras provisiones	44	-	-	44
TOTAL	167	1 682	(71)	1 778

El detalle del movimiento habido durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 y 2023 de las provisiones corrientes se presenta a continuación:

(miles de euros)

PROVISIÓN A CORTO PLAZO	Saldo a 31.12.2023	Dotaciones	Aplicaciones	Traspasos	Saldo a 31.12.2024
Provisión por retribuciones al personal	2 274	768	(502)	30	2 570
Otras provisiones	1 705	1 117	(1 385)	-	1 437
TOTAL	3 979	1 885	(1 887)	30	4 007

(miles de euros)

PROVISIÓN A CORTO PLAZO	Saldo a 31.12.2022	Dotaciones	Aplicaciones	Trasposos	Saldo a 31.12.2023
Provisión por retribuciones al personal	1 948	945	(690)	71	2 274
Otras provisiones	1 813	655	(763)	-	1 705
TOTAL	3 761	1 600	(1 453)	71	3 979

Los trasposos de saldos de provisión a corto plazo recogieron la estimación de las aplicaciones a realizar para cada concepto, previsiblemente, en el siguiente ejercicio, registrándose la contrapartida dentro de los epígrafes homónimos del pasivo corriente del Balance.

Las provisiones por retribuciones al personal recogieron:

- Los pasivos asociados a la transformación de obligaciones frente a trabajadores activos en base a la disposición transitoria tercera del convenio colectivo en vigor, que transformó prestaciones definidas de un seguro de vida entera en aportaciones definidas al plan de pensiones del sistema de empleo en que la Sociedad es promotor para los trabajadores activos en plantilla a 29 de septiembre de 2005 y hasta el cese de su relación laboral con la Sociedad.
- Provisiones a largo plazo por incentivos para personal directivo. En el ejercicio 2024 la Sociedad mantiene una provisión por incentivos a largo plazo para personal directivo conforme al esquema Long Term Incentive Plan, constituida durante el ejercicio 2023 y liquidable únicamente en efectivo, del grupo Tesya. Este Plan, con una duración de tres años, está basado en la consecución de objetivos financieros del grupo Tesya y la propia Sociedad (Beneficio antes de Intereses e Impuestos / Retorno en capital invertido ROIC) e indicadores de consecución de objetivos para 7 iniciativas estratégicas del Grupo hasta 31 de diciembre de 2025.

De acuerdo con lo establecido en el texto refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2002 de 29 de noviembre, la Sociedad instrumentalizó mediante planes de pensiones y/o contratos de seguros los compromisos asumidos por la entidad con su personal para dicha naturaleza de obligaciones.

La Sociedad registró en el epígrafe Otras provisiones el importe estimado de posibles contingencias no comerciales cuya probabilidad de materialización se consideró probable.

La Sociedad no tuvo pasivos contingentes de los cuales, a juicio de los Administradores, pudieran surgir pasivos por importe significativo distintos a aquellos ya provisionados.

NOTA 11. PASIVOS FINANCIEROS

1. Pasivos financieros a largo plazo

La totalidad de los pasivos financieros a largo plazo de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se clasifican en la categoría de Pasivos financieros a coste amortizado, según el siguiente detalle:

(miles de euros)

PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO	Saldo a 31.12.2024	Saldo a 31.12.2023
Deudas con entidades de crédito	16 881	13 620
Acreeedores por arrendamiento financiero	1 510	2 999
Débitos a empresas del grupo y asociadas	15 204	12 681
Otros pasivos financieros	-	75
TOTAL	33 595	29 375

La partida Deudas con entidades de crédito recogió el saldo dispuesto a largo plazo correspondiente a sendos préstamos bancarios concedidos a la Sociedad de carácter finalista para la mejora de instalaciones y sin garantía real, con importe dispuesto a largo plazo a 31 de diciembre de 2024 de 10.613 miles de euros (7.705 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), un préstamo con garantía hipotecaria formalizado en el ejercicio anterior con un importe dispuesto a largo plazo de 5.358 miles de euros (5.915 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) y los acuerdos de financiación para la adquisición de flota de alquiler concedidos durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 por la financiera de marca de su principal representada, cuya duración es de 36 meses, con un importe dispuesto a largo plazo de 910 miles de euros.

El epígrafe Acreeedores por arrendamiento financiero recogió la deuda a largo plazo para la adquisición mediante la fórmula de arrendamiento financiero de parte de la Flota de alquiler recogida en el Inmovilizado material.

El epígrafe Débitos a empresas del grupo y asociadas recogió los saldos acreedores correspondientes a las líneas de crédito recíprocas con sus filiales y vinculadas:

- Un saldo de 14.438 miles de euros (12.076 miles de euros a cierre del ejercicio anterior) correspondientes a la línea de crédito de la filial Alayan Rental, S.L.U., con vencimiento 2026, y límite de disponibilidad máxima recíproca de 15.000 miles de euros.
- Un saldo de 648 miles de euros (393 miles de euros a cierre del ejercicio anterior) correspondientes a la línea de crédito recíproca con la filial Tecnologías de Guiado de Maquinaria de Obra Pública, S.L.U., con vencimiento 2026 y límite de disponibilidad máxima recíproca de 1.000 miles de euros.
- Un saldo de 118 miles de euros (212 miles de euros a cierre del ejercicio anterior) correspondiente al saldo de la línea de crédito recíproca con la vinculada Caymo Maintenance, S.L., con vencimiento indefinido y un límite de disponibilidad máxima de 2.000 miles de euros.

Clasificación por año de vencimiento

Los importes de los pasivos financieros a largo plazo según clasificación por año de vencimiento por cada una de las partidas se presentan a continuación:

(miles de euros)

VENCIMIENTOS DE LOS PASIVOS FINANCIEROS A 31.12.2024	2026	2027	2028	2029	Años Posteriores	Total
Débitos a empresas del grupo y asociadas	15 086	-	-	-	118	15 204
Pasivos con empresas del grupo y asociadas	15 086	-	-	-	118	15 204
Deudas con entidades de crédito	5 119	4 944	2 746	1 196	2 876	16 881
Acreedores por arrendamiento financiero	1 246	236	15	13	-	1 510
Deudas a largo plazo	6 365	5 180	2 761	1 209	2 876	18 391

2. Pasivos financieros a corto plazo

La totalidad de los pasivos financieros a corto plazo a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se clasifican en la categoría de Pasivos financieros a coste amortizado y su detalle se presenta a continuación:

(miles de euros)

PASIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO	Saldo a 31.12.2024	Saldo a 31.12.2023
Deudas a corto plazo	69 643	85 759
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	66 230	82 246
Acreedores por arrendamiento financiero	2 346	2 295
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	75	75
Fianzas y depósitos recibidos	992	1 143
Deudas con empresas del grupo y asociadas	357	169
Débitos a empresas del grupo	357	169
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	53 349	62 759
Proveedores	27 791	30 114
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	1 922	1 731
Acreedores	3 190	5 094
Remuneraciones pendientes de pago al personal	6 771	8 608
Anticipos de clientes	13 675	17 212
TOTAL	123 349	148 687

Las Deudas a corto plazo con entidades de crédito incluyeron 6.671 miles de euros correspondientes a la parte a corto plazo de los préstamos que mantuvo la Sociedad a 31 de diciembre de 2024 (5.782 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), los intereses devengados y no pagados correspondientes a dichos préstamos por importe de 439 miles de euros a 31 de diciembre de 2024 (641 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) y otros saldos e intereses a corto plazo por deudas con entidades de crédito por préstamos y operaciones de financiación circulante. El resto de cantidades, hasta los 66.230 miles de euros que conforman el total, se componen de otras figuras financieras que forman el pool bancario

de la Sociedad, como pólizas de crédito, líneas de impuestos o arrendamientos financieros, las cuales se desglosan ampliamente en el epígrafe siguiente.

El epígrafe Deudas con empresas del grupo y asociadas incluyó a 31 de diciembre de 2024 un saldo acreedor de 357 miles de euros correspondiente al débito fiscal a pagar por la Sociedad frente a sus dependientes y vinculadas españolas integrantes del Grupo de Consolidación fiscal (169 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

Las fianzas y depósitos recibidos recogieron principalmente el importe del remanente del depósito recibido en 2020 de Clientes en garantía de cumplimiento de obligaciones contractuales. Por su naturaleza dicho saldo no devengó carga financiera a pagar por la Sociedad.

3. Otra información

- El pool bancario básico de la Sociedad estuvo compuesto al cierre del ejercicio por cuatro entidades financieras españolas (3 de ellas consideradas sistémicas conforme al Banco de España) y dos entidades financieras italianas (consideradas sistémicas conforme al Banco de Italia).
- A 31 de diciembre de 2024 el límite de crédito disponible en pólizas a corto plazo con entidades financieras ascendió a un importe de 74.500 miles de euros (mismo límite en el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023), de las cuales tuvo dispuestos 46.926 miles de euros (54.813 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). El tipo de interés anual aplicado por las entidades de crédito en el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 a los importes dispuestos en cuentas denominadas en euros fue entre un 3,8% y un 5,5% (entre un 4,9% y un 5,5% en el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023).
- La Sociedad mantuvo vigente el acuerdo de financiación de unidades en inventario a corto plazo (6 meses) con la financiera de marca de su principal representada, en base al cual dispuso de un importe de 10.521 miles de euros a 31 de diciembre de 2024 (19.674 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). El tipo de interés promedio de las disposiciones realizadas fue de 5,4% para ejercicio el terminado a 31 de diciembre de 2024 (5,4% para el ejercicio anterior).
- La Sociedad tuvo disponibles otras líneas bancarias finalistas (impuestos), de riesgo, factoring sin recurso y confirming a corto plazo por importe de 15.600 miles de euros a 31 de diciembre de 2024 (13.600 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), de los cuales tuvo dispuestos 3.113 miles de euros a 31 de diciembre de 2024 (1.597 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).
- La Sociedad tuvo contratadas líneas bancarias de avales a 31 de diciembre de 2024 por un límite de 15.075 miles de euros (12.800 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), de las cuales tuvo dispuestos 9.471 miles de euros (9.405 miles de euros dispuestas a 31 de diciembre de 2023).
- A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad mantuvo deuda financiera sin garantía real por importe de 16.294 miles de euros (12.946 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). El tipo de interés anual aplicado a 31 de diciembre de 2024 fue del 5,5% (a 31 de diciembre de 2023 fue del 5,5%).
- A 31 de diciembre de 2024 el límite de las líneas de arrendamiento financiero con entidades bancarias de la Sociedad ascendió a 7.282 miles de euros, de las cuales tuvo dispuestos 3.782 miles de euros (5.294 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). Además de esta cantidad dispuesta a cierre del ejercicio 2024, la Sociedad clasificó como arrendamientos financieros dos contratos de renting de maquinaria industrial, por cumplir con las características contables para ser calificados como tal.

- A 31 de diciembre de 2024 tuvo deudas con garantía real correspondiente a:
 - Un préstamo bancario hipotecario de principal 6.500 miles de euros, con vencimiento final en noviembre 2033, de los cuales la Sociedad tuvo pendiente de vencimiento a 31 de diciembre de 2024 a corto plazo un total de 557 miles de euros (541 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), venciendo a largo plazo un total de 5.358 miles de euros (5.914 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), a un tipo de interés variable del 4,0%, con garantía hipotecaria sobre los inmuebles de sus delegaciones de Sevilla, Bizkaia y Barcelona.
 - Acuerdos de financiación de adquisición de flota destinada al alquiler con la financiera de marca de su principal representada, con vencimiento a 36 meses, por un importe pendiente de vencimiento a corto plazo de 432 miles de euros y largo plazo de 909 miles de euros a 31 de diciembre de 2024, a un tipo de interés anual del 3,5%, con garantía real sobre la flota de vehículos adquirida.
- A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad mantuvo disponibles líneas de seguros de caución para licitación y ejecución con Administraciones Públicas y garantías aduaneras por importe disponible de 11.500 miles de euros (12.500 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), de las cuales dispuestas por un importe de 3.914 miles de euros (3.667 miles de euros dispuestas a 31 de diciembre de 2023).
- A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad prestó otros avales a favor de terceros por un importe de 294 miles de euros (466 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

4. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas y Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	31.12.2024	31.12.2023
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	36	41
Ratio de operaciones pagadas	37	41
Ratio de operaciones pendientes de pago	30	37
	<i>(miles de euros)</i>	
	Importe	Importe
Total pagos realizados	338 360	368 534
Total pagos pendientes	32 458	33 991

	31.12.2024	31.12.2023
	Facturas	Facturas
Número de facturas pagadas en un plazo inferior al máximo establecido	36 624	37 978
Total número de facturas pagadas	48 377	47 623
%	75,7%	79,7%
<i>(miles de euros)</i>		
	Importe	Importe
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido	298 609	307 764
Total volumen monetario de facturas pagadas	338 360	368 534
%	88,3%	83,5%

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios incluidos en las partidas de Proveedores y Acreedores varios del pasivo corriente del Balance adjunto.

Se entiende por Periodo medio de pago a proveedores el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

La redacción vigente de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por lo que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales establece un periodo máximo de pago de 30 días, excepto que exista un acuerdo entre las partes, con un plazo de aplazamiento máximo de 60 días.

La reducción en el volumen total de pagos realizados y pendientes en el ejercicio 2024 respecto al ejercicio precedente es consecuencia principalmente del incremento de inventarios registrado en el ejercicio 2023, que no tuvo continuidad en cuanto a similar número y volumen de operaciones de compra en el ejercicio 2024.

NOTA 12. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad.

1. Riesgo de crédito

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio, a las que se evalúa periódicamente en términos de solvencia, ratings de crédito y nivel de servicio.

Las decisiones en la financiación a clientes corresponden a la Dirección Financiera, estando en consecuencia segregada la responsabilidad de la decisión de crédito de la decisión comercial. Salvo casos excepcionales y en su caso con autorización previa de Dirección Financiera, la Sociedad no

asume posiciones abiertas de riesgo de financiación de unidades con Clientes, siendo ajena a la financiación de la venta en su caso contratada entre el cliente o usuario final y entidades financieras. Las principales fuentes de riesgo de crédito comercial concedido por la Sociedad corresponden a sus actividades de postventa y alquiler. La Sociedad dispone de herramientas de determinación de límites de crédito individualizados y específicos por Cliente para la gestión de su riesgo de cobro en alquileres, reparaciones y repuestos. Puntualmente, especialmente en operaciones con Clientes internacionales, la Sociedad cubre sus riesgos de crédito mediante el recurso a fórmulas de seguro de crédito.

No existe una concentración significativa de riesgo de crédito con usuarios finales de los productos de la Sociedad.

2. Riesgo de liquidez

La Dirección Financiera de la Sociedad monitoriza permanentemente las categorías de activo corriente y no corriente en el balance y negocia con sus proveedores de financiación la contratación de productos de crédito bancario buscando la mejor correlación posible, dentro de la oferta bancaria disponible y el perfil de riesgo financiero de la Sociedad, entre el periodo de conversión de liquidez del activo y su fuente de financiación.

La política de la Sociedad consiste en disponer de líneas de gestión de tesorería, crédito, riesgo y financiación en cuantía, divisa y plazos suficientes para el volumen de actividad, negociadas directamente entre la Sociedad y entidades financieras locales de reconocida solvencia y cobertura de servicio adecuada a las necesidades de negocio de la Sociedad y de sus filiales ibéricas, a las que da soporte proveyéndolas de liquidez e instrumentos de pago, y con las que optimiza conjuntamente sus disponibilidades de tesorería mediante la fórmula de préstamos con disponibilidad recíproca.

La Sociedad asimismo se beneficia de los acuerdos de financiación de su Socio Único con proveedores italianos de financiación, consiguiendo acceso a fuentes de disponibilidad y liquidez en virtud de acuerdos y en términos de coste y condiciones negociados a nivel de Grupo y garantizados por su matriz. La Sociedad no asume obligaciones de garantía respecto a los acuerdos de financiación de su Socio único u otras filiales de su matriz italiana.

En el ejercicio y dando continuidad a la política iniciada en ejercicios anteriores en relación con la financiación de su Activo no corriente, la Sociedad ha continuado contratando financiación vía acuerdos de arrendamiento financiero con objeto de atender su inversión en flota de alquiler. Acompañando a su esfuerzo inversor en nuevas instalaciones de su Inmovilizado material, suscribió asimismo un nuevo préstamo a largo plazo por importe de 10 millones de euros en marzo de 2024, consiguiendo de esta forma financiación con plazos de maduración correlacionados con la conversión esperada de sus activos no corrientes en liquidez.

En materia de financiación de circulante, la Sociedad mantiene disponibilidades de financiación adecuadas a corto plazo para hacer frente a los tiempos de realización de sus Existencias en liquidez y los plazos de pago a los proveedores. Al tiempo los Administradores de la Sociedad mantienen mecanismos adicionales de seguimiento y gestión de su inversión en inventarios de unidades y equipos, incluyendo medidas de control del proceso de órdenes de pedido a fábrica, monitorización de la logística de unidades, correlación de disponibilidad de unidades en stock y ejecución de pedidos de venta e incremento de anticipos de clientes a la formalización de operaciones de venta de equipos, todo ello para optimizar y reducir el proceso de conversión de inventarios en liquidez, cuyos ratios a 31 de diciembre de 2024 exceden los cuatro meses.

El proceso de negociación con las entidades proveedoras de financiación se desarrolló sin incidentes relevantes, en línea con condiciones de plazo y de precio ordinarias y en línea con observadas como habituales en los mercados de financiación de la Sociedad.

Como resultado de las gestiones realizadas, la Sociedad dispone de líneas de financiación por un total de 131.454 miles de euros (140.675 al cierre del ejercicio 2023), de los cuales dispuestos 87.893 miles de euros al cierre de ejercicio (100.779 al cierre del ejercicio 2023). La ratio de apalancamiento de la Sociedad (Endeudamiento neto de Tesorería sobre Patrimonio neto) fue del 62,4% a 31 de diciembre de 2024 (72,3% a 31 de diciembre de 2023).

Los Administradores estiman que las disponibilidades de financiación actuales de la Sociedad, los mecanismos de liquidez adicionales existentes, sus previsible renovaciones en términos y condiciones de mercado similares a los actuales, y las medidas implementadas para la mejora de la conversión de inventarios en efectivo son adecuadas y suficientes para la gestión y materialización sin restricciones de las oportunidades del Plan de negocio e inversiones de la Sociedad en el siguiente ciclo financiero anual de operaciones, respecto al cual la previsible moderación de las tasas de crecimiento de actividad y la estabilización de los costes de financiación en los mercados financieros serán también un factor que contribuirá a la moderación de las necesidades de financiación del negocio y la estabilización y reducción de sus ratios de apalancamiento y aseguren la continuidad de las operaciones de la Sociedad.

3. Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio)

El riesgo de tipo de interés está directamente correlacionado con los plazos de maduración de inventarios y partidas a cobrar y pagar por la Sociedad, y en menor medida y solo parcialmente con la evolución de la inversión de la Sociedad en su Inmovilizado material y flota de alquiler. Los tipos de interés de las líneas de financiación a largo y corto plazo están vinculados a Euribor, siendo todos ellos de carácter variable. La Sociedad no contrata derivados u otros productos financieros complejos para la gestión del riesgo de tipo de interés. La evolución de los tipos de interés y los volúmenes de financiación ajena consumidos por la Sociedad son objeto de continua monitorización por parte de los Administradores de la Sociedad.

El análisis de sensibilidad de impacto en resultados ante variaciones de tipos de interés y volumen de deuda financiera estimado por los Administradores, y el coste promedio de las fuentes de financiación de terceros con carga financiera sobre la base de una variación de entre 25 y 50 puntos básicos en los tipos de interés en euros, y entre un 5 y un 10% de volumen de deuda es como sigue:

Análisis de sensibilidad - Deuda con carga financiera (excluida deuda Empresas del grupo)						
Variación Coste		Variación tipos de interés				
		-0,50%	-0,25%	0,00%	0,25%	0,50%
		<i>(miles de euros)</i>				
Variación volumen Deuda Financiera	-10,0%	(886)	(676)	(467)	(258)	(48)
	-5,0%	(675)	(454)	(233)	(12)	208
	0,0%	(465)	(233)	-	233	465
	5,0%	(255)	(11)	233	478	722
	10,0%	(45)	211	467	723	979

Salvo en casos excepcionales, la Sociedad no financia en su Balance operaciones de unidades de maquinaria con clientes.

La Sociedad contrata sus operaciones comerciales ordinarias de compraventa en la moneda funcional, el euro, y solo para ciertas operaciones y productos específicos en otras monedas, siendo la más

significativa en términos de volumen recurrente el dólar estadounidense. La política básica de gestión del riesgo de cambio en divisa para las operaciones comerciales de unidades y equipos consiste en la transferencia del riesgo de cambio implícito en la compra de cada equipo individualmente considerado, cuando esta se produce en divisa distinta del euro, al cliente responsable de pago final de la operación, con quien se contrata la venta de la unidad en idéntica divisa a la de compra. La Sociedad mantiene disponibilidades de acceso a financiación multidivisa y seguros de cambio para la gestión y cobertura del ciclo de circulante de la operativa descrita. La Sociedad no utiliza habitualmente instrumentos de cobertura derivados, híbridos o complejos.

NOTA 13. SITUACIÓN FISCAL

1. De la Sociedad Individual

Saldos corrientes con Administraciones Públicas

Los saldos con Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se presentan a continuación:

(miles de euros)

ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	Saldo a 31.12.2024		Saldo a 31.12.2023	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Activos / Pasivos por impuesto corriente	176	-	3 802	-
H.P. Deudor por otros impuestos	487	-	45	-
H.P. IVA / IGIC	169	2 513	202	694
H.P. Acreedor por retenciones IRPF	-	1 665	-	1 392
Organismos Seguridad Social	-	1 484	-	1 372
Otros tributos locales	-	10	-	9
TOTAL	832	5 672	4 049	3 467

Impuesto sobre beneficios

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se presenta a continuación:

(miles de euros)

Ejercicio 2024	Aumentos	Disminuciones	Neto
Resultado del ejercicio	21 795	-	21 795
Impuesto sobre beneficios	4 831	-	4 831
Saldo de Ingresos y Gastos			26 626
Diferencias Permanentes			
- de la sociedad individual	112	-	112
- del grupo de consolidación fiscal	-	(248)	(248)
Diferencias Temporarias			
- con origen en el ejercicio	8 872	(161)	8 711
- con origen en ejercicios anteriores	-	(7 788)	(7 788)
Base imponible de la sociedad individual			27 413
Compensación de pérdidas Grupo Fiscal			(8 488)
Base imponible en consolidación fiscal			18 925

(miles de euros)

Ejercicio 2023	Aumentos	Disminuciones	Neto
Resultado del ejercicio	23 249	-	23 249
Impuesto sobre beneficios	1 390	-	1 390
Ingresos y gastos a Patrimonio Neto	-	(1)	(1)
Saldo de Ingresos y Gastos			24 638
Diferencias Permanentes			
- de la sociedad individual	169	-	169
- de grupo de consolidación fiscal	-	(206)	(206)
Diferencias Temporarias			
- con origen en el ejercicio	13 290	-	13 290
- con origen en ejercicios anteriores	-	(6 888)	(6 888)
Base imponible de la sociedad individual			31 003
Compensación de pérdidas			(28 225)
Base imponible en consolidación fiscal			2 778

El gasto por Impuesto de Sociedades a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se presenta a continuación:

(miles de euros)

	31.12.2024	31.12.2023
Impuesto Corriente:		
Cuota sobre Base imponible a tipo impositivo nominal	4 731	695
Deducciones	(20)	(20)
(Exceso)/Defecto de ejercicios anteriores	(221)	63
Impuesto Diferido:		
Diferencias temporarias con origen en el ejercicio	(2 178)	(3 323)
Diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores	1 947	1 722
Alta / Baja por valoración de activo por impuesto diferido	-	2 232
(Exceso)/Defecto de ejercicios anteriores	572	21
Gasto por impuesto de sociedades	4 831	1 390

La reconciliación de tipo impositivo efectivo a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se presenta a continuación:

(miles de euros)

	31.12.2024	31.12.2023
Saldo de Ingresos y Gastos	26 626	24 638
Tipo impositivo nominal	25,0%	25,0%
Impuesto sobre beneficios a tipo impositivo nominal	6 657	6 160
Impuesto sobre beneficios contable	4 831	1 390
Diferencia nominal-contable calculada	1 826	4 770
Composición de la diferencia		
Utilización de pérdidas ejercicios anteriores	(2 123)	(7 056)
Diferencias permanentes	(34)	(10)
Deducciones en el ejercicio	(20)	(20)
(Exceso)/Defecto de ejercicios anteriores	351	84
Alta / Baja por valoración de activo por impuesto diferido	-	2 232
Total diferencia nominal-contable	-	-

Las diferencias permanentes registradas en la base imponible de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024 y 2023 correspondieron a gastos no deducibles y ajustes de valor de participaciones conforme a la normativa fiscal vigente.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 las diferencias temporarias fueron consecuencia principalmente del registro con criterios contables que difieren de los establecidos en la normativa fiscal vigente en lo referente a provisiones por deterioro de créditos comerciales y otros activos financieros, valoración de activos, compromisos y obligaciones con empleados y reconocimiento de gastos e ingresos relacionados con la actividad comercial de la Sociedad.

El cargo por impuesto para el ejercicio fiscal 2024 considera la utilización de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores conforme a la limitación al 25% de la base imponible del grupo fiscal al que pertenece aprobada como parte de la Ley 7/2024 de 20 de diciembre. Para el ejercicio fiscal cerrado a 2023 la Sociedad contempló en su cómputo de compensación de pérdidas fiscales del periodo el resultado de la sentencia del Tribunal Constitucional de 18 de enero de 2024, que declaró inconstitucionales las limitaciones impuestas a la compensación de bases imponibles negativas introducidas por el Real Decreto ley 3/2016 para contribuyentes del perfil tributario de la Sociedad y su grupo de consolidación (compensación limitada al 25% de la base imponible), y en consecuencia, haciendo volver la norma sobre limitación de compensación al límite del 70% de la base imponible del ejercicio preexistente, criterio este aplicado por la Sociedad para el cálculo impositivo del periodo para la sociedad individual, así como por la matriz para el cálculo impositivo del grupo fiscal.

Con la aprobación de la Ley 27/2014 las bases imponibles negativas de la Sociedad se consideran con vencimiento indefinido a efectos de su compensación, siendo el desglose de las bases imponibles negativas declaradas pendientes de compensación por año de generación el que a continuación se presenta:

(miles de euros)

	2010	2011	2012	2013	2015	2017	Total
Bases Imponibles Negativas (*)	861	12 874	13 855	7 179	4 590	1 195	40 554

(*) Los importes desglosados incluyen el importe estimado de Bases Imponibles negativas a declarar - pero todavía no declaradas a fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales - como Compensación de pérdidas por el resultado fiscal del ejercicio.

La Sociedad evaluó su activo fiscal y la probabilidad de su conversión en efectivo de acuerdo con diversos escenarios de proyección financiera y de previsión de resultados fiscales futuros de la Sociedad y sus vinculadas en el grupo de consolidación fiscal. A partir de la evaluación de los diversos escenarios, considerando especialmente parámetros como los cambios recurrentes en la normativa, los Administradores consideraron de nuevo adecuado mantener un enfoque de prudencia en el reconocimiento del componente de compensación de pérdidas del activo fiscal. No existen deducciones pendientes de aplicación, ni para el ejercicio 2024 ni en el ejercicio 2023.

El detalle de los movimientos y composición del activo y pasivo fiscal de la Sociedad durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 y 2023 así como su desglose se presentan a continuación:

(miles de euros)

ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	Corriente	No Corriente	Pérdidas	TOTAL
Saldo a 31.12.2022	4 322	2 080	2 232	8 634
Reconocimiento ejercicio corriente	1 494	107	-	1 601
Ajuste reconocimiento ejercicio anterior	(17)	(4)	(2 232)	(2 253)
Saldo a 31.12.2023	5 799	2 183	-	7 982
Reconocimiento ejercicio corriente	407	(136)	-	271
Ajuste reconocimiento ejercicio anterior	(440)	(24)	-	(464)
Saldo a 31.12.2024	5 766	2 023	-	7 789

(miles de euros)

PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	No Corriente
Saldo a 31.12.2022	72
Saldo a 31.12.2023	72
Reconocimiento ejercicio corriente	40
Reconocimiento ejercicio anterior	107
Saldo a 31.12.2024	219

Otra información

Conforme a la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades, el derecho de la Administración para iniciar el procedimiento de comprobación de las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación prescribirá 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 período impositivo en que se generó el derecho a su compensación.

Al cierre del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tuvo abiertos a inspección los ejercicios fiscales comenzados a partir de 1 de enero de 2020 para el Impuesto de Sociedades, a partir de 1 de enero de 2022 para IVA de Aduanas, y para el resto de las figuras tributarias de aplicación a la Sociedad los que resultan de aplicación la norma de prescripción del derecho a comprobación tributaria para cada tributo. Como consecuencia de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal en cada momento vigente, podrían surgir pasivos como resultado del proceso en curso de inspección tributaria o procesos de inspección futuros. Se estima que dichos pasivos tienen naturaleza contingente y que en caso de materializarse no afectarían significativamente a las presentes Cuentas Anuales.

2. Del Grupo de consolidación fiscal

Impuesto sobre beneficios del Grupo de consolidación fiscal

Las sociedades integrantes del Grupo de consolidación fiscal en el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 y 2023 fueron las siguientes:

Grupo Fiscal	Participación		Domicilio
	Directa	Indirecta	
Finanzauto, S.A.U.	Representante de grupo		Calle Latón 2, Arganda del Rey (Madrid)
Tecnologías de Guiado de Maquinaria de Obra Pública, S.L.U.	100,0%	-	Calle Latón 2, Arganda del Rey (Madrid)
Alayan Rental, S.L.U.	100,0%	-	Calle Latón 2, Arganda del Rey (Madrid)
Exclusivas de Maquinaria y Equipos, S.L.U.	-	100,0%	Polígono Industrial Riaño III, 26, Langreo (Asturias)

Grupo Fiscal a 31.12.2023	Participación		Domicilio
	Directa	Indirecta	
Finanzauto, S.A.U.	Representante de grupo		Calle Latón 2, Arganda del Rey (Madrid)
Tecnologías de Guiado de Maquinaria de Obra Pública, S.L.U.	100,0%	-	Calle Latón 2, Arganda del Rey (Madrid)
Alayan Rental, S.L.U.	100,0%	-	Calle Latón 2, Arganda del Rey (Madrid)
Exclusivas de Maquinaria y Equipos, S.L.	-	90,0%	Polígono Industrial Riaño III, 26, Langreo (Asturias)

La conciliación del resultado contable agregado y la base tributaria estimada del Grupo de consolidación fiscal a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se presenta a continuación:

(miles de euros)

	Grupo fiscal a 31.12.2024	Grupo fiscal a 31.12.2023
Resultado fiscal consolidado	28 758	30 822
Impuesto de sociedades agregado	7 880	4 324
Diferencias permanentes	160	(104)
Diferencias temporales de las sociedades individuales	(2 527)	5 553
Agregado de bases imponibles individuales	34 271	40 595
Compensación bases imponibles negativas ejercicios anteriores	(8 568)	(28 417)
Agregado de bases imponibles individuales	25 703	12 178

El importe acumulado de las bases imponibles negativas declaradas pendientes de compensación por el Grupo de consolidación fiscal, desglosado por año de generación y sociedades se presenta a continuación:

(miles de euros)

	2010	2011	2012	2013	2015	2017	Total
	Real	Real	Real	Real	Real	Real	
Finanzauto, S.A.U.	861	12 874	13 855	7 179	4 590	1 195	40 554
Tecnologías de Guiado y Maquinaria de Obra Pública, S.L.U.	8	48	206	91	33	77	463
TOTAL	869	12 922	14 061	7 270	4 623	1 272	41 017

(*) Los importes desglosados incluyen el importe estimado de Bases Imponibles negativas a declarar - pero todavía no declaradas a fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales - como Compensación de pérdidas por el resultado fiscal del ejercicio.

El Grupo de consolidación fiscal no tuvo deducciones pendientes de aplicación a 31 de diciembre de 2024 ni a 31 de diciembre de 2023.

A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad registró saldos deudores a corto plazo por importe de 307 miles de euros (747 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) y saldos acreedores a corto plazo por importe de 357 miles de euros (169 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) con empresas del Grupo por consolidación fiscal.

Otra información

Al 31 de diciembre de 2024 el Grupo de consolidación fiscal tuvo abiertos a inspección los periodos fiscales iniciados a partir de 1 de enero de 2020 para el Impuesto sobre Sociedades. Como consecuencia de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal en cada momento vigente, podrían surgir pasivos como resultado de procesos de inspección tributaria. Se estima que dichos pasivos tienen naturaleza contingente y que en caso de materializarse no afectarían significativamente a las presentes Cuentas Anuales.

NOTA 14. INGRESOS Y GASTOS

1. Información segmentada de ventas por producto y destino de la entrega

La distribución del Importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos de destino, correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023, se presenta a continuación:

(miles de euros)

MERCADOS GEOGRÁFICOS DE DESTINO	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
España	365 524	339 422
Unión Europea	48 731	39 750
Terceros países	28 229	28 591
TOTAL	442 484	407 763

La distribución del Importe neto de la cifra de negocios por tipo de producto y servicio, correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023, se presenta a continuación:

(miles de euros)

PRODUCTOS Y SERVICIOS	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Equipamiento	265 861	249 628
Post venta	176 623	158 135
TOTAL	442 484	407 763

2. Saldos del contrato

El detalle de los saldos de apertura y cierre de los activos y pasivos del contrato derivados de acuerdos con clientes a 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentan a continuación:

(miles de euros)

	31.12.2024	31.12.2023
Activos contractuales		
Clientes, facturas pendientes de emitir	513	2 316
Clientes, abonos pendientes de emitir	(2 175)	(4 925)
Obras en ejecución	11 565	8 200
Contratos de mantenimiento	1 011	923
TOTAL ACTIVOS CONTRACTUALES	10 914	6 514
Pasivos por contratos corrientes		
Anticipos de clientes	(13 675)	(17 212)
Contratos de mantenimiento	(11 070)	(13 206)
TOTAL PASIVOS CONTRACTUALES	(24 745)	(30 418)

El importe de los Activos contractuales recogió el derecho de la Sociedad a la contraprestación por los servicios prestados y bienes transferidos que no fuera incondicional a cierre del ejercicio. Estos saldos se registraron en el epígrafe Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestación de servicios del Activo corriente. Estos activos contractuales se convierten en exigibles a medida que se realiza la facturación al cliente.

El importe de los Pasivos por contrato recogió los anticipos recibidos de clientes cuya cancelación fuera a corto plazo. Estos saldos se registraron en el epígrafe Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Anticipos de clientes del Pasivo corriente. Los ingresos anticipados resultantes de los contratos de mantenimiento se recogieron en el epígrafe Periodificaciones a corto plazo del Pasivo corriente.

3. Aprovisionamientos

El detalle del epígrafe Aprovisionamientos de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023, se presenta a continuación:

(miles de euros)

APROVISIONAMIENTOS	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Compras de mercaderías	283 096	309 674
Variación de existencias	9 219	(37 029)
Variación deterioro de existencias	2 138	72
Coste de venta de flota de alquiler	10 425	7 378
TOTAL	304 878	280 095

El detalle de las Compras de mercaderías efectuadas durante los ejercicios 2024 y 2023, por mercado geográfico de origen se presenta a continuación:

(miles de euros)

COMPRAS DE MERCADERÍAS	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
España	43 492	37 057
Unión Europea	103 734	131 662
Terceros países	135 870	142 019
TOTAL	283 096	310 738

4. Moneda extranjera

El detalle de las transacciones en monedas distintas del euro efectuadas durante los ejercicios 2024 y 2023, se presenta a continuación:

(miles de euros)

TRANSACCIÓN	MONEDA	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Adquisiciones de bienes y servicios	Dólares Estadounidenses	8 649	26 620
Adquisiciones de bienes y servicios	Libras Esterlinas	1 865	1 423
Adquisiciones de bienes y servicios	Rand Sudafricano	-	6
Adquisiciones de bienes y servicios	Coronas Suecas	51	-
Adquisiciones de bienes y servicios	Franco Suizo	-	46
Adquisiciones de bienes y servicios	Corona Danesa	338	1
Adquisiciones de bienes y servicios	Corona Noruega	263	-
Adquisiciones de bienes y servicios	Zloty Polaco	-	511
TOTAL		11 166	28 607

(miles de euros)

TRANSACCIÓN	MONEDA	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Ventas de bienes y servicios	Dólares Estadounidenses	7 306	1 237
TOTAL		7 306	1 237

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023 existieron activos y pasivos denominados en moneda diferente al euro de acuerdo con el siguiente detalle:

(miles de euros)

EPÍGRAFE	MONEDA	31.12.2024	31.12.2023
Activos			
Anticipos a proveedores	Dólares Estadounidenses	-	20
Tesorería	Dólares Estadounidenses	256	1 445
Clientes	Dólares Estadounidenses	1 164	1 631
Pasivos			
Proveedores	Dólares Estadounidenses	64	3 921
Proveedores	Libras Esterlinas	4	-
Anticipos de clientes	Dólares Estadounidenses	-	3 339

5. Gastos de personal

El detalle del epígrafe Gastos de personal de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023, se presenta a continuación:

(miles de euros)

GASTOS DE PERSONAL	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Sueldos, salarios y asimilados	55 051	52 497
Cargas sociales y otros	18 159	16 771
Indemnizaciones	637	1 140
Aportación por sistemas de previsión	219	198
TOTAL	74 066	70 606

6. Servicios exteriores

El detalle del epígrafe Servicios exteriores de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023, se presenta a continuación:

(miles de euros)

SERVICIOS EXTERIORES	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Arrendamientos y cánones	4 140	3 706
Reparaciones y conservación	1 227	1 237
Servicios de profesionales independientes	8 436	7 152
Transportes	2 101	2 029
Primas de seguros	966	954
Servicios bancarios y similares	270	240
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1 910	1 516
Suministros	2 626	2 878
Garantías de fábrica	2 217	1 416
Viajes	1 536	1 432
Teléfono y comunicaciones	676	680
Gestión de residuos	266	215
Formación profesional para el empleo	722	127
Otros servicios	1 211	993
TOTAL	28 304	24 575

7. Ingresos accesorios y otros ingresos de gestión corriente

El detalle del epígrafe Ingresos accesorios y otros ingresos de gestión corriente de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023, se presenta a continuación:

(miles de euros)

INGRESOS ACCESORIOS Y DE GESTIÓN CORRIENTE	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Ingresos accesorios a las operaciones	3 040	2 436
Ingresos garantías fábrica	4 717	5 567
Ingresos formación	153	134
Ingresos por servicios de gestión	1 835	2 284
Otros ingresos de gestión	613	338
TOTAL	10 358	10 759

NOTA 15. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

1. Arrendamientos financieros

La Sociedad formalizó arrendamientos financieros para la adquisición de Flota de alquiler durante el ejercicio 2024 y en el ejercicio anterior, con vencimientos a tres años. El tipo de interés anual efectivo, referenciado a Euribor a un año, fue el 3,9% (4,8% en el ejercicio anterior).

A lo largo del ejercicio las cuotas pagadas al arrendador ascendieron a 2.886 miles de euros, de los cuales 2.671 miles de euros correspondieron a amortización del principal (1.734 miles de euros en el ejercicio anterior, de los cuales 1.576 miles de euros correspondieron a amortización del principal).

El valor actual de los pagos futuros por estos contratos a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se presenta a continuación:

(miles de euros)

	Deuda pendiente de pago			Carga financiera futura			Valor actual del pasivo		
	Hasta un año	Entre 1 y 5 años	Total	Hasta un año	Entre 1 y 5 años	Total	Hasta un año	Entre 1 y 5 años	Total
A 31.12.2023									
Flota de alquiler	2 295	2 999	5 294	234	132	366	2 529	3 131	5 660
A 31.12.2024									
Flota de alquiler	2.331	1.451	3.782	108	33	141	2.439	1.484	3.923
Maquinaria	15	59	74	2	8	10	17	67	84

2. Arrendamientos operativos

El importe de las cuotas por arrendamiento registradas como gasto del ejercicio agrupado por grupos homogéneos de activos se presenta a continuación:

(miles de euros)

ARRENDAMIENTO	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023	Vencimiento
Terrenos y construcciones	1 107	1 123	De 2025 a 2035
Elementos de transporte	2 922	2 476	De 2025 a 2030
Otro inmovilizado	111	107	2025
TOTAL	4 140	3 706	

El importe de los pagos futuros mínimos de la Sociedad correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, a 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presenta a continuación:

(miles de euros)

PAGOS FUTUROS	31.12.2024	31.12.2023
Hasta un año	3 596	3 468
Entre uno y cinco años	5 226	4 844
Más de cinco años	176	229
TOTAL	8 998	8 541

NOTA 16. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

Durante el ejercicio 2024 la Sociedad invirtió 50 miles de euros en inmovilizado material correspondiente a la instalación de placas fotovoltaicas en distintas delegaciones, adicionales a los 688 miles de euros que ya invirtió en 2023. Adicionalmente a dicha inversión, la Sociedad no realizó inversiones o gastos específicos de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera, los resultados y los flujos de efectivo en los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2024 y 2023, distintos de los desglosados bajo la rúbrica Gestión de residuos incluida en el epígrafe Servicios exteriores. La Sociedad incluye dentro de sus procesos de diseño y desarrollo de instalaciones e inmuebles, vehículos, formación, seguridad y prevención elementos específicos de gestión medioambiental, no registrando por estos conceptos volúmenes de inversión o gasto diferenciados y significativos en el ejercicio.

NOTA 17. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

1. Transacciones con partes vinculadas

(miles de euros)

	Ejercicio 2024		Ejercicio 2023	
	Grupo Finanzauto	Grupo Tesya	Grupo Finanzauto	Grupo Tesya
Compras de bienes y servicios	(1 740)	(3 789)	(775)	(5 057)
Ventas de bienes y servicios	34 596	1 869	27 318	520
Otros ingresos	2 051	772	2 346	512
Otros gastos	(235)	(542)	(267)	(460)
Gastos financieros	(657)	(6)	(387)	(3)
Ingresos financieros	277	-	216	-

El Grupo Tesya comprende la entidad Tesya S.p.A. y sus subsidiarias, con excepción de la propia Sociedad y su subgrupo de sociedades dependientes, que se incluyen bajo el epígrafe Grupo Finanzauto.

A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad mantuvo con entidades del Grupo Tesya saldos comerciales acreedores por importe de 1.922 miles de euros y saldos deudores por importe de 2.110 miles de euros (saldos acreedores de 1.731 miles de euros y saldos deudores de 995 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

2. Acuerdos de financiación

El detalle de los préstamos a largo y corto plazo con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presenta a continuación:

(miles de euros)

	A 31.12.2024		A 31.12.2023	
	Saldos Deudores	Saldos Acreedores	Saldos Deudores	Saldos Acreedores
Créditos y préstamos a largo plazo a empresas del grupo y vinculadas				
STET, S.A.	3 116	-	-	-
Tecnologías de Guiado de Maquinaria de Obra Pública, S.L.U.	-	648	-	393
Alayan Rental, S.L.U.	-	14 438	-	12 076
Caymo Maintenance, S.L.	-	118	-	212
TOTAL	3 116	15 204	-	12 681
Créditos y préstamos a corto plazo a empresas del grupo y vinculadas				
STET, S.A.	-	-	8 395	-
Otras deudas con empresas del grupo				
Crédito y débito fiscal	307	357	747	169
TOTAL	307	357	9 142	169

La Sociedad mantuvo con la empresa del grupo STET, S.A. una línea de crédito recíproca con un saldo deudor de 3.116 miles de euros a 31 de diciembre de 2024 (saldo deudor de 8.395 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), que fue renovada y ampliado su vencimiento a fecha 31 de enero de 2030, y con un límite de disponibilidad de 12.000 miles de euros. El tipo de interés anual efectivo, referenciado a Euribor a un año, fue del 4,6% (3,3% en el ejercicio anterior).

El saldo acreedor con la empresa del grupo Tecnologías de Guiado de Maquinaria de Obra Pública, S.L.U. correspondió a una línea de crédito recíproca con disponibilidad recíproca máxima de 1.000 miles de euros y vencimiento 2026. El tipo de interés anual efectivo, referenciado a Euribor a un año, fue del 4,6% (3,3% en el ejercicio anterior).

El saldo acreedor a largo plazo con la empresa del grupo Alayan Rental, S.L.U. correspondió a una línea de crédito recíproca con vencimiento 2026 y límite de disponibilidad de 15.000 miles de euros. El tipo de interés anual efectivo, referenciado a Euribor a un año, fue del 4,6% (3,3% en el ejercicio anterior).

El saldo acreedor con la empresa vinculada Caymo Maintenance, S.L. correspondió a una línea de crédito recíproca con límite de disponibilidad de 2.000 miles de euros y duración indefinida. A 31 de

diciembre de 2024 tuvo un saldo acreedor de 118 miles de euros (212 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). El tipo de interés anual efectivo, referenciado a Euribor a un año, fue del 4,6% (3,3% en el ejercicio anterior).

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, los créditos y débitos fiscales registrados correspondieron al saldo con empresas del grupo a corto plazo por consolidación fiscal por el importe estimado a pagar o cobrar por la Sociedad a las entidades de su grupo fiscal, que conforme a las normas de gestión del impuesto se liquidarán en los plazos reglamentarios con carácter posterior al cierre del ejercicio. Por su naturaleza, dichos saldos no devengan interés ni coste financiero alguno a favor de la Sociedad acreedora.

3. Remuneraciones a miembros del Consejo de Administración y personal de Dirección

Las retribuciones a miembros del Consejo de Administración y personal de Dirección correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023 se presentan a continuación:

(miles de euros)

TIPO DE RETRIBUCIÓN	Ejercicio 2024			Ejercicio 2023		
	Consejo de Administración	Dirección	Total	Consejo de Administración	Dirección	Total
Sueldos	1 178	1 532	2 710	1 080	1 363	2 443
Otras retribuciones	92	894	986	90	880	970
Aportaciones a sistemas de previsión		7	7		8	8
TOTAL	1 270	2 433	3 703	1 170	2 251	3 421
Periodificación de incentivos						
- Dotación de provisión			2 740			2 739
- Utilización con imputación personal			(1 081)			(888)
TOTAL GASTO DEL EJERCICIO			5 362			5 272

En los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existieron anticipos y créditos, ni se asumieron obligaciones a título de garantía por cuenta de los miembros del Consejo de Administración y personal de Dirección de la Sociedad.

Conforme al diseño del programa internacional de seguros de su grupo mercantil, a 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad no fue tomadora directa de cobertura alguna de seguros para sus Administradores.

A 31 de diciembre de 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad estuvo constituido por 3 hombres y 2 mujeres (4 hombres y 3 mujeres a 31 de diciembre de 2023), de los cuales 2 hombres desempeñaron roles ejecutivos en la gestión de la Sociedad, y 1 hombre y 2 mujeres fueron vocales no ejecutivos. Las retribuciones de los consejeros ejecutivos son determinadas específicamente por el Socio único para cada uno de los mismos en función de su rol. La retribución de los 3 vocales no ejecutivos en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 y 2023, consistió en un importe fijo anual, igual para todos ellos sin distinción por razones de género.

La Dirección de la Sociedad estuvo integrada en idénticas fechas por 10 hombres (10 hombres a 31 de diciembre de 2023).

4. Situaciones de conflicto de intereses

La Sociedad mantuvo vigentes procedimientos para la identificación y declaración de situaciones de conflictos de interés en los términos definidos por el artículo 229 y concordantes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales ningún miembro del Consejo de Administración de la Sociedad comunicó conforme a dichos procedimientos la existencia de situación específica alguna de conflicto de interés, directo o indirecto, con los propios de la Sociedad en que los consejeros o personas vinculadas a ellos hubieran incurrido o pudieran potencialmente incurrir y que requieran de su inclusión y reporte en las presentes Cuentas Anuales.

Conforme a los registros de la Sociedad, ninguno de sus Administradores o personal directivo son Personas con Responsabilidad Pública en los términos previstos en la Ley 10/2010.

NOTA 18. OTRA INFORMACIÓN

1. Información sobre el personal

El número de personas empleadas a 31 de diciembre de 2024 y 2023 clasificado por categorías y sexo, así como la media y el personal con una discapacidad superior al 33,0% de ambos ejercicios, clasificado por categorías, se presenta a continuación:

Categoría profesional	A 31.12.2024			Ejercicio terminado el 31.12.2024	
	Hombres	Mujeres	Total	Plantilla Media	disc. > 33%
Dirección	10	-	10	10	-
Directivos	62	24	86	84	1
Técnicos	141	58	199	187	4
Comerciales	130	2	132	131	1
Administrativos	37	86	123	120	2
Mecánicos y otros	479	6	485	473	1
TOTAL	859	176	1 035	1 005	9

Categoría profesional	A 31.12.2023			Ejercicio terminado el 31.12.2023	
	Hombres	Mujeres	Total	Plantilla Media	disc. > 33%
Dirección	10	-	10	11	-
Directivos	64	24	88	85	1
Técnicos	137	43	180	171	2
Comerciales	131	1	132	131	1
Administrativos	33	80	113	111	-
Mecánicos y otros	457	4	461	449	2
TOTAL	832	152	984	958	6

2. Honorarios auditores

Durante el ejercicio 2024 y 2023, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión fueron los siguientes:

(miles de euros)

DESCRIPCIÓN	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Servicios de auditoría	120	115
Otros servicios de verificación	-	15
Total servicios de auditoría y relacionados	120	130
Servicios exigidos por la normativa aplicable	17	17
Total otros servicios	17	17
TOTAL SERVICIOS PROFESIONALES	137	147

NOTA 19. INFORMACIÓN SOBRE DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

En coordinación con su principal representada y con objeto de cumplir sus obligaciones legales en materia de gases de efecto invernadero con causa en la importación de dicha tipología de gases en sistemas de aire acondicionado de maquinaria, la Sociedad se encuentra registrada en el sistema de registro y gestión de cuotas de importación de gases de efecto invernadero de la Unión Europea (F-Gas Portal & HFC System). Conforme a los acuerdos de delegación de cuotas con su principal representada en relación con las compras de máquinas, la delegación de cuotas de uso a la Sociedad (que no supone la titularidad por la Sociedad de derechos de emisión y no es a su vez transferible o delegable en segunda instancia) no supuso gasto directo para la Sociedad.

La revisión por la autoridad gestora del sistema del reporte anual de cuotas para el ejercicio 2023 (reportadas a través del mecanismo de registro en marzo de 2024) puso de manifiesto un consumo de cuotas por encima de las efectivamente delegadas para dicho ejercicio 2023, por lo que los Administradores de la Sociedad adoptaron durante el ejercicio medidas pertinentes para la corrección de las incidencias detectadas y la obtención de nuevas y adicionales cuotas delegadas para 2024. El reporte anual correspondiente al período 2024 respecto al uso de cuotas anuales delegadas será sometido a la autoridad competente en la primavera de 2025, estimando los Administradores que las medidas adoptadas conforme párrafos precedentes son adecuadas para garantizar la suficiencia de las cuotas de importación requeridas conforme al marco normativo de referencia y en consecuencia que las cuotas efectivamente utilizadas no exceden o difieren materialmente de las efectivamente delegadas para su uso en el ejercicio 2024.

Con la excepción antedicha, la Sociedad no tuvo asignados derechos de emisión de gases de efecto invernadero, ni incurrió en gastos directos derivados de emisiones de dichas categorías de gases o en obligaciones distintas del mero ingreso ante la autoridad tributaria del Impuesto sobre gases fluorados de efecto invernadero repercutido a clientes en su consumo posventa, de las cuotas que la figura tributaria impone a la importación o adquisición intracomunitaria de dichas sustancias.

NOTA 20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No tuvieron lugar hechos significativos después del cierre contable del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 que afecten el Patrimonio Neto o resultados de la Sociedad reportados en las Cuentas Anuales formuladas por los Administradores de la Sociedad o que requieran un reporte específico adicional a la información contenida en la presente Memoria.

Diligencia de Firma

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de **FINANZAUTO, S.A.U.**, para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, fueron formulados por el Consejo de Administración el 25 de febrero de 2025, para la posterior aprobación de las mismas por el Socio único. Estas Cuentas Anuales e Informe de Gestión, constan de 74 hojas, incluida portada y diligencia de firma, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, y firmadas por todos los miembros del Consejo de Administración en esta última página.

D. Lino Tedeschi

(Presidente del Consejo de Administración)

D. Pierre Nicola Fovini

(Consejero Delegado)

D. Corrado Segre

(Consejero)

D^a. Sara Tedeschi

(Consejera)

D^a. Carlotta Tedeschi

(Consejera)

D. Claudio Esteban Doria Tölle

(Secretario-No Consejero)
