

Finanzauto, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2023
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 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 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 durante el ejercicio 2023 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 han puesto en marcha medidas encaminadas a optimizar el capital circulante de la Sociedad a corto plazo que aseguren el cumplimiento del plan de negocio del ejercicio 2024, 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 2023 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 puestas en marcha 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 2024, 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 2023 de las medidas puestas en marcha 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 bienes de equipo y repuestos

Descripción

Las ventas de productos, concretamente bienes de equipo y repuestos, suponen aproximadamente un 85% del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad, y se reconocen en el momento en el que se produce la transferencia del control al cliente del bien vendido.

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, implican una casuística específica asociada a las distintas condiciones firmadas con los clientes para puesta a disposición de los bienes de equipo y repuestos vendidos. Este hecho motiva que este aspecto sea un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría en relación con el reconocimiento de ingresos por venta de bienes de equipo y repuestos incluyeron los siguientes:

- Comprobar el diseño e implementación, así como la eficacia operativa de los controles relevantes (incluyendo los controles de sistemas de información) que soportan la ocurrencia de las ventas, así como el procedimiento de contabilización y registro automático de las facturas de venta, para lo que hemos involucrado a nuestros expertos internos en tecnología y sistemas.
- Realizar pruebas en detalle sobre una muestra de ventas contabilizadas, analizando si los ingresos se encuentran debidamente registrados teniendo en consideración los términos y obligaciones contractuales con los clientes.

Las Notas 4.10 y 14.1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, contienen los desgloses e información relativa a los ingresos por ventas de bienes de equipo y repuestos de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

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

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera 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 2023, 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, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C nº S0692



DELOITTE, S.L.

2024 Núm. 01/24/00656

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

22 de marzo de 2024

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 planificada 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 Sociedad, 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 2023 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 ^a . Sandra de Benedetti Böhm
	D. Giancarlo Bertoluzzo
	D. Corrado Segre
	D ^a . Sara Tedeschi
	D ^a . Carlotta Tedeschi
Secretario no Consejero:	D. Claudio Esteban Doria Tölle

Arganda del Rey (Madrid), 28 de febrero de 2024

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

Informe de Gestión del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023

Entorno macroeconómico

Conforme a las previsiones con las que arrancaba el periodo, la demanda mundial se enfrió durante el ejercicio, persistiendo elementos relevantes de incertidumbre geopolítica y elevados tipos de interés en Estados Unidos y Europa con objeto de luchar contra un temido escenario de estanflación. Pese a ello, las economías avanzadas mostraron una mayor resiliencia de lo esperado inicialmente gracias a la fortaleza de sus mercados laborales y la eliminación de algunos de los cuellos de botella por el lado de la oferta, al tiempo que el descenso de la inflación a medida que avanzó el año calmaba las expectativas más negativas respecto a la continuidad o profundización de condiciones monetarias adversas tras las subidas de tipos ejecutadas por las autoridades monetarias.

En ese contexto la actividad de la Eurozona deceleró a medida que avanzó el ejercicio (crecimiento del producto bruto en 2023 de +0,5% frente a un +3,4% en 2022) hasta una situación próxima, pero esquivando la recesión técnica a final de ejercicio, con Alemania cerrando el año en tasas trimestrales negativas de crecimiento y Francia estancada, pero con economías como la italiana o la española mostrando una fortaleza mayor de la esperada. El conflicto bélico en la frontera oriental de la Unión se enquistó, moderándose el impacto en precios de los mercados energéticos, cuyo suministro no resultó, como se llegó a temer en cierto momento, comprometido. Tras repetidas subidas de tipos durante el ejercicio hasta umbrales del 4,5% (2,5% a cierre de 2022), el endurecimiento de la política monetaria del Banco Central Europeo pareció empezar a surtir sus efectos, y la inflación se redujo de forma significativa (Índice de precios al consumo armonizado de 2,9% al cierre de 2023, frente a 9,2% a cierre de 2022), si bien a final de ejercicio se mantuvo todavía en ratios por encima del objetivo declarado de política monetaria, y por tanto, todavía bajo estrecha vigilancia. El tipo de cambio promedio dólar/euro se mantuvo en el entorno de 1,08 dólar/euro, similar al del ejercicio precedente. La Unión Europea y sus estados miembros continuaron la implementación de los planes de recuperación, resiliencia y despliegue de un nuevo modelo energético y de lucha contra el cambio climático, con impactos y resultados desiguales por territorio. Los niveles de endeudamiento público, libres momentáneamente del corsé de las reglas fiscales, no fueron factor de preocupación o causa de volatilidad en los mercados financieros, pero continuó y se resolvió el debate sobre la reinstauración de las reglas de prudencia fiscal y ayudas de estado tras el periodo de flexibilidad abierto con la pandemia y los planes de recuperación y contingencia geopolítica.

Para España, la variación interanual del producto bruto se estimó en un +2,5% en 2023, conforme a las previsiones sensiblemente inferior al ejercicio precedente (+5,8% en 2022), pero superando las expectativas iniciales. La economía española mostró a medida que avanzó el ejercicio un dinamismo por encima de lo esperado, sustentada en la fortaleza del mercado laboral (y su correlativo impacto en el consumo privado) y en el consumo público, con una aportación por debajo de lo esperado de la formación bruta de capital – especialmente de los bienes de equipo. Pese a la reducción de actividad de los principales socios comerciales europeos, el sector exterior aguantó con mayor firmeza de la esperada. Si bien se incrementaron en los niveles de empleo, la productividad del factor trabajo cayó. La inflación se movió a la baja (IPC armonizado estimado en 3,4% al cierre de 2023 frente a 8,3% en 2022). El déficit público se redujo moderadamente (-4,2% en 2023 frente a 4,7% del PIB en 2022), en un año de doble ciclo electoral que resultó en un escenario con una compleja situación para la formación de una mayoría parlamentaria estable a largo plazo. El flujo de fondos a la economía real procedente de los planes europeos de Transformación y Resiliencia y Next Generation continuó, si

bien la complejidad del proceso de gestión institucional y burocrática de dichos programas resultó en una menor aportación al crecimiento de la prevista en la senda objetivo para su despliegue.

La economía portuguesa también deceleró a lo largo del ejercicio, si bien se comportó en 2023 por encima de las previsiones iniciales, alcanzando tasas de crecimiento del producto bruto estimadas en el entorno del +2,3% (+6,8% en 2022), con crecimientos moderados en todos los componentes de la demanda agregada pese a la ralentización observada en el sector exterior. La inflación general y la subyacente se moderaron asimismo en el ejercicio. El cierre preliminar de las cuentas públicas apunta a un superávit en el ejercicio (+1,6% del producto bruto en 2023 frente a un déficit del 1,4% en 2022), con una ratio de deuda pública del 98,7% sobre el producto bruto, la más baja desde 2010.

Evolución y situación de la Sociedad

Negocio

La cifra de negocio de la Sociedad en el ejercicio ascendió a 407.763 miles de euros (+25,0% respecto a 2022).

Los cuellos de botella y las dificultades en las cadenas logísticas y de suministro globales existentes al comienzo del periodo se fueron suavizando a lo largo del ejercicio, al tiempo que la decreciente presión de la demanda global sobre la producción incrementó la oferta disponible de equipos y componentes en el mercado. Sin perjuicio de problemas puntuales concretos, los plazos de disponibilidad y entrega de equipos para la Sociedad mejoraron en términos generales durante el ejercicio. La Sociedad pudo cumplir los plazos comprometidos con clientes sin interrupciones significativas, si bien los inventarios de la Sociedad se incrementaron significativamente a medida que se redujeron los tiempos y volúmenes de inventarios en tránsito y la disponibilidad de fábrica mejoró. Tras comenzar moderadamente por debajo de los registrados al término del ejercicio precedente y pese a registrarse alguna cancelación puntual, los ritmos de entrada de órdenes y pedidos repuntaron mediado el ejercicio, terminando la cartera de pedidos de la Sociedad por encima de la registrada al cierre del ejercicio 2022 en todos los segmentos de negocio.

Con alguna excepción puntual, la práctica totalidad de líneas de negocio y sus segmentos contribuyeron positivamente al incremento de la cifra de negocio. El mix de márgenes de la Sociedad evolucionó marginalmente al alza pese a la evolución de la composición de la cifra de negocio hacia un mayor peso relativo de los segmentos de unidades en comparación con los segmentos de posventa y alquileres respecto al ejercicio precedente.

Conforme a los datos elaborados por el grupo de trabajo MMCE, Mercado de Maquinaria de Construcción España de ANMOPYC, el mercado de maquinaria de España cerró 2023 con 8.086 unidades vendidas, con un crecimiento del 15,2% respecto al año anterior. Con un crecimiento del 42,7%, la maquinaria compacta (miniexcavadoras, minicargadoras) se erigió en el principal motor de crecimiento, compensando el resultado negativo de la maquinaria de producción (excavadoras de ruedas o cadenas, dúmperes tractores, retrocargadoras, motoniveladoras) que decreció (-4,2%). Siendo la tendencia señalada congruente con la información de mercado elaborada por la propia Sociedad y su principal representada para los segmentos de producto en los que compite, la cifra de negocio de la Sociedad en este segmento de máquinas nuevas se incrementó a tasas de doble guarismo en euros y número de unidades. La mejora en la situación de las cadenas de logísticas y de producción redujo los inventarios en tránsito y el volumen de la cartera de pedidos del distribuidor a fábrica, pero incrementando los inventarios disponibles para la venta, respecto a los cuales la Sociedad inició medidas para su optimización. El ejercicio mostró asimismo un crecimiento significativo de negocio en el sector forestal y en las gamas de productos de machacadoras, cribadoras y para aplicaciones de reciclaje y agrícolas, fruto de los acuerdos implementados en

ejercicios anteriores con diversos fabricantes con el objeto de completar y complementar la gama de productos y servicios ya ofertados al mercado.

La venta de máquinas usadas creció también, tanto en número de unidades como en euros, en el mercado doméstico y en el internacional, donde la Sociedad desplegó asimismo una importante actividad de adquisición y aprovisionamiento de equipos para reventa debida al bajo nivel de disponibilidad en territorio nacional. El inventario de unidades, registrando al terminar el periodo algunas compras de carácter estratégico con objeto de asegurar la disponibilidad de producto en condiciones de precio adecuadas para su comercialización en el periodo de operaciones siguiente, cerró el periodo con valores por encima del periodo precedente, si bien con un perfil de antigüedad adecuado. En el ejercicio, la Sociedad arrancó las tareas preparatorias para el lanzamiento de una nueva plataforma de operaciones e identidad marcaría en el negocio de equipamiento usado en colaboración con su grupo de vinculadas.

El negocio de alquiler de máquinas incrementó, un año más, su aportación a los ingresos en proporción al crecimiento de su inversión en activos, que fue una vez más muy significativa. En el transcurso de los últimos cuatro ejercicios, la Sociedad duplicó su inversión y negocio en esta línea estratégica de negocio.

La posventa de máquinas incrementó notablemente su actividad en todas sus líneas por encima de las expectativas iniciales, con una tasa de crecimiento en euros en el entorno de dos dígitos en términos anuales, con el crecimiento de la venta de repuestos y componentes e ingresos por reparación por encima de los alcanzados por los contratos de mantenimiento, cuyo ciclo de reconocimiento de ingresos y producción presenta tradicionalmente unas dinámicas e inercia de carácter plurianual y no estrictamente ligada a factores de coyuntura.

En el mercado de motores terrestres, las ventas de unidades revirtieron la tendencia de ejercicios precedentes y crecieron muy significativamente respecto a 2022, incluso alcanzado niveles históricos, especialmente en el mercado de motores para ferrocarriles e industriales (OEM), pero con una significativa aportación también del mercado de energía de emergencia. El segmento de negocio se benefició comparativamente más que otros sectores de producto de la mejora de las condiciones de la cadena de suministro y disponibilidad de fábrica. El elevado número de entregas no impidió que la cartera de pedidos para siguientes periodos se incrementara un año más respecto a la del ejercicio precedente.

El segmento de motores terrestres en alquiler, de pequeño volumen relativo en la Sociedad individual frente a los volúmenes de su vinculada Alayan Rental S.L.U como entidad especializada en estos segmentos, volvió a crecer en su aportación a la actividad en el ejercicio y el segmento de usados, y pese a su modestia, aportó de nuevo crecimiento a la cifra de negocio.

La posventa de motores terrestres no logró en su conjunto crecer respecto al periodo comparativo, pues la aportación positiva de la venta de repuestos y componentes no pudo compensar la contracción en reparaciones y contratos de mantenimiento.

La cifra de negocio de motores marinos nuevos consiguió revertir la tendencia de caída de ejercicios precedentes, y si bien quedando por debajo de lo esperado y partiendo de niveles modestos consiguió multiplicar casi por tres su aportación a la cifra de negocio, en un segmento donde alguno de sus operadores dio signos de falta de liquidez y agotamiento de cartera de pedidos. La Sociedad, consciente de los cambios tecnológicos en curso en el mercado marino (i.e. creciente tendencia a la electrificación) continuó con la colaboración de sus vinculadas en el grupo Tesya su búsqueda de alternativas estratégicas y operacionales, de producto y servicio. La posventa en este segmento, una vez más, creció a tasas de dos dígitos con resultados por encima de los planes de negocio, materializando y haciendo efectiva la importante oportunidad existente en este segmento con un

importante parque de equipos todavía previsiblemente en operación durante muchos años en flotas repartidas por todos los mares. La Sociedad continuó reforzando su posicionamiento en el segmento de astilleros, la potenciación de sus delegaciones marinas especializadas, la búsqueda de oportunidades internacionales y la continuidad de procesos de captación, formación y capacitación de capital humano.

Personal

La plantilla media de la compañía creció respecto al ejercicio precedente (promedio de 958 empleados en el período, +3,6%). La Sociedad continuó sus políticas de rejuvenecimiento de su plantilla y dio continuidad a la inversión en capital humano mediante programas de capacitación y formación para todos sus grupos profesionales. Al cierre de ejercicio la plantilla alcanzó los 984 empleados (+4,7% respecto a 2022) con crecimiento en todos los colectivos y grupos profesionales, excepto el de Dirección.

El epígrafe de Gastos de personal se incrementó en un +11,1% respecto a 2022, hasta 70.606 miles de euros. Pese al elemento de moderación salarial derivado de las cláusulas de actualización salarial conforme al convenio colectivo vigente para el periodo 2022 a 2024 – la revisión salarial fue del 2,0% sobre los conceptos salariales básicos-, y la reducción de algunas partidas de gasto (indemnizaciones, aportaciones a sistemas de previsión social) o de gastos no recurrentes (i.e. “bono eléctrico” en 2022), el conjunto de gasto de personal creció como consecuencia de: i) el incremento de plantilla y su composición cualitativa en función de grupos profesionales, iii) el incremento de las cotizaciones sociales, iii) el incremento de partidas asociadas a movilidad de empleados (i.e. manutención y dietas), iv) el incremento de las partidas relativas a participación en los incrementos anuales de facturación y beneficios de la sociedad, v) el incremento en gasto de formación, y vi) el incremento de las partidas de retribución variable por comisiones y sistemas de incentivos sobre ventas y otros conceptos.

La Sociedad mantuvo su atención prioritaria a sus programas de seguridad laboral como objetivo permanente y prioritario de su gestión de personas.

La Sociedad continuó asimismo el desarrollo de sus programas y herramientas de comunicación interna (“Conecta”) y continuó expandiendo las funcionalidades de su Portal del Empleado. En el contexto de la negociación de un nuevo Plan de Igualdad, a cierre de ejercicio en las últimas fases del proceso de consultas con la representación social, la Sociedad completó la evaluación y auditoría retributiva y de brecha de género y el registro retributivo requeridos por el marco regulatorio como elemento obligado de dicho Plan de Igualdad.

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

El epígrafe Otros gastos de explotación se incrementó en un +6,4%, hasta 26.536 miles de euros.

Las partidas correspondientes al epígrafe Servicios exteriores, se incrementaron en un 4,5% hasta 24.575 miles de euros, moderándose en su tendencia al crecimiento respecto a ejercicios anteriores como consecuencia de las medidas de control selectivo del gasto y una menor presión del entorno inflacionario a medida que avanzó el ejercicio. La rúbrica de Tributos se incrementó fundamentalmente como consecuencia de los gastos de dicha naturaleza asociados a la formalización del préstamo hipotecario concertado por la Sociedad durante el ejercicio. Las Perdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales se incrementaron como consecuencia de gastos no recurrentes por penalizaciones puntuales y gastos asociados a la ejecución de un aval prestado por la Sociedad como garante de crédito en sendas operaciones comerciales.

Resultados

El Resultado de Explotación de la Sociedad se incrementó un 47,9% respecto al ejercicio precedente, alcanzando un beneficio de 28.124 miles de euros (+6,9% sobre la cifra de negocio del ejercicio, frente al +5,8% del periodo de reporte precedente).

Las partidas correspondientes a Ingresos financieros se incrementaron como consecuencia del incremento de los tipos de interés y en particular el Euribor, a los que están ligados dichos ingresos, especialmente los derivados de operaciones de financiación con empresas del grupo. Los gastos financieros se incrementaron sustancialmente como consecuencia de idéntica tendencia de los tipos de interés variable asociados a los instrumentos de pasivo bancario de la Sociedad, pero también como consecuencia del significativo incremento en la utilización de las líneas de financiación y préstamos consumidos por la Sociedad durante ejercicio para financiar su balance. Las dinámicas expuestas, junto con un menor impacto negativo de la rúbrica de diferencias de cambio respecto al ejercicio precedente, y un resultado positivo marginal por liquidación y valoración de instrumentos financieros resultante de la cartera de participaciones en empresas del grupo (fundamentalmente la reversión de deterioros en la filial Tecnologías de Guiado de Maquinaria de Obra Pública S.L.U.) llevaron a registrar Resultado financiero neto negativo de 3.485 miles de euros, frente a una pérdida testimonial en el ejercicio precedente de 47 miles de euros.

Con todo ello, el Resultado Antes de Impuestos fue un beneficio 24.639 miles de euros (+29,9% respecto a 2022 y un 6,0% respecto a la cifra de negocio del periodo). El cargo por Impuesto de Sociedades contempló en su computo de compensación de pérdidas fiscales del periodo el resultado de la sentencia del Tribunal Constitucional de 18 de enero de 2024 anulando las limitaciones impuestas a dicha compensación de bases imponibles por el Real Decreto ley 3/2016, y el ya tradicional enfoque conservador en el reconocimiento y valoración del activo diferido fiscal por compensación de pérdidas. El Resultado del ejercicio resultó en un beneficio neto de impuestos de 23.249 miles de euros (+27,9% respecto a 2022).

Balance, inversión y flujos de efectivo

En materia de balance y generación de flujos de efectivo las operaciones de explotación continuaron demostrando su capacidad para generar flujos de fondos por la vía de generación de resultados antes y después de amortizaciones. Sin embargo, las necesidades de capital circulante, en particular las rubricas de Existencias, y en menor medida los Deudores y cuentas a cobrar consumieron una cantidad muy relevante de recursos financieros, significativamente por encima del ejercicio precedente.

La rúbrica de Existencias en el balance se incrementó considerablemente a medida que fue desarrollándose el ejercicio y los problemas logísticos y retrasos en el transporte de unidades desde fábrica hasta el territorio en ejercicios precedentes fueron resolviéndose y mejorando la disponibilidad y plazos de entrega de producto por parte del fabricante. La Sociedad monitorizó la evolución de sus inventarios de forma constante y adoptó en la segunda mitad del ejercicio medidas para contener el incremento de sus stocks y acelerar el proceso de conversión en liquidez. La rúbrica de Deudores y cuentas a cobrar creció en línea con la creciente actividad de negocio, y pese la detección de tensiones de liquidez en ciertos clientes de la Sociedad y algún incidente puntual de impago, el ciclo de conversión en liquidez no mostró problemas significativos, registrándose un ritmo relevante de cobros y adoptándose selectivamente medidas también puntuales de mitigación del riesgo de cobro mediante el anticipo de liquidación de instrumentos de cobro sin recurso.

La actividad de inversión de la Sociedad con relación a su Inmovilizado intangible, fundamentalmente tecnología y sistemas de información, continuó siendo relevante, si bien no alcanzó la intensidad del ejercicio precedente una vez en operación el nuevo ERP para su filial portuguesa.

En relación con su Inmovilizado material, la rúbrica principal de inversión neta, la Flota de alquiler, presupuesto de crecimiento de una línea estratégica del negocio de la Sociedad y su grupo, volvió a crecer significativamente respecto al ejercicio 2022. La Sociedad financió parte de este crecimiento mediante el recurso a la fórmula de arrendamiento financiero iniciada en el ejercicio precedente, cuando la naturaleza del activo y periodo previsto de utilización permite casar adecuadamente los flujos de generación de ingresos y financiación.

Pero también la inversión en otras rúbricas de Inmovilizado material fue muy significativa en el ejercicio. La Sociedad adquirió terrenos en Asturias con vistas al desarrollo de nuevas instalaciones en dicha ubicación, puso en marcha un nuevo Centro de mecanizado y reconstrucción de piezas y motores en Arganda del Rey, realizó mejoras en diversas instalaciones (i.e. instalación de placas fotovoltaicas para autoconsumo), y tuvo al cierre de ejercicio en curso de ejecución una nueva instalación en Arganda del Rey para sus operaciones de alquiler y maquinaria usada. La Sociedad contrató líneas de préstamo finalista para la ejecución de parte de estas inversiones y formalizó un préstamo con garantía hipotecaria sobre tres de sus inmuebles en propiedad (Dos Hermanas en Sevilla, Ortuella en Bizkaia y Barberá del Vallés en Barcelona) con objeto de mejorar el encaje y plazos de la fórmula de financiación de su Inmovilizado para la parte financiada con recursos ajenos.

La Sociedad continuó la evaluación de sus proyectos de inversión e innovación en curso a vista de los programas de ayudas y financiación para la recuperación, resiliencia y transformación financiados por fondos públicos y europeos. Un periodo más, las oportunidades identificadas de nuevo fueron muy limitadas dentro de los programas anunciados considerando la clasificación de Sociedad como gran empresa y como empresa comercial no manufacturera, la naturaleza de los programas iniciados, su complejo contenido condicional y el coste de la financiación ofertada, por encima del coste de los recursos de financiación ajena a los que tiene acceso la Sociedad. Pese a ello, la Sociedad identificó una oportunidad específica en el contexto del PERTE de Economía Circular publicado por el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, y bajo la fórmula de participación a través de agrupación de entidades obtuvo –y finalmente aceptó– la concesión de una ayuda significativa para su proyecto de inversión conforme a Orden TED/1211/2022 de 1 de diciembre. La efectiva percepción de la ayuda, bajo el mecanismo de subvención, está condicionada a la ejecución real del proyecto por la agrupación antes de fin del ejercicio 2025.

Con objeto de atender las ya expuestas relevantes necesidades de financiación requeridas por su circulante y sus inversiones, la Sociedad contrató a medida que avanzó el ejercicio nuevas líneas de financiación con entidades bancarias españolas, italianas y la financiera vinculada a su principal representada para la financiación de Existencias. Dichas contrataciones recogieron subidas relevantes del tipo de interés de referencia (Euribor), que impactaron al alza en el volumen de intereses pagados por la Sociedad durante el ejercicio. Al cierre de ejercicio, la Sociedad registró un endeudamiento bancario (líneas de arrendamiento financiero incluido) de 101.160 miles de euros (69.078 miles de euros en 2022). La disponibilidad de efectivo en tesorería se redujo hasta 6.617 miles de euros (16.605 miles de euros en 2022).

Al cierre de ejercicio el Activo Total de la Sociedad fue de 333.093 miles de euros (+19,3% respecto a 2022).

Conforme a la propuesta de distribución del resultado del ejercicio precedente, la Sociedad distribuyó al Socio único dividendos con cargo a resultados de 2022 por importe total de 15.135 miles de euros, idéntica al reparto en el periodo anual precedente. Tras computar la distribución de dividendos y el resultado del ejercicio, el Patrimonio Neto de la Sociedad quedó fijado en 130.726 miles de euros (+6,6% respecto a 2022).

Filiales

La filial española Tecnologías de Guiado de Maquinaria de Obra Pública, S.L.U. (Sitech), distribuidor de tecnología Trimble, reportó para 2023 crecimientos positivos en su cifra de negocio (+33,0%, hasta 1.929 miles de euros), y resultados positivos tanto a nivel de Resultado de explotación (beneficio de 266 miles de euros, +13,8% sobre la cifra de negocio, frente a un resultado de explotación en el ejercicio precedente de 112 miles de euros, +7,7% sobre cifra de negocio) como de Resultado después de impuestos (beneficio de 206 miles de euros frente a beneficio de 93 miles de euros en 2022).

Alayan Rental, S.L.U. que cambió su denominación societaria en el ejercicio, contribuyó positivamente, con una cifra de negocio de 12.714 miles de euros (+15,0% respecto a 2022), y reportó beneficios tanto en su Resultado de Explotación (4.415 miles de euros, +25,5% respecto a 2022) como en su Resultado después de impuestos (beneficio de 3.277 miles de euros, +18,6% respecto a 2022).

En Portugal, STET, S.A. pese a un incremento en su cifra de negocio del 15,8% hasta un importe de 71.582 miles de euros, no llegó a alcanzar los positivos resultados del ejercicio precedente. El mix de ventas giró hacia un mayor peso de las operaciones de equipos en detrimento de la participación de la posventa, deteriorando el mix de márgenes respecto a la cifra de negocio. La reducción del epígrafe de Otros ingresos, el incremento del gasto por Servicios exteriores, el deslizamiento al alza de los costes laborales y los deterioros y pérdidas por operaciones comerciales impactaron negativamente en el Resultado de explotación, registrando esta línea un beneficio de 1.994 miles de euros (-52,4% respecto a 2022). Al igual que en su matriz el balance de la filial mostró asimismo un incremento significativo en su rúbrica de Existencias y en su recurso a fuentes de financiación bancaria externa a partir de entidades locales. El Resultado después de impuestos alcanzó 1.112 miles de euros (-59,8% respecto a 2022). La filial continuó las tareas preparatorias para su proyecto de renovación de instalaciones de su sede central en Lisboa y nuevas instalaciones en Beja y Azores.

Perspectivas

Sobre el Entorno Económico

Las previsiones económicas globales presentan un escenario de crecimiento del producto bruto mundial del entorno del +3,1%, para 2024, similar al experimentado en 2023, pero con dinámicas diferenciadas entre economías avanzadas, China y países emergentes. Todavía, en el caso de las economías avanzadas, con un ojo en la evolución de la inflación en Estados Unidos y la Unión Europea, a la espera de ver el recorrido de la última milla en los índices de precios y la inflación subyacente y la correlativa respuesta de las autoridades monetarias. Y en general con un escenario de riesgos con un peso elevado de los factores geopolíticos y su posible impacto en la logística del comercio mundial, especialmente tras el desencadenamiento del conflicto en Gaza y sus derivadas en las rutas comerciales.

La Eurozona alcanzará en 2024 una tasa de crecimiento medio del producto bruto del orden del 0,8%, marginalmente superior a la observada en 2023, una vez Alemania supere la caída del producto bruto del último trimestre del ejercicio precedente, sosteniéndose la actividad en el resto de las grandes economías de dicha zona. En ausencia de shocks o materialización de riesgos geopolíticos, las tasas de inflación continuarán en su senda de convergencia hacia el objetivo de la política monetaria, permitiendo a la autoridad monetaria la relajación de tipos de interés en la segunda mitad del ejercicio. Sin perder de vista el ciclo electoral norteamericano y sus posibles desenlaces, el tipo de cambio promedio dólar / euro se mantendrá en entornos de 1,10 dólares / euro. La reactivación de las reglas de disciplina presupuestaria y un nuevo parlamento europeo en verano supondrán nuevos factores en el marco estratégico y programas de cambio del modelo energético y productivo europeo,

y de modulación de las estrategias de cambio climático en curso, sin perder de vista la evolución del conflicto ruso ucraniano y sus implicaciones.

La economía española volverá a demostrar resiliencia en un 2024 que podría ir de menos a más y en el que la economía española continuará creciendo por encima del promedio de la eurozona (crecimiento del producto bruto estimado en 1,7% en 2024). La economía contará con algunos elementos que apoyarán el crecimiento, como la continuidad del despliegue de los fondos NGEU y el dinamismo del consumo, sostenido por un mercado de trabajo todavía sólido y el fortalecimiento de la situación financiera de las familias y la paulatina recuperación de su poder adquisitivo. La recuperación de actividad en los socios comerciales europeos aportará positivamente a medida que avance el ejercicio, continuando asimismo el elevado dinamismo del sector turístico. La inflación, si bien se mantendrá en niveles superiores al promedio de la Eurozona, continuará moderándose. La restauración de las reglas de disciplina fiscal europeas encontrará su contraste en un ciclo político y parlamentario complejo que comienza sin visos todavía de una ley presupuestaria que revise ciertos componentes de gasto e inversión, y con continuidad del crecimiento de unos ingresos públicos acoplados a la evolución de precios y costes en ausencia de otras medidas presupuestarias.

En Portugal, la economía moderará también su crecimiento respecto a 2023 hasta una variación positiva de producto bruto del entorno del 1,2%, y pese algún repunte puntual, también con moderación adicional de los índices de precios. La economía lusa seguirá generando capacidad de financiación positiva frente al exterior y pese a coyunturas particulares en el ciclo político local, con unas cuentas públicas sólidas y dentro de rangos aceptables de las reglas europeas de gasto público y senda de deuda pública.

Para la Sociedad

Tras haber demostrado la resiliencia y capacidad de adaptación de sus operaciones a entornos complejos y cambiantes, la Sociedad dispone de producto, tecnología y capacidades humanas, técnicas y financieras adecuadas para aprovechar las oportunidades de una cartera de productos y clientes industriales muy diversificada. Su visión estratégica la define a largo plazo como una empresa multiespecialista e integradora de sistemas, enfocada a ayudar a sus clientes en el desarrollo de sus negocios y actividades y fomentar la innovación en los sectores en los que éstos operan, buscando siempre el mayor rendimiento, la seguridad y la transición hacia modelos más sostenibles de producción.

Las previsiones elaboradas por la Sociedad apuntan a un ejercicio 2024 de moderado crecimiento de su actividad y cifra de negocio, a una continuidad selectiva de su proceso de inversión en activos y a una consolidación de su balance.

En relación con los mercados de maquinaria nueva en los que la Sociedad opera, la ejecución de proyectos de construcción e infraestructuras financiadas por programas públicos de gasto y fondos europeos y las necesidades de renovación y actualización de flotas en sectores industriales específicos (i.e. minería, manipulación de materiales, demolición) o de producción intermedia (i.e. canteras y agregados) seguirán empujando el crecimiento del mercado. Una elevada tasa de ocupación del parque de maquinaria instalado sirve asimismo de fundamento a una actividad elevada de los mercados de posventa y mantenimiento de máquinas, al tiempo que será fundamento para sostener los niveles de demanda local tanto de maquinaria usada como de alquiler, especialmente en un contexto de coste relevante de la financiación o la persistencia de incertidumbres para un proceso inversor. La Sociedad ha hecho público, a través de las asociaciones industriales en las que participa y su interacción con los medios, su posición favorable al despliegue de un Plan Renove de maquinaria en España, que permita reducir la elevada antigüedad del parque instalado y efectivamente implementar las mejoras de productividad y medioambientales derivadas de los avances tecnológicos en maquinaria.

El posicionamiento de la Sociedad en los mercados internacionales de maquinaria usada, y la apertura a mercados de baja regulación, junto con la implementación en colaboración con su matriz de una nueva plataforma comercial para el mercado de usadas bajo la identidad marcaría Cyclica, prevista en el primer trimestre de 2024, permitirá materializar la significativa oportunidad en estos segmentos. El contexto tecnológico apunta a que todavía tardarán en llegar al mercado soluciones tecnológicas de electrificación o hidrogeno comercial y económicamente viables a nivel de maquinaria de movimiento de tierras, construcción e industrial, pues el patrón de prioridades de política energética y medioambiental apunta en primer lugar a sectores como automoción o transporte pesado por carretera, y solo una vez resueltos estos sectores la nueva tecnología fluirá al segmento de maquinaria pesada y de producción, cuya base tecnológica es tradicionalmente mucho más madura y probada.

En los mercados de motores terrestres, las oportunidades en el segmento de generación de energía son limitadas por razones regulatorias en cuanto a las tecnologías diésel más tradicionales, sin perjuicio de las posibilidades de migración progresiva hacia tecnologías de reducción de emisiones en mercados más especializados. Pese al debate sobre la naturaleza renovable o no de la fuente, la generación de energía a partir de gas o biogás constituye sin duda una de las tecnologías para posibilitar la transición energética y el cambio de modelo medioambiental. La actividad del sector ferroviario continuará vibrante, con una cartera de pedidos importante, limitado únicamente por la capacidad de fabricación de los clientes y su acceso a componentes. En materia de posventa las oportunidades surgen en materia de conectividad, software, telemetría, y soluciones de mantenimiento y productividad de las plantas instaladas, especialmente en segmentos como generación (incluyendo renovables) y centros de proceso de datos (telemetría y disponibilidad), y en el reacondicionamiento y modernización de equipos bajo un concepto cada vez más establecido de economía circular y el aprovechamiento del parque instalado para posibilitar la transición del modelo energético y climático.

En los mercados de motores marinos, la Sociedad debe beneficiarse de un cada vez más sólido posicionamiento en mercados internacionales, tanto propio, como de su grupo de vinculadas. La oportunidad de servicio al parque instalado de producto MAK en el que la Sociedad cuenta con una acreditada experiencia y posición de liderazgo seguirá materializando importantes oportunidades de posventa, a nivel local e internacionalmente, durante los próximos años. Con enfoque en las posibilidades que el imperativo necesario cambio tecnológico abre, la Sociedad continúa activa en la búsqueda de socios y desarrollo de asociaciones y oportunidades para la adopción y comercialización de productos eléctricos y de combustibles alternativos, motores para el segmento de embarcaciones comerciales y de recreo y, por supuesto, soluciones tecnológicas avanzadas en conectividad, telemetría, gestión de activos y mantenimiento preventivo. La matriz de la Sociedad continuará prestando su apoyo en la búsqueda de nuevas y complementarias oportunidades de negocio a través de su estrategia de crecimiento en los segmentos de motores de bajo/medio nivel de rotación.

Gestión de riesgos

Los principales riesgos que el escenario central de previsión plantea se refieren a: i) la posible reparación de problemas en cadenas logísticas y de suministro disponibilidad de equipos o repuestos, que impidan el aprovechamiento de oportunidades de negocio por la Sociedad, ii) incrementos de precios y coste de equipos y repuestos que impacten en la demanda, reduciéndola tanto por vía de precio como de cancelación de proyectos de clientes, o alternativamente, reduciendo los márgenes de distribución de la Sociedad, iii) entrada de nuevos y agresivos competidores en segmentos de mercado de bajo coste, de baja intensidad de tecnología y necesidad de atención posventa, o de baja disponibilidad por la Sociedad y sus representadas, iv) incremento de la agresividad comercial de competidores ya establecidos como consecuencia de la mejora de sus cadenas de suministro y disponibilidad de otros fabricantes, v) falta de capital humano técnico que permita aprovechar las oportunidades de negocio o limite el crecimiento, especialmente en los

segmentos posventa, vi) incrementos de costes salariales por encima de la productividad del factor trabajo, y vii) la materialización de riesgos del escenario geopolítico.

La Sociedad mitiga los riesgos de estos escenarios mediante: i) el apoyo de su principal representada, con presencia y fabricación en múltiples geografías a nivel mundial y de forma especialmente relevante para la Sociedad en un entorno fundamentalmente europeo, ii) el amplio portfolio y oferta de productos de la Sociedad que cubre todo el espectro de vida de producto (RUN Rental, New, Used), y un amplio abanico de soluciones tecnológicas y de aplicaciones, y su constante ampliación, iii) la transferencia del riesgo de precio al mercado- usuario final, iv) la disponibilidad de producto de alta calidad y tecnología apoyado por la disponibilidad efectiva del más avanzado servicio posventa, v) la formación continuada de su personal y el escrutinio y búsqueda constante de talento técnico tanto a nivel nacional como internacional, y vi) un marco de relación y costes laborales estables para el ejercicio 2024.

La Sociedad continuará sus esfuerzos de ampliación de su gama de productos y servicios mediante la adición de productos complementarios a su oferta actual, y de posicionamiento en nuevos nichos y mercados, el desarrollo de su negocio de soluciones de alquiler y gestión de activos en el marco de la estrategia global de su matriz, la mejora operativa continuada y digitalización de sus procesos, el desarrollo de centros de excelencia internacionales en colaboración con su Socio único, la capacitación de su capital humano y la modernización progresiva y selectiva de sus instalaciones, tecnología y equipamiento productivo.

Incluyendo en el escenario central de planificación financiera la propuesta de pago de dividendo formulada por los Administradores, la Sociedad dispone de fuentes de financiación suficientes y adecuadas para el desarrollo de su plan de negocio.

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

La Sociedad dispone de un Código Ético de Finanzauto, S.A. Unipersonal - Grupo Tesya, cuya versión vigente fue aprobada el 4 de octubre de 2021. El cumplimiento del Código ético y el modelo organizativo que lo soporta es supervisado desde la Autoridad de Vigilancia Tesya Iberia, constituida y establecida con recursos de la Sociedad, órgano de carácter ejecutivo de supervisión de cumplimiento por la Sociedad y las mercantiles ibéricas vinculadas que en cada caso se hayan adherido al Código Ético de la Sociedad y su sistema de supervisión.

En el periodo la Sociedad realizó tareas de adaptación de su canal electrónico de denuncias a los criterios establecidos en la Ley 2/2023 reguladora de la protección de las personas que informen sobre infracciones normativas y de lucha contra la corrupción, estando pendiente a la fecha del presente reporte, ya una vez evacuado el trámite de consultas con la representación social, la aprobación por su Consejo de administración de la Política del Sistema de Interno de Información de Denuncias y la designación formal del Responsable del canal de denuncias . El canal de denuncias

gestionado por proveedor de servicios independiente está disponible para cualquier legítimo interesado en <https://finanzautostet.i2-ethics.com>. Al cierre del periodo se encontraba pendiente de resolución una denuncia, ya resuelta a la fecha de formulación del presente informe.

Medioambiente, cambio climático, descarbonización y sostenibilidad

La Sociedad considera la cuestión medioambiental como un elemento fundamental de su responsabilidad corporativa, que trata específicamente dentro de su política de gestión de riesgos, y adopta e implanta los procedimientos pertinentes para manejar y controlar tales riesgos, considerando que su política en esta materia no afecta de manera significativa los resultados de las Cuentas Anuales. La Sociedad considera como elemento especialmente relevante en su política medioambiental la adecuada formación y concienciación medioambiental de su personal, enfoque que permite la consecución de importantes mejoras y avances con un coste e inversiones, distintos de los propios de la formación, no materialmente significativos.

La Sociedad monitoriza el acelerado desarrollo legislativo en materias medioambientales y políticas de cambio climático y de descarbonización, y las propuestas de mecanismos para su gobierno y medición. En particular y a nivel de la Unión Europea las iniciativas en torno al Reglamento (UE) 2020/852 de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles (reglamento de taxonomía). A nivel español, las previsiones contenidas en la Ley 7/2021, de 20 de mayo, de cambio climático y transición energética y su futuro desarrollo legislativo, o Ley 7/2022, de 8 de abril, de residuos y suelos contaminados para una economía circular y sus desarrollos, (entre otros en materia de envases y residuos de envases o gestión de plásticos). 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 el ejercicio la Sociedad completó su registro en el mecanismo de reporte CBAM (“Carbon Border Adjustment Mechanism”) arrancado en último trimestre del ejercicio por la autoridad europea con objeto de gestionar durante un periodo de transición la medición de flujos de carbono en la importación en la Unión de ciertas categorías de mercancías cuya producción resulta intensiva en términos de generación de emisiones.

En materia de reporting de sostenibilidad, la Sociedad monitoriza el desarrollo de la Directiva UE 2022 /2464 (la denominada directiva CSRD), y el Reglamento 2023/2772 relativa a las normas de presentación de información sobre sostenibilidad y sus desarrollos y transposición a nivel nacional a través de las modificaciones de la Ley 11/2018, de 28 de diciembre y concordantes en materia de información no financiera y diversidad. La Sociedad contempla la planificación e inicio de los trabajos requeridos para la determinación de sus propias necesidades y evaluación de umbrales de doble materialidad, y de desarrollo de sistemas información y reporte conforme a las nueva Normas Europeas de Información sobre sostenibilidad (NEIS) en el próximo ejercicio, sin perjuicio de su necesaria coordinación con su matriz residente en la Unión Europea como sujeto también obligado por la regulación europea.

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 realizó durante el ejercicio actividad alguna de investigación y desarrollo (I+D). Por su objeto y modelo de negocio, las actividades de la Sociedad en estas materias se centran fundamentalmente en la implementación de innovación operacional en sus procesos de distribución comercial, servicio y soporte a través de la mejora de sus plataformas digitales y de sistemas, la

mejora de la capacitación de su fuerza técnica y productiva y en la absorción de las mejoras tecnológicas y de producto con un grado de madurez adecuado en colaboración con sus representadas. La Sociedad mantiene un proceso de monitorización de los incentivos fiscales y programas de ayudas públicas financiadas con fondos locales y europeos, tanto en relación con su propio proceso inversor como de innovación, si bien evalúa las oportunidades de aceleración o identificación de proyectos elegibles como limitada.

Informe relativo a cumplimiento de los términos de crédito comercial marcados por la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por lo que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales

La Ley 3/2004 por la que se establecían las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales establece un plazo máximo legal de 30 días como términos de pago a proveedores y acreedores, excepto que exista un acuerdo entre las partes, en cuyo caso el plazo de pago podrá llegar a un máximo de 60 días.

El periodo medio de pago a proveedores y acreedores comerciales fue de 39 días (37 días en el periodo cerrado a 31 de diciembre de 2022) dentro del rango establecido por la previsión legal.

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 2023. 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 2023 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 2023

(miles de euros)

ACTIVO	NOTAS	31.12.2023	31.12.2022
A) ACTIVO NO CORRIENTE		120 387	108 689
<i>I. Inmovilizado Intangible</i>	5	5 188	5 632
2) Concesiones		1 172	1 291
5) Aplicaciones informáticas		3 675	4 301
6) Inmovilizado en curso y anticipos		341	40
<i>II. Inmovilizado material</i>	6	77 550	61 313
1) Terrenos y construcciones		29 898	26 749
2) Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		41 419	33 808
3) Inmovilizado en curso y anticipos		6 233	756
<i>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</i>		29 310	32 911
1) Instrumentos de patrimonio	7	29 310	29 104
2) Créditos a empresas	7 y 17	-	3 807
<i>V. Inversiones financieras a largo plazo</i>	7	357	199
2) Créditos a terceros		258	111
5) Otros activos financieros		99	88
<i>VI. Activos por impuesto diferido</i>	13	7 982	8 634
B) ACTIVO CORRIENTE		212 706	170 605
<i>II. Existencias</i>	8	133 833	96 876
1) Comerciales		120 501	72 572
3) Productos en curso		7 884	5 918
6) Anticipos a proveedores		5 448	18 386
<i>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</i>		61 180	54 120
1) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7	56 124	50 176
2) Clientes, empresas del grupo y asociadas	7 y 17	995	267
5) Personal	7	12	-
6) Activos por impuesto corriente	13	3 802	2 936
7) Otros créditos con las Administraciones Públicas	13	247	741
<i>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</i>	7, 13 y 17	9 142	1 051
2) Créditos a empresas		9 142	1 051
<i>V. Inversiones financieras a corto plazo</i>	7	339	286
5) Otros activos financieros		339	286
<i>VI. Periodificaciones a corto plazo</i>		1 595	1 667
<i>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</i>		6 617	16 605
1) Tesorería		6 617	16 605
TOTAL ACTIVO		333 093	279 294

Las notas 1 a 20 de la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance a 31 de diciembre de 2023

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(miles de euros)

PASIVO	NOTAS	31.12.2023	31.12.2022
A) PATRIMONIO NETO		130 726	122 613
A-I) Fondos Propios	9	130 726	122 612
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		5 862	2 816
1) Remanente		5 862	2 816
VII. Resultado del ejercicio	3	23 249	18 181
A-III) Subvenciones		-	1
B) PASIVO NO CORRIENTE		31 225	23 733
I. Provisiones a largo plazo	10	1 778	167
1) Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		1 734	123
4) Otras provisiones		44	44
II. Deudas a largo plazo	11	16 694	14 877
2) Deudas con entidades de crédito		13 620	12 886
3) Acreedores por arrendamiento financiero	15	2 999	1 991
6) Otros pasivos financieros		75	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11 y 17	12 681	8 617
IV. Pasivos por impuesto diferido	13	72	72
C) PASIVO CORRIENTE		171 142	132 948
II. Provisiones a corto plazo	10	3 979	3 761
III. Deudas a corto plazo	11	85 759	55 753
3) Deudas con entidades de crédito		82 246	53 137
5) Acreedores por arrendamiento financiero	15	2 295	1 064
8) Otros pasivos financieros		1 218	1 552
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	11, 13 y 17	169	53
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		66 226	62 564
1) Proveedores	11	30 114	22 107
3) Proveedores, empresas del grupo y asociadas	11 y 17	1 731	2 518
4) Acreedores varios	11	5 094	3 627
5) Personal	11	8 608	6 255
7) Otras deudas con las Administraciones Públicas	13	3 467	5 209
8) Anticipos de clientes	11	17 212	22 848
VI. Periodificaciones a corto plazo		15 009	10 817
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		333 093	279 294

Las notas 1 a 20 de la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance a 31 de diciembre de 2023

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(miles de euros)

	NOTAS	31.12.2023	31.12.2022
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	14	407 763	326 255
a) Ventas		341 843	273 237
b) Prestaciones de servicios		65 920	53 018
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	5 y 6	-	252
4. Aprovisionamientos	14	(280 095)	(217 196)
a) Consumo de mercaderías		(280 095)	(217 196)
5. Otros ingresos de explotación	14	10 759	8 992
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		10 759	8 992
6. Gastos de personal	14	(70 606)	(63 531)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(53 637)	(48 543)
b) Cargas sociales		(16 969)	(14 988)
7. Otros gastos de explotación		(26 536)	(24 951)
a) Servicios exteriores	14	(24 575)	(23 526)
b) Tributos		(704)	(533)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(1 257)	(892)
8. Amortización del inmovilizado	5 y 6	(10 909)	(8 616)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		1	2
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		(2 355)	(2 298)
a) Deterioros y pérdidas	6	(2 359)	(2 259)
b) Resultados por enajenaciones y otras	6	4	(39)
12. Otros resultados		102	111
A-1) Resultado de explotación		28 124	19 020
12. Ingresos financieros		335	63
b) De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado		335	63
b.1) De empresas del grupo y asociadas	17	216	28
b.2) De terceros		119	35
13. Gastos financieros		(4 017)	(560)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	17	(390)	(79)
b) Por deudas con terceros		(3 627)	(481)
15. Diferencias de cambio		(54)	(376)
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		251	826
a) Deterioros y pérdidas	7	206	93
b) Resultados por enajenaciones y otras		45	733
A-2) Resultado financiero		(3 485)	(47)
A-3) Resultado antes de impuestos		24 639	18 973
17. Impuesto sobre beneficios	13	(1 390)	(792)
A-5) Resultado del ejercicio		23 249	18 181

Las notas 1 a 20 de la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2023

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

	NOTAS	31.12.2023	31.12.2022
A) Resultado de la cuenta de Pérdidas y Ganancias	3	23 249	18 181
<i>VIII. Subvenciones</i>		(1)	(2)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(1)	(2)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		23 248	18 179

Las notas 1 a 20 de la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos a 31 de diciembre de 2023

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 2021	41 278	9 533	52 415	16 340	3	119 569
<i>I. Total ingresos y gastos reconocidos</i>	-	-	-	18 181	(2)	18 179
<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>	-	-	1 205	(1 205)	-	-
B) 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)	-	-
C) Saldo a 31 de diciembre de 2023	41 278	9 533	56 666	23 249	-	130 726

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 2023

Estado de Flujos de Efectivo

(miles de euros)

	31.12.2023	31.12.2022
A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación	(10 506)	(41 306)
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	24 639	18 973
2. Ajustes al resultado	21 017	12 424
a) Amortización del inmovilizado (+)	10 909	8 616
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	3 482	1 934
c) Variación de provisiones (+/-)	2 940	1 697
d) Imputación de subvenciones (-)	(1)	(2)
e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	(4)	39
f) Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	(45)	(733)
g) Ingresos financieros (-)	(335)	(63)
h) Gastos financieros (+)	4 017	560
i) Diferencias de cambio (+/-)	54	376
3. Cambios en el capital corriente	(37 937)	(57 880)
a) Existencias (+/-)	(37 029)	(36 878)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(6 802)	4 878
c) Otros activos corrientes (+/-)	72	13
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	3 650	(27 820)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	2 172	1 927
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(18 225)	(14 823)
a) Pagos de intereses (-)	(2 874)	(492)
c) Cobros de intereses (+)	113	35
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(2 900)	(4 813)
e) Otros pagos (cobros) (+/-)	(12 564)	(9 553)
1) Adquisición de flota de alquiler	(19 942)	(14 601)
2) Enajenación de flota de alquiler	7 378	5 048
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(10 506)	(41 306)
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(16 742)	(7 700)
6. Pagos por inversiones (-)	(20 816)	(8 808)
a) Empresas del grupo y asociadas	(6 754)	(3 779)
b) Inmovilizado intangible	(789)	(2 187)
c) Inmovilizado material	(13 068)	(2 711)
g) Otros activos	(205)	(131)
7. Cobros por desinversiones (+)	4 074	1 108
a) Empresas del grupo y asociadas	4 068	1 100
c) Inmovilizado material	6	8
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(16 742)	(7 700)

Estado de Flujos de Efectivo*(miles de euros)*

	31.12.2023	31.12.2022
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación	17 314	46 229
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	32 449	61 364
a) Emisión	65 031	69 640
2. Deudas con entidades de crédito (+)	61 269	64 839
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	3 762	4 760
4. Otras deudas (+)	-	41
b) Devolución y amortización de	(32 582)	(8 276)
2. Deudas con entidades de crédito (-)	(32 582)	(8 276)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(15 135)	(15 135)
a) Dividendos (-)	(15 135)	(15 135)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	17 314	46 229
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(54)	(376)
E) Aumento / (disminución) neta del efectivo o equivalentes	(9 988)	(3 153)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	16 605	19 758
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6 617	16 605

Las notas 1 a 20 de la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo a 31 de diciembre de 2023

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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.

Estas Cuentas Anuales, que han sido formuladas por el Consejo de Administración el 28 de febrero de 2024, 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 2022 fueron aprobadas por el Socio único el 27 de abril de 2023.

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.

No obstante, a efectos informativos indicar que la consolidación de las sociedades dependientes hubiera supuesto al cierre de ejercicio 2023 un incremento de los activos por importe de 18.369 miles de euros (incremento de 18.611 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), un incremento de reservas, incluyendo el resultado del ejercicio, por un importe de 15.835 miles de euros (incremento de reservas, incluyendo resultado del ejercicio, por importe de 11.804 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), así como un incremento de la cifra de negocios por importe de 57.367 miles de euros (incremento de la cifra de negocios de 49.047 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) y un incremento de 4.294 miles de euros en el resultado después de impuestos (incremento de 5.442 miles de euros en el resultado después de impuestos a 31 de diciembre de 2022).

La matriz última de la Sociedad, Tesya S.p.A., formula su Informe de Gestión 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 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 y las Inversiones en empresas del grupo y asociadas.

- El reconocimiento de ingresos por operaciones comerciales. 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 compromisos de recompra. Cuando un bien se vende con una opción de recompra, se cuantifica la probabilidad de que dicho compromiso se ejecute desde el momento en el que se contrata la venta. Las asunciones utilizadas al evaluar la probabilidad de ejecución y la cuantificación de posibles pérdidas derivadas de dicho ejercicio se basan en la experiencia histórica, teniendo en cuenta las condiciones de mercado futuro y provisiones del valor posible de realización.
- 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 impuestos diferidos activos se reconocen en función de las provisiones sobre la existencia de beneficios fiscales futuros del Grupo de Consolidación Fiscal del que la Sociedad es representante en España y su disponibilidad en cuantía suficiente y plazos adecuados para su efectiva compensación y utilización. Las provisiones sobre beneficios fiscales futuros se basan en estimaciones y asunciones respecto al crecimiento económico, tipos de interés, inflación y factores de mercado e incluyen provisiones de beneficios y flujos de caja que se utilizan en la evaluación de la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos. Los activos fiscales se contabilizan y revisan anualmente.
- Arrendamientos y operaciones similares. Los arrendamientos en los que la Sociedad asume los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del bien arrendado se califican como arrendamientos financieros, en atención al contenido económico de la transacción y con independencia de la forma contractual de la misma. 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.
- 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 su personal a partir de acuerdos de transformación y externalización de obligaciones en materia de sistemas de previsión social o planes de pensiones conforme a su convenio colectivo, los Administradores utilizan, en cada caso, en su estimación la mejor información histórica y contractual disponible para cada obligación a la fecha de su cómputo, estableciendo los supuestos de carácter

prospectivo de naturaleza financiera (tasas de descuento) o actuarial que en cada caso consideran adecuados a la naturaleza de la obligación asumida.

- 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.

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 2022 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2023.

Las cifras de las presentes Cuentas Anuales, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, son totalmente comparables con las del ejercicio anterior, no habiendo resultado necesario realizar la adaptación de las cifras del ejercicio precedente.

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 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Créditos al personal a largo plazo	258	111
Créditos al personal a corto plazo	106	69
Créditos al personal	364	180

(miles de euros)

PASIVOS FINANCIEROS	Saldo a 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	13 620	12 886
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	7 118	10 142
Préstamos con entidades de crédito	20 738	23 028

(miles de euros)

PASIVOS FINANCIEROS	Saldo a 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo	2 999	1 991
Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo	2 295	1 064
Contratos de arrendamiento financiero	5 294	3 055

(miles de euros)

PASIVOS FINANCIEROS	Saldo a 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Otros pasivos financieros a largo plazo	75	-
Otros pasivos financieros a corto plazo	75	257
Otros pasivos financieros	150	257

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 2023 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 2022, aprobada por el Socio único el 27 de abril de 2023 y efectivamente liquidada en el ejercicio, es la siguiente:

(miles de euros)

	31.12.2023	31.12.2022
Base de reparto		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	23 249	18 181
TOTAL	23 249	18 181
Distribución		
A Dividendos	16 708	15 135
A Remanente	6 541	3 046
TOTAL	23 249	18 181

La propuesta de distribución de dividendos formulada por los Administradores contempla el pago de un dividendo total de 0,85 euros por acción (0,77 euros declarados como dividendo conforme a los acuerdos de Socio único durante 2023), a pagar antes del 31 de diciembre del 2024.

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 (Véase Nota 10). Las concesiones se amortizan linealmente durante el tiempo concesional otorgado por el organismo concedente.

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
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
Otras instalaciones	10
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4
Elementos de transporte	6
Flota de alquiler	3 a 8

La Sociedad traspasa 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.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos 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 en general todas las

obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican 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 2023 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 2023 y 2022, fue el que se presenta a continuación:

(miles de euros)

INMOVILIZADO INTANGIBLE	Saldo a 31.12.2021	Altas	Trasposos	Saldo a 31.12.2022	Altas	Trasposos	Saldo a 31.12.2023
Coste:							
Concesiones	449	997	355	1 801	77	-	1 878
Aplicaciones informáticas	14 957	1 219	903	17 079	371	40	17 490
Inmovilizado en curso	928	15	(903)	40	341	(40)	341
Total coste	16 334	2 231	355	18 920	789	-	19 709
Amortización:							
Concesiones	(330)	(83)	(97)	(510)	(196)	-	(706)
Aplicaciones informáticas	(12 000)	(778)	-	(12 778)	(1 037)	-	(13 815)
Total amortización	(12 330)	(861)	(97)	(13 288)	(1 233)	-	(14 521)
Valor neto contable:							
Concesiones	119			1 291			1 172
Aplicaciones informáticas	2 957			4 301			3 675
Inmovilizado en curso	928			40			341
Total valor neto contable	4 004			5 632			5 188

Las Altas en el epígrafe Concesiones en el ejercicio 2023 correspondieron a mejoras en las delegaciones de Vigo y Puerto de la Luz, en régimen de concesión.

Las Altas de Aplicaciones informáticas en el ejercicio 2023 correspondieron a inversión en software de digitalización y monitorización remota de los equipos (225 miles de euros), la continuidad del desarrollo del ERP integral implantado en el ejercicio anterior en la filial portuguesa STET, S.A. (50 miles de euros) y a la actualización y desarrollos menores de diferentes sistemas de gestión empresarial de la Sociedad.

A cierre del ejercicio 2023 el saldo de Inmovilizado en curso de carácter intangible correspondió a los costes incurridos en el proyecto de creación de un nuevo portal de maquinaria usada (321 miles de euros) y la adquisición de dominios web.

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

A 31 de diciembre de 2023 el importe de las aplicaciones informáticas totalmente amortizadas y todavía en uso ascendieron a 11.500 miles de euros (10.077 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

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 2023 la Sociedad tuvo compromisos de compra de inmovilizado intangible por importe de 44 miles de euros (119 miles de euros a cierre del ejercicio 2022).

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 2023 y 2022, fue el que se presenta a continuación:

(miles de euros)

INMOVILIZADO MATERIAL	Saldo a 31.12.2021	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31.12.2022	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31.12.2023
Coste:									
Terrenos y bienes naturales	10 423	-	-	-	10 423	1 102	-	-	11 525
Construcciones	32 861	117	(229)	(114)	32 635	2 789	-	65	35 489
Maquinaria	6 651	315	(2)	-	6 964	252	(12)	2	7 206
Utillaje	10 499	292	(27)	-	10 764	499	-	-	11 263
Otras instalaciones	22 141	983	(8)	255	23 371	2 331	(12)	39	25 729
Mobiliario	2 088	59	-	-	2 147	231	-	22	2 400
Equipos procesos de información	3 360	273	(2)	-	3 631	257	-	-	3 888
Elementos de transporte	627	-	(125)	-	502	-	(78)	-	424
Flota de alquiler	32 050	17 975	-	(9 070)	40 955	22 584	-	(14 157)	49 382
Inmovilizado en curso y anticipos	580	672	-	(496)	756	5 605	-	(128)	6 233
Total coste	121 280	20 686	(393)	(9 425)	132 148	35 650	(102)	(14 157)	153 539
Amortización:									
Construcciones	(15 647)	(830)	194	97	(16 186)	(807)	-	-	(16 993)
Maquinaria	(5 689)	(228)	2	-	(5 915)	(236)	12	-	(6 139)
Utillaje	(10 161)	(230)	15	-	(10 376)	(277)	-	-	(10 653)
Otras instalaciones	(19 255)	(606)	8	-	(19 853)	(685)	12	-	(20 526)
Mobiliario	(1 529)	(77)	-	-	(1 606)	(88)	-	-	(1 694)
Equipos procesos de información	(2 630)	(294)	2	-	(2 922)	(318)	-	-	(3 240)
Elementos de transporte	(610)	(7)	125	-	(492)	(4)	78	-	(418)
Flota de alquiler	(7 838)	(5 483)	-	3 269	(10 052)	(7 261)	-	5 090	(12 223)
Total amortización	(63 359)	(7 755)	346	3 366	(67 402)	(9 676)	102	5 090	(71 886)
Pérdidas por deterioro:									
Terrenos, construcciones y bienes naturales	(123)	-	-	-	(123)	-	-	-	(123)
Flota de alquiler	(1 804)	(2 259)	-	753	(3 310)	(2 359)	-	1 689	(3 980)
Total deterioro	(1 927)	(2 259)	-	753	(3 433)	(2 359)	-	1 689	(4 103)
Valor neto contable:									
Terrenos y bienes naturales	10 300				10 300				11 402
Construcciones	17 214				16 449				18 496
Maquinaria	962				1 049				1 067
Utillaje	338				388				610
Otras instalaciones	2 886				3 518				5 203
Mobiliario	559				541				706
Equipos procesos de información	730				709				648
Elementos de transporte	17				10				6
Flota de alquiler	22 408				27 593				33 179
Inmovilizado en curso y anticipos	580				756				6 233
Total valor neto contable	55 994				61 313				77 550

Las Altas de Terrenos y bienes naturales en el ejercicio 2023 correspondieron en su totalidad a la adquisición de un terreno para la construcción futura de nuevas instalaciones en Asturias.

Las Altas en los epígrafes de Construcciones, Maquinaria, Utillaje, Mobiliario y Otras instalaciones correspondieron a la construcción y efectiva puesta en marcha de un nuevo Centro de reacondicionamiento y mecanizado de piezas y motores en Arganda del Rey (2.797 miles de euros), iniciado en el ejercicio precedente, equipamiento para las instalaciones de este nuevo Centro (250 miles de euros), la sustitución de la cubierta de los almacenes de Arganda del Rey y Mallorca (799 miles de euros), la instalación de equipamientos fotovoltaicas en los edificios de Arganda del Rey, Sevilla, Barcelona y Bilbao (688 miles de euros), una rectificadora y un sistema de centralización de

aceites (340 miles de euros) y otras inversiones necesarias en las distintas instalaciones de la Sociedad (1.228 miles de euros).

A 31 de diciembre de 2023 el Inmovilizado material en curso correspondió principalmente a la construcción de un nuevo edificio en Arganda del Rey para acoger las oficinas e instalaciones del negocio de alquiler y venta de usadas (4.751 miles de euros) a la adquisición de la máquina principal para el proyecto de nuevas tecnologías de tratamiento de superficies (330 miles de euros) a los costes incurridos en la completa actualización y reforma de las instalaciones de la Sociedad en su delegación de Valencia (351 miles de euros) y otras actuaciones menores en otras delegaciones.

El resultado neto por bajas y enajenaciones de Elementos de Transporte - vehículos totalmente amortizados ascendió a un beneficio de 4 miles de euros, recogidos en el epígrafe Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado – Resultados por enajenaciones y otras, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (39 miles de euros de pérdidas en el ejercicio anterior por bajas y enajenaciones de vehículos y de elementos pendientes de amortizar en las antiguas instalaciones de la delegación de Vigo).

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 31.12.2022				
Flota de alquiler	3 374	(178)	3 196	(178)
A 31.12.2023				
Flota de alquiler	6 398	(812)	5 586	(748)

El coste original de los elementos totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detalla a continuación:

	<i>(miles de euros)</i>	
TOTALMENTE AMORTIZADOS	Saldo a 31.12 2023	Saldo a 31.12 2022
Construcciones	8 808	7 977
Maquinaria	5 381	5 223
Utillaje	10 247	10 051
Otras instalaciones	17 498	17 350
Mobiliario	1 402	1 326
Equipos procesos de información	2 555	2 302
Elementos de transporte	401	478
Flota de alquiler	560	538
TOTAL	46 852	45 245

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 2023 la Sociedad tuvo constituida y vigente 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. Salvo los activos indicados, a 31 de diciembre de 2023 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. A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no tenía 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 7.547 miles de euros que correspondieron principalmente a la reforma integral de las instalaciones de la delegación de Valencia (4.758 miles de euros), a los trabajos pendientes requeridos para la nueva instalación nave de alquileres de Arganda del Rey (335 miles de euros), a suministros finales para el nuevo centro de reacondicionamiento y rectificado de motores de Arganda del Rey (348 miles de euros) y al proyecto de nuevas tecnologías de tratamiento de superficies (728 miles de euros). Para este proyecto la Sociedad identificó una oportunidad específica en el contexto del PERTE de Economía Circular publicado por el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, y bajo la fórmula de participación a través de agrupación de entidades obtuvo – y finalmente aceptó – la concesión de una ayuda significativa para su proyecto de inversión conforme a Orden TED/1211/2022 de 1 de diciembre. La efectiva percepción de la ayuda, bajo el mecanismo de subvención, está condicionada a la efectiva ejecución del proyecto por la agrupación antes de fin del ejercicio 2025.

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 2023 y 2022, se presenta a continuación:

(miles de euros)

ELEMENTO	Saldo a 31.12.2021	Bajas	Saldo a 31.12.2022
Coste			
Empresas del Grupo	30 112	-	30 112
Empresas Asociadas	20 437	(20 437)	-
Deterioro			
Empresas del Grupo	(1 101)	93	(1 008)
Empresas Asociadas	(20 070)	20 070	-
TOTAL PARTICIPACIÓN	29 378	(274)	29 104

(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 2023 y 2022, es el siguiente:

(miles de euros)

PARTICIPACIONES EMPRESAS DEL GRUPO	Saldo a 31.12.2021	Reversión deterioro	Saldo a 31.12.2022
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)	295	93	388
Finanzauto Rental, S.L.U. (España)	10 866	-	10 866
TOTAL	29 011		29 104

(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

La empresa del grupo Finanzauto Rental, S.L.U. modificó en el ejercicio 2023 su nombre societario pasando a denominarse Alayan Rental, S.L.U. (Boletín Oficial del Registro Mercantil número 107, de 8 de junio de 2023).

A 31 de diciembre de 2023 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 206 miles de euros (reversión del deterioro de 93 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		
31.12.2022								
Sociedade Técnica de Equipamentos e Tractores, S.A. (Portugal)	Sociedad Anónima	Caterpillar Dealer	99,8	3 980	16 965	2 766	4 187	17 850
Tecnologías de Guiado de Maquinaria de O.P., S.L.U. (España) (*)	Sociedad Limitada	Sitech Dealer	100,0	230	65	93	112	388
Finanzauto Rental, S.L.U. (España)	Sociedad Limitada	Alquiler de grupos electrógenos	100,0	330	13 595	2 681	3 517	10 866
								29 104
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	3 277	4 415	10 866
								29 310

(*) 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 2023 y 2022, el siguiente desglose:

(miles de euros)

ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO	Saldo a 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Activos financieros a coste amortizado		
Préstamos a empresas del grupo y asociadas	-	3 807
Créditos al personal	258	111
Depósitos y fianzas	99	88
TOTAL	357	4 006

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 31.12.2023	2025	2026	2027	2028	Años Posteriores	Total
Créditos al personal	102	77	56	23	-	258
Depósitos y fianzas	13	32	28	-	26	99
Otras inversiones financieras	115	109	84	23	26	357

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 2023 y 2022, se presenta a continuación:

(miles de euros)

ACTIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO	Saldo a 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Clientes por ventas y prestación de servicios	56 124	50 176
Clientes	58 210	51 660
Provisiones por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(2 086)	(1 484)
Clientes empresas del grupo	995	267
Anticipos de remuneración al personal	12	-
Inversiones en empresas del grupo	9 142	1 051
Créditos a empresas del grupo y asociadas	9 142	1 051
Inversiones financieras a corto plazo	339	286
Depósitos y fianzas	232	217
Otras inversiones financieras	107	69
TOTAL	66 612	51 780

El epígrafe Créditos a empresas del grupo y asociadas recogió a 31 de diciembre de 2023 un saldo deudor de 8.395 miles de euros correspondiente a la línea de crédito recíproca con la vinculada STET, S.A. (a 31 de diciembre de 2022 se recogió un saldo deudor de 3.807 miles de euros en el epígrafe Créditos a empresas del grupo y asociadas en el Activo no Corriente del Balance), con vencimiento a fecha 30 de junio de 2024, y límite de disponibilidad máxima recíproca de 12.000 miles de euros. El tipo de interés anual efectivo, referenciado a Euribor a un año, fue el 3,3% (1,1% en el ejercicio anterior).

El resto de las Inversiones en empresas del grupo en empresas del grupo a corto plazo a cierre del ejercicio (747 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 2023 (1.051 miles de euros a cierre del ejercicio anterior).

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 2023 y 2022, clasificados por categorías, se presenta a continuación:

(miles de euros)

DETERIORO DE CRÉDITOS COMERCIALES	Saldo a 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Saldo inicial	1 484	1 588
Dotación / Aplicación neta por deterioro de valor	743	(28)
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	(141)	(76)
SALDO FINAL	2 086	1 484

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 tiene ninguna cantidad dispuesta a cierre del ejercicio 2023.

NOTA 8. EXISTENCIAS

La composición del epígrafe Existencias del Balance adjunto a 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presenta a continuación:

(miles de euros)

EXISTENCIAS	Saldo a 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Unidades Nuevas	78 568	39 601
Unidades Usadas	17 211	11 293
Repuestos	27 074	23 958
Productos y trabajos en curso	7 884	5 918
Anticipos a proveedores	5 448	18 386
Deterioro	(2 352)	(2 280)
TOTAL	133 833	96 876

El detalle del movimiento habido durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023 y 2022 en las cuentas de Deterioro de existencias, se presenta a continuación:

(miles de euros)

DETERIORO DE EXISTENCIAS	Saldo a 31.12.2021	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo a 31.12.2022
Deterioro	2 505	1 019	(1 244)	2 280
TOTAL	2 505	1 019	(1 244)	2 280

(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 147.813 miles de euros (162.337 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

La Sociedad tuvo compromisos contingentes de recompra de unidades al cierre del ejercicio por importe de 520 miles de euros (490 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

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 2023 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 Vía 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 2023 y 2022, se presenta a continuación:

(miles de euros)

	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Remanente	Otras Reservas	Total Reservas
Saldo a 31.12.2021	8 898	41 732	1 611	174	52 415
Distribución del resultado a 31.12.2021	-	-	1 205	-	1 205
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

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 2023 y 2022 en las cuentas de provisiones no corrientes se presenta a continuación:

(miles de euros)

PROVISIÓN A LARGO PLAZO	Saldo a 31.12.2021	Dotaciones	Traspasos	Saldo a 31.12.2022
Provisión por retribuciones al personal	132	60	(69)	123
Otras provisiones	-	44	-	44
TOTAL	132	104	(69)	167

(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 2023 y 2022 de las provisiones corrientes se presenta a continuación:

(miles de euros)

PROVISIÓN A CORTO PLAZO	Saldo a 31.12.2021	Dotaciones	Aplicaciones	Traspasos	Saldo a 31.12.2022
Provisión por retribuciones al personal	2 163	686	(970)	69	1 948
Otras provisiones	912	1 395	(494)	-	1 813
TOTAL	3 075	2 081	(1 464)	69	3 761

(miles de euros)

PROVISIÓN A CORTO PLAZO	Saldo a 31.12.2022	Dotaciones	Aplicaciones	Traspasos	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 traspasos 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 2023 la Sociedad constituyó una provisión por incentivos a largo plazo para personal directivo conforme al esquema Long Term Incentive Plan, 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 2023 y 2022 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 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Deudas con entidades de crédito	13 620	12 886
Acreedores por arrendamiento financiero	2 999	1 991
Débitos a empresas del grupo y asociadas	12 681	8 617
Otros pasivos financieros	75	-
TOTAL	29 375	23 494

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 2023 de 7.705 miles de euros (12.886 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), y un tercer préstamo con garantía hipotecaria (véase nota 6) formalizado en el ejercicio con un importe dispuesto a largo plazo de 5.915 miles de euros al cierre del ejercicio 2023.

El epígrafe Acreedores 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 12.076 miles de euros (8.617 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 393 miles de euros (53 miles de euros a cierre del ejercicio anterior recogidos en el epígrafe Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo) 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 212 miles de euros correspondiente al saldo de la línea de crédito recíproca con la vinculada Caymo Maintenance, S.L. concedida durante el ejercicio, 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 31.12.2023	2025	2026	2027	2028	Años Posteriores	Total
Débitos a empresas del grupo y asociadas	-	12 469	-	-	212	12 681
Pasivos con empresas del grupo y asociadas	-	12 469	-	-	212	12 681
Deudas con entidades de crédito	4 303	2 698	2 464	635	3 520	13 620
Acreeedores por arrendamiento financiero	2 146	853	-	-	-	2 999
Otros pasivos financieros	75	-	-	-	-	75
Deudas a largo plazo	6 524	3 551	2 464	635	3 520	16 694

2. Pasivos financieros a corto plazo

La totalidad de los pasivos financieros a corto plazo a 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 31.12.2023	Saldo a 31.12.2022
Deudas a corto plazo	85 759	55 753
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	82 246	53 137
Acreeedores por arrendamiento financiero	2 295	1 064
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	75	257
Fianzas recibidas	1 143	1 295
Deudas con empresas del grupo y asociadas	169	53
Débitos a empresas del grupo	169	53
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	62 759	57 355
Proveedores	30 114	22 107
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	1 731	2 518
Acreeedores	5 094	3 627
Remuneraciones pendientes de pago al personal	8 608	6 255
Anticipos de clientes	17 212	22 848
TOTAL	148 687	113 161

Las Deudas a corto plazo con entidades de crédito incluyeron 7.118 miles de correspondientes a la parte a corto plazo de los préstamos a largo plazo que mantuvo la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 (10.142 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), los intereses devengados y no pagados correspondientes a dichos préstamos (641 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 y 102 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) y otros saldos e intereses a corto plazo por deudas con entidades de crédito por préstamos y operaciones de financiación circulante.

El epígrafe Deudas con empresas del grupo y asociadas incluyó a 31 de diciembre de 2023 un saldo acreedor de 169 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 (53 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Las fianzas recibidas 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 considerada sistémicas conforme al Banco de España) y dos entidades financieras italianas, (2 de ellas consideradas sistémicas conforme al Banco de Italia).
- A 31 de diciembre de 2023 el límite de crédito disponible en pólizas a corto plazo con entidades financieras ascendió a un importe de 74.500 miles de euros (48.125 miles de euros en el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2022), de las cuales ha dispuesto de 54.813 miles de euros (47.846 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). El tipo de interés anual aplicado por las entidades de crédito en el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023 a los importes dispuestos en cuentas denominadas en euros fue entre un 4,9% y un 5,5% (entre un 1,5% y un 2,1% en el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2022). A 31 de diciembre de 2023 el importe disponible y dispuesto de las líneas garantizadas por el Socio único ascendieron a 60.000 miles de euros y 54.812 miles de euros, respectivamente (a 31 de diciembre de 2022, 43.025 miles de euros y 42.841 miles de euros, respectivamente).
- La Sociedad formalizó durante el ejercicio un 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 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 2023.
- La Sociedad tuvo disponibles otras líneas bancarias finalistas (impuestos), de riesgo, factoring sin recurso y confirming a corto plazo por importe de 13.600 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (10.220 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), de los cuales tuvo dispuestos 1.597 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (98 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).
- La Sociedad tuvo contratadas líneas bancarias de avales a 31 de diciembre de 2023 por un límite de 12.800 miles de euros (11.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), de las cuales tuvo dispuestos 9.405 miles de euros (4.192 miles de euros dispuestas a 31 de diciembre de 2022).
- A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantuvo disponibles préstamos de financiación finalista para instalaciones sin garantía real por un importe dispuesto de 12.946 miles de euros (18.057 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). El tipo de interés anual aplicado a 31 de diciembre de 2023 fue del 5,5%.
- A 31 de diciembre de 2023 el límite de las líneas de arrendamiento financiero de la Sociedad ascendió a 13.500 miles de euros, de las cuales tuvo dispuestos 5.294 miles de euros (3.055 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).
- A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad 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 había pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2023 a corto y largo plazo 6.456 miles de euros, a un tipo de interés variable del 4,0% en el ejercicio

2023, con garantía hipotecaria sobre los inmuebles de sus delegaciones de Sevilla, Bizkaia y Barcelona (no existieron deudas con garantía real a 31 de diciembre de 2022).

- A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad mantuvo disponibles líneas de seguros de caución para licitación y ejecución con Administraciones Públicas y garantías aduaneras por importe disponible de 12.500 miles de euros (12.500 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), las cuales tuvo dispuestas por un importe de 3.667 miles de euros (6.142 miles de euros dispuestas a 31 de diciembre de 2022).
- A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad prestó otros avales a favor de terceros por un importe de 466 miles de euros (309 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). La Sociedad no es avalista o garante de deudas de su Socio único o de las filiales de su matriz.

4. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre.

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.

	31.12.2023	31.12.2022
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	39	37
Ratio de operaciones pagadas	41	39
Ratio de operaciones pendientes de pago	13	12

(miles de euros)

	Importe	Importe
Total pagos realizados	365 988	285 567
Total pagos pendientes	29 305	22 319

	31.12.2023	31.12.2022
	Facturas	Facturas
Número de facturas pagadas en un plazo inferior al máximo establecido	37 668	21 593
Total número de facturas pagadas	47 316	38 929
%	79,6%	55,5%

(miles de euros)

	Importe	Importe
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido	305 218	241 935
Total volumen monetario de facturas pagadas	365 988	285 567
%	83,4%	85,0%

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, Proveedores, empresas del Grupo y asociadas 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.

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 la 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 de 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 el ejercicio precedente en relación con la financiación de su Activo no corriente, la Sociedad amplió sus disponibilidades de financiación vía acuerdos de arrendamiento financiero con objeto de atender el crecimiento de su inversión en flota de alquiler. Acompañando a su esfuerzo inversor en nuevas instalaciones de su Inmovilizado material, suscribió asimismo un préstamo con garantía hipotecaria sobre tres de sus inmuebles en propiedad, consiguiendo de esta forma acceso a financiación con plazos de maduración correlacionados con la conversión de sus nuevos activos físicos en liquidez.

En materia de financiación de circulante, el incremento significativo en la rúbrica de Existencias obligó a la Sociedad a negociar nuevas y significativas disponibilidades de financiación a corto plazo. Al tiempo los Administradores de la Sociedad pusieron en marcha 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 el proceso de conversión de inventarios en liquidez, cuyos ratios a 31 de diciembre de 2023 exceden los cinco meses. Los Administradores asimismo formalizaron un nuevo acuerdo de financiación con la financiera vinculada a su principal representada ("Inventory 180"), con objeto de extender por un periodo de seis meses la financiación de unidades en inventario sin pedido de ventas todavía asignado a la fecha de vencimiento de los términos comerciales ordinarios de pago con el proveedor. 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 las 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 140.675 miles de euros (76.862 al cierre del ejercicio 2022), de los cuales tuvo dispuestos 100.779 miles de euros al cierre de ejercicio (60.897 al cierre del ejercicio 2022). La ratio de apalancamiento de la Sociedad (Endeudamiento neto de Tesorería sobre Patrimonio neto) fue del 72,3% a 31 de diciembre de 2023 (42,8% a 31 de diciembre de 2022).

Los Administradores estiman que las disponibilidades de financiación actuales de la Sociedad, los mecanismos de liquidez adicionales existentes y las medidas implementadas para la mejora de la conversión de inventarios en efectivo son adecuadas, eficaces 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 estimado por los Administradores, en base al saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2023 tanto a largo como a corto plazo, y el coste promedio de las fuentes de financiación de terceros con carga financiera sobre la base de una variación de 50 puntos básicos en los tipos de interés en euros, es como sigue:

	Análisis de sensibilidad- Deuda con carga financiera (excl. Empresas del grupo)			
	Variación tipos de interés			
	-1,0%	-0,5%	0,5%	1,0%
Coste financiero (miles de euros)	(972)	(466)	545	1 051

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 multdivisa 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 2023 y 2022 se presentan a continuación:

(miles de euros)

ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	Saldo a 31.12.2023		Saldo a 31.12.2022	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Activo / Pasivos por impuesto corriente	3 802	-	2 936	-
H.P. Deud/Acreed por otros conceptos	-	-	18	-
H.P. Deudor por otros impuestos	45	-	40	-
H.P. IVA / IGIC	202	694	166	2 642
H.P. Acreedor por retenciones IRPF	-	1 392	-	1 388
Organismos Seguridad Social	-	1 372	517	1 171
Otros tributos locales	-	9	-	8
TOTAL	4 049	3 467	3 677	5 209

Impuesto sobre beneficios

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

(miles de euros)

Ejercicio cerrado a 31.12.2022	Aumentos	Disminuciones	Neto
Resultado del ejercicio	18 181	-	18 181
Impuesto sobre beneficios	792	-	792
Ingresos y gastos a Patrimonio Neto	-	(2)	(2)
Saldo de Ingresos y Gastos			18 971
Diferencias Permanentes			
- de la sociedad individual	139	(20 070)	(19 931)
- de grupo de consolidación fiscal	-	(93)	(93)
Diferencias Temporarias			
- con origen en el ejercicio	10 241	(5 255)	4 986
Base imponible de la sociedad individual			3 933
Compensación de pérdidas			(2 015)
Base imponible en consolidación fiscal			1 918

(miles de euros)

Ejercicio cerrado a 31.12.2023	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
- del 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 Grupo Fiscal			(28 225)
Base imponible en consolidación fiscal			2 778

El gasto por Impuesto de Sociedades a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

(miles de euros)

	31.12.2023	31.12.2022
Impuesto Corriente:		
Cuota sobre Base imponible a tipo impositivo nominal	695	479
Deducciones	(20)	(20)
(Exceso)/Defecto de ejercicios anteriores	63	-
Impuesto Diferido:		
Diferencias temporarias con origen en el ejercicio	(3 323)	(1 247)
Diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores	1 722	-
Alta / Baja por valoración de activo por impuesto diferido	2 232	-
(Exceso)/Defecto de ejercicios anteriores	21	333
Ajuste por valoración de activo por impuesto diferido	-	1 247
Gasto por impuesto de sociedades	1 390	792

La reconciliación de tipo impositivo efectivo a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

(miles de euros)

	31.12.2023	31.12.2022
Saldo de Ingresos y Gastos	24 638	18 971
Tipo impositivo nominal	25,0%	25,0%
Impuesto sobre beneficios a tipo impositivo nominal	6 160	4 743
Impuesto sobre beneficios contable	1 390	792
Diferencia nominal-contable calculada	4 770	3 951
Composición de la diferencia		
Utilización de pérdidas ejercicios anteriores	(7 056)	(505)
Diferencias permanentes	(10)	(5 006)
Deducciones en el ejercicio	(20)	(20)
(Exceso)/Defecto de ejercicios anteriores	84	333
Alta / Baja por valoración de activo por impuesto diferido	2 232	1 247
Total diferencia nominal-contable	-	-

Las diferencias permanentes registradas en la base imponible de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 y 2022 correspondieron a gastos no deducibles y ajustes de valor de participaciones conforme a la normativa fiscal vigente.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 de Sociedades para el ejercicio fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2023 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 y el 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)

	2009	2010	2011	2012	2013	2015	2017	Total
Bases Imponibles Negativas (*)	10 295	17 207	12 874	13 855	7 179	4 590	1 195	67 195

(*) 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, consumiendo las registradas en el activo contable hasta la fecha y no reconociendo nuevo activo por pérdidas en tanto en cuanto el marco normativo futuro no sea esclarecido. No existen deducciones pendientes de aplicación, ni para el ejercicio 2023 ni en el ejercicio 2022.

El detalle de los movimientos y composición del activo y pasivo fiscal de la Sociedad durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023 y 2022 así como su desglose se presentan a continuación:

(miles de euros)

ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	Corriente	No Corriente	Pérdidas	TOTAL
Saldo a 31.12.2021	3 161	1 994	3 812	8 967
Reconocimiento ejercicio corriente	1 161	86	-	1 247
Ajuste reconocimiento ejercicio anterior	-	-	(1 580)	(1 580)
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

(miles de euros)

PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	No Corriente
Saldo a 31.12.2021	72
Reconocimiento ejercicio corriente	-
Saldo a 31.12.2022	72
Reconocimiento ejercicio corriente	-
Saldo a 31.12.2023	72

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 2023 la Sociedad tuvo abiertos a inspección los ejercicios fiscales comenzados a partir de 1 de enero de 2019 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 2023 y 2022 fueron las siguientes:

Grupo Fiscal a 31.12.2022	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)
Finanzauto Rental, S.L.U.	100,0%	-	Calle Latón 2, Arganda del Rey (Madrid)

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 vinculada Exclusivas de Maquinaria y Equipos, S.L. se incorporó al Grupo Fiscal en el ejercicio 2023. La Sociedad tomó nota de dicha incorporación en su sesión de Consejo de administración de 8 de mayo de 2023.

La conciliación del resultado contable agregado y la base tributaria estimada del Grupo de consolidación fiscal a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

(miles de euros)

	Grupo fiscal a 31.12.2023	Grupo fiscal a 31.12.2022
Resultado fiscal consolidado	30 822	20 862
Impuesto de sociedades agregado	4 324	1 716
Diferencias permanentes	(104)	(19 931)
Diferencias temporales de las sociedades individuales	5 553	5 518
Agregado de bases imponibles individuales	40 595	8 165
Compensación bases imponibles negativas ejercicios anteriores	(28 417)	(2 041)
Agregado de bases imponibles individuales	12 178	6 124

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)

	2009	2010	2011	2012	2013	2015	2017	Total
	Real	Real	Real	Real	Real	Real	Real	
Finanzauto, S.A.U.	10 295	17 207	12 874	13 855	7 179	4 590	1 195	67 195
Tecnologías de Guiado y Maquinaria de Obra Pública, S.L.U.	147	155	48	206	91	33	77	757
TOTAL	10 442	17 362	12 922	14 061	7 270	4 623	1 272	67 952

(*) 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 2023.

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad registró saldos deudores a corto plazo por importe de 747 miles de euros y saldos acreedores a corto plazo por importe de 169 miles de euros (1.051 miles de euros de saldos deudores a 31 de diciembre de 2022) con empresas del Grupo por consolidación fiscal.

Otra información

Al 31 de diciembre de 2023 el Grupo de consolidación fiscal tuvo abiertos a inspección los periodos fiscales iniciados a partir de 1 de enero de 2019 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 2023 y 2022, se presenta a continuación:

(miles de euros)

MERCADOS GEOGRÁFICOS DE DESTINO	31.12.2023	31.12.2022
España	339 422	267 351
Unión Europea	39 750	34 910
Terceros países	28 591	23 994
TOTAL	407 763	326 255

La distribución del Importe neto de la cifra de negocios por tipo de producto y servicio, correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022, se presenta a continuación:

(miles de euros)

PRODUCTOS Y SERVICIOS	31.12.2023	31.12.2022
Equipamiento	249 628	187 741
Post venta	158 135	138 514
TOTAL	407 763	326 255

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 2023 y 2022, se presentan a continuación:

(miles de euros)

	31.12.2023	31.12.2022
Activos contractuales		
Clientes, facturas pendientes de emitir	2 316	332
Clientes, abonos pendientes de emitir	(4 925)	(3 664)
Obras en ejecución	8 200	7 605
Contratos de mantenimiento	923	1 509
TOTAL ACTIVOS CONTRACTUALES	6 514	5 782
Pasivos por contratos corrientes		
Anticipos de clientes	(17 212)	(22 848)
Contratos de mantenimiento	(13 206)	(9 569)
TOTAL PASIVOS CONTRACTUALES	(30 418)	(32 417)

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 2023 y 2022, se presenta a continuación:

(miles de euros)

APROVISIONAMIENTOS	31.12.2023	31.12.2022
Compras de mercaderías	309 674	249 251
Variación de existencias	(37 029)	(36 878)
Variación deterioro de existencias	72	(225)
Coste de venta de flota de alquiler	7 378	5 048
TOTAL	280 095	217 196

El detalle de las Compras de mercaderías efectuadas durante los ejercicios 2023 y 2022, por mercado geográfico de origen se presenta a continuación:

(miles de euros)

COMPRAS DE MERCADERÍAS	31.12.2023	31.12.2022
España	37 057	42 573
Unión Europea	131 662	95 402
Terceros países	142 019	111 276
TOTAL	310 738	249 251

4. Moneda extranjera

El detalle de las transacciones en monedas distintas del euro en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presenta a continuación:

(miles de euros)

TRANSACCIÓN	MONEDA	31.12.2023	31.12.2022
Adquisiciones de bienes y servicios	Dólares Estadounidenses	26 620	18 838
Adquisiciones de bienes y servicios	Libras Esterlinas	1 423	1 607
Adquisiciones de bienes y servicios	Rand Sudafricano	6	3
Adquisiciones de bienes y servicios	Franco Suizo	46	163
Adquisiciones de bienes y servicios	Corona Danesa	1	3
Adquisiciones de bienes y servicios	Corona Noruega	-	15
Adquisiciones de bienes y servicios	Zloty Polaco	511	-
TOTAL		28 607	20 629

(miles de euros)

TRANSACCIÓN	MONEDA	31.12.2023	31.12.2022
Ventas de bienes y servicios	Dólares Estadounidenses	1 237	3 626
TOTAL		1 237	3 626

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022 existieron activos y pasivos denominados en moneda diferente al euro de acuerdo con el siguiente detalle:

(miles de euros)

EPIGRAFE	MONEDA	31.12.2023	31.12.2022
Activos			
Anticipos a proveedores	Dólares Estadounidenses	20	-
Tesorería	Dólares Estadounidenses	1 445	8 391
Clientes	Dólares Estadounidenses	1 631	-
Pasivos			
Proveedores	Dólares Estadounidenses	3 921	132
Anticipos de clientes	Dólares Estadounidenses	3 339	15 006

5. Gastos de personal

El detalle del epígrafe Gastos de personal de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022, se presenta a continuación:

(miles de euros)

GASTOS DE PERSONAL	31.12.2023	31.12.2022
Sueldos, salarios y asimilados	52 497	46 853
Cargas sociales y otros	16 771	14 661
Indemnizaciones	1 140	1 770
Aportación por sistemas de previsión	198	247
TOTAL	70 606	63 531

6. Servicios exteriores

El detalle del epígrafe Servicios exteriores de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022, se presenta a continuación:

(miles de euros)

SERVICIOS EXTERIORES	31.12.2023	31.12.2022
Arrendamientos y cánones	3 706	3 562
Reparaciones y conservación	1 237	1 106
Servicios de profesionales independientes	7 152	7 088
Transportes	2 029	1 842
Primas de seguros	954	887
Servicios bancarios y similares	240	272
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1 516	1 519
Suministros	2 878	2 851
Garantías de fábrica	1 416	1 523
Viajes	1 432	1 061
Teléfono y comunicaciones	680	596
Gestión de residuos	215	214
Formación profesional para el empleo	127	345
Otros servicios	993	660
TOTAL	24 575	23 526

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 2023 y 2022, se presenta a continuación:

(miles de euros)

INGRESOS ACCESORIOS Y DE GESTIÓN CORRIENTE	31.12.2023	31.12.2022
Ingresos accesorios a las operaciones	2 436	2 730
Ingresos garantías fábrica	5 567	4 807
Ingresos formación	134	126
Ingresos por servicios de gestión	2 284	875
Otros ingresos de gestión	338	454
TOTAL	10 759	8 992

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 2023 y en el ejercicio anterior, con vencimientos a tres años. El tipo de interés anual efectivo, referenciado a Euribor a un año, fue el 4,8%

A lo largo del ejercicio las cuotas pagadas al arrendador ascendieron a 1.734 miles de euros, de los cuales 1.576 miles de euros correspondieron a amortización del principal (339 miles de euros en el ejercicio anterior, de los cuales 312 miles de euros correspondieron a amortización del principal).

El valor actual de los pagos futuros por estos contratos a 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 31.12.2022									
Flota de alquiler	1 064	1 991	3 055	82	59	141	1 146	2 050	3 196
A 31.12.2023									
Flota de alquiler	2 295	2 999	5 294	234	132	366	2 529	3 131	5 660

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	31.12.2023	31.12.2022	Vencimiento
Terrenos y construcciones	1 123	1 107	De 2024 a 2035
Elementos de transporte	2 476	2 361	De 2024 a 2028
Otro inmovilizado	107	94	2024
TOTAL	3 706	3 562	

El importe de los pagos futuros mínimos de la Sociedad correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, a 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presenta a continuación:

(miles de euros)

PAGOS FUTUROS	31.12.2023	31.12.2022
Hasta un año	3 468	3 366
Entre uno y cinco años	4 844	4 312
Más de cinco años	229	156
TOTAL	8 541	7 834

NOTA 16. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad invirtió 688 miles de euros en inmovilizado material correspondiente a la instalación de placas fotovoltaicas en distintas delegaciones. 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 2023 y 2022, 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 terminado el		Ejercicio terminado el	
	31.12.2023		31.12.2022	
	Grupo	Grupo	Grupo	Grupo
	Finanzauto	Tesya	Finanzauto	Tesya
Compras de bienes y servicios	(775)	(5 057)	(848)	(3 854)
Ventas de bienes y servicios	27 318	520	25 149	433
Otros ingresos	2 346	512	1 255	231
Otros gastos	(267)	(460)	(3)	(301)
Gastos financieros	(387)	(3)	(68)	(11)
Ingresos financieros	216	-	28	-
Resultado por enajenación de instrumentos financieros	-	-	733	-

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 2023 la Sociedad mantuvo con entidades del Grupo Tesya saldos comerciales acreedores por importe de 1.731 miles de euros y saldos deudores por importe de 995 miles de euros (saldos acreedores de 2.518 miles de euros y saldos deudores de 267 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

2. Acuerdos de financiación

El detalle de los préstamos a largo y corto plazo con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presenta a continuación:

	<i>(miles de euros)</i>			
	A 31.12.2023		A 31.12.2022	
	Saldos Deudores	Saldos Acreedores	Saldos Deudores	Saldos Acreedores
Créditos y préstamos a largo plazo a empresas del grupo y vinculadas				
STET, S.A.	-	-	3 807	-
Tecnologías de Guiado de Maquinaria de Obra Pública, S.L.U.	-	393	-	-
Alayan Rental, S.L.U.	-	12 076	-	8 617
Caymo Maintenance, S.L.	-	212	-	-
TOTAL	-	12 681	3 807	8 617
Créditos y préstamos a corto plazo a empresas del grupo y vinculadas				
STET, S.A.	8 395	-	-	-
Tecnologías de Guiado de Maquinaria de Obra Pública, S.L.U.	-	-	-	53
Otras deudas con empresas del grupo				
Crédito y débito fiscal	747	169	1 051	-
TOTAL	9 142	169	1 051	53

La Sociedad mantuvo con la empresa del grupo STET, S.A. una línea de crédito recíproca con un saldo deudor de 8.395 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (saldo deudor de 3.807 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), con vencimiento a fecha 30 de junio de 2024, y límite de disponibilidad de 12.000 miles de euros. El tipo de interés anual efectivo, referenciado a Euribor a un año, fue el 3,3% (1,1% 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 (un saldo acreedor a corto plazo de 53 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). El tipo de interés anual efectivo, referenciado a Euribor a un año, fue del 3,3% (1,0% 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 el 3,3% (1,1% en el ejercicio anterior).

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad y su vinculada Caymo Maintenance, S.L. formalizaron un contrato de línea de crédito recíproca con límite de disponibilidad de 2.000 miles de euros y duración indefinida. A 31 de diciembre de 2023 tuvo un saldo acreedor de 212 miles de euros. El tipo de interés anual efectivo, referenciado a Euribor a un año, fue del 3,3%.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 se presentan a continuación:

(miles de euros)

TIPO DE RETRIBUCIÓN	Ejercicio terminado el 31.12.2023			Ejercicio terminado el 31.12.2022		
	Consejo de Administración	Dirección	Total	Consejo de Administración	Dirección	Total
Sueldos	1 080	1 363	2 443	1 100	1 445	2 545
Otras retribuciones	90	880	970	97	801	898
Aportaciones a sistemas de previsión	-	8	8		8	8
TOTAL	1 170	2 251	3 421	1 197	2 254	3 451
Peridificación de incentivos						
- Dotación de provisión			1 081			948
- Utilización con imputación personal			(888)			(888)
TOTAL GASTO DEL EJERCICIO			3 614			3 511

En los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 la Sociedad no fue tomadora directa de cobertura alguna de seguros para sus Administradores.

A 31 de diciembre de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad estuvo constituido por 4 hombres y 3 mujeres (4 hombres y 3 mujeres a 31 de diciembre de 2022), de los cuales 2 hombres desempeñaron roles ejecutivos en la gestión de la Sociedad, y 2 hombres y 3 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 5 vocales no ejecutivos en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 (11 hombres a 31 de diciembre de 2022).

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 228 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 2023 y 2022 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 31.12.2022			Ejercicio terminado el 31.12.2022	
	Hombres	Mujeres	Total	Plantilla Media	disc. > 33%
Dirección	11	-	11	11	-
Directivos	62	19	81	79	1
Técnicos	123	46	169	163	2
Comerciales	130	-	130	129	2
Administrativos	36	74	110	111	-
Mecánicos y otros	435	4	439	432	2
TOTAL	797	143	940	925	7

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

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se mantuvo ningún empleado en situación de jubilación parcial o análoga.

2. Honorarios auditores

Durante el ejercicio 2023 y 2022, 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	31.12.2023	31.12.2022
Servicios de auditoría	115	110
Otros servicios de verificación	15	-
Total servicios de auditoría y relacionados	130	110
Servicios exigidos por la normativa aplicable	17	15
Total otros servicios	17	15
TOTAL SERVICIOS PROFESIONALES	147	125

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. El reporte anual

correspondiente al período 2023 respecto al uso de las cuotas anuales delegadas será sometido a la autoridad competente en 2024, estimándose a la fecha de las presentes Cuentas Anuales que las cuotas efectivamente utilizadas no exceden o difieren materialmente de las efectivamente delegadas para su uso en el ejercicio (conforme al reporte anual 2022 sometido a la autoridad competente en marzo 2023 las cuotas efectivamente utilizadas en 2022 no difirieron materialmente de las efectivamente delegadas para su uso en dicho ejercicio).

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 2023 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 2023, fueron formulados por el Consejo de Administración el 28 de febrero de 2024, para la posterior aprobación de las mismas por el Socio único. Estas Cuentas Anuales e Informe de Gestión, constan de 75 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^a. Sandra de Benedetti Böhm

(Consejero)

D. Giancarlo Bertoluzzo

(Consejero)

D. Corrado Segre

(Consejero)

D^a. Sara Tedeschi

(Consejero)

D^a. Carlotta Tedeschi

(Consejero)

D. Claudio Esteban Doria Tölle

(Secretario-No Consejero)
