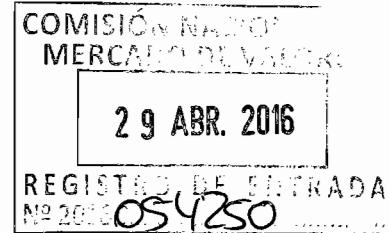


CNMV
DPTO. INFORMES FINANCIEROS Y CONTABLES
c\ Edison 4
28006 MADRID



Burgos, 28 de Abril 2016

Asunto: Informe Individual y Consolidado de Auditoría 2015

Muy Sres. nuestros:

Adjunto les remitimos originales de los informes de auditoría y cuentas anuales de Nicolás Correa S.A. y Nicolás Correa S.A. y Sociedades Dependientes para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015.

Así mismo les adjuntamos certificado del Consejo de Administración correspondiente a las citadas cuentas anuales.

Sin otro particular reciban un cordial saludo,

NICOLAS CORREA, S.A.

A rectangular box with a black redaction mark inside, used for a signature.

Tel: 34 947 288 100
V.A.T. E/S 28041317

Ana Nicolas-Correa
Secretaria-Consejera

NICOLAS CORREA, S.A.

Ana Nicolas-Correa Barragán, Secretaria-Consejera del Consejo de Administración de NICOLAS CORREA, S.A.

CERTIFICO

Que en cumplimiento de lo expresado en el artículo 8 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988 de 28 de julio del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores están admitidos a negociación en un mercado secundario oficial ó en otro mercado regulado de la Unión Europea, la totalidad de los señores Consejeros ha suscrito un escrito en el que manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015, que se incluyen como anexo junto con el informe de auditoría, tanto de la Sociedad Nicolas Correa, S.A. como de su Grupo Consolidado han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen fiel imagen del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto y que el informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrenta NICOLAS CORREA, S.A. y las sociedades de su Grupo Consolidado.

Dichas cuentas anuales fueron formuladas por el Consejo de Administración el pasado día 31 de marzo del 2016 por unanimidad de todos sus miembros.

Que en dicha reunión el Consejo de Administración aprobó, igualmente, por unanimidad de todos sus miembros, el informe de gestión de Nicolas Correa, S.A.

En fé de lo cual expido la presente certificación en Burgos a 31 de marzo de 2016.

Ana Nicolas-Correa
Secretaria-Consejera
NICOLAS CORREA, S.A.



Comisión Nacional
del Mercado de Valores

REGISTRO DE Entrada

Nº 2016054250 29/04/2016 09:37



NICOLAS CORREA, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Informe de gestión

Ejercicio 2015

(Junto con el Informe de Auditoría
Independiente)



KPMG Auditores S.L.
Torre Iberdrola
Plaza Euskadi, 5
Planta 7º
48009 Bilbao

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Nicolás Correa, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Nicolás Correa, S.A. (la “Sociedad”), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, 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.

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 Nicolás Correa, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2(a) de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Nicolás Correa, S.A. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.



Cosme Carral López-Tapia

20 de abril de 2016



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2016 N° 03/16/01367
SEÑAL IDENTIFICATIVO. 96,00 EUR

Este informe es sujeto a la normativa
relativa de la actividad de
auditoría de cuentas en España.

NICOLAS CORREA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de euros)

| <u>Activo</u> | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|---------------|---------------|
| Inmovilizado intangible | 5 | <u>9.213</u> | <u>8.794</u> |
| Fondo de comercio | | 8.751 | 8.751 |
| Aplicaciones informáticas | | 361 | 43 |
| Anticipos | | 101 | - |
| Inmovilizado material | 6 | <u>10.028</u> | <u>10.283</u> |
| Terrenos y construcciones | | 7.647 | 7.945 |
| Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario, y otro inmovilizado material | | 2.381 | 2.338 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | | <u>4.187</u> | <u>4.187</u> |
| Instrumentos de patrimonio | 9 | 4.187 | 4.187 |
| Inversiones financieras a largo plazo | 11 | <u>697</u> | <u>765</u> |
| Instrumentos de patrimonio | | 457 | 457 |
| Otros activos financieros | | 240 | 308 |
| Activos por impuesto diferido | 22 | <u>9.894</u> | <u>9.906</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>34.019</u> | <u>33.935</u> |
| Existencias | 13 | <u>10.999</u> | <u>10.951</u> |
| Comerciales | | 1.716 | 1.688 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | | 2.157 | 2.469 |
| Productos en curso ciclo corto | | 6.887 | 6.656 |
| Anticipos a proveedores | | 239 | 138 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 11 | <u>9.537</u> | <u>12.921</u> |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo | | 7.550 | 11.380 |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo | 20 | 921 | 377 |
| Deudores varios | | 20 | 37 |
| Personal | | 23 | 27 |
| Activos por impuestos corriente | 22 | 10 | 3 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | 22 | 1.013 | 1.097 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | <u>539</u> | <u>476</u> |
| Otros activos financieros | 11 y 20 | 539 | 476 |
| Inversiones financieras a corto plazo | 11 | <u>262</u> | <u>964</u> |
| Créditos a empresas | | 59 | 17 |
| Otros activos financieros | | 203 | 947 |
| Periodificaciones a corto plazo | | 107 | 98 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | | |
| Tesorería | 14 | <u>1.381</u> | <u>290</u> |
| Total activos corrientes | | <u>22.825</u> | <u>25.700</u> |
| Total activo | | <u>56.844</u> | <u>59.635</u> |



NICOLAS CORREA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de euros)

| <u>Patrimonio neto y pasivo</u> | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|----------------|----------------------|----------------------|
| Fondos propios | | 15 | |
| Capital | | | |
| Capital escriturado | | 9.853 | 9.853 |
| Prima de emisión | | 9.065 | 9.065 |
| Reservas | | | |
| Legal y estatutarias | | 2.009 | 2.009 |
| Otras reservas | | 5.242 | 4.368 |
| Acciones en patrimonio propias | 15 | (66) | (66) |
| Resultado del ejercicio | | 1.111 | 874 |
| Total patrimonio neto | | <u>27.214</u> | <u>26.103</u> |
| Provisiones a largo plazo | | <u>168</u> | <u>170</u> |
| Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal | 16 | 168 | 162 |
| Otras provisiones | 17 | - | 8 |
| Deudas a largo plazo | 18 y 19 | <u>8.115</u> | <u>10.547</u> |
| Deudas con entidades de crédito | 18 | 2.169 | 4.299 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 8 y 18 | - | 112 |
| Otros pasivos financieros | 18 | 5.946 | 6.136 |
| Pasivos por impuesto diferido | 22 | <u>1.344</u> | <u>1.373</u> |
| Total pasivos no corrientes | | <u>9.627</u> | <u>12.090</u> |
| Provisiones a corto plazo | | | |
| Otras provisiones | 17 | <u>870</u> | <u>838</u> |
| Deudas a corto plazo | 18 y 19 | <u>5.509</u> | <u>3.882</u> |
| Deudas con entidades de crédito | | 4.975 | 2.860 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 8 y 18 | 112 | 329 |
| Derivados | 12 y 18 | 7 | 214 |
| Otros pasivos financieros | 18 | 415 | 479 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 18 y 19 | <u>13.624</u> | <u>16.722</u> |
| Proveedores a corto plazo | | 3.973 | 5.639 |
| Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 20 | 937 | 1.081 |
| Acreedores varios | | 2.329 | 1.957 |
| Personal | | 59 | 52 |
| Pasivos por impuesto corriente | 22 | - | 127 |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas | 22 | 877 | 539 |
| Anticipos de clientes | | <u>5.449</u> | <u>7.327</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>20.003</u> | <u>21.442</u> |
| Total patrimonio neto y pasivo | | <u>56.844</u> | <u>59.635</u> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



NICOLAS CORREA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en miles de euros)

| | Nota | 2015 | 2014 |
|--|---------|-----------------|-----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 23 | 43.832 | 44.107 |
| Ventas | | 41.662 | 42.428 |
| Prestaciones de servicios | | 2.170 | 1.679 |
| Variación de existencias producto terminado y en curso | 13 | 231 | 1.057 |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | | 248 | 87 |
| Aprovisionamientos | 23 | (21.598) | (23.160) |
| Consumo de materias primas y mercaderías | | (20.766) | (22.256) |
| Trabajos realizados por otras empresas | | (832) | (904) |
| Otros ingresos de explotación | | 176 | 479 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 67 | 78 |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | 23 | 109 | 401 |
| Gastos de personal | | (12.006) | (11.273) |
| Sueldos, salarios y asimilados | | (9.081) | (8.381) |
| Cargas sociales | 23 | (2.925) | (2.892) |
| Otros gastos de explotación | | (9.610) | (9.781) |
| Servicios exteriores | | (8.363) | (8.475) |
| Tributos | | (148) | (118) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | 11 y 17 | (1.099) | (1.184) |
| Otros gastos de gestión corriente | | - | (4) |
| Amortización del inmovilizado | 5 y 6 | (798) | (737) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | | 64 | 100 |
| Exceso de provisiones | 17 | 1.092 | 791 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | | 16 | 73 |
| Resultados por enajenaciones y otras | | 1.647 | 1.743 |
| Resultado de explotación | | 60 | 58 |
| Ingresos financieros | | 31 | 14 |
| De participaciones en instrumentos de patrimonio | | 29 | 44 |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros | | (665) | (901) |
| De terceros | 10 | (658) | (901) |
| Gastos financieros | | (7) | (210) |
| Por deudas con terceros | 18 | (7) | (210) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | | (38) | 186 |
| Cartera de negociación y otros | 12 y 18 | - | - |
| Diferencias de cambio | | - | 10 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | (643) | (857) |
| Resultado financiero | | 1.004 | 886 |
| Resultado antes de impuestos | | 107 | (12) |
| Impuesto sobre beneficios | 22 | 107 | (12) |
| Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas | | 1.111 | 874 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de euros)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------|-------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 1.111 | 874 |
| | | |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | |
| Subvenciones, donaciones y legados | 64 | 100 |
| Efecto impositivo | <u>(18)</u> | <u>(30)</u> |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto | <u>46</u> | <u>70</u> |
| | | |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | |
| Subvenciones, donaciones y legados | (64) | (100) |
| Efecto impositivo | <u>18</u> | <u>30</u> |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | <u>(46)</u> | <u>(70)</u> |
| | | |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | <u>1.111</u> | <u>874</u> |



La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.

NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de euros)

| | Capital suscrito | Prima de emisión | Reserva de revalorización Real Decreto Ley Jul/96 | Reserva legal | Reserva por fondo de comercio | Acciones propias en patrimonio | Reservas voluntarias | Resultados del ejercicio | Total |
|--|------------------|------------------|--|---------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 9.853 | 9.471 | 999 | 2.009 | 2.611 | (66) | — | 353 | 25.230 |
| Distribución de resultados A Reservas | - | (406) | - | - | 758 | - | - | (353) | (1) |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | — | — | — | — | — | — | — | 874 | 874 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 9.853 | 9.065 | 999 | 2.009 | 3.369 | (66) | — | 874 | 26.103 |
| Distribución de resultados A Reservas | - | - | - | - | - | - | 874 | (874) | - |
| Otros movimientos | - | - | - | - | 421 | - | (421) | - | - |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | — | — | — | — | — | — | — | 1.111 | 1.111 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 9.853 | 9.065 | 999 | 2.009 | 3.790 | (66) | 453 | 1.111 | 27.214 |

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015.



NICOLAS CORREA, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes
a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de euros)

| | Nota | 2015 | 2014 |
|---|---------|---------------------|-----------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | | | |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | | <u>1.004</u> | <u>886</u> |
| Ajustes del resultado | | <u>1.330</u> | <u>1.732</u> |
| Amortización del inmovilizado | 5 y 6 | 799 | 737 |
| Correcciones valorativas por deterioro | 11 | (64) | (14) |
| Variación de provisiones | 16 y 17 | 33 | 310 |
| Imputación de subvenciones | | (64) | (100) |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado | | (16) | (73) |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros | | - | 5 |
| Ingresos financieros | | (60) | (58) |
| Gastos financieros | 18 | 658 | 901 |
| Diferencias de cambio | | 37 | (186) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | 12 y 18 | 7 | 210 |
| Cambios en el capital corriente | | <u>513</u> | <u>2.085</u> |
| Existencias | | 54 | (1.179) |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | 3.432 | (3.503) |
| Otros activos corrientes | | 102 | (16) |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | | (3.075) | 6.783 |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | <u>(763)</u> | <u>(841)</u> |
| Pagos de intereses | | (563) | (877) |
| Cobros de dividendos | | 31 | 14 |
| Cobros de intereses | | 26 | 44 |
| Cobros por impuesto sobre beneficios | | (257) | (22) |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | | <u>2.084</u> | <u>3.862</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Pagos por inversiones | | <u>(976)</u> | <u>(608)</u> |
| Empresas del grupo y asociadas | | - | (1) |
| Inmovilizado intangible | 5 | (475) | (24) |
| Inmovilizado material | 6 | (497) | (436) |
| Otros activos financieros | 11 | (4) | (12) |
| Otros activos | | - | (136) |
| Cobros por desinversiones | | <u>836</u> | <u>914</u> |
| Empresas del grupo y asociadas | | - | - |
| Inmovilizado material | | 21 | 79 |
| Otros activos financieros | | 815 | 31 |
| Otros activos | | - | 803 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | <u>(140)</u> | <u>306</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | | |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | | <u>87</u> | <u>223</u> |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | <u>87</u> | <u>223</u> |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | | <u>(937)</u> | <u>(4.710)</u> |
| Emisión | | | |
| Deudas con entidades de crédito | | 3.489 | 810 |
| Otras deudas | | 79 | 228 |
| Devolución y amortización de | | | |
| Deudas con entidades de crédito | | (4.077) | (5.126) |
| Otras deudas | | (428) | (622) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | <u>(850)</u> | <u>(4.486)</u> |
| Flujos de efectivo de las variaciones de los tipos de cambio | | | |
| Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes | | <u>1.091</u> | <u>(105)</u> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 14 | <u>290</u> | <u>395</u> |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 14 | <u>1.381</u> | <u>290</u> |



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

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

Nicolás Correa, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad regular colectiva el 7 de febrero de 1948, transformándose en sociedad anónima, por un período de tiempo ilimitado, el 9 de diciembre de 1957. Tiene su domicilio social en Burgos.

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

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

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

Tal y como se describe en la nota 9 la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes y asociadas. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo y asociadas se presenta en el Anexo I.

Los Administradores han formulado el 31 de marzo de 2016 las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2015 (26 de marzo de 2015 las cuentas anuales consolidadas de Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2014) aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas para la Unión Europea (NIIF- UE) que muestran un beneficio de 1.182 miles de euros (beneficio de 1.333 miles de euros en el 2014) y un patrimonio neto consolidado de 37.683 miles de euros (36.065 miles de euros en el 2014).

(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2015 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2015, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2016, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2014 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 30 de junio de 2015.

De acuerdo con la Resolución del 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas sobre la información a incorporar en la memoria de cuentas anuales en relación al período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, la nota 21 no incluye información comparativa correspondiente a esta nueva obligación.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

- Deterioro del fondo de comercio (véase nota 5(a)). La Sociedad realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. La determinación del valor recuperable de una división a la que se ha asignado el fondo de comercio implica el uso de estimaciones. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. La Sociedad generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 5 años de los presupuestos aprobados por la Sociedad. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del 5 año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor.
- Recuperabilidad de créditos fiscales (véase nota 22).

(ii) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

Durante el ejercicio 2015 no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad en ejercicios anteriores.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(e) Nueva normativa contable emitida

De acuerdo con lo indicado en la disposición final primera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, a partir del 1 de enero de 2016, los fondo de comercio son activos de vida útil definida. Se presume que la vida útil del fondo de comercio, salvo prueba en contrario, es de diez años. Según lo indicado en la nota 5, la Sociedad tiene contabilizado un fondo de comercio por importe de 8.751 miles de euros. Asimismo, según lo indicado en la nota 15, la Sociedad tiene contabilizada la reserva por fondo de comercio por importe de 3.791 miles de euros, que será disponible en la medida en que su importe exceda del valor contable del fondo de comercio contabilizado. A la fecha de formulación de las cuentas anuales los Administradores están evaluando las implicaciones contables de la Ley, en concreto la estimación de la vida útil del fondo de comercio, con el objeto de determinar el impacto en su situación patrimonial. A la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha emitido el Real Decreto que desarrolla la Ley y, en su caso, el régimen transitorio.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es como sigue:

| | Euros |
|--|-------------------------|
| Base de reparto | |
| Beneficio del ejercicio | <u>1.111.129,71</u> |
| Distribución | |
| Reservas voluntarias | 605.094,35 |
| Reserva indisponible del Fondo de Comercio | 421.425,00 |
| Reserva de capitalización | <u>84.610,36</u> |
| | <u>1.111.129,71</u> |

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, aprobada por la Junta General de Accionistas con fecha 30 de junio de 2015, ha sido como sigue:

| | Euros |
|-------------------------|-------------------|
| Base de reparto | |
| Beneficio del ejercicio | <u>874.242,29</u> |
| Distribución | |
| Reservas voluntarias | <u>874.242,29</u> |

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

| | Miles de euros | |
|--------------------------------|----------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Reserva legal | 2.009 | 2.009 |
| Reservas por fondo de comercio | 3.791 | 3.369 |
| Otras reservas | <u>999</u> | <u>999</u> |
| | <u>6.799</u> | <u>6.377</u> |

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

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios efectuadas con anterioridad al 1 de enero de 2009, fecha de transición al Plan General de Contabilidad, se registraron de acuerdo con los principios y normas contables vigentes anteriormente, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

No se han producido combinaciones de negocios posteriores al 1 de enero de 2009.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

(i) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

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

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(c) Inmovilizado intangible

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

Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste.

(i) Investigación y desarrollo

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

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

(ii) Fondo de comercio

El fondo de comercio procedente de las combinaciones de negocios efectuadas a partir de la fecha de transición, se valora en el momento inicial por un importe equivalente a la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y la participación de la Sociedad en el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad dependiente o negocio conjunto adquirido.

El fondo de comercio no se amortiza sino que se comprueba su deterioro de valor con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iii) Aplicaciones informáticas

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

(iv) Costes posteriores

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

(v) Vida útil y amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación del método lineal en cinco años.

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

(vi) Deterioro del valor del inmovilizado inmaterial

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

(d) Inmovilizado material(i) Reconocimiento inicial

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

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Amortizaciones

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

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

| | Método de amortización | Años de vida útil estimada |
|--|------------------------|----------------------------|
| Construcciones | Lineal | 38 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | Lineal | 12,5 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | Lineal | 10 |
| Equipos para procesos de información | Lineal | 4 |
| Elementos de transporte | Lineal | 4 |
| Otro inmovilizado material | Lineal | 4 |

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

(iii) Costes posteriores

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

(iv) Deterioro del valor del inmovilizado material

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

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

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor de uso. La determinación del valor de uso del activo se determina en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

(f) Arrendamientos(i) Contabilidad del arrendatario

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Arrendamientos financieros

Al comienzo del plazo del arrendamiento, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. 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. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se presenta en el epígrafe "Acreedores por arrendamiento financiero".

- Arrendamientos operativos

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

(g) Instrumentos financieros(i) Reconocimiento

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

(ii) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial.

(iii) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(iv) Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad, se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero de forma continua, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

(v) Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Las inversiones en empresas del grupo y asociadas, asociadas se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

(vi) Intereses y dividendos

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

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

(vii) Bajas de activos financieros

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



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(viii) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

- ***Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado***

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

- ***Inversiones en empresas del grupo y asociadas e instrumentos de patrimonio valorados a coste***

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo en aquellos casos, en los que se deben imputar a patrimonio neto.

(ix) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(x) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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

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

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



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

(i) Existencias

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

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

- Existencias comerciales, materias primas y bienes mantenidos para su transformación: A precio de adquisición determinado de acuerdo con el método de coste medio ponderado.
- Productos en curso y productos terminados: A coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros materiales, incorporando los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. La incorporación de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción.

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

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(j) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

(k) Subvenciones, donaciones y legados

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

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

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

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

(l) Pasivos por retribuciones a los empleados;(i) Otras retribuciones a largo plazo a los empleados

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

La Sociedad reconoce el coste esperado total de determinadas ausencias compensadas pactadas con los empleados de la Sociedad, en el momento en que se acuerdan con estos de forma individualizada.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iii) Retribuciones a empleados a corto plazo

La Sociedad reconoce el coste relacionado con expedientes de regulación de empleo en forma de días de paro (EREs de suspensión temporal de empleo) como un gasto de personal a medida que se devenga. Asimismo, el importe de dicho coste que es asumido por la Seguridad Social se considera como una subvención de explotación.

(m) Provisiones por garantías

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

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

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

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

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

Los anticipos recibidos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

(i) Ingresos por ventas

Los ingresos por venta de máquinas se reconocen cuando la Sociedad ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes.

(ii) Venta de bienes sujetos a condiciones de instalación e inspección

Así mismo, las ventas de máquinas están sujetas a condiciones de funcionamiento de manera que la transmisión de los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de las mismas sólo se produce cuando el comprador inspecciona y acepta la máquina.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iii) Prestación de servicios

La Sociedad presta servicios de montaje y servicios de asistencia técnica de máquinas.

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

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

(o) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

El Grupo fiscal Nicolás Correa, compuesto por las sociedades Nicolás Correa, S.A., Hypatia GNC Accesorios, S.A., N.C. Electrónica, S.A. y N.C. Calderería, S.A., tributa en régimen de declaración consolidada.

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

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputan a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

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

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

La Sociedad dominante del Grupo registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a Créditos (Deudas) con empresas del grupo y asociadas.

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

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

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

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

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Compensación y clasificación

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

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

(p) Medioambiente

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

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

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

(q) Transacciones entre empresas del grupo

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(5) Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible, excepto el fondo de comercio, han sido los siguientes:

| | Miles de euros | | | |
|----------------------------|----------------|-------------|-----------|--------------|
| | 31.12.14 | Altas | Traspasos | 31.12.15 |
| Coste | | | | |
| Aplicaciones informáticas | 800 | 168 | 206 | 1.174 |
| Anticipos | — | 307 | (206) | 101 |
| | <u>800</u> | <u>475</u> | — | <u>1.275</u> |
| Amortizaciones | | | | |
| Aplicaciones informáticas | (757) | (56) | — | (813) |
| | <u>(757)</u> | <u>(56)</u> | — | <u>(813)</u> |
| Valor neto contable | <u>43</u> | <u>419</u> | — | <u>462</u> |

| | Miles de euros | | |
|----------------------------|----------------|-------------|--------------|
| | 31.12.13 | Altas | 31.12.14 |
| Coste | | | |
| Aplicaciones informáticas | 776 | 24 | 800 |
| | <u>776</u> | <u>24</u> | <u>800</u> |
| Amortizaciones | | | |
| Aplicaciones informáticas | (742) | (15) | (757) |
| | <u>(742)</u> | <u>(15)</u> | <u>(757)</u> |
| Valor neto contable | <u>34</u> | <u>9</u> | <u>43</u> |

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

| | Miles de euros | |
|---------------------------|----------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| Aplicaciones informáticas | <u>765</u> | <u>734</u> |



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

Asimismo la Sociedad ha reconocido un importe de 552miles de euros (1.343 miles de euros en 2014) relacionados con gastos de investigación y desarrollo en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015 adjunta, de los cuales 189 miles de euros (49 miles de euros en 2014) corresponden a subcontrataciones y otros gastos externos que han sido registrados en diversas partidas de Otros Gastos de explotación, y el resto a trabajos desempeñados por el personal propio de la Sociedad que se encuentran registrados en el epígrafe de gastos de personal.

(a) Fondo de comercio y deterioro de valor

El fondo de comercio surgió como consecuencia de la operación de fusión por absorción de fecha 24 de febrero de 2006, por la cual la Sociedad absorbió a la sociedad Industrias Anayak, S.A. (Sociedad Absorbida) mediante la disolución sin liquidación de esta última.

La Sociedad realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. La determinación del valor recuperable de un conjunto de activos a los que ha asignado el fondo de comercio implica el uso de estimaciones. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. La Sociedad generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 5 años de los presupuestos aprobados por la Sociedad. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del 5 año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales.

Las hipótesis clave utilizadas por la Sociedad en el cálculo del valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que ha sido asignado el fondo de comercio se indican a continuación:

| | 2015 | 2014 |
|--|--------|--------|
| Ingresos previstos (miles de euros) | | |
| n+1 | 51.456 | 56.692 |
| n+2 | 56.645 | 60.831 |
| n+3 | 61.293 | 64.298 |
| n+4 | 66.276 | 67.384 |
| n+5 | 68.728 | 70.619 |
| Margen bruto interno (% sobre Ingresos) | 37,70% | 36,35% |
| Tasa de crecimiento (%) | 1,70% | 1,70% |
| Tasa de descuento (%) | 10,00% | 10,00% |



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los ingresos previstos para el periodo "n+1" se determinan principalmente a través de la cartera inicial de pedidos de máquina existentes al inicio del ejercicio y agregándole una estimación de la captación esperada para los seis u ocho primeros meses del ejercicio que se presupuesta. En este sentido cabe resaltar que al 31 de diciembre de 2015 la cartera inicial de pedidos con anticipos recibidos de máquina ascendía a 25 millones de euros (23 millones de euros al 31 de diciembre de 2014) y que las hipótesis de captación media correspondientes al periodo posterior al cierre del ejercicio se están viendo confirmadas por la recepción de anticipos.

Los ingresos previstos para los periodos siguientes se determinan aplicando a los ingresos presupuestados para el periodo "n+1", los crecimientos esperados por países según publicaciones de organismos públicos o privados del sector de la máquina-herramientas, teniendo en cuenta el "mix" por países. En este sentido los crecimientos previstos para 2017-2020 rondan el 8% anual.

La Dirección ha determinado el margen bruto interno presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado.

La tasa de crecimiento utilizada para el análisis de deterioro del fondo de comercio en 2015, se ha basado en una estimación obtenida de fuentes externas.

Respecto a la tasa de descuento, la metodología aplicada en el ejercicio 2015 ha sido la misma que la aplicada en el ejercicio precedente.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Sociedad, las previsiones de flujos netos de efectivo atribuibles a la UGE soportan el valor del fondo de comercio registrado.

La Dirección ha elaborado un análisis de sensibilidad del valor en uso atribuido al fondo de comercio ante cambios de +/- 10% en los ingresos previstos.



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

A continuación se muestra, expresado en miles de euros, un resumen de las potenciales plusvalías / (deterioros de valor) del fondo de comercio que surgen por aplicación de las hipótesis previstas a cada uno de los escenarios resumidos en el párrafo anterior:

| 2015 | | | | 2014 | | | |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|-----------------------------------|--------|--------|--------|
| Escenario bajista (-10% Ingresos) | | | | Escenario bajista (-5% Ingresos) | | | |
| Tasa de crecimiento a largo plazo | | | | Tasa de crecimiento a largo plazo | | | |
| Tasa descuento | 1,20% | 1,70% | 2,20% | Tasa descuento | 1,20% | 1,70% | 2,20% |
| 9,50% | 4.162 | 5.913 | 7.905 | 9,50% | 3.222 | 4.984 | 6.987 |
| 10,00% | 1.997 | 3.518 | 5.234 | 10,00% | 1.039 | 2.569 | 4.295 |
| 10,50% | 69 | 1.399 | 2.890 | 10,50% | 3.633 | 432 | 1.931 |
| Escenario más probable | | | | Escenario más probable | | | |
| Tasa de crecimiento a largo plazo | | | | Tasa de crecimiento a largo plazo | | | |
| Tasa descuento | 1,20% | 1,70% | 2,20% | Tasa descuento | 1,20% | 1,70% | 2,20% |
| 9,50% | 26.914 | 29.684 | 32.833 | 9,50% | 13.823 | 16.056 | 18.594 |
| 10,00% | 23.466 | 25.871 | 28.585 | 10,00% | 11.045 | 12.984 | 15.172 |
| 10,50% | 20.394 | 22.497 | 24.854 | 10,50% | 13.109 | 10.266 | 12.166 |
| Escenario alcista (+10% Ingresos) | | | | Escenario bajista (+5% Ingresos) | | | |
| Tasa de crecimiento a largo plazo | | | | Tasa de crecimiento a largo plazo | | | |
| Tasa descuento | 1,20% | 1,70% | 2,20% | Tasa descuento | 1,20% | 1,70% | 2,20% |
| 9,50% | 49.667 | 53.455 | 57.762 | 9,50% | 24.424 | 27.128 | 30.202 |
| 10,00% | 44.936 | 48.225 | 51.936 | 10,00% | 21.052 | 23.400 | 26.049 |
| 10,50% | 40.719 | 43.595 | 46.818 | 10,50% | 22.586 | 20.101 | 22.401 |

La evolución del margen bruto interno y la cifra de negocios de la Sociedad ha sido la siguiente:

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margen bruto interno | 39,95% | 38,54% | 36,23% | 41,52% |
| Cifra de negocios | 43.832 | 44.107 | 45.377 | 20.393 |



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante los ejercicios 2012 a 2015 la Sociedad ha estabilizado sus márgenes brutos internos sobre ventas por encima del 35%, como consecuencia de una serie de medidas estructurales tomadas en los últimos años que han reducido significativamente los costes variables de producción. Dichas medidas han consistido en la reducción de los costes de producción mediante la modificación del diseño de piezas estructurales, buscando una mayor estandarización de componentes en las distintas gamas de productos, lo que ha permitido a la Sociedad obtener importantes ahorros en los precios de adquisición y una mejora en la gestión de las compras, entre otros a través de la importación de elementos desde países de bajo coste.

(6) Inmovilizado Material

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

| | Miles de euros | | | |
|---|----------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| | 31.12.14 | Altas | Bajas | 31.12.15 |
| Coste actualizado | | | | |
| Terrenos | 3.030 | - | - | 3.030 |
| Construcciones | 11.843 | 28 | - | 11.871 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 15.620 | 101 | (111) | 15.610 |
| Otras instalaciones, utilaje y mobiliario | 3.372 | 286 | (19) | 3.639 |
| Equipos para procesos de información | 1.342 | 16 | - | 1.358 |
| Elementos de transporte | 95 | 27 | (39) | 83 |
| Otro inmovilizado material | <u>2.998</u> | <u>34</u> | <u>-</u> | <u>3.032</u> |
| Total Coste | <u>38.300</u> | <u>492</u> | <u>(169)</u> | <u>38.623</u> |

| | Miles de euros | | | |
|---|------------------------|---------------------|-------------------|------------------------|
| | 31.12.14 | Altas | Bajas | 31.12.15 |
| Amortización acumulada actualizada | | | | |
| Construcciones | (6.928) | (326) | - | (7.254) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (14.176) | (227) | 112 | (14.291) |
| Otras instalaciones, utilaje y mobiliario | (2.667) | (117) | 19 | (2.765) |
| Equipos para procesos de información | (1.220) | (38) | - | (1.258) |
| Elementos de transporte | (68) | (18) | 33 | (53) |
| Otro inmovilizado material | <u>(2.958)</u> | <u>(16)</u> | <u>-</u> | <u>(2.974)</u> |
| Total Amortización acumulada | <u>(28.017)</u> | <u>(742)</u> | <u>164</u> | <u>(28.595)</u> |
| Valor neto contables | <u>10.283</u> | <u>(250)</u> | <u>(5)</u> | <u>10.028</u> |

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

| | Miles de euros | | | |
|---|------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|
| | 31.12.13 | Altas | Bajas | 31.12.14 |
| Coste actualizado | | | | |
| Terrenos | 3.030 | - | - | 3.030 |
| Construcciones | 11.832 | 23 | (12) | 11.843 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 15.710 | 11 | (101) | 15.620 |
| Otras instalaciones, utilaje y mobiliario | 3.294 | 234 | (156) | 3.372 |
| Equipos para procesos de información | 1.211 | 131 | - | 1.342 |
| Elementos de transporte | 137 | 5 | (47) | 95 |
| Otro inmovilizado material | <u>2.966</u> | <u>32</u> | <u>-</u> | <u>2.998</u> |
| Total Coste | <u>38.180</u> | <u>436</u> | <u>(316)</u> | <u>38.300</u> |
| Amortización acumulada actualizada | | | | |
| Construcciones | (6.609) | (326) | 7 | (6.928) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (14.024) | (252) | 100 | (14.176) |
| Otras instalaciones, utilaje y mobiliario | (2.741) | (79) | 153 | (2.667) |
| Equipos para procesos de información | (1.195) | (25) | - | (1.220) |
| Elementos de transporte | (93) | (22) | 47 | (68) |
| Otro inmovilizado material | <u>(2.940)</u> | <u>(18)</u> | <u>-</u> | <u>(2.958)</u> |
| Total Amortización acumulada | <u>(27.602)</u> | <u>(722)</u> | <u>307</u> | <u>(28.017)</u> |
| Valor neto contables | <u>10.578</u> | <u>(286)</u> | <u>(9)</u> | <u>10.283</u> |

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

| | Miles de euros | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 12.923 | 12.314 |
| Otras instalaciones, utilaje y mobiliario | 2.343 | 2.335 |
| Equipos para procesos de información | 1.200 | 1.196 |
| Elementos de transporte | 36 | 34 |
| Otro inmovilizado material | <u>2.944</u> | <u>2.939</u> |
| | <u>19.446</u> | <u>18.818</u> |

(a) Seguros

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



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Garantías

Al 31 de diciembre de 2015 inmovilizaciones materiales por valor neto contable de 7.635 miles de euros (7.982 miles de euros en 2014) se encuentran hipotecadas en garantía de la devolución de una serie de préstamos bancarios (véase nota 19).

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

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

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo de Administración proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

(i) Riesgo de materias primas

La Sociedad utiliza en su proceso productivo componentes y elementos cuyos precios se hayan influenciados por las oscilaciones en los precios de mercado de ciertos metales. La experiencia de la Sociedad es que en la práctica los incrementos de precios sufridos en los últimos años han sido trasladados a sus clientes.

(ii) Riesgo de tipo de cambio

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



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

| <u>Transacciones netas</u> | <u>Miles de euros</u> | |
|---|-----------------------|--------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Ingresos ordinarios | 1.261 | 5.509 |
| Consumos de materias primas y consumibles | - | (2) |
| Otros gastos | <u>(210)</u> | <u>(829)</u> |
| | <u>1.051</u> | <u>4.678</u> |
| Contravалor en euros de libras esterlinas | 1.037 | 2.670 |
| Contravалor en euros de dólares de estados unidos | <u>14</u> | <u>2.008</u> |
| | <u>1.051</u> | <u>4.678</u> |

A continuación se detalla la exposición de la Sociedad al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros del Grupo denominados en moneda extranjera:

| | <u>Miles de euros</u> | |
|--|-----------------------|----------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | <u>27</u> | <u>2.868</u> |
| Libras esterlinas | - | 1.778 |
| Dólares estadounidenses | 27 | 1.090 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | <u>84</u> | <u>-</u> |
| Libras esterlinas | 52 | - |
| Dólares estadounidenses | 32 | - |
| Total activos corrientes | <u>111</u> | <u>2.868</u> |
| Total activos | <u>111</u> | <u>2.868</u> |
| Cartera de pedidos contratada en moneda extranjera | <u>1.046</u> | <u>-</u> |
| Exposición bruta total | <u>1.157</u> | <u>2.868</u> |
| Instrumentos financieros derivados–no cobertura | | |
| Derivados de tipo de cambio (Nacionales) | <u>(611)</u> | <u>(2.677)</u> |
| Exposición neta | <u>546</u> | <u>191</u> |



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

De acuerdo con lo anterior se observa como una variación de los tipos de cambio frente a las divisas no generaría ni beneficios ni perdidas por tipo de cambios adicionales significativos.

El detalle completo de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera se presentan en las nota 11,12 y 19.

(iii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en las notas 10 y 11.

La exposición a este riesgo de los activos de la Sociedad se limita, principalmente, a los créditos comprometidos en los epígrafes de Clientes por ventas y prestaciones de servicios, Clientes empresas del grupo y asociadas y Deudores varios, cuyo importe agregado asciende a 9.326 miles de euros (12.693 miles de euros en 2014). Parte de estos créditos por importe de 835 miles de euros (899 miles de euros en 2014) se encuentran debidamente provisionados por considerar la Sociedad que son de dudosa cobrabilidad (nota 11(c)).

Al 31 de diciembre 2015, los saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios y Deudores varios vencidos y no deteriorados asciende a 515 miles de euros (536 miles de euros en 2014). La totalidad de estos saldos están vencidos con más de 6 meses.

Asimismo, al 31 de diciembre 2015 la Sociedad dispone de otros activos financieros corrientes y no corrientes por importe de 1.041 miles de euros (1.748 miles de euros en 2014) que principalmente corresponden a imposiciones a plazo fijo y/o depósitos en entidades financieras de reconocida solvencia y a créditos concedidos a empresas del grupo.



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(iv) Riesgo de liquidez

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

Tal y como se expone en la nota 19, la Sociedad tiene concertado con diversas entidades financieras un préstamo sindicado cuyo saldo pendiente al 31 de diciembre de 2015 asciende a 1.527 miles de euros (2.397 miles de euros en 2014) y cuya vigencia se encuentra ligada al cumplimiento de una serie de ratios.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los mencionados ratios se encuentran incumplidos, no obstante, la Sociedad dispone con carácter previo al cierre del ejercicio de la dispensa correspondiente que exime a ésta del cumplimiento de los mismos "waiver".

En este sentido, la Dirección de la Sociedad ha evaluado al 31 de diciembre de 2015 el riesgo de liquidez, para lo cual han examinado la situación que se desprende de sus presupuestos mensuales de tesorería para el ejercicio 2016. Del mencionado análisis se desprende que teniendo en cuenta la generación de caja operativa y los límites disponibles tanto de las pólizas de crédito como de las pólizas COMEX, contratadas con las entidades financieras que se espera serán renovadas en condiciones similares, será suficiente para atender sus necesidades de tesorería.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales al igual que su desglose por vencimientos se muestran en las notas 11 y 19.

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



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

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

Excepto por los préstamos recibidos a tipo de interés cero de determinadas entidades públicas (véase nota 19) y un préstamo concedido por una entidad de crédito a tipo fijo, la totalidad de la financiación recibida por la Sociedad de entidades de crédito (véase nota 19) es a tipo de interés variable.

La Sociedad gestionaba el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutes de tipo de interés variable a fijo. Estas permutes de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo.

Bajo las permutes de tipo de interés la Sociedad se comprometía con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales nacionales contratados.

Durante el ejercicio 2015 el saldo medio aproximado de la financiación a tipo de interés variable, obtenida a corto plazo de entidades financieras, ha ascendido a 4.326 miles de euros (9.765 miles de euros en 2014) a un tipo de interés medio del 1,7% (4,96% en 2014). Por otro lado, el coste financiero medio de los préstamos de la Sociedad ha sido del 4,45%, lo que establece en el 3,6% el tipo medio aproximado de la financiación de la Sociedad durante este año 2015.



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(8) Arrendamientos Financieros - Arrendatario

El valor neto contable de los activos arrendados corresponde a un contrato de arrendamiento financiero de fecha 29 de abril de 2009 sobre una máquina modelo "Vera", cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|------------------------|----------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| Coste | 1.471 | 1.471 |
| Amortización acumulada | (707) | (590) |
| | <u>764</u> | <u>881</u> |

El número de cuotas de dicho contrato es de sesenta. La opción de compra asciende a 28 miles de euros y el vencimiento del contrato de arrendamiento tendrá lugar el 29 de marzo de 2016.

La conciliación entre el importe total de los pagos futuros mínimos y su valor nominal al cierre del ejercicio es como sigue:

| | Miles de euros | | |
|------------------------------|----------------|-------------|------------|
| | 2015 | | |
| | Hasta un año | Entre 1 y 5 | Total |
| Pagos mínimos | 112 | - | 112 |
| Intereses | — | — | — |
| Valor actual (notas 18 y 19) | <u>112</u> | <u>—</u> | <u>112</u> |

| | Miles de euros | | |
|------------------------------|----------------|-------------|------------|
| | 2014 | | |
| | Hasta un año | Entre 1 y 5 | Total |
| Pagos mínimos | 337 | 112 | 449 |
| Intereses | (8) | — | (8) |
| Valor actual (notas 18 y 19) | <u>329</u> | <u>112</u> | <u>441</u> |



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

| | Miles de euros | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Empresas del grupo | | |
| Participaciones | 6.983 | 6.983 |
| Correcciones valorativas por deterioro | <u>(2.832)</u> | <u>(2.832)</u> |
| | <u>4.151</u> | <u>4.151</u> |
| Empresas asociadas | | |
| Participaciones | 80 | 80 |
| Correcciones valorativas por deterioro | <u>(44)</u> | <u>(44)</u> |
| | <u>36</u> | <u>36</u> |
| Total | <u>4.187</u> | <u>4.187</u> |

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

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

- Hypatia GNC Accesorios, S.A., (antes N.C. Manufacturing, S.A.), constituida en octubre de 1997 es una sociedad dedicada la fabricación y montaje de máquinas-herramienta.
- Nicolás Correa Electrónica, S.A., constituida el 1 de diciembre de 1999 es una sociedad dedicada a la fabricación y venta de equipos eléctricos y electrónicos para maquinaria, instalaciones industriales y edificaciones en general.
- Nicolás Correa Calderería, S.A., constituida en enero de 2006, a partir de la escisión de N.C. Hyperbaric, S.A., es una sociedad dedicada a la fabricación y venta de carenados y mecanosoldado para máquinas-herramienta.
- Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd., constituida en octubre de 2006, es una sociedad dedicada a la fabricación y montaje de máquinas-herramienta.
- GNC Correanayak USA, constituida el 23 de Septiembre 2013 es una sociedad dedicada a la prestación de servicios de asistencia técnica de máquina-herramienta.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Tiger Machinery Parts, constituida en julio de 1989, es una sociedad dedicada a la comercialización y prestación de servicios de asistencia técnica de máquina-herramienta.

El resto de las empresas del Grupo y asociadas son comercializadoras de productos de la Sociedad o de otras empresas fabricantes de bienes de equipo.

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en Bolsa.

(i) Moneda extranjera

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

(ii) Deterioro de valor

El importe de las correcciones valorativas por deterioro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

| <u>Empresas del Grupo y asociadas</u> | <u>Miles de euros</u> | |
|---|-----------------------|--------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Nicolás Correa USA, Inc. | 2.654 | 2.654 |
| Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais, Ltda. | 178 | 178 |
| Tiger Machinery Parts | <u>44</u> | <u>44</u> |
| | <u>2.876</u> | <u>2.876</u> |

En marzo de 2014, se liquidó la sociedad Nicolás Correa Deutschland, GmbH por lo que la Sociedad compensó la participación que tenía en dicha sociedad con la corrección valorativa por deterioro de la misma por importes de 920 miles de euros y 904 miles de euros, respectivamente y obteniendo una pérdida por enajenación de 16 miles de euros.

A excepción de lo anterior, durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido variaciones en las correcciones valorativas por deterioro.

(10) Activos Financieros por Categorías

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



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

| | Miles de euros | | |
|--|---|-----------|------------|
| | 2015 | | |
| | Activos | | |
| | Préstamos financieros y partidas valorados a cobrar | a coste | Total |
| Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado | 29 | - | 29 |
| Dividendos | 31 | 31 | 31 |
| Reversiones por deterioro de valor | <u>65</u> | - | <u>65</u> |
| Ganancias netas en pérdidas y ganancias | <u>94</u> | <u>31</u> | <u>125</u> |
| Total | <u>94</u> | <u>31</u> | <u>125</u> |

| | Miles de euros | | |
|--|---|-----------|-----------|
| | 2014 | | |
| | Activos | | |
| | Préstamos financieros y partidas a valorados a cobrar | a coste | Total |
| Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado | 44 | - | 44 |
| Dividendos | - | 14 | 14 |
| Pérdidas por deterioro de valor | (45) | - | (45) |
| Ganancias netas en pérdidas y ganancias | (1) | <u>14</u> | <u>13</u> |
| Total | (1) | <u>14</u> | <u>13</u> |



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(11) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales(a) Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas

El detalle de las inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas al 31 de diciembre se muestra a continuación:

| | Miles de euros | | | |
|----------|----------------|------------|--------------|------------|
| | 2015 | | 2014 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Grupo | | | | |
| Créditos | <u>-</u> | <u>539</u> | <u>-</u> | <u>476</u> |

Créditos corrientes al 31 de diciembre de 2015 por importe de 539 miles de euros (476 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) corresponden a cesiones de tesorería que mantiene la Sociedad con algunas de sus participadas sin vencimiento establecido y que surgen de saldos por operaciones comerciales y de los créditos generados por la tributación en régimen de consolidación fiscal.

(b) Inversiones financieras

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

| | Miles de euros | | | |
|----------------------------|----------------|------------|------------|------------|
| | 2015 | | 2014 | |
| | No | Corriente | No | Corriente |
| No vinculadas | | | | |
| Instrumentos de patrimonio | 457 | - | 457 | - |
| Depósitos | 224 | 186 | 296 | 17 |
| Fianzas | 16 | 17 | 12 | 31 |
| Otros | <u>-</u> | <u>59</u> | <u>-</u> | <u>916</u> |
| Total | <u>697</u> | <u>262</u> | <u>765</u> | <u>964</u> |



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

| | Porcentaje de participación | Miles de euros | |
|--|-----------------------------|----------------|------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Ade Capital Social, SRC | 0,32% | 166 | 166 |
| C.E.I. de Castilla y León, S.A. | 0,52% | 18 | 18 |
| Sociedad de Garantía Recíproca Iberaval | 0,06% | 21 | 21 |
| Centro Regional de Servicios Avanzados, S.A. | 17,50% | 220 | 220 |
| Elkargi, S.G.R. | 0,08% | <u>32</u> | <u>32</u> |
| | | <u>457</u> | <u>457</u> |

Depósitos no corrientes, al 31 de diciembre de 2015 incluye tres depósitos establecidos en instituciones financieras en garantía de avales prestados por éstas y otros pasivos financieros, cuyos importes ascienden a 51 miles de euros, 50 miles de euros y 123 miles de euros (a 31 de diciembre de 2014 incluía tres depósitos por importes de 114 miles de euros, 59 miles de euros y 123 miles de euros).

El vencimiento de los dos primeros depósitos tendrá lugar en noviembre de 2017 y 2022, respectivamente, y devengan un interés fijo del 5,50%. Estos depósitos se encuentran pignorados en garantía de los riesgos derivados de los avales concertados por la Sociedad con determinadas entidades de crédito (véase nota 19).

El tercer depósito se encuentra garantizando la devolución de la deuda a pagar por la Sociedad al Ministerio de Industria por las ayudas financieras de determinados proyectos subvencionados cuyo importe asciende a 518 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (518 miles de euros en 2014) (véase nota 19). Su vencimiento tendrá lugar en el ejercicio en que se produzca el vencimiento de los pasivos financieros que garantiza.

Depósitos corrientes, al 31 de diciembre de 2015 incluye una imposición a plazo por un importe de 59 miles de euros que devenga un interés nominal anual del y del 1,00% cuyo vencimiento es abril de 2016 y 56 miles de euros correspondientes a un fondo que devenga un tipo de interés del 1,60%. Adicionalmente esta partida incluye dos depósitos establecidos en instituciones financieras en garantía de avales prestados por éstas y otros pasivos financieros, cuyos importes ascienden a 71 miles de euros el vencimiento tendrá lugar en noviembre de 2016 y devengan un interés fijo del 5,50%.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Otros saldos corrientes, al 31 de diciembre de 2014 incluía dos imposiciones a plazo por un importe de 800 miles de euros y 59 miles de euros que devengaban un interés nominal anual del 0,70% y el 1,00% respectivamente, cuyos vencimientos eran el 24 de diciembre de 2015 y el 29 de abril de 2015 y 59 miles de euros correspondientes a un fondo que devengaba un tipo de interés del 1,60%.

(c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | Corriente | |
| | 2015 | 2014 |
| Grupo y asociadas | | |
| Clientes (nota 20) | <u>921</u> | <u>377</u> |
| No vinculadas | | |
| Clientes | 8.384 | 12.279 |
| Personal | 23 | 27 |
| Deudores varios | 20 | 37 |
| Activos por impuesto corriente (nota 22) | 10 | 3 |
| Otros créditos con las Administraciones | | |
| Publicas (nota 22) | <u>1.013</u> | <u>1.097</u> |
| | 9.450 | 13.443 |
| Correcciones valorativas por deterioro | <u>(834)</u> | <u>(899)</u> |
| | <u>8.616</u> | <u>12.544</u> |
| Total | <u>9.537</u> | <u>12.921</u> |

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

| | Miles de euros | |
|---------------------------------|----------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo al 1 de enero | 899 | 854 |
| Dotaciones | 21 | 187 |
| Reversiones | <u>(86)</u> | <u>(142)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>834</u> | <u>899</u> |



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

| Divisa | Miles de unidades | | | |
|--------|-------------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2015 | | 2014 | |
| | Importe divisa | Importe euros | Importe divisa | Importe euros |
| GBP | - | - | 1.385 | 1.778 |
| USD | 29 | 27 | 1.323 | 1.090 |

(12) Instrumentos Financieros Derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados valorados a valor razonable al 31 de diciembre, es como sigue:

| | Miles de euros | | | | |
|--|----------------------|--------|---------------------|---------------------|------------------------|
| | 2015 | | | | |
| | Nocialal en miles | Unidad | Activo corriente | Pasivo corriente | Pasivo No corriente |

Derivados mantenidos para negociarb) Derivados de tipo de cambio

Contratos a plazo en moneda extranjera

| | | | | |
|-----|-------|---|-----|---|
| 610 | Euros | - | (7) | - |
| | | = | (7) | - |

| | Miles de euros | | | | |
|--|----------------------|--------|---------------------|---------------------|------------------------|
| | 2014 | | | | |
| | Nocialal en miles | Unidad | Activo corriente | Pasivo corriente | Pasivo No corriente |

Derivados mantenidos para negociara) Derivados de tipo de interés

Permutas de tipo de interés
Opciones sobre tipos de interés futuros

| | | | | |
|-----|-------|---|-----|---|
| 355 | Euros | - | (5) | - |
| 600 | Euros | - | - | - |

b) Derivados de tipo de cambio

Contratos a plazo en moneda extranjera

| | | | | |
|-------|-------|---|-------|---|
| 2.465 | Euros | - | (209) | - |
| | | = | (214) | = |



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad no ha aplicado la contabilidad de coberturas para ninguno de los instrumentos financieros derivados de que dispone en 2015 y 2014.

El importe neto registrado en pérdidas y ganancias en el ejercicio 2015 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados asciende a 7 miles de euros de pérdidas (210 miles de euros de pérdidas en 2014).

(a) Permutas de tipos de interés

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad utilizaba permutas financieras sobre tipos de interés para gestionar su exposición a fluctuaciones de tipos de interés derivados principalmente de dos de sus préstamos bancarios. Estas permutas han vencido en el ejercicio 2015.

El detalle de las operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés en vigor al 31 de diciembre de 2014 era el siguiente:

| Nacional Original (miles de euros) | Nacional Pendiente (miles de euros) | Fecha de Inicio | Fecha de finalización | Tipo de interés (nota 19(b)) |
|--|---|--------------------|--------------------------|---------------------------------|
| 1.218 | 203 | 28.12.05 | 28.09.15 | 3,88% |
| 1.624 | 152 | 28.12.05 | 28.09.15 | 3,76% |

Opciones de tipos de interés futuros correspondía a un contrato de opción que se inició el 27 de diciembre de 2012 con fecha de vencimiento 31 de enero de 2018. El nominal de la operación era de 600 miles de euros con una prima del 1,5%. El tipo de referencia era el 2,5% con una barrera del 5%. El valor razonable de las opciones contratadas era inmaterial al cierre del ejercicio.

La Sociedad estimó los valores razonables de estos contratos mediante el descuento de flujos a la fecha de cierre del ejercicio.

(b) Contratos a plazo de moneda extranjera

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de divisas y valores nacionales de las operaciones de venta a plazo de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

| | 2015 | | 2014 | |
|-----|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Miles Divisa | Miles de euros | Miles Divisa | Miles de euros |
| USD | 676 | 611 | 1.241 | 895 |
| GBP | - | - | 1.289 | 1.570 |

La Sociedad ha estimado los valores razonables de estos contratos mediante el descuento de flujos en base a tipos de cambio a plazo disponibles en fuentes públicas.

Cientes por ventas y prestaciones de servicios, clientes empresas del grupo y asociadas y deudores varios incluyen al cierre del ejercicio 2015, 27 miles de euros al contravalor en euros de monedas distintas del euro, de los cuales ninguno se encontraban cubiertos con operaciones de seguro de cambio (2.868 miles de euros en 2014, de los cuales 2.676 miles de euros se encontraban cubiertos con operaciones de seguro de cambio según el detalle anterior).

El importe total de las coberturas de los flujos de efectivo que ha sido reconocido en ingresos y gastos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a 210 miles de euros y 175 miles de euros de gasto, respectivamente.

(13) Existencias

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

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Repuestos y otros | 1.716 | 1.688 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 2.157 | 2.469 |
| Productos en curso y semiterminados | 6.887 | 6.656 |
| Anticipos a proveedores | <u>239</u> | <u>138</u> |
| | <u>10.999</u> | <u>10.951</u> |



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de las reducciones netas del valor de coste de las existencias al valor neto realizable reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta durante los ejercicios 2015 y 2014 es como sigue:

| | Miles de euros | |
|-------------------------------------|----------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| Materias primas y bienes mantenidos | | |
| para su transformación | 163 | 167 |
| Productos en curso | <u>192</u> | <u>(3)</u> |
| | <u>355</u> | <u>164</u> |

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

La cifra de compras netas no incluye compras significativas realizadas en monedas distintas del euro.

Las compras realizadas a empresas del Grupo y asociadas se detallan en la nota 20(b).

Al 31 de diciembre de 2015 existen compromisos de venta de existencias para el año 2016 por importe de 10.628 miles de euros (12.378 miles de euros en 2014).

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

(14) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes corresponde íntegramente a los saldos mantenidos en cuentas corrientes de entidades financieras, siendo estos de libre disposición.

(15) Fondos Propios

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



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital social de Nicolás Correa, S.A. está representado por 12.316.627 acciones de 0,80 euros de valor nominal cada.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las acciones que integran el capital social están totalmente suscritas y desembolsadas, gozan de iguales derechos políticos y económicos excepto las acciones propias, cuyos derechos políticos quedan en suspenso y cuyos derechos económicos son atribuidos proporcionalmente al resto de las acciones. Las acciones cotizan en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el valor nominal de las acciones asciende a 9.853 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las sociedades que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

| | 2015 | | 2014 | |
|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| | Número de participaciones | Porcentaje de participación | Número de participaciones | Porcentaje de participación |
| Mepro Outremer, S.L. | 2.206.686 | 17,92% | 3.192.016 | 25,92% |
| Doosan Infracore Germany. Ltd. | 1.231.663 | 10% | - | - |

(b) Prima de emisión

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

(c) Reservas

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe de reservas y resultados se muestran en el Anexo III.

(i) Reserva de revalorizaciones legales

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil la Sociedad procedió a actualizar, al 31 de diciembre de 1996, el valor de su inmovilizado.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Dado que la actualización ha sido comprobada por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta puede ser destinado, libre de impuestos, a:

- Eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital.
- Reservas de libre disposición

En cualquier caso el saldo de la cuenta únicamente será distribuible, directa o indirectamente, en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados, en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

(ii) Reserva legal

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

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

(iii) Reserva por fondo de comercio

La reserva por fondo de comercio deberá ser dotada de conformidad con el artículo 273.4 de la Ley de Sociedades de Capital que establece que, en todo caso, deberá dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el balance, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se deben emplear reservas de libre disposición.

(iv) Acciones propias

La Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó por unanimidad en fecha 30 de junio de 2015 autorizar la adquisición de un máximo del 5% del capital social de la Sociedad en acciones propias a un precio mínimo del valor nominal de la acción y máximo de 20 euros por acción; la autorización se concedió para un período de dieciocho meses a contar desde el momento de la toma del acuerdo.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad mantiene en cartera 66.198 acciones propias con un valor de cotización de 1,27 euros por acción (1,09 euros por acción al 31 de diciembre de 2014), que fueron adquiridas durante los ejercicios 2013 y 2012 a un precio medio de 0,99 euros por acción y ascienden a un coste a 31 de diciembre de 2015 y 2014 de 66 miles de euros.

(16) Prestaciones a los Empleados

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

| | Miles de euros | | |
|----------------------------|----------------|------------|------------|
| | Corriente | | Total |
| | Premio | antigüedad | |
| Al 31 de diciembre de 2013 | 175 | | 175 |
| Dotaciones | 21 | | 21 |
| Aplicaciones | (34) | | (34) |
| Al 31 de diciembre de 2014 | <u>162</u> | | <u>162</u> |
| Dotaciones | 19 | | 19 |
| Aplicaciones | (13) | | (13) |
| Al 31 de diciembre de 2015 | <u>168</u> | | <u>168</u> |

(17) Provisiones

El detalle y movimiento de las provisiones son como sigue:

| | Miles de euros | | |
|----------------------------|----------------|-----------|------------|
| | Garantías | Otras | Total |
| Al 31 de diciembre de 2013 | <u>489</u> | <u>76</u> | <u>565</u> |
| Dotaciones | 1.140 | - | 1.140 |
| Aplicaciones | (791) | (68) | (859) |
| Al 31 de diciembre de 2014 | <u>838</u> | <u>8</u> | <u>846</u> |
| Dotaciones | 1.164 | - | 1.164 |
| Aplicaciones | (1.132) | (8) | (1.140) |
| Al 31 de diciembre de 2015 | <u>870</u> | <u>-</u> | <u>870</u> |



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El desglose de estas provisiones al 31 de diciembre entre corrientes y no corrientes es como sigue:

| | Miles euros | |
|--------------|-------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| No corriente | — | <u>8</u> |
| Corriente | <u>870</u> | <u>838</u> |

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

Otras provisiones correspondía a una serie de ausencias compensadas que la Sociedad tenía acordadas con determinados trabajadores de su plantilla.

(18) Pasivos Financieros por Categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable, se detalla en el anexo IV.

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

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

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

| | Miles euros | | |
|---|-------------|----------------------------|------------|
| | 2015 | Débitos y partidas a pagar | Total |
| Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado | - | 658 | 658 |
| Variación en el valor razonable | <u>7</u> | — | <u>7</u> |
| Pérdidas netas en pérdidas y ganancias | <u>7</u> | <u>658</u> | <u>665</u> |



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

| | Miles euros | | |
|---|----------------------------------|----------------------------|--------------|
| | 2014 | | |
| | Pasivos mantenidos para negociar | Débitos y partidas a pagar | Total |
| Gastos financieros aplicando el método del coste amortizado | - | 901 | 901 |
| Variación en el valor razonable | <u>210</u> | - | <u>210</u> |
| Pérdidas netas en pérdidas y ganancias | <u>210</u> | <u>901</u> | <u>1.111</u> |

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

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

| | Miles euros | | | |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2015 | | 2014 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| <i>No vinculadas</i> | | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 2.169 | 4.975 | 4.299 | 2.860 |
| Instrumentos financieros derivados de negociación | - | 7 | - | 214 |
| Acreedores por arrendamiento financiero (nota 8) | - | 112 | 112 | 329 |
| Otros pasivos financieros | <u>5.946</u> | <u>415</u> | <u>6.136</u> | <u>479</u> |
| | <u>8.115</u> | <u>5.509</u> | <u>10.547</u> | <u>3.882</u> |

El valor razonable de otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 asciende, aproximadamente, a 6.361 miles de euros (6.591 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) considerando un tipo de interés de un 3,60% (4,96% en el ejercicio 2014).



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

| | 2015 | | | | | |
|---|--------|--------------|--------------|--|--------------------------------|-------------|
| | Limite | No corriente | Corriente | Tipo Interés nominal medio del periodo | Tipos de interés contractuales | Vencimiento |
| Préstamos | | | | | | |
| Préstamo Hipotecario Sindicado (*) | n.a. | 655 | 872 | 4,8% | Euribor a 3 meses + 4,5% | 28/09/2017 |
| Préstamo Hipotecario (*) | n.a. | 1.514 | 745 | 4% | Euribor a 12 meses + 1,95% | 19/12/2018 |
| Préstamo (**) | n.a. | - | 342 | 4,3% | Euribor a 3 meses + 3% | 27/12/2016 |
| Préstamo | n.a. | - | 169 | 2,6% | Tipo interés Fijo | 19/06/2016 |
| | | <u>2.169</u> | <u>2.128</u> | | | |
| Pólizas de crédito y descuento | | | | | | |
| Líneas de crédito | 1.700 | - | 446 | 2,70% | Euribor + diferenciales | Anual |
| Líneas de descuento de anticipos de exportación | 16.000 | - | 2.389 | 1,7% | Euribor + diferenciales | Anual |
| Otros | - | - | 12 | | | |
| | | <u>-</u> | <u>2.847</u> | | | |
| | | <u>2.169</u> | <u>4.975</u> | | | |

(*) Estos préstamos gozan de garantía hipotecaria establecida sobre terrenos, edificios propiedad de la Sociedad (véase nota 6), estos préstamos se han novado pasando de un diferencial del 3,75% al 1,95%, además de quitar la cláusula suelo.

(**) Aval otorgado por ADE Financiación, S.A. por el 68% de la deuda, contragarantizado con hipoteca inmobiliaria sobre un edificio industrial situado en Deba con un valor de tasación de 333 miles de euros. Estos préstamos se han novado pasando de un diferencial del 5% al 3%, y se ha pasado de referenciarlos a Euribor 12 meses a referenciarlos al Euribor 3 meses.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

| 2014 | | | | | | |
|---|--------|--------------|--------------|--|--|-------------|
| | Límite | No corriente | Corriente | Tipo Interés nominal medio del periodo | Tipos de interés contractuales | Vencimiento |
| Préstamos | | | | | | |
| Préstamo Hipotecario Sindicado (*) | n.a. | 1.527 | 870 | 4,8% | Euribor a 3 meses + 4,5% | 28/09/2017 |
| Préstamo Hipotecario (*) | n.a. | 2.258 | 685 | 5,00% | Euribor a 12 meses + 3,75% y un suelo del 5% | 19/12/2018 |
| Prestamos (**)(****) | n.a. | - | 349 | 2,34% | Euribor a 3 meses + 2% | 30/09/2015 |
| Préstamo (***) | n.a. | 345 | 307 | 5,55% | Euribor a 12 meses + 5% | 27/12/2016 |
| Préstamo | n.a. | 169 | 331 | 2,60% | Tipo interés Fijo | 19/06/2016 |
| | | <u>4.299</u> | <u>2.542</u> | | | |
| Pólizas de crédito y descuento | | | | | | |
| Líneas de crédito | 1.000 | - | - | 5,00% | Euribor + diferenciales | Anual |
| Líneas de descuento de anticipos de exportación | 13.200 | - | 310 | 4,15 % | Euribor + diferenciales | Anual |
| Otros | - | - | 8 | | | |
| | | <u>-</u> | <u>318</u> | | | |
| | | <u>4.299</u> | <u>2.860</u> | | | |

(*) Estos préstamos gozan de garantía hipotecaria establecida sobre terrenos, edificios propiedad de la Sociedad (véase nota 6)

(**) Aval otorgado por ADE Financiación, S.A. por el 100% de la deuda

(***) Aval otorgado por ADE Financiación, S.A. por el 68% de la deuda

(****) La Sociedad procedió a la contragarantía del aval emitidos por ADE Financiación, S.A. mediante la constitución a su favor de hipoteca inmobiliaria sobre un edificio industrial situado en Deba con un valor de tasación de 332.600 euros, así como la constitución de tercera hipoteca sobre edificios de Hypatia GNC Accesorios, S.A. (véase nota 6)



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad, en virtud del contrato de préstamo sindicado asumió el compromiso con las entidades prestamistas de cumplir una serie de ratios financieros, que se calculan sobre la base de los datos de las cuentas anuales consolidadas, durante la vida del préstamo.

La vigencia de este préstamo se encuentra ligada al cumplimiento de los siguientes ratios financieros:

- Deuda financiera neta / fondos propios consolidados, no debe superar en dos ejercicios consecutivos la proporción de 0,3.
- Deuda financiera neta / EBITDA consolidado, no debe superar en dos años consecutivos la proporción de 2,5.
- Deuda financiera neta máxima, no puede exceder en ningún momento de los 10 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, dichos ratios financieros permanecían incumplidos, no obstante, la Sociedad obtuvo con fecha 23 de diciembre de 2015 y 30 de diciembre de 2014, respectivamente, la dispensa del cumplimiento de los mismos.

Con fecha 28 de septiembre de 2015 vencieron sendos swaps de tipos de interés suscritos por la sociedad con fecha 28 de diciembre de 2005 para reducir su exposición al riesgo de tipo de interés variable derivado de parte de financiación recibida, por un nociional total de 2.842 miles de euros, y con tipos de interés asegurados del 3,88% y 3,76%, respectivamente (véase nota 12).

La Sociedad tiene avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 3.449 miles de euros (6.599 miles de euros en 2014) y 1.684 miles de euros (2.843 miles de euros en 2014) por avales bancarios ante la Administración. La Sociedad no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales. En garantía de los riesgos derivados de algunos de estos avales concertados por la Sociedad con determinadas entidades financieras existen depósitos pignorados por importe de 224 miles de euros (1.106 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) (véase nota 11(b)).



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

- **Otros pasivos financieros**

Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes corresponden, fundamentalmente, a los importes pendientes de pago de préstamos tipo cero y créditos subrogables recibidos para la financiación de proyectos de investigación y desarrollo.

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

| | Miles euros | |
|--|--------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Ministerio de Industria, Turismo y Comercio | 1.140 | 1.049 |
| CDTI | <u>1.221</u> | <u>1.005</u> |
| | <u>2.361</u> | <u>2.054</u> |

Estos pasivos se valoran inicialmente por su valor razonable reconociendo la diferencia respecto al efectivo entregado en cuentas del estado de cambio en el patrimonio neto. Con posterioridad al reconocimiento inicial estos préstamos se valoran a coste amortizado y a tipos de interés efectivos que han oscilado durante los ejercicios 2015 y 2014 en torno al 7,26% y 4,18%.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2013, la Sociedad recibió un préstamo concedido por el Ministerio de Industria a 22 de noviembre de 2013 cuyo nominal asciende a 4.000 miles de euros con vencimiento 20 de diciembre de 2023. Dicho préstamo dispone de una carencia de tres años y es pagadero en 7 anualidades a partir de 2017, devengando un tipo de interés fijo anual del 4,93%.



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

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

| | Miles euros | |
|--|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Grupo y asociadas | | |
| Proveedores (nota 20) | 937 | 1.081 |
| No vinculadas | | |
| Proveedores | 3.973 | 5.639 |
| Acreedores | 2.329 | 1.957 |
| Personal | 59 | 52 |
| Administraciones Públicas por impuesto sobre sociedades (nota 22) | - | 127 |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 22) | 877 | 539 |
| Anticipos de clientes | <u>5.449</u> | <u>7.327</u> |
| | <u>13.624</u> | <u>16.722</u> |

A fecha 31 de diciembre de 2015, el epígrafe de proveedores presenta un saldo de 143 miles de euros, 15 miles de euros y 10 miles de euros correspondientes al contravalor en euros de libras esterlinas, dólares y dólares canadienses, respectivamente (233 miles de euros y 16 miles de euros de libras esterlinas y dólares canadienses a 31 de diciembre de 2014, respectivamente). Asimismo el epígrafe de anticipos de clientes al 31 de diciembre de 2015 presenta un saldo de 319 miles de euros correspondientes al contravalor en dólares.



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos al 31 de diciembre es el siguiente:

| | Miles euros | | | | | | | | | |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------------|---------------|-----------------------|---------------|--|
| | 2015 | | | | | Años posteriores | Total | Menos parte corriente | No corriente | |
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | | | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 4.975 | 1.419 | 750 | - | - | - | 7.144 | 4.975 | 2.169 | |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 112 | - | - | - | - | - | 112 | (112) | - | |
| Derivados | 7 | - | - | - | - | - | 7 | (7) | - | |
| Otros pasivos financieros | 415 | 1.113 | 922 | 907 | 928 | 2.076 | 6.413 | (415) | 5.946 | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | <u>12.747</u> | — | — | — | — | — | <u>12.747</u> | (<u>12.747</u>) | — | |
| | <u>18.256</u> | <u>2.532</u> | <u>1.672</u> | <u>907</u> | <u>928</u> | <u>2.076</u> | <u>26.570</u> | (<u>18.256</u>) | <u>8.115</u> | |
| Miles euros | | | | | | | | | | |
| | 2014 | | | | | Años posteriores | Total | Menos parte corriente | No corriente | |
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | | | | | |
| | 2.860 | 2.110 | 1.418 | 771 | - | - | 7.159 | (2.860) | 4.299 | |
| Deudas con entidades de crédito | 329 | 112 | - | - | - | - | 441 | (329) | 112 | |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 214 | - | - | - | - | - | 214 | (214) | - | |
| Derivados | 479 | 302 | 865 | 849 | 835 | 3.285 | 6.615 | (479) | 6.136 | |
| Otros pasivos financieros | <u>16.056</u> | — | — | — | — | — | <u>16.056</u> | (<u>16.056</u>) | — | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | <u>19.938</u> | <u>2.524</u> | <u>2.283</u> | <u>1.620</u> | <u>835</u> | <u>3.285</u> | <u>30.485</u> | (<u>19.938</u>) | <u>10.547</u> | |



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

| | Miles de euros | | |
|--|--------------------|-------------------|------------|
| | 2015 | | |
| | Saldos deudores | Saldos acreedores | |
| Clientes | Cuentas corrientes | Proveedores | |
| Grupo y asociadas | | | |
| Nicolás Correa Calderería, S.A. | 12 | 95 | 281 |
| Hypatia GNC Accesorios, S.A. | 149 | 286 | 124 |
| Nicolás Correa Electrónica, S.A. | - | 37 | 156 |
| Nicolás Correa Maching Tools Co. Ltd (Kunming) | 734 | 68 | 342 |
| Correa Anayak USA | 26 | 8 | 18 |
| Tiger Machinery & parts Co. | - | - | 16 |
| N.C Mepro, S.A. | - | 45 | - |
| | <u>921</u> | <u>539</u> | <u>937</u> |

| | Miles de euros | | |
|--|--------------------|-------------------|--------------|
| | 2014 | | |
| | Saldos deudores | Saldos acreedores | |
| Clientes | Cuentas corrientes | Proveedores | |
| Grupo y asociadas | | | |
| Nicolás Correa Calderería, S.A. | 4 | 129 | 208 |
| Hypatia GNC Accesorios, S.A. | 92 | 197 | 285 |
| Nicolás Correa Electrónica, S.A. | - | 90 | 402 |
| Nicolás Correa Maching Tools Co. Ltd (Kunming) | 219 | 52 | 186 |
| Correa Anayak USA | 63 | 8 | - |
| N.C Mepro, S.A. | - | - | 48 |
| Tiger Machinery & parts Co. | - | - | <u>19</u> |
| | <u>377</u> | <u>476</u> | <u>1.148</u> |
| Partes vinculadas | | | |
| N.C. Service, S.A. | <u>16</u> | <u>-</u> | <u>1</u> |



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Transacciones de la sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas al 31 de diciembre son los siguientes:

| | Miles de euros | | | | |
|---------------------------------------|----------------|-----------------|------------|---------------------------|------------|
| | 2015 | | | | |
| | Compras | Otros servicios | Ventas | Prestaciones de servicios | Dividendos |
| Grupo y asociadas | | | | | |
| Nicolás Correa Calderería, S.A. | 1.865 | - | 1 | 15 | - |
| Hypatia GNC Accesorios, S.A. | 819 | - | 392 | 138 | 19 |
| Nicolás Correa Electrónica, S.A. | 1.315 | - | 3 | 1 | 12 |
| Nicolás Correa Maching Tools Co. Ltd. | 41 | 529 | 470 | 209 | - |
| GNC Correanayak USA | - | 18 | 69 | 9 | - |
| N.C. Mepro S.A | - | 4 | - | - | - |
| Tiger Machinery & Parts Co. | - | 22 | - | - | - |
| | <u>4.040</u> | <u>573</u> | <u>935</u> | <u>372</u> | <u>31</u> |
| Partes vinculadas | | | | | |
| Mepro Outremer, S.L. | - | <u>92</u> | - | - | - |
| | <u>-</u> | <u>92</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Miles de euros | | | | | |
| 2014 | | | | | |
| | Compras | Otros servicios | Ventas | Prestaciones de servicios | |
| Grupo y asociadas | | | | | |
| Nicolás Correa Calderería, S.A. | 1.523 | - | 12 | 5 | |
| Hypatia GNC Accesorios, S.A. | 879 | 6 | 400 | 116 | |
| Nicolás Correa Electrónica, S.A. | 1.278 | 18 | 3 | - | |
| Nicolás Correa Maching Tools Co. Ltd. | 2 | 215 | 247 | - | |
| GNC Correanayak USA | - | - | 318 | 5 | |
| N.C. Mepro S.A | 94 | - | 2 | - | |
| Tiger Machinery & Parts Co. | - | 31 | - | 4 | |
| | <u>3.776</u> | <u>270</u> | <u>982</u> | <u>130</u> | |
| Partes vinculadas | | | | | |
| Mepro Outremer, S.L. | 187 | - | - | - | |
| N.C. Service, S.A. | <u>5</u> | - | <u>281</u> | - | |
| | <u>192</u> | - | <u>281</u> | - | |

(Continúa)



Memoria de las Cuentas Anuales

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

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración durante los ejercicios 2015 y 2014 son como sigue:

- El Consejero Ejecutivo D. José Nicolás-Correa Barragán, ha percibido en conjunto, por los conceptos de sueldos y dietas 199 miles de euros y 32 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2015 (106 miles de euros y 30 miles de euros en el ejercicio 2014).
- La Consejera Ejecutiva Dña. Carmen Pinto Fuentes, ha percibido en conjunto, por los conceptos de sueldos y dietas 63 miles de euros y 13 miles de euros, respectivamente, desde el 30 de Junio del 2015 que es cuando empezó a formar parte del consejo de administración.

Los restantes Consejeros han devengado las siguientes remuneraciones en concepto de dietas:

| | Miles de euros | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| D. Eduardo Martínez Abascal | 32 | 30 |
| Dña. Ana María Nicolás-Correa Barragán | 49 | 46 |
| D. Felipe Oriol Díaz de Bustamante | 32 | 30 |
| Moonlecht, S.L. | 16 | 30 |
| Mepro Outremer, S.L. | 32 | 30 |
| Doosan Infracore Germany GmbH | 13 | — |
| | <u>250</u> | <u>166</u> |

- Mepro Outremer, S.L. tenía un contrato por prestación de servicios de relaciones públicas externas y comunicación por el que ha percibido en el ejercicio 2015 un importe total de 92 miles de euros (157 miles de euros en el ejercicio 2014).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los miembros del Consejo de Administración no mantienen saldos a cobrar de la Sociedad en concepto de remuneraciones devengadas y no cobradas.



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del órgano de administración de la Sociedad, ni tiene asumidas obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el personal clave de la Alta Dirección de la Sociedad, ha percibido remuneraciones por importe de 64 miles de euros y, 190 miles de euros, respectivamente.

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014 los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con las sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(e) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

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

(21) Información sobre el Período Medio de Pago a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. “Deber de Información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información sobre el período medio de pago a proveedores para el ejercicio 2015 es como sigue:

| | Días |
|---|-----------------------------|
| Período medio de pago a proveedores | 63 |
| Ratio de las operaciones pagadas | 64 |
| Ratio de las operaciones pendientes de pago | 53 |
| | Importe (miles de euros) |
| Total pagos realizados | 33.977 |
| Total pagos pendientes | 5.022 |



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(22) Situación Fiscal

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

| | Miles euros | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2015 | | 2014 | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Activos | | | | |
| Activos por impuesto diferido | 9.894 | - | 9.906 | - |
| Activos por impuesto corriente | - | 10 | - | 3 |
| Impuesto sobre el valor añadido y similares | - | 924 | - | 985 |
| Otros | — | 89 | — | 112 |
| | 9.894 | 1.023 | 9.906 | 1.100 |
| Pasivos | | | | |
| Pasivos por impuesto diferido | 1.344 | - | 1.373 | - |
| Pasivos por impuesto corriente | - | - | - | 127 |
| Impuesto sobre el valor añadido y similares | - | 340 | - | - |
| Seguridad Social | - | 251 | - | 262 |
| Retenciones | — | 286 | — | 277 |
| | 1.344 | 877 | 1.373 | 666 |

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

| | Ejercicios abiertos |
|---|---------------------|
| Impuesto sobre Sociedades | 2011 – 2014 (*) |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 2012 – 2015 |
| Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 2012 – 2015 |
| Impuesto sobre Actividades Económicas | 2012 – 2015 |

- (*) El plazo para la presentación del Impuesto sobre Sociedades es de 25 días naturales siguientes a los seis meses posteriores a la conclusión del periodo impositivo, por lo que el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2015 no estará abierto a inspección hasta el 25 de julio de 2016.



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

(a) Impuesto sobre beneficios

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal vigente están sujetos a un gravamen del 28% sobre la base imponible (30% en 2014). No obstante, en la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones. Con anterioridad al cierre del ejercicio 2014, se aprobaron los nuevos tipos impositivos para los ejercicios 2015 y siguientes, establecidos en un 28% para 2015 y en un 25% para 2016 y siguientes

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal (véase nota 4 (n)).

A efectos del Impuesto sobre Sociedades las cuentas anuales de la Sociedad se integran en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Fiscal compuesto por determinadas sociedades residentes en España, del cual Nicolás Correa, S.A. es la sociedad dominante. Para el resto de los impuestos, tasas o tributos a los que está sometida la Sociedad, la base liquidable se calcula individualmente.



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible es como sigue:

| | Miles de euros | | | | | | |
|---|--------------------------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|----------|--------------|
| | 2015 | | | | | | |
| | Cuenta de Pérdidas y Ganancias | | | Patrimonio neto | | | |
| | Aumentos | Disminuciones | Neto | Aumentos | Disminuciones | Neto | Total |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | | | 1.111 | | | - | 1.111 |
| Impuesto sobre Sociedades | | | (107) | | | - | (107) |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos | | | <u>1.004</u> | | | - | <u>1.004</u> |
| Diferencias permanentes | | | | | | | |
| De la Sociedad individual | 1.183 | | (1.194) | (11) | | - | (11) |
| De los ajustes de consolidación | - | | (31) | (31) | | - | (31) |
| | | | | (42) | | | (42) |
| Diferencias temporarias: | | | | | | | |
| De la Sociedad individual con origen en el ejercicio | 35 | | (43) | (8) | | - | - |
| De los ajustes de consolidación con origen en el ejercicio | - | | - | - | | - | - |
| | | | | (8) | | - | (8) |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores | | | (954) | | | | (954) |
| Base imponible individual | - | | <u>—</u> | - | | <u>—</u> | <u>—</u> |



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

| | Miles de euros | | | | | | |
|--|--------------------------------|---------------|---------------------|-----------------|---------------|------|---------------------|
| | Cuenta de Pérdidas y Ganancias | | | Patrimonio neto | | | |
| | Aumentos | Disminuciones | Neto | Aumentos | Disminuciones | Neto | Total |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | - | - | 874 | - | - | - | 874 |
| Impuesto sobre Sociedades | - | - | <u>12</u> | - | - | - | <u>12</u> |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos | 886 | - | <u>886</u> | - | - | - | <u>886</u> |
| Diferencias permanentes | | | | | | | |
| De la Sociedad individual | 1.165 | (897) | 268 | - | - | - | 268 |
| De los ajustes de consolidación | - | (14) | <u>(14)</u> | - | - | - | <u>(14)</u> |
| | | | <u>254</u> | | | - | <u>254</u> |
| Diferencias temporarias: | | | | | | | |
| De la Sociedad individual con origen en el ejercicio | 246 | - | 246 | - | - | - | 246 |
| De los ajustes de consolidación con origen en el ejercicio | - | - | - | - | - | - | - |
| | | | <u>246</u> | | | - | <u>246</u> |
| Base imponible individual | | | <u>1.386</u> | | | - | <u>1.386</u> |



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

| | Miles euros | |
|---|----------------------|-------------------|
| | Pérdidas y ganancias | 2014 |
| | 2015 | 2014 |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos | <u>1.004</u> | <u>886</u> |
| Impuesto al 28% (30%) | 281 | 266 |
| Ingresos no tributables | (331) | (269) |
| Gastos no deducibles | 332 | 349 |
| Activación de bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y deducciones | (375) | (339) |
| Efecto en la imposición anticipada y diferida de futuras reducciones en los tipos impositivos aprobadas | - | 115 |
| Deducciones del ejercicio corriente | - | (22) |
| Reserva de capitalización | (12) | - |
| Otros | (2) | <u>(88)</u> |
| Gasto por impuesto sobre beneficios | | |
| De las operaciones continuadas | <u>(107)</u> | <u>12</u> |

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

| | Miles euros | |
|--|--------------|-------------|
| | 2015 | 2014 |
| Impuesto corriente | | |
| Impuesto corriente | 267 | 67 |
| Ajustes de ejercicios anteriores | - | 22 |
| Impuestos diferidos | | |
| Limitación deducibilidad amortización | 13 | (63) |
| Amortización plusvalías fusión | (11) | (11) |
| Eliminaciones de consolidación | - | (4) |
| Otros | - | (84) |
| Variación de créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones | (376) | (30) |
| Efecto en la imposición anticipada y diferida de futuras reducciones en los tipos impositivos aprobadas | - | 115 |
| | (107) | 12 |



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

| | Miles de euros | | |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | 2015 | | |
| | Activos | Pasivos | Netos |
| Inmovilizado material | 118 | (881) | (763) |
| Fondo de comercio | 463 | (463) | - |
| Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones | <u>9.313</u> | — | <u>9.313</u> |
| Total | <u>9.894</u> | <u>(1.344)</u> | <u>8.550</u> |

| | Miles de euros | | |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | 2014 | | |
| | Activos | Pasivos | Netos |
| Inmovilizado material | 131 | (910) | (779) |
| Fondo de comercio | 463 | (463) | - |
| Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones | <u>9.312</u> | — | <u>9.312</u> |
| Total | <u>9.906</u> | <u>(1.373)</u> | <u>8.533</u> |

El detalle estimado de los activos y pasivos por impuestos diferidos cuyo plazo de realización o reversión es superior a doce meses al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

| | Miles euros | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Activos por impuestos diferidos | 569 | 582 |
| Créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones | <u>8.727</u> | <u>8.602</u> |
| Total activos | <u>9.296</u> | <u>9.184</u> |
| Pasivos por impuestos diferidos | <u>(1.318)</u> | <u>(1.373)</u> |
| Total pasivos | <u>(1.318)</u> | <u>(1.373)</u> |
| Neto | <u>7.978</u> | <u>7.811</u> |

(Continúa)



Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas de los periodos impositivos siguientes con el límite del 50 % de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización y a su compensación.

Por otro lado, la Sociedad tiene reconocidos activos por impuestos diferidos por importe de 118 miles de euros (131 miles de euros en 2014) relacionados con las amortizaciones no deducidas en los periodos impositivos iniciados en 2013 y 2014, que se pueden integrar en los periodos impositivos siguientes sin límite temporal.

La Sociedad ha reconocido como una diferencia permanente negativa, el efecto fiscal de la reducción en la base imponible relacionada con la reserva de capitalización por importe de 12 miles de euros y La sociedad ha propuesto en la distribución del beneficio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas la dotación de la correspondiente reserva según lo indicado en la nota 3 por importe de 84 miles de euros.

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

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

La Sociedad dispone al 31 de diciembre de 2015 de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros cuyo efecto fiscal acumulado asciende a 6.359 miles de euros (6.620 miles de euros en 2014):

| <u>Año de origen</u> | <u>Miles de euros</u> |
|----------------------|-----------------------|
| 2004 | 1.107 |
| 2005 | 729 |
| 2006 | 2.830 |
| 2009 | 5.317 |
| 2010 | 8.078 |
| 2012 | <u>7.378</u> |
| | <u>25.436</u> |

(Continúa)



NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

| <u>Ejercicio</u> | <u>Importe</u> | <u>Ultimo ejercicio de aplicación</u> |
|------------------|----------------|---------------------------------------|
| 1999 | 394 | 2017 |
| 2000 | 112 | 2018 |
| 2003 | 163 | 2018 |
| 2001 | 726 | 2019 |
| 2004 | 605 | 2019 |
| 2002 | 1133 | 2020 |
| 2005 | 290 | 2020 |
| 2003 | 758 | 2021 |
| 2006 | 213 | 2021 |
| 2004 | 527 | 2022 |
| 2007 | 71 | 2022 |
| 2005 | 561 | 2023 |
| 2008 | 90 | 2023 |
| 2006 | 929 | 2024 |
| 2009 | 22 | 2024 |
| 2007 | 947 | 2025 |
| 2010 | 9 | 2025 |
| 2008 | 804 | 2026 |
| 2009 | 686 | 2027 |
| 2010 | 266 | 2028 |
| 2011 | 338 | 2029 |
| 2014 | 19 | 2029 |
| 2012 | 562 | 2030 |
| 2013 | 296 | 2031 |
| 2014 | 323 | 2032 |
| 2015 | 97 | 2033 |
| <u>10.941</u> | | |



(Continúa)

2014

| <u>Ejercicio</u> | <u>Importe</u> | <u>Ultimo ejercicio de aplicación</u> |
|------------------|----------------|---------------------------------------|
| 1999 | 501 | 2017 |
| 2000 | 112 | 2018 |
| 2003 | 163 | 2018 |
| 2001 | 726 | 2019 |
| 2004 | 605 | 2019 |
| 2002 | 1133 | 2020 |
| 2005 | 290 | 2020 |
| 2003 | 758 | 2021 |
| 2006 | 213 | 2021 |
| 2004 | 527 | 2022 |
| 2007 | 71 | 2022 |
| 2010 | 561 | 2023 |
| 2008 | 90 | 2023 |
| 2006 | 929 | 2024 |
| 2009 | 22 | 2024 |
| 2007 | 947 | 2025 |
| 2010 | 9 | 2025 |
| 2008 | 804 | 2026 |
| 2009 | 686 | 2027 |
| 2010 | 266 | 2028 |
| 2011 | 338 | 2029 |
| 2014 | 19 | 2029 |
| 2012 | 562 | 2030 |
| 2013 | 296 | 2031 |
| 2014 | <u>323</u> | <u>2032</u> |
| | <u>10.951</u> | |

Al 31 de diciembre de 2015, estas deducciones se corresponden, principalmente, con deducciones por actividades de investigación científica e innovación tecnológica y deducciones por actividades de exportación por importe de 9.459 miles de euros y 1.161 miles de euros, respectivamente (9.469 miles de euros y 1.161 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014).



(Continúa)

NICOLAS CORREA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

La Sociedad analiza la recuperabilidad de créditos fiscales en base a sus proyecciones futuras de resultados antes de impuestos. Las hipótesis utilizadas para la determinación de los resultados futuros son consistentes con las empleadas para la realización de la prueba anual del deterioro del fondo de comercio (véase nota 5). La naturaleza del reconocimiento de los activos por impuestos diferidos por importe de 9.894 miles de euros (9.906 miles de euros en 2014) se apoya en las expectativas de mejora del negocio a futuro (véase nota 5) que los Administradores estiman que supondrán la generación de bases imponibles positivas suficientes.

Si bien las citadas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

De acuerdo con las expectativas de beneficios futuros relacionados con el aumento de la productividad esperada, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se encuentran activados los siguientes créditos fiscales cuya aplicación esperada se muestra a continuación:

| | Miles de euros | | | | | |
|--|----------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | 2015 | | | 2014 | | |
| | Largo plazo | Corto plazo | Total | Largo plazo | Corto plazo | Total |
| Activos por impuestos diferidos | 569 | 13 | 582 | 582 | 12 | 594 |
| Bases imponibles negativas y deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación | <u>8.727</u> | <u>585</u> | <u>9.312</u> | <u>8.602</u> | <u>710</u> | <u>9.312</u> |
| | <u>9.296</u> | <u>598</u> | <u>9.894</u> | <u>9.184</u> | <u>722</u> | <u>9.906</u> |



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad durante los ejercicios 2015 y 2014 y distribuida por mercados geográficos, es como sigue:

| | Miles euros | | | |
|-----------------|---------------|-------------------------|---------------|-------------------------|
| | 2015 | | 2014 | |
| | Ventas | Prestación de servicios | Ventas | Prestación de servicios |
| España | 7.207 | 446 | 4.102 | 382 |
| Resto de Europa | 19.668 | 1.020 | 16.401 | 868 |
| Resto del mundo | <u>14.787</u> | <u>704</u> | <u>21.925</u> | <u>429</u> |
| | <u>41.662</u> | <u>2.170</u> | <u>42.428</u> | <u>1.679</u> |

Los importes correspondientes al ejercicio 2015 incluyen las ventas netas realizadas en monedas distintas del euro cuyo contravalor en euros asciende a 1.234 miles de euros por ventas en libras esterlinas y 26 miles de euros por ventas en dólares (5.509 miles de euros en el ejercicio 2014).

Las ventas realizadas a empresas del Grupo y asociadas se muestran en la nota 20.

(b) Aprovisionamientos

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

| | Miles euros | |
|--|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Consumo de materias primas y otros | | |
| Compras netas | 20.482 | 22.377 |
| Variación de existencias (nota 13) | <u>284</u> | <u>(121)</u> |
| | 20.766 | 22.256 |
| Trabajos realizados por otras empresas | <u>832</u> | <u>904</u> |
| | <u>21.598</u> | <u>23.160</u> |



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Gastos de personal e información sobre empleadosCargas sociales

Su detalle para los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Cargas sociales | | |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | <u>2.652</u> | <u>2.624</u> |
| Otros gastos sociales | <u>273</u> | <u>268</u> |
| | <u>2.925</u> | <u>2.892</u> |

El número medio de empleados, mantenido durante los ejercicios 2015 y 2014 y desglosado por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

| | Número medio de empleados | |
|--|---------------------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| Ingenieros licenciados | 24 | 25 |
| Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados | 34 | 32 |
| Jefes administrativos y de taller | 5 | 5 |
| Oficiales administrativos | 38 | 40 |
| Subalternos | 1 | 2 |
| Oficiales | 123 | 125 |
| Auxiliares administrativos | <u>4</u> | <u>4</u> |
| | <u>229</u> | <u>233</u> |

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y los Administradores es como sigue:

| | 2015 | | 2014 | |
|-------------------|------------|-----------|------------|-----------|
| | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres |
| Administradores | 5 | 3 | 3 | 2 |
| Alta Dirección | - | - | 1 | 1 |
| Resto de personal | <u>200</u> | <u>26</u> | <u>201</u> | <u>25</u> |
| | <u>205</u> | <u>29</u> | <u>205</u> | <u>28</u> |



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2015 Dña. Carmen Pinto Fuentes es miembro perteneciente a la Alta Dirección y al mismo tiempo Administrador de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2014 no había ningún miembro perteneciente a la Alta Dirección que sea asimismo Administrador de la Sociedad.

(d) Subvenciones de explotación

Con fecha 19 de diciembre de 2013, la Delegación Territorial de trabajo, empleo y políticas sociales de Guipúzcoa confirma la recepción de la suspensión temporal de las relaciones laborales de 67 trabajadores, por un máximo de 95 días, durante el período comprendido entre el 7 de enero de 2014 y el 30 de junio de 2014.

Así mismo, con fecha 25 de junio de 2014, la Delegación Territorial de trabajo, empleo y políticas sociales de Guipúzcoa confirma la recepción de la suspensión temporal de las relaciones laborales de 66 trabajadores, por un máximo de 72 días, durante el período comprendido entre el 1 de julio de 2014 y el 31 de diciembre de 2014.

Con fecha 23 de diciembre de 2013, la Delegación Territorial de Trabajo de la Junta de Castilla y León en Burgos confirma la recepción de la suspensión temporal de las relaciones laborales de 142 trabajadores, por un máximo de 168 días, durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 30 de junio de 2014.

Asimismo, con fecha 25 de junio de 2014, la Delegación Territorial de Trabajo de la Junta de Castilla y León en Burgos confirma la recepción de la suspensión temporal de las relaciones laborales de 140 trabajadores, por un máximo de 62 días, durante el período comprendido entre el 1 de julio de 2014 y el 31 de diciembre de 2014.

Con fecha 30 de marzo de 2015, la Delegación Territorial de Trabajo, empleo y políticas sociales de Gipuzkoa confirma la recepción de la suspensión temporal de las relaciones laborales de 63 trabajadores, por un período máximo de 78 días, durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2015 y el 31 de diciembre de 2015.



(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

La retribución de los trabajadores asumida por el servicio público de empleo durante los días de paro cubiertos por el expediente de regulación de empleo ha ascendido a 84 miles de euros en 2015 (325 miles de euros en 2014) y ha sido registrada en el epígrafe de "Subvenciones de explotación".

El mayor volumen de actividad registrado en cuanto a la captación de pedidos, en los seis últimos meses ha provocado una vuelta a la normalidad de la situación laboral de la plantilla a partir del 1 de enero de 2016.

(24) Honorarios de Auditoría

KPMG Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, honorarios y gastos por servicios profesionales por importe de 84 miles de euros y 88 miles de euros, respectivamente.

Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2015 y 2014, con independencia del momento de su facturación.

(25) Información Medioambiental

La Sociedad ha incurrido en gastos por importe de 31 miles de euros durante el ejercicio 2015 (28 miles de euros en 2014) con relación a la protección y mejora del medio ambiente. Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han realizado inversiones en activo fijo por este concepto. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no tiene registrada provisión alguna para posibles riesgos medioambientales dado que los Administradores estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con posibles litigios, indemnizaciones u otros conceptos. La Sociedad no ha recibido durante los ejercicios 2015 y 2014 subvenciones ni ingresos relacionados con el medio ambiente, ni ha adquirido ni tiene asignados derechos de emisión de gases de efecto invernadero.



NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle de Participaciones en
Empresas del Grupo y Asociadas
31 de diciembre de 2015

(Expresado en miles de euros)

| Nombre | Domicilio social | Auditor | Porcentaje de participación | Capital | Reservas | Otras partidas de patrimonio neto | Resultado del ejercicio | Total patrimonio neto | Valor neto en libros de la participación | Dividendos recibidos |
|---|---------------------------|--------------|-----------------------------|---------|----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------|--|----------------------|
| <u>Empresas del Grupo</u> | | | | | | | | | | |
| Nicolás Correa USA, Inc. (i) | Albany (EE.UU.) | No auditada | 100,00% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | - | - |
| Hypatia GNC Accesorios, S.A. | Burgos | No auditada | 94,00% | 902 | 1.216 | 6- | 217 | 2.341 | 850 | 19 |
| Nicolás Correa Calderería, S.L. | Burgos | No auditada | 89,99% | 607 | 1.727 | 61 | 295 | 2.690 | 572 | - |
| Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd. | Kunming (China) | Shen Guogang | 55,00% | 4.864 | 64 | 2.091 | (521) | 6.498 | 2.675 | - |
| Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais, Ltda. (i) | Marinha Grande (Portugal) | No auditada | 100,00% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | - | - |
| Nicolás Correa Electrónica, S.A. | Burgos | No auditada | 88,00% | 61 | 573 | (23) | 155 | 766 | 53 | 12 |
| GNC Correanayak USA | Houston (EE.UU) | No auditada | 100,00% | 1 | 3 | - | (2) | 2 | 1 | - |
| <u>Empresas asociadas</u> | | | | | | | | | | |
| Tiger Machinery Parts | California (EE.UU.) | No auditada | 49,00% | 89 | (18) | 10 | 6 | 87 | - | - |
| N.C. Mepro, S.A. | Leganés (Madrid) | No auditada | 44,44% | 73 | 271 | - | (147) | 197 | <u>36</u> | - |
| | | | | | | | | | <u>4.187</u> | <u>31</u> |

(i) Sociedades dependientes sin actividad y en proceso de liquidación en 2015 sin información disponible (n.d.)

NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle de Participaciones en
Empresas del Grupo y Asociadas
31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de euros)

| Nombre | Domicilio social | Auditor | Porcentaje de participación | Capital | Reservas | Otras partidas de patrimonio neto | Resultado del ejercicio | Total patrimonio neto | Valor neto en libros de la participación | Dividendos recibidos |
|---|---------------------------|--------------|-----------------------------|---------|----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------|--|----------------------|
| <u>Empresas del Grupo</u> | | | | | | | | | | |
| Nicolás Correa USA, Inc. (i) | Albany (EE.UU.) | No auditada | 100,00% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | - | - |
| Hypatia GNC Accesorios, S.A. | Burgos | No auditada | 94,00% | 902 | 1.039 | - | 197 | 2.137 | 850 | 10 |
| Nicolás Correa Calderería, S.L. | Burgos | No auditada | 89,99% | 607 | 1.646 | 26 | 81 | 2.360 | 572 | - |
| Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co. Ltd. | Kunming (China) | Shen Guogang | 55,00% | 4.864 | 194 | 1.668 | (130) | 6.595 | 2.675 | - |
| Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industriais, Ltda. (i) | Marinha Grande (Portugal) | No auditada | 100,00% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | - | - |
| Nicolás Correa Electrónica, S.A. | Burgos | No auditada | 88,00% | 61 | 448 | (229) | 138 | 624 | 53 | 4 |
| GNC Correanayak USA | Houston (EE.UU) | No auditada | 100,00% | 1 | - | - | 4 | 5 | 1 | - |
| <u>Empresas asociadas</u> | | | | | | | | | | |
| Tiger Machinery Parts | California (EE.UU.) | No auditada | 49,00% | 89 | (9) | 10 | (9) | 81 | - | - |
| N.C. Mepro, S.A. | Leganés (Madrid) | No auditada | 44,44% | 73 | 256 | - | 16 | 345 | <u>36</u> | - |
| | | | | | | | | | <u>4.187</u> | <u>14</u> |

(i) Sociedades dependientes sin actividad y en proceso de liquidación en 2014 sin información disponible (n.d.)

Este Anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales de 2015, junto con la cual debería ser leído.



NICOLAS CORREA, S.A.

Clasificación de los Activos Financieros por
Categorías y Clases al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en miles de euros)

| | No corriente | | Corriente | |
|---|-----------------------|------------|-----------------------|--------------|
| | A coste amortizado | Total | A coste amortizado | Total |
| | Valor contable | | Valor contable | |
| <u>Activos financieros valorados a coste</u> | | | | |
| Instrumentos de patrimonio no cotizados (nota 11) | <u>457</u> | <u>457</u> | — | — |
| Total | <u>457</u> | <u>457</u> | — | — |
| <u>Préstamos y partidas a cobrar</u> | | | | |
| Créditos (tipo variable) y otros activos financieros | 224 | 224 | 59 | 59 |
| Cuentas corrientes con empresas del Grupo y asociadas | — | — | 539 | 539 |
| Depósitos y fianzas | 16 | 16 | 203 | 203 |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | — | — | 8.471 | 8.471 |
| Otras cuentas a cobrar | — | — | <u>43</u> | <u>43</u> |
| Total | <u>240</u> | <u>240</u> | <u>9.315</u> | <u>9.315</u> |
| Total activos financieros | <u>697</u> | <u>697</u> | <u>9.315</u> | <u>9.315</u> |



NICOLAS CORREA, S.A.

Clasificación de los Activos Financieros por
Categorías y Clases al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de euros)

| | No corriente | | Corriente | |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| | A coste amortizado | A coste amortizado | A valor razonable | Total |
| | Valor contable | Total | | |
| <u>Activos financieros valorados a coste</u> | | | | |
| Instrumentos de patrimonio no cotizados (nota 11) | <u>457</u> | <u>457</u> | — | — |
| Total | <u>457</u> | <u>457</u> | — | — |
| <u>Préstamos y partidas a cobrar</u> | | | | |
| Créditos (tipo variable) y otros activos financieros | 296 | 296 | 17 | 17 |
| Cuentas corrientes con empresas del Grupo y asociadas | — | — | 476 | 476 |
| Depósitos y fianzas | 12 | 12 | 947 | 947 |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | — | — | 11.757 | 11.757 |
| Otras cuentas a cobrar | — | — | 64 | 64 |
| Total | <u>308</u> | <u>308</u> | <u>13.261</u> | <u>13.261</u> |
| Total activos financieros | <u>765</u> | <u>765</u> | <u>13.261</u> | <u>13.261</u> |



Este Anexo forma parte integrante de la nota 10 de la memoria de las cuentas anuales de 2015, junto con la cual debería ser leído.

**Detalle del Movimiento de Reservas y Resultados correspondiente
al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresado en miles de euros)

| | Prima de emisión | Reserva legal | Reservas de revalorizaciones legales | Reserva por fondo de comercio | Reservas voluntarias | Resultado del ejercicio | Total |
|---|-----------------------------|--------------------------|---|--|---------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | <u>9.471</u> | <u>2.009</u> | <u>999</u> | <u>2.611</u> | <u>—</u> | <u>353</u> | <u>15.443</u> |
| Beneficio del ejercicio 2014 | - | - | - | - | - | 874 | 874 |
| Distribución del beneficio del ejercicio 2013 | | | | | | | |
| Reservas | <u>(406)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>758</u> | <u>—</u> | <u>(353)</u> | <u>(1)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | <u>9.065</u> | <u>2.009</u> | <u>999</u> | <u>3.369</u> | <u>—</u> | <u>874</u> | <u>16.316</u> |
| Beneficio del ejercicio 2015 | - | - | - | - | - | 1.111 | 1.111 |
| Distribución del beneficio del ejercicio 2014 | | | | | | | |
| Reservas | - | - | - | - | 874 | (874) | - |
| Otros movimientos | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>421</u> | <u>(421)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | <u>9.065</u> | <u>2.009</u> | <u>999</u> | <u>3.790</u> | <u>453</u> | <u>1.111</u> | <u>17.427</u> |

Este Anexo forma parte integrante de la nota 15 de la memoria de las cuentas anuales de 2015, junto con la cual debería ser leído.

Clasificación de los Pasivos Financieros por Categorías y Clases
al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en miles de euros)

| | No corriente | | Corriente | |
|--|----------------------------|----------------|----------------------------|-----------------|
| | A coste amortizado o coste | Valor contable | A coste amortizado o coste | Valor contable |
| | Total | | A valor razonable | Total |
| Pasivos mantenidos para negociar | | | | |
| Instrumentos financieros derivados (nota 12) | - | - | - | 7 7 |
| Total | - | - | - | 7 7 |
| Débitos y partidas a pagar | | | | |
| Deudas con entidades de crédito | | | | |
| Tipo fijo | - | 169 | - | 169 |
| Tipo variable | 2.169 | 2.169 | 4.806 | 4.806 |
| Acreadores por arrendamiento financiero (nota 8) | - | 112 | - | 112 |
| Otros pasivos financieros | 5.946 | 5.946 | 415 | 415 |
| Acreadores comerciales y otras cuentas a pagar | | | | |
| Proveedores | - | 4.910 | - | 4.910 |
| Otras cuentas a pagar | - | 7.837 | - | 7.837 |
| Total pasivos financieros | 8.115 | 8.115 | 18.249 | 7 18.256 |



Clasificación de los Pasivos Financieros por Categorías y Clases
al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de euros)

| | No corriente | | Corriente | | |
|--|----------------------------------|---------------|----------------------------------|----------------------|---------------|
| | A coste amortizado o coste | | A coste amortizado o coste | | |
| | Valor contable | Total | Valor contable | A valor razonable | Total |
| Pasivos mantenidos para negociar | | | | | |
| Instrumentos financieros derivados (nota 12) | - | - | - | 214 | 214 |
| Total | - | - | - | 214 | 214 |
| Débitos y partidas a pagar | | | | | |
| Deudas con entidades de crédito | | | | | |
| Tipo fijo | 169 | 169 | 331 | - | 331 |
| Tipo variable | 4.130 | 4.130 | 2.529 | - | 2.529 |
| Acreedores por arrendamiento financiero (nota 8) | 112 | 112 | 329 | - | 329 |
| Otros pasivos financieros | 6.136 | 6.136 | 479 | - | 479 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | | | | |
| Proveedores | - | - | 6.720 | - | 6.720 |
| Otras cuentas a pagar | - | - | 9.336 | - | 9.336 |
| Total pasivos financieros | 10.547 | 10.547 | 19.724 | 214 | 19.938 |

Este Anexo forma parte integrante de la nota 18 de la memoria de las cuentas anuales de 2015, junto con la cual debería ser leído.



NICOLAS CORREA, S.A.

Detalle de las Deducciones por Reinversión de Beneficios Extraordinarios
 Originadas por la Enajenación de Activos al
 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en miles de euros)

| Elemento transmitido | Deducción máxima a obtener | Importe de la renta acogida a reinvertir | Período reinversión | Elementos reinvertidos | Fecha reinversión | Importe de los elementos reinvertidos | Fecha mantenimiento reinversión | Deducción realizada | Deducción pendiente realizar 31.12.15 y 31.12.14 | Año límite para deducir |
|---|----------------------------|--|-------------------------|---|--|---------------------------------------|--|---------------------|--|-------------------------|
| Edificios de Leganés (Madrid) | 117 | 583 | 21/10/03 a 21/10/07 | Ampliación Capital en Deutschland GMBH Modelo 2004 | 30/12/2004 30/11/2004 | 530 137 | 30/12/2009 03/11/2007 | - | 117 | 2019 |
| Parcela Segregada en C/Alcalde Martín Cobos | 164 | 817 | 19/12/02 a 19/12/06 | Ampliación Capital en NC USA, INC Maquinaria 2003 Software 2003 Mobiliario 2003 Equipos Inf. 2003 Aparatos verif. 2003 | 30/12/2002 30/09/2003 30/08/2003 12/06/2003 30/11/2003 30/05/2003 | 664 94 15 15 30 3 | 30/12/2007 30/09/2006 30/08/2006 12/06/2006 30/11/2006 30/05/2006 | - | 163 | 2018 |
| Plaza de Garaje Elgoibar | 4 | 39 | 30/08/2013 a 30/08/2017 | Aparato de verificación | 11/06/2014 | 51 | 11/06/2019 | - | 4 | 2.029 |
| Máquina | 1 | 6 | 02/06/2013 a 02/06/2017 | - | - | - | - | - | 1 | 2.029 |
| Aparatos de verificación | 3 | 30 | 09/02/2013 a 09/12/2017 | Aparato de verificación | 23/06/2014 | 34 | 23/06/2019 | - | 3 | 2.029 |
| Elemento de transporte | 1 | 2 | 17/12/2013 a 17/12/2017 | - | - | - | - | - | 1 | 2.029 |
| Totales | 290 | 1.477 | | | | 1.573 | | | 289 | |



Este Anexo forma parte integrante de la nota 22 de la memoria de las cuentas anuales de 2015, junto con la cual debería ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2015

Los miembros del Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. presentan ante sus accionistas, el Informe de Gestión de la Sociedad matriz, correspondiente al ejercicio económico 2015. Este informe anual de gestión describe los hitos principales del desarrollo de la Sociedad durante ese periodo:

1. Evolución de los Negocios.

En este ejercicio 2015 los ingresos ordinarios han sido de 43,8 millones de euros, respecto a los 44,1 millones de euros del Ejercicio anterior.

El EBITDA ha pasado a ser de 2,4 millones de euros, respecto a los 2,5 millones de euros del 2014.

La Sociedad ha registrado unos beneficios antes de impuestos, de 1 millón de euros, lo que supone un aumento del 11% respecto a los 0,9 millones de euros del Ejercicio anterior.

En 2015 la captación de pedidos neta de la sociedad ha alcanzado la cifra de 34 millones de euros, con respecto a los 46 millones de euros del Ejercicio anterior.

La cartera de pedidos al cierre del Ejercicio 2015 ascendía a 18,8 millones de Euros frente a los 22,7 millones de euros a 31 de diciembre del 2014.

2. Evolución Previsible de la Sociedad

Nicolás Correa cierra el 2015 repitiendo prácticamente el ejercicio anterior y consolidando el proceso emprendido dos años atrás de reorganización a nivel de gestión de la sociedad, basado en el establecimiento de procesos que garanticen el control de actividad y los costes asociados a la misma, que permiten que no haya deterioro en los márgenes estimados a la venta por ineficiencias en el ciclo de fabricación de las máquinas.

Esperamos en 2016 continuar con la tendencia positiva de los resultados, manteniendo las políticas establecidas estos últimos años e implementando nuevos procesos que nos permitan además aumentar nuestro volumen de ventas. Para los años 2016 y 2017 se ha lanzado una nueva estrategia basada en los pilares que nos han hecho recobrar la rentabilidad, que son: la calidad de su producto, la innovación en tecnología y el servicio completo a sus clientes. Nuestro objetivo principal para el 2016 será incrementar la cuota de mercado respecto a nuestros competidores directos y consolidar la posición de liderazgo histórico en el sector de la venta de fresadoras.

Para el 2016 los mercados prioritarios para la venta de máquinas de NCSA serán China, Alemania, España, Francia, Italia y UK, ordenados en relación al volumen que se espera pueden suponer para la sociedad, países en los que tenemos una presencia muy activa con políticas comerciales proactivas que nos permitan estar muy presente.



NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2015

Nuestro principal mercado es China, y si bien es cierto que China no crece al ritmo que lo venía haciendo sigue siendo el mercado de referencia para NCSA, en el que año a año vamos incrementando tanto nuestra presencia como nuestra cuota de mercado frente a nuestros competidores nacionales. Después de China, esperamos recuperar el mercado en Alemania, para lo cual se están haciendo grandes esfuerzos comerciales y de promoción, puesto que sigue siendo el motor de Europa en cuanto al consumo de máquina herramienta. España ha vuelto a niveles de demanda importantes y nuestras ventas internas están activándose, por lo que esperamos poder acabar un año en el que se consolide de nuevo como uno de los mercados preferentes. En Francia el objetivo es mantener nuestra presencia, porque a pesar de ser un país en el que no hay una gran inversión en máquina herramienta, nuestra presencia y posicionamiento es muy importante y tenemos una posición de liderazgo claro respecto a nuestros competidores directos nacionales. Por último estarían, Italia y UK, en los que estamos trabajando activamente para mejorar nuestra posición.

A parte de en estos mercados prioritarios, esperamos también seguir manteniendo nuestras ventas en países como USA, India, Turquía, Holanda, Bélgica, Rusia... donde el volumen de ventas para nuestro producto es menor y por lo tanto también nuestra presencia, pero tenemos establecidos los mecanismos pertinentes para poder atender las demandas que surjan y mantener así nuestra cuota de mercado.

En cuanto a los sectores que demandan nuestro producto, decir que desde hace algunos meses, claramente todos los posibles clientes relacionados con el petróleo se han visto obligados a retrasar sus inversiones pero en cambio, hay otros sectores como el automóvil, el de las energías renovables, que parece que está resurgiendo y, muy especialmente, la construcción aeronáutica que están creciendo mucho, lo que nos permite ser optimistas al tener un producto que tiene un buen encaje en ambos tipos de mercado de modo que estamos trabajando para abordarlos aún más, de una manera específica, con soluciones de mecanizado de piezas estratégicas para ellos.

Por tanto, a pesar de las incertidumbres políticas que nos pueden hacer surgir dudas respecto a la evolución económica nacional e internacional, y el cierto grado de inestabilidad internacional que se percibe, la visión de NCSA, es optimista, esperando cerrar un 2016 con crecimiento moderado respecto al año que acabamos de terminar.

Financieramente, durante el 2015 hemos ido reduciendo nuestra deuda y novando algunos préstamos para conseguir mejoras en sus condiciones, con buenos resultados, reduciendo así nuestros gastos financieros respecto a los de años anteriores. La entrada de nuevos acreedores en nuestro pool bancario, con distintas herramientas de financiación, nos ha permitido tener unas posiciones de tesorería con las que operar sin tensiones y encarar un 2016 con buenas perspectivas.



NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2015

El periodo medio de pago a proveedores este ejercicio 2015 ha sido de 63 días. A lo largo del ejercicio 2016 vamos a seguir dando pasos para adecuar el periodo medio de pago a nuestros proveedores a lo establecido por ley, como ya hemos hecho en los últimos años, si bien, dado que somos una empresa cuyo producto tiene un plazo medio de fabricación de 6 meses, este proceso de acortamiento de plazos de pago ha de ser paulatino para evitar tensiones de tesorería ocasionadas por desfases respecto al periodo medio de cobro.

3.- Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

Nicolás Correa, S.A. ha continuado, durante el ejercicio 2015, con su esfuerzo en Investigación y Desarrollo de nuevos productos en una coyuntura económica incierta. La empresa ha continuado focalizando sus actividades de I+D en el desarrollo de una gama de productos a la vez competitiva en un mercado global y puntero en cuanto a tecnología y fiabilidad.

Nicolás Correa, S.A. ha trabajado en dos proyectos de I+D con ayudas públicas, a pesar de la drástica reducción de este tipo de incentivos. En estos proyectos, los equipos multidisciplinares de I+D han colaborado con Universidades y Centros Tecnológicos, así como con varios clientes y proveedores.

Después del éxito conseguido en el Ejercicio anterior con el desarrollo del nuevo modelo de máquina de puente fijo y mesa móvil denominada FOX. Durante el año 2015 se ha continuado con la nueva estrategia empleada de modularización de diseño y componentes ampliando y completando la familia de máquinas de puente con el desarrollo de un nuevo modelo de fresadora.

Se trata de una máquina de puente móvil y mesa fija denominada FOX M, cuyo prototipo estará finalizado a lo largo de 2016 y vendrá a completar la actual gama de máquinas puente de Nicolás Correa.

Este nuevo modelo ha supuesto una clara mejora en dinámica y fiabilidad de máquina con respecto a su predecesor modelo FPM. La aceptación de esta nueva fresadora ha sido refrendada por el interés de varios clientes en este nuevo desarrollo.

Igualmente durante este año 2015 acercándose cada vez más al concepto de máquinas multiproceso se ha continuado trabajado en la ampliación de funcionalidades y capacidades de las máquinas con la integración de un nuevo cabezal de rectificado y otro de torneado, permitiendo conseguir una mayor productividad al poder realizar diferentes procesos en la misma máquina. Este hecho aumenta las posibilidades y soluciones ofrecidas por Nicolás Correa en los diferentes sectores cliente.



NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2015

Asimismo cabe destacar la finalización del diseño de un nuevo cabezal intercambiable cinco ejes mecánico que viene a sustituir al modelo anterior. Este nuevo cabezal aporta una mayor flexibilidad gracias a su perfecta integración en máquina e intercambiabilidad con el resto de cabezales de la gama.

A lo largo del año 2015, se ha continuado con el proyecto de modularización de las familias de máquinas HVM y VH-Plus. Se ha estado trabajando en la unificación de sus componentes, reduciendo sus costes de fabricación y tiempos de entrega, factores actualmente cruciales en la competitividad de esta tipología de producto.

Durante este año se ha avanzado positivamente en todos los proyectos de I+D, lanzados durante el Ejercicio. Cabe destacar la continuación del proyecto "ZERO" apoyado con el Gobierno Vasco dentro de la convocatoria del programa Etorgai.

En este proyecto se está desarrollando e implementando las nuevas tecnologías en demostradores que permitirán un control total del proceso, incluyendo e integrando en máquina módulos de proceso y de monitorización para mejorar las prestaciones de productividad y mitigar defectos.

Del mismo modo durante este ejercicio 2015, también se presentó el proyecto denominado "HIDRODAMP" que se ejecutará hasta mediados de 2016.

Durante el mismo se va a estudiar el comportamiento vibratorio en los procesos de mecanizado y sus mejoras a través de la construcción de un actuador hidráulico que mitigue las vibraciones tipo chatter que se da en los procesos de mecanizado.

Estos dos proyectos han sido apoyados financieramente por el Gobierno Vasco y el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) respectivamente.

Esta contribución resulta fundamental para el desarrollo exitoso de los mismos, queriendo aprovechar esta ocasión para agradecer la colaboración de estas instituciones con Nicolás Correa.

4.- Adquisición de acciones propias

Durante el año 2015 la Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias para autocartera.

El total de autocartera directa de la Sociedad es de 66.198 acciones.



NICOLAS CORREA, S.A.

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2015

5.-Informe Anual de Gobierno Corporativo

El texto literal del Informe Anual de Gobierno Corporativo 2015 que ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. y que forma parte integrante del Informe de Gestión del ejercicio 2015, se encuentra disponible en la dirección web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (<http://www.cnmv.es>).

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Nicolás Correa", is positioned in the lower right area of the page.

NICOLAS CORREA, S.A.

Reunidos los Administradores de la Sociedad Nicolás Correa, S.A., con fecha de 31 de marzo de 2016 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

 José Ignacio Nicolás-Correa Barragán
(Presidente)

D. Eduardo Martínez Abascal
(Vocal)

Doosan Infracore Germany GMBH
(Vocal)

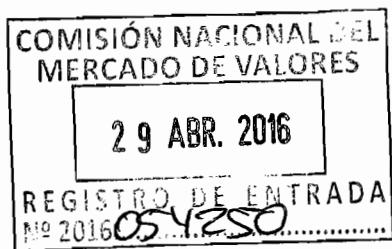
Dña. Ana María Nicolás-Correa Barragán
(Consejera - Secretaria)

D. Felipe Oriol Díaz de Bustamante
(Vocal)

Mepro Outremer, S.L.
(representado por Dña. Bibiana Nicolás-Correa Vilches)
(Vocal)

D/ Alfredo Saenz Abad
(Vocal)

Dña. Carmen Pinto Fuentes
(Vocal)



**NICOLÁS CORREA,
S.A.
Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2015**

**Informe de gestión consolidado
Ejercicio 2015**

(Junto con el Informe de Auditoría
Independiente)

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



KPMG Auditores S.L.
Torre Iberdrola
Plaza Euskadi, 5
Planta 7^a
48009 Bilbao

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Nicolás Correa, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Nicolás Correa, S.A. (la “Sociedad”) y sociedades dependientes (el “Grupo”) que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores de la Sociedad son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de Nicolás Correa, S.A. y sociedades dependientes, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la sociedad de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

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

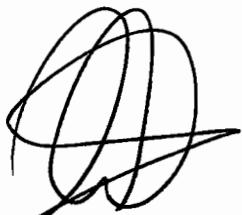
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Nicolás Correa, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de Nicolás Correa, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Nicolás Correa, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.



Cosme Carral López-Tapia

20 de abril de 2016



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2016 N° 03/16/01368
TOMA DE PUESTA

.....
Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de euros)

| <u>Activo</u> | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|---------------|---------------|
| Inmovilizado material | 5 | 22.375 | 22.752 |
| Fondo de comercio | 6 | 9.523 | 9.523 |
| Otros activos intangibles | 6 | 717 | 225 |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación | 7 | 133 | 186 |
| Activos por impuestos diferidos | 13 | 10.363 | 10.392 |
| Activos financieros no corrientes | 8 | <u>718</u> | <u>788</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>43.829</u> | <u>43.866</u> |
| Existencias | 10 | 16.086 | 16.261 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 11 | 12.530 | 16.146 |
| Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes | | 10 | 3 |
| Activos financieros corrientes | 8 | 909 | 1.624 |
| Otros activos corrientes | | 141 | 107 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 12 | <u>2.731</u> | <u>1.528</u> |
| Total activos corrientes | | <u>32.407</u> | <u>35.669</u> |
| Total activo | | <u>76.236</u> | <u>79.535</u> |



NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de euros)

| <u>Patrimonio Neto</u> | Nota | 2015 | 2014 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Capital social | 14.1 | 9.853 | 9.853 |
| Prima de emisión | 14.2 | 9.065 | 9.065 |
| Otras reservas | 14.3 | 12.350 | 11.295 |
| Ganancias acumuladas | | 1.930 | 1.613 |
| Acciones propias | 14.4 | (89) | (89) |
| Diferencias de conversión | | <u>1.151</u> | <u>918</u> |
| Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante | | 34.260 | 32.655 |
| Participaciones no dominantes | 14.6 | <u>3.423</u> | <u>3.410</u> |
| Total patrimonio neto | | <u>37.683</u> | <u>36.065</u> |
| <u>Pasivo</u> | | | |
| Pasivos financieros con entidades de crédito | 17 | 4.466 | 7.272 |
| Otros pasivos financieros | 16 | 6.391 | 6.490 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 13 | 2.384 | 2.390 |
| Provisiones | 18 | 120 | 102 |
| Prestaciones a los empleados | | <u>189</u> | <u>162</u> |
| Total pasivos no corrientes | | <u>13.550</u> | <u>16.416</u> |
| Pasivos financieros con entidades de crédito | 17 | 6.584 | 5.209 |
| Otros pasivos financieros | 16 | 734 | 619 |
| Instrumentos financieros derivados | 9 | 7 | 214 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 19 | 16.487 | 20.108 |
| Provisiones | 18 | 959 | 904 |
| Otros pasivos corrientes | | <u>232</u> | <u>-</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>25.003</u> | <u>27.054</u> |
| Total pasivo | | <u>38.553</u> | <u>43.470</u> |
| Total patrimonio neto y pasivo | | <u>76.236</u> | <u>79.535</u> |



NICOLÁS CORREA, S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Resultados Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en miles de euros)

| | Nota | 2015 | 2014 |
|--|-------|--------------|--------------|
| Ingresos ordinarios | 21 | 55.890 | 55.597 |
| Otros ingresos | 22 | 320 | 909 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | | 717 | 1.513 |
| Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes | | 257 | 128 |
| Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles | | (26.537) | (28.083) |
| Gastos por retribuciones a los empleados | 23 | (16.409) | (15.269) |
| Gastos por amortización | 5 y 6 | (1.700) | (1.560) |
| Otros gastos | 24 | (10.261) | (10.849) |
| Ingresos financieros | 25 | 36 | 56 |
| Gastos financieros | 25 | (898) | (1.335) |
| Diferencias de tipo de cambio | | 2 | 208 |
| Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros | | - | 9 |
| Participación en beneficios del ejercicio de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación | 7 | (69) | 3 |
| Beneficio / (Pérdidas) antes de impuestos de actividades continuadas | | 1.348 | 1.327 |
| (Gasto) / Ingreso por impuesto sobre las ganancias | 26 | (166) | 6 |
| Beneficio / (Pérdida) del ejercicio | | <u>1.182</u> | <u>1.333</u> |
| Atribuible a : | | | |
| Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante | | 1.356 | 1.353 |
| Participaciones no dominantes | | (174) | (20) |
| | | <u>1.182</u> | <u>1.333</u> |
| Beneficio / (Pérdidas) por acción (expresado en euros) | | | |
| Básicas | 15 | 0,111 | 0,111 |
| Diluidas | 15 | 0,111 | 0,111 |

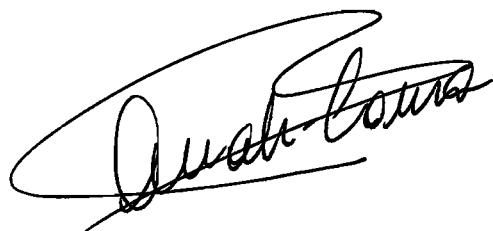


NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados del Resultado Global Consolidado
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de euros)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------|--------------|
| BENEFICIO DEL EJERCICIO | 1.182 | 1.333 |
| Otro Resultado Global: | | |
| Partidas que van a ser reclasificadas a resultados Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero | <u>423</u> | <u>645</u> |
| OTRO RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO, NETO DE IMPUESTO | <u>423</u> | <u>645</u> |
| RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO | <u>1.605</u> | <u>1.978</u> |
| RESULTADO GLOBAL TOTAL ATRIBUIBLE A: | | |
| Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante | 1.589 | 1.708 |
| Participaciones no dominantes | 16 | 270 |



Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
para los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de euros)

| | Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante | | | | | | | Total patrimonio neto | | |
|---|---|------------------|------------------|----------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|---------------|
| | Capital | Prima de emisión | Acciones propias | Otras reservas | Otro resultado global | Diferencias de conversión | Ganancias acumuladas | Total | Participaciones no dominantes | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 9.853 | 9.471 | (89) | 11.736 | | 563 | (589) | 30.945 | 3.141 | 34.086 |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | | - | 1.353 | 1.353 | (20) | 1.333 |
| Otro resultado global del ejercicio | - | - | - | - | 355 | | - | 355 | 290 | 645 |
| Resultado global total del ejercicio | - | - | - | - | 355 | | 1.353 | 1.708 | 270 | 1.978 |
| Distribución de ganancias acumuladas | | | | | | | | | | |
| A reservas | - | (406) | - | (441) | | - | 849 | 2 | (1) | 1 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 9.853 | 9.065 | (89) | 11.295 | | 918 | 1.613 | 32.655 | 3.410 | 36.065 |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | - | | - | 1.356 | 1.356 | (174) | 1.182 |
| Otro resultado global del ejercicio | - | - | - | - | 233 | | - | 233 | 190 | 423 |
| Resultado global total del ejercicio | - | - | - | - | 233 | | 1.356 | 1.589 | 16 | 1.606 |
| Distribución de ganancias acumuladas | | | | | | | | | | |
| A reservas | - | - | - | 1.055 | | - | (1.055) | - | - | - |
| Dividendos | - | - | - | - | | - | - | - | (3) | (3) |
| Otros movimientos | - | - | - | - | | - | 16 | 16 | - | 16 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 9.853 | 9.065 | (89) | 12.350 | | 1.151 | 1.930 | 34.260 | 3.423 | 37.683 |



NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
(Método indirecto)
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de euros)

| | Nota | 2015 | 2014 |
|---|---------|----------------|----------------|
| Flujos de efectivo de actividades de explotación | | | |
| Beneficios del ejercicio antes de impuestos | | 1.348 | 1.327 |
| <i>Ajustes por :</i> | | | |
| Amortizaciones | 5 y 6 | 1.700 | 1.560 |
| Correcciones valorativas por deterioro | 11 | (65) | 45 |
| Variación de provisiones y prestaciones a empleados | 18 y 19 | 100 | 361 |
| (Ingresos)/gastos por diferencias de cambio | | 7 | (208) |
| Ingresos financieros | 26 | (38) | (56) |
| Gastos financieros | 26 | 898 | 1.125 |
| Participaciones en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación | 7 | 69 | (3) |
| Pérdidas/(Beneficios) en la venta de inmovilizado material | | (16) | 128 |
| Imputación de subvenciones oficiales a resultados | 22 | (83) | (128) |
| | | 3.920 | 4.151 |
| Cambios en el capital circulante | | | |
| (Aumento) /Disminución en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 3.648 | (4.044) |
| (Aumento)/Disminución en existencias | | 175 | (2.431) |
| (Aumento)/Disminución en otros activos corrientes | | (122) | (18) |
| Aumento/(Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | (3.493) | 7.377 |
| Otros pasivos corrientes | | 232 | 105 |
| Otros activos y pasivos no corrientes | | 81 | — |
| Efectivo neto generado por / (utilizado) en las operaciones | | 4.441 | 5.126 |
| Intereses pagados | | (775) | (1.097) |
| Intereses cobrados | | 36 | 56 |
| Impuesto sobre las ganancias cobrado / (pagado) | | (270) | (10) |
| Otros pagos (cobros) | | (249) | — |
| Efectivo neto generado por / (utilizado) en las actividades de explotación | | 3.183 | 4.075 |
| Flujo de efectivo de actividades de inversión | | | |
| Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material | | 23 | 78 |
| Cobros procedentes de la venta de activos financieros | | 869 | 1.424 |
| Pagos por la adquisición de inmovilizado material | 5 | (942) | (870) |
| Pagos por la adquisición de activos intangibles | 6 | (544) | (50) |
| Pagos por la adquisición de activos financieros | | — | (812) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (594) | (230) |
| Flujo de efectivo de actividades financieras | | | |
| Cobros procedentes de subvenciones, donaciones y legados recibidos | | 171 | 255 |
| Pagos procedentes del rescate de acciones propias | | | |
| y otros instrumentos de patrimonio propio | 14.4 | — | (1) |
| Cobros procedentes de otros pasivos financieros | | 286 | 494 |
| Cobros procedentes de préstamos y otros pasivos remunerados | | 3.905 | 3.492 |
| Devolución y amortización de otros pasivos financieros | | (445) | (636) |
| Devolución y amortización de préstamos y otros pasivos remunerados | | (5.341) | (7.663) |
| Efectivo neto generado por las actividades financieras | | (1.424) | (4.059) |
| Efectivo neto de las variaciones de los tipos de cambio | | 38 | 235 |
| Aumento neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes | | 1.203 | — |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero inicial | 12 | 1.528 | 1.507 |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre | 12 | 2.731 | 1.528 |



NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

1. Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Nicolás Correa, S.A. (en adelante la Sociedad o Sociedad Dominante) tiene por objeto social la fabricación de maquinaria, herramienta, industria metalúrgica en general y demás actividades directamente relacionadas.

La Sociedad se constituyó como sociedad regular colectiva mediante escritura pública otorgada el 7 de febrero de 1948, transformándose en sociedad anónima por un período de tiempo ilimitado el 9 de diciembre de 1957. Tiene su domicilio social en Burgos.

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

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

2. Bases de Presentación

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad y de las entidades consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Nicolás Correa, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2015 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2016, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

2.1 Bases de elaboración de las cuentas anuales consolidadas

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



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

2.2 Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 30 de junio de 2015.

De acuerdo con la Resolución del 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas sobre la información a incorporar en la memoria de cuentas anuales consolidadas en relación al período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, la nota 21 no incluye información comparativa correspondiente a esta nueva obligación.

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

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

2.3.1 Estimaciones contables relevantes e hipótesis

- Deterioro del fondo de comercio (véase nota 6)
- Recuperabilidad de créditos fiscales (véase nota 13)

2.3.2 Cambios de estimación

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

2.4 Normas e interpretaciones efectivas desde el ejercicio 2015

Las nuevas normas que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2015 no han supuesto un cambio de política contable en el Grupo.

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Cuentas Anuales Consolidadas

2.5 Normas adoptadas por anticipado

La Sociedad no ha adoptado con carácter anticipado ninguna norma durante el presente ejercicio.

2.6 Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas

Se han emitido por el IASB nuevas normas contables (NIIF) e interpretaciones (CINIIF) cuya fecha de entrada en vigor está prevista para los ejercicios contables iniciados el 1 de enero de 2016 o con posterioridad a dicha fecha.

La Dirección estima que la futura aplicación de la nueva normativa emitida no tendrá un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos, no obstante evaluará su impacto detallado en los próximos ejercicios.

3. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es como sigue:

| | <u>Euros</u> |
|--|---------------------|
| <u>Base de reparto</u> | |
| Beneficio del ejercicio | <u>1.111.129,71</u> |
| <u>Distribución</u> | |
| Reservas voluntarias | 605.094,35 |
| Reserva indisponible del Fondo de Comercio | 421.425,00 |
| Reserva de capitalización | <u>84.610,36</u> |
| | <u>1.111.129,71</u> |

La distribución del beneficio de la Sociedad Dominante del ejercicio 2014, aprobada por la Junta General de Accionistas con fecha 30 de junio de 2015, es como sigue:

| | <u>Euros</u> |
|-------------------------------|-------------------|
| <u>Base de reparto</u> | |
| Beneficio del ejercicio | <u>874.242,29</u> |
| <u>Distribución</u> | |
| Reservas voluntarias | <u>874.242,29</u> |
| | <u>874.242,29</u> |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4. Principios Contables

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

Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

4.1 Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control.

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

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control. La Sociedad controla a una entidad dependiente cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma.

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

Las cuentas anuales o estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad Dominante.

4.2 Entidades asociadas

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



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Dominante.

4.3.2 Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

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

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como "Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo".

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

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.3.3 Conversión de negocios en el extranjero

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

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

4.4 Inmovilizado material

4.4.1 Reconocimiento inicial

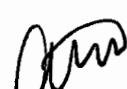
El inmovilizado material se reconoce a coste o coste atribuido, menos la amortización acumulada y, en su caso la pérdida acumulada por deterioro del valor. El coste del inmovilizado material construido por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que si fuera un inmovilizado adquirido. La capitalización del coste de producción se realiza mediante el abono de los costes imputables al activo en cuentas de la partida Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes de la cuenta de resultados consolidada.

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

4.4.2 Amortizaciones

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

| | <u>Años de vida útil estimada</u> |
|--|-----------------------------------|
| Construcciones | 38 – 40 |
| Instalaciones técnica y maquinaria | 5 – 12,5 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 10 |
| Equipos informáticos | 4 – 5 |
| Otro inmovilizado | 4 – 10 |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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

4.4.3. Costes posteriores

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

4.4.4. Deterioro del valor de los activos

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

4.5 Activos Intangibles

4.5.1. Fondo de comercio

El fondo de comercio (véase nota 6) procedente de las combinaciones de negocios efectuadas a partir de la fecha de transición (1 de enero de 2004), se valora en el momento inicial por un importe equivalente a la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad dependiente o negocio conjunto adquirido.

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

4.5.2. Activos intangibles generados internamente

Los costes relacionados con las actividades de desarrollo se capitalizan en la medida en que existan estudios técnicos que justifiquen la viabilidad del proceso productivo, exista un compromiso para completar la producción del activo de forma que se encuentre en condiciones de venta (o uso interno), el activo vaya a generar beneficios económicos suficientes, el Grupo disponga de recursos técnicos, financieros o de otro tipo para completar el desarrollo y se hayan desarrollado sistemas de control presupuestario y de contabilidad analítica que permitan hacer un seguimiento de costes, de lo contrario se registran en la cuenta de resultados consolidada.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.5.3. Otros activos intangibles

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

4.5.4. Vida útil y amortizaciones

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

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

4.5.5. Deterioro del valor de los activos

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

4.6 Instrumentos financieros

4.6.1 Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

El Grupo mantiene contratos de productos financieros derivados que no cumplen los requisitos para ser designados como instrumentos de cobertura y se clasifican como mantenidos para negociar. Estos instrumentos financieros se valoran por su valor razonable registrándose los cambios de valor mediante cargo o abono a cuentas de resultados financieros.

4.6.2 Préstamos y cuentas a cobrar

Los saldos pendientes de cobro relacionados con los negocios que constituyen la actividad habitual realizada por las empresas del Grupo se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

4.6.3 Activos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad se valoran a coste neto de las correcciones valorativas.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.6.4 Deterioro de valor

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado el Grupo reconoce, en su caso, el importe de la pérdida por deterioro de valor por un importe equivalente a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuro estimados, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el resultado del ejercicio y se revierten si la disminución en los importes reconocidos puede ser relacionada objetivamente con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, siempre que dicha reversión no exceda el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado deterioro alguno. El Grupo reconoce los deterioros de valor, en su caso, mediante el registro de una provisión correctora.

4.7 Acciones propias de la Sociedad Dominante

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad Dominante se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto en el balance consolidado. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado.

4.8 Existencias

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

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

- Existencias comerciales, materias primas y bienes mantenidos para su transformación: A precio de adquisición determinado de acuerdo con el método de coste medio ponderado.
- Productos en curso y productos terminados: A coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros materiales, incorporando los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. La incorporación de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

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

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen con cargo a la cuenta de resultados consolidada.

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

4.10 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

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

4.11 Préstamos y otros pasivos remunerados

Los préstamos y otros pasivos con intereses se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valoran por su coste amortizado; de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

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

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



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.12 Prestaciones a los empleados**4.12.1 Indemnizaciones por cese**

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

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

4.12.2 Otras prestaciones a largo plazo de empleados

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

La Sociedad Dominante reconoce el coste esperado total de determinadas ausencias compensadas pactadas con los empleados de la Sociedad Dominante, en el momento en que se acuerdan con estos de forma individualizada.

4.13 Provisiónes por garantías

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

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



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.14 Reconocimiento de ingresos

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

4.14.1 Ventas de máquinas

Los ingresos ordinarios por la venta de máquinas se reconocen cuando el Grupo ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de las mismas.

Las ventas de máquinas están sujetas a condiciones de funcionamiento de manera que la transmisión de los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de las mismas sólo se produce cuando el comprador inspecciona y acepta la máquina.

4.14.2 Prestación de servicios

El Grupo presta servicios de asistencia técnica de máquinas.

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

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

4.14.3 Subvenciones oficiales**Subvenciones de explotación**

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

Subvenciones de tipos de interés

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



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

4.14.4 Ingresos por intereses

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

4.14.5 Ingresos por dividendos

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

4.15 Arrendamientos

Los arrendamientos en los que se transfiere al Grupo sustancialmente todos los riesgos y las ventajas derivados de la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y, en caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos.

4.15.1 Arrendamientos financieros: arrendatario

Al inicio del plazo del arrendamiento el Grupo 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. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Cada pago por arrendamiento se desglosa entre la reducción del principal de la deuda y la carga financiera. Ésta se reconoce en la cuenta de resultados, de forma que se obtenga un tipo de interés periódico constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar en cada período. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se presenta en el epígrafe "Otros pasivos financieros".

4.15.2 Arrendamiento operativo: arrendatario

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

4.16 Impuesto sobre las ganancias

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

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

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

- Correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en sociedades dependientes y asociadas sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.
- Correspondan a diferencias temporarias relacionadas con inversiones en dependientes y asociadas en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias.

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

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

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

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

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



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Cuentas Anuales Consolidadas****5. Inmovilizado Material**

La composición y sus movimientos de este epígrafe del balance consolidado durante los ejercicios 2015 y 2014 se muestra a continuación:



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

| | Miles de euros | | | | | | | | | | |
|---|-----------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------|-----------------|----------------|--------------|-------------|---------------------------|-----------------|
| | 31.12.13 | Altas | Bajas | Traspasos | Diferencias de conversión | 31.12.14 | Altas | Bajas | Traspasos | Diferencias de conversión | 31.12.15 |
| Coste | | | | | | | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 24.904 | 134 | (12) | 178 | 382 | 25.586 | 293 | (38) | 17 | 40 | 25.898 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 21.399 | 14 | (100) | 1.244 | 268 | 22.825 | 261 | (111) | - | 197 | 23.172 |
| Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado | 7.392 | 253 | (203) | - | 2 | 7.444 | 406 | (58) | - | 175 | 7.967 |
| Equipos informáticos | 1.318 | 142 | - | - | 5 | 1.465 | 20 | (2) | - | 3 | 1.486 |
| Inmovilizaciones materiales en curso | <u>1.114</u> | <u>325</u> | <u>-</u> | <u>(1.422)</u> | <u>-</u> | <u>17</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(17)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | <u>56.127</u> | <u>868</u> | <u>(315)</u> | <u>-</u> | <u>657</u> | <u>57.337</u> | <u>980</u> | <u>(209)</u> | <u>-</u> | <u>415</u> | <u>58.523</u> |
| Amortización acumulada | | | | | | | | | | | |
| Construcciones | (7.947) | (575) | 11 | - | (74) | (8.585) | (589) | 4 | - | (48) | (9.218) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (17.364) | (764) | 100 | - | (68) | (18.096) | (799) | 112 | - | (52) | (18.835) |
| Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado | (6.710) | (173) | 200 | - | (2) | (6.685) | (191) | 52 | - | - | (6.824) |
| Equipos informáticos | <u>(1.187)</u> | <u>(29)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(3)</u> | <u>(1.219)</u> | <u>(50)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(2)</u> | <u>(1.271)</u> |
| | <u>(33.208)</u> | <u>(1.541)</u> | <u>311</u> | <u>-</u> | <u>(147)</u> | <u>(34.585)</u> | <u>(1.629)</u> | <u>168</u> | <u>-</u> | <u>(102)</u> | <u>(36.148)</u> |
| Valor neto contable | 22.919 | (673) | (4) | - | 510 | 22.752 | (649) | (41) | - | 313 | 22.375 |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

5.1 Inmovilizado material afecto a garantías

Al 31 de diciembre de 2015 existen elementos del inmovilizado material por un importe de 19.785 miles de euros (19.785 miles de euros en 2014) y amortización acumulada de 10.212 miles de euros (9.866 miles de euros en 2014), que están hipotecados en garantía de devolución de una serie de préstamos recibidos de entidades financieras (véase nota 17.1).

5.2 Seguros

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

5.3 Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que está totalmente amortizado y que todavía está en uso al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 13.404 | 12.679 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 2.843 | 2.833 |
| Equipos informáticos | 943 | 936 |
| Otro inmovilizado | <u>2.987</u> | <u>2.980</u> |
| | <u>20.177</u> | <u>19.428</u> |

5.4 Arrendamientos

Al 31 de diciembre, el valor neto contable de los activos arrendados bajo contrato de arrendamiento financiero es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Coste arrendamientos financieros capitalizados | 2.394 | 2.394 |
| Amortización acumulada | <u>(851)</u> | <u>(613)</u> |
| Importe neto en libros | <u>1.543</u> | <u>1.781</u> |

(Continúa)



NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El valor neto contable de los activos arrendados incluye un contrato de arrendamiento financiero de fecha 29 de abril de 2009 sobre una máquina modelo "Versa", cuyo coste ascendió a 1.471 miles de euros y cuya amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015 asciende a 707 miles de euros (590 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

El número de cuotas de dicho contrato es de sesenta. La opción de compra se ha establecido en 28 miles de euros y el vencimiento del contrato se producirá el 29 de marzo de 2016.

Adicionalmente, el valor neto contable de los activos arrendados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye otro contrato de arrendamiento financiero de fecha 25 de febrero de 2014 sobre una máquina cuyo coste ascendió a 913 miles de euros y cuya amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015 asciende a 144 miles de euros (53 miles de euros en 2014).

El número de cuotas de dicho contrato es de sesenta. La opción de compra se ha establecido en 10 miles de euros y el vencimiento del contrato se producirá el 25 de enero de 2019.

La conciliación entre el importe total de los pagos futuros mínimos y su valor actual al cierre del ejercicio es como sigue:

| | Miles de euros | | |
|----------------------------------|----------------|-------------|------------|
| | 2015 | | |
| | Hasta un año | Entre 1 y 5 | Total |
| Pagos mínimos | 224 | 240 | 464 |
| Intereses | (12) | (10) | (22) |
| Valor actual (notas 17.1) | 212 | 230 | 442 |

| | Miles de euros | | |
|----------------------------------|----------------|-------------|------------|
| | 2014 | | |
| | Hasta un año | Entre 1 y 5 | Total |
| Pagos mínimos | 454 | 443 | 897 |
| Intereses | (31) | — | (31) |
| Valor actual (notas 17.1) | 423 | 443 | 866 |

(Continúa)



NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

6. Fondo de Comercio y Otros Activos Intangibles

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en los Activos intangibles durante los ejercicios 2015 y 2014 han sido los siguientes:

| | Miles de euros | | |
|---|-------------------|--------------|---------------|
| | Fondo de comercio | Otros | Total |
| Valor neto contable al 1 de enero de 2014 | <u>9.523</u> | <u>1.039</u> | <u>10.562</u> |
| Altas | - | 51 | 51 |
| Diferencias de conversión | <u>—</u> | <u>31</u> | <u>31</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | <u>9.523</u> | <u>1.121</u> | <u>10.644</u> |
| Amortización acumulada al 1 de enero de 2014 | - | (878) | (878) |
| Dotación | - | (18) | (18) |
| Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014 | <u>—</u> | <u>(896)</u> | <u>(896)</u> |
| Valor neto contable al 31 de diciembre de 2014 | <u>9.523</u> | <u>225</u> | <u>9.748</u> |
| Altas | - | 548 | 548 |
| Diferencias de conversión | <u>—</u> | <u>15</u> | <u>15</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 9.523 | 1.684 | 11.207 |
| Amortización acumulada al 1 de enero de 2015 | - | (896) | (896) |
| Dotación | <u>—</u> | <u>(71)</u> | <u>(71)</u> |
| Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015 | <u>—</u> | <u>(967)</u> | <u>(967)</u> |
| Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015 | <u>9.523</u> | <u>717</u> | <u>10.240</u> |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

(a) Fondo de comercio

El Fondo de comercio corresponde al generado en la fusión por absorción de Industrias Anayak, S.A. por parte de Nicolás Correa, S.A., producida con fecha 24 de febrero de 2006.

El Grupo realiza anualmente la prueba de deterioro del fondo de comercio cuyo valor recuperable se calcula mediante la utilización de métodos de descuento de flujos de efectivo basados en las proyecciones a cinco años incluidas en los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos de efectivo consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales.

Las hipótesis clave utilizadas por el grupo en el cálculo del valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que ha sido asignado el fondo de comercio se indican a continuación:

| | Porcentaje | |
|---|------------|--------|
| | 2015 | 2014 |
| Ingresos previstos (miles de euros) | | |
| n+1 | 51.456 | 56.692 |
| n+2 | 56.645 | 60.831 |
| n+3 | 61.293 | 64.298 |
| n+4 | 66.276 | 67.384 |
| n+5 | 68.728 | 70.619 |
| Tasa Anual Crecimiento Medio (periodo "n+1" a "n+5") | 8% | 5,6% |
| Margen bruto interno | 37,70% | 36,35% |
| Tasa de crecimiento | 1,70% | 1,70% |
| Tasa de descuento | 10,00% | 10,00% |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Cuentas Anuales Consolidadas**

Los ingresos previstos para el periodo “n+1” se determinan principalmente a través de la cartera inicial de pedidos de máquina existentes al inicio del ejercicio y agregándole una estimación de la captación esperada para los seis u ocho primeros meses del ejercicio que se presupuesta. En este sentido cabe resaltar que al 31 de diciembre de 2015 la cartera inicial de pedidos con anticipos recibidos de máquina ascendía a 18 millones de euros (23 millones de euros al 31 de diciembre de 2014) y que las hipótesis de captación media correspondientes al periodo posterior al cierre del ejercicio se están viendo confirmadas por la recepción de anticipos.

Los ingresos previstos para los periodos siguientes se determinan aplicando a los ingresos presupuestados para el periodo “n+1”, los crecimientos esperados por países según publicaciones de organismos públicos o privados del sector de la máquina-herramientas, teniendo en cuenta el “mix” por países. En este sentido los crecimientos previstos para 2017-2020 rondan el 8% anual.

La Dirección ha determinado el margen bruto interno presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado.

La tasa de crecimiento utilizada para el análisis de deterioro del fondo de comercio, se ha basado en una estimación obtenida de fuentes externas.

Respecto a la tasa de descuento, la metodología aplicada en el ejercicio 2015 ha sido la misma que la aplicada en el ejercicio precedente.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Sociedad, las previsiones de flujos netos de efectivo atribuibles a la UGE soportan el valor del fondo de comercio registrado.

La Dirección ha elaborado un análisis de sensibilidad del valor en uso atribuido al fondo de comercio ante cambios de +/- 10% en los ingresos previstos (+/- 5% en el ejercicio 2014).



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

A continuación se muestra, expresado en miles de euros, un resumen de las potenciales plusvalías / (deterioros de valor) del fondo de comercio que surgen por aplicación de las hipótesis previstas a cada uno de los escenarios resumidos en el párrafo anterior:

| 2015 | | | | 2014 | | | |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|-----------------------------------|--------|--------|--------|
| Escenario bajista (-10% Ingresos) | | | | Escenario bajista (-5% Ingresos) | | | |
| Tasa de crecimiento a largo plazo | | | | Tasa de crecimiento a largo plazo | | | |
| Tasa descuento | 1,20% | 1,70% | 2,20% | Tasa descuento | 1,20% | 1,70% | 2,20% |
| 9,50% | 3.390 | 5.141 | 7.133 | 9,50% | 2.450 | 4.212 | 6.215 |
| 10,00% | 1.225 | 2.746 | 4.462 | 10,00% | 267 | 1.797 | 3.523 |
| 10,50% | (703) | 627 | 2.118 | 10,50% | 2.861 | (340) | 1.159 |
| Escenario más probable | | | | Escenario más probable | | | |
| Tasa de crecimiento a largo plazo | | | | Tasa de crecimiento a largo plazo | | | |
| Tasa descuento | 1,20% | 1,70% | 2,20% | Tasa descuento | 1,20% | 1,70% | 2,20% |
| 9,50% | 26.142 | 28.912 | 32.061 | 9,50% | 13.051 | 15.284 | 17.822 |
| 10,00% | 22.694 | 25.099 | 27.813 | 10,00% | 10.273 | 12.212 | 14.400 |
| 10,50% | 19.622 | 21.725 | 24.082 | 10,50% | 12.337 | 9.494 | 11.394 |
| Escenario alcista(+10% Ingresos) | | | | Escenario bajista (+10% Ingresos) | | | |
| Tasa de crecimiento a largo plazo | | | | Tasa de crecimiento a largo plazo | | | |
| Tasa descuento | 1,20% | 1,70% | 2,20% | Tasa descuento | 1,20% | 1,70% | 2,20% |
| 9,50% | 48.895 | 52.683 | 56.990 | 9,50% | 23.652 | 26.356 | 29.430 |
| 10,00% | 44.164 | 47.453 | 51.164 | 10,00% | 20.280 | 22.628 | 25.277 |
| 10,50% | 39.947 | 42.823 | 46.046 | 10,50% | 21.814 | 19.329 | 21.629 |

La evolución del margen bruto interno y la cifra de negocios de la Sociedad Dominante ha sido la siguiente:

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margen bruto interno | 39,95% | 38,54% | 36,23% | 41,52% |
| Cifra de negocios | 43.832 | 44.107 | 45.379 | 20.393 |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Durante los ejercicios 2012 a 2015 la Sociedad Dominante ha estabilizado sus márgenes brutos internos sobre ventas por encima del 38%, como consecuencia de una serie de medidas estructurales tomadas en los últimos años que han reducido significativamente los costes variables de producción. Dichas medidas han consistido en la reducción de los costes de producción mediante la modificación del diseño de piezas estructurales, buscando una mayor estandarización de componentes en las distintas gamas de productos, lo que ha permitido a la Sociedad Dominante obtener importantes ahorros en los precios de adquisición y una mejora en la gestión de las compras, entre otros a través de la importación de elementos desde países de bajo coste.

(b) Otros activos intangibles

Otros activos intangibles corresponden a aplicaciones informáticas que han sido adquiridas a terceros.

Al 31 de diciembre de 2015 aplicaciones informáticas por importe de 843 miles de euros se encuentran totalmente amortizadas y en uso (880 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Asimismo el Grupo ha incurrido en 673 miles de euros (1.677 miles de euros en 2014) relacionados con gastos de investigación y desarrollo que han sido objeto de registro en la Cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2015 adjunta, de los cuales 223 miles de euros (113 miles de euros en 2014) corresponden a subcontrataciones y otros gastos externos que han sido registrados en diversas partidas de Otros Gastos, y el resto a trabajos desempeñados por el personal propio del Grupo que se encuentran registrados en el epígrafe de gastos de personal.

7. Inversiones en Entidades Asociadas Contabilizadas Aplicando el Método de la Participación

El detalle de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación al 31 de diciembre, es como sigue:

| | Miles de euros | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo al 1 de enero | 186 | 183 |
| Participación en resultados | (69) | 3 |
| Otros | <u>16</u> | — |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>133</u> | <u>186</u> |

(Continúa)



NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo mantiene las siguientes inversiones en empresas asociadas, ninguna de las cuales cotiza en Bolsa:

| Denominación | País | % de participación | |
|----------------------------|--------|--------------------|-------|
| | | 2015 | 2014 |
| N.C. Mepro, S.A. | España | 44,44 | 44,44 |
| Tiger Machinery Parts, Co. | EE.UU. | 49,00 | 49,00 |

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

| | Miles de euros | | | | | |
|------|----------------|------------|-----------------|---------------------|----------------------|-------------------------------|
| | Activos | Pasivos | Patrimonio neto | Ingresos ordinarios | Beneficios/ Pérdidas | Participación en el resultado |
| 2015 | <u>494</u> | <u>223</u> | <u>271</u> | 62 | (<u>140</u>) | (<u>69</u>) |
| 2014 | <u>550</u> | <u>124</u> | <u>426</u> | <u>82</u> | <u>7</u> | <u>3</u> |

8. Activos Financieros

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

| | Miles de euros | | | |
|---|----------------|------|--------------|--------------|
| | 2015 | 2014 | No corriente | Corriente |
| Activos financieros valorados a coste | | | | |
| Instrumentos de patrimonio no cotizados | 457 | | - | 457 |
| Préstamos y partidas a cobrar | | | | |
| Créditos a empresas | - | | 105 | - |
| Depósitos | 224 | | 788 | 296 |
| Fianzas | <u>37</u> | | <u>16</u> | <u>35</u> |
| Total activos financieros | <u>718</u> | | <u>909</u> | <u>788</u> |
| | | | | <u>1.624</u> |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como activos financieros valorados a coste, corresponden al 31 de diciembre a la participación de la Sociedad Dominante del Grupo en las siguientes sociedades:

| | Porcentaje de participación | Miles de euros | |
|---|--------------------------------|----------------|------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Centro de Servicios Avanzados, S.A. | 17,50% | 220 | 220 |
| Ade Capital Social, SRC | 0,32% | 166 | 166 |
| C.E.I. de Castilla y León, S.A. | 0,52% | 18 | 18 |
| Elkargi, S.G.R. | 0,08% | 32 | 32 |
| Sociedad de Garantía Recíproca Iberaval | 0,06% | <u>21</u> | <u>21</u> |
| | | <u>457</u> | <u>457</u> |

Depósitos no corrientes, al 31 de diciembre de 2015 incluye tres depósitos establecidos en instituciones financieras en garantía de avales prestados por estas y otros pasivos financieros y cuyos importes ascienden a 51 miles de euros, 50 miles de euros y 123 miles de euros (a 31 de diciembre de 2014 incluía tres depósitos por importes de 114 miles de euros, 59 miles de euros y 123 miles de euros).

El vencimiento de los dos primeros depósitos tendrá lugar en noviembre de 2017 y 2022, respectivamente y devengan un tipo de interés fijo del 5,50%. Estos depósitos se encuentran pignorados en garantía de los riesgos derivados de los avales concertados por la Sociedad Dominante del Grupo con determinadas entidades de crédito (véase nota 16).

El tercer depósito se encuentra garantizando la devolución de la deuda a pagar por la Sociedad Dominante del Grupo al Ministerio de Industria por las ayudas financieras de determinados proyectos subvencionados cuyo importe asciende a 123 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 (518 miles de euros en 2014) (véase nota 16). Su vencimiento tendrá lugar en el ejercicio en que se produzca el vencimiento de los pasivos financieros que garantiza.

Depósitos corrientes, al 31 de diciembre de 2015 incluye dos imposiciones a plazo por un importe de 600 y 59 miles de euros que devengan un interés nominal anual del 0,25% y del 1,00% respectivamente cuyos vencimientos son enero 2016 con renovaciones trimestrales y abril de 2016 y 56 miles de euros correspondientes a un fondo que devenga un tipo de interés del 1,60%. Adicionalmente esta partida incluye dos depósitos establecidos en instituciones financieras en garantía de avales prestados por éstas y otros pasivos financieros, cuyos importes ascienden a 71 miles de euros el vencimiento tendrá lugar en noviembre de 2016 y devengan un interés fijo del 5,50%.

(Continúa)



NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Depósitos corrientes en el ejercicio 2014 correspondían a dos imposiciones a plazo por un importe de 800 miles de euros y 59 miles de euros que devengaron un interés nominal anual del 0,70% y el 1,00% respectivamente, cuyos vencimientos se han producido el 24 de diciembre de 2015 y el 29 de abril de 2015 y 59 miles de euros correspondientes a un fondo que devenga un tipo de interés del 1,60%. Adicionalmente, otras dos imposiciones a plazo por importe de 600 y 60 miles de euros que han devengado un interés nominal de 0,75% y 0,3% respectivamente y han vencido 1 de abril del 2015 y 2 de enero del 2015 respectivamente

9. Instrumentos Financieros Derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados a valor razonable al 31 de diciembre, es como sigue:

| | Miles de euros | | |
|---|----------------------|-----------|--------------|
| | 2015 | | |
| | Pasivo | | |
| | Nacional en miles | Corriente | No corriente |
| Derivados mantenidos para negociar | | | |
| Derivados de tipo de cambio | | | |
| Contratos a plazo en moneda extranjera (nota 9.2) | <u>610</u> | <u>=</u> | <u>(7)</u> |
| Miles de euros | | | |
| 2014 | | | |
| Pasivo | | | |
| | Nacional en miles | Corriente | No corriente |
| Derivados mantenidos para negociar | | | |
| Derivados de tipo de interés | | | |
| Permutas de tipo de interés (nota 9.1) | 355 | (5) | - |
| Opciones sobre tipos de interés futuros | 600 | - | - |
| Derivados de tipo de cambio | | | |
| Contratos a plazo en moneda extranjera (nota 9.2) | 2.465 | (209) | <u>-</u> |
| | | (214) | <u>=</u> |

El Grupo no ha aplicado la contabilidad de coberturas para ninguno de los instrumentos financieros derivados de que dispone en 2015 y 2014.

(Continúa)



NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El importe neto registrado en la cuenta de resultados en el ejercicio 2015 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados asciende a 7 miles de euros de pérdidas (210 miles de euros de pérdidas en 2014).

9.1 Permutas de tipos de interés

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo no tiene contratos de permutas de tipos de interés.

Al 31 de diciembre de 2014 el Grupo utilizaba permutas financieras sobre tipos de interés para gestionar su exposición a fluctuaciones de tipo de interés principalmente de sus préstamos bancarios.

El detalle de los contratos de permuta de tipos de interés en vigor al 31 de diciembre de 2014 era como sigue:

| 2014 | | | | |
|---------------------------------------|---|--------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Nocional Original (miles de euros) | Nocional Pendiente (miles de euros) | Fecha de inicio | Fecha de finalización | Tipo de interés (nota 17.1) |
| 1.218 | 203 | 28.12.05 | 28.09.15 | 3,88% |
| 1.624 | 152 | 28.12.05 | 28.09.15 | 3,76% |

El Grupo estimó los valores razonables de estos contratos mediante el descuento de flujos de tesorería a la fecha de cierre del ejercicio.

Opciones de tipos de interés futuros correspondía a un contrato de opciones que se inician el 27 de diciembre de 2012 con fecha de vencimiento 31 de enero de 2018. El nominal de la operación era de 600 miles de euros con una prima del 1,5%. El tipo de referencia era el 2,5% con una barrera del 5% El valor razonable de las opciones contratadas era inmaterial al cierre del ejercicio.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

9.2 Contratos a plazo de moneda extranjera

Para gestionar sus riesgos de cambio, el Grupo ha suscrito contratos de venta a plazo de monedas de los principales mercados en los que opera el Grupo.

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

| | 2015 | | 2014 | |
|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | Miles divisa | Miles de euros | Miles divisa | Miles de euros |
| USD | 676 | 610 | 1.241 | 895 |
| GBP (nota 33.1.1) | - | - | 1.289 | 1.570 |

Los valores razonables de estos contratos a plazo se basan en los valores de mercado de instrumentos equivalentes.

10. Existencias

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

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Repuestos y otros | 1.751 | 1.721 |
| Materias primas y bienes mantenidos para su transformación | 4.294 | 5.006 |
| Productos en curso | 9.429 | 8.674 |
| Productos terminados | 168 | 174 |
| Anticipos | <u>444</u> | <u>686</u> |
| | <u>16.086</u> | <u>16.261</u> |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de las reducciones netas del valor de coste de las existencias al valor neto realizable reconocidas en la cuenta de resultados consolidada durante los ejercicios 2015 y 2014 es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| Materias primas y bienes mantenidos para su transformación | 163 | 167 |
| Productos en curso | <u>192</u> | <u>(3)</u> |
| | <u>355</u> | <u>164</u> |

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

Al 31 de diciembre de 2015 existen compromisos de venta de existencias para el año 2016 por importe de 12.540 miles de euros. (13.519 miles de euros en 2014).

La cifra de Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles al 31 de diciembre, incluye compras realizadas en las siguientes monedas distintas del euro:

| Moneda | Miles de euros | |
|-------------------|----------------|-------|
| | 2015 | 2014 |
| Renminbi (Yuan) | 1.722 | 3.327 |
| Dólares de EE.UU. | - | 3 |

Las sociedades del Grupo tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

11. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

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

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 12.239 | 15.815 |
| Clientes empresas del grupo | - | 16 |
| Anticipos a empleados | 41 | 51 |
| Administraciones públicas | 1.087 | 1.159 |
| Deudores varios | 20 | 37 |
| Provisiones por incobrabilidad | <u>(857)</u> | <u>(929)</u> |
| | <u>12.530</u> | <u>16.149</u> |

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

| | Miles de euros | |
|----------------------------------|----------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Hacienda Pública, deudor por IVA | 998 | 1.034 |
| Subvenciones oficiales | 89 | 121 |
| Otros conceptos | <u>-</u> | <u>4</u> |
| | <u>1.087</u> | <u>1.159</u> |

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

| | Miles de euros | |
|-------------------------------|----------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldos al 1 de enero | 929 | 884 |
| Dotaciones por incobrabilidad | 21 | 187 |
| Reversiones | <u>(93)</u> | <u>(142)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre | <u>857</u> | <u>929</u> |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

12. Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes corresponde íntegramente a los saldos mantenidos en cuentas corrientes de entidades financieras, siendo estos de libre disposición.

13. Impuestos Diferidos

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por conceptos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

| | Miles de euros | | | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | Activos | | Pasivos | | Netos | |
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Inmovilizado material | 283 | 202 | (1.728) | (1.735) | (1.445) | (1.533) |
| Fondo de comercio | 463 | 463 | (656) | (655) | (193) | (192) |
| Otros | 43 | 155 | - | - | 43 | 155 |
| Créditos fiscales por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones (nota 27) | <u>9.574</u> | <u>9.572</u> | — | — | <u>9.574</u> | <u>9.572</u> |
| Total | <u>10.363</u> | <u>10.392</u> | <u>(2.384)</u> | <u>(2.390)</u> | <u>7.979</u> | <u>8.002</u> |

El Grupo analiza la recuperabilidad de créditos fiscales en base a sus proyecciones futuras de resultados antes de impuestos. Las hipótesis utilizadas para la determinación de los resultados imponibles futuros son consistentes con las empleadas para la realización de la prueba anual del deterioro del fondo de comercio (véase nota 6).

La naturaleza del reconocimiento de los activos por impuestos diferidos por importe de 10.363 miles de euros (10.392 miles de euros en 2014) se apoya en las expectativas de mejoras del negocio a futuro (ver nota 6) que los Administradores estiman que supondrán la generación de bases imponibles positivas suficientes.

Si bien las citadas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de la variación por tipos de activos y pasivos por impuestos diferidos en 2015 y 2014 que ha sido reconocida contra el ingreso / (gasto) por impuesto sobre las ganancias diferido de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es como sigue:

| | 31.12.13 | Reconocidos en | | 31.12.14 | Reconocidos en | | 31.12.15 |
|---|--------------|----------------|----------|--------------|----------------|----------|--------------|
| | | Resultados | Reservas | | Resultados | Reservas | |
| Inmovilizado material | (2.070) | 537 | - | (1.533) | 88 | - | (1.366) |
| Fondo de comercio | (229) | 37 | - | (192) | (1) | - | (193) |
| Otros | 295 | (140) | - | 155 | (112) | - | 43 |
| Créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones | 9.895 | (323) | - | 9.572 | 2 | - | 9.495 |
| Valoración de activos financieros corrientes | (53) | 53 | - | - | - | - | - |
| | 7.838 | 164 | - | 8.002 | (23) | - | 7.979 |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Los activos por impuestos diferidos, que siendo conocidos por el Grupo no han sido reconocidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015, ascienden a 8.703 miles de euros y se corresponden con deducciones pendientes de aplicación.

El detalle estimado de los activos y pasivos por impuestos diferidos cuyo plazo de realización o reversión es superior a doce meses de acuerdo con las expectativas de beneficios futuros es como sigue:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Activos por diferencias temporarias | 815 | 921 |
| Créditos por bases imponibles negativas y derechos por deducciones y bonificaciones (nota 27) | <u>8.992</u> | <u>8.786</u> |
| Total activos | 9.687 | 9.707 |
| Pasivos por impuestos diferidos | (2.348) | (2.390) |
| Total pasivos | <u>(2.348)</u> | <u>(2.390)</u> |
| Neto | <u>7.339</u> | <u>7.317</u> |

14. Patrimonio Neto

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

14.1 Capital

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital social de Nicolás Correa, S.A. está representado por 12.316.627 acciones ordinarias de 0,80 euros de valor nominal cada una. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, excepto las acciones propias, cuyos derechos políticos quedan en suspenso y cuyos derechos económicos son atribuidos proporcionalmente al resto de las acciones.

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor nominal de las acciones en circulación asciende a 9.853 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las sociedades que participan directa o indirectamente en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

| | 2015 | | 2014 | |
|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| | Número de participaciones | Porcentaje de participación | Número de participaciones | Porcentaje de participación |
| Mepro Outremer, S.L. | 2.206.686 | 17,92% | 3.192.016 | 25,92% |
| Doosan Infracore Germany, Ltd. | 1.231.663 | 10% | - | - |

14.2 Prima de emisión

Esta reserva, originada como consecuencia de un aumento de capital social llevado a cabo el 31 de marzo de 1989, tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad incluyendo su conversión en capital social.

14.3 Otras reservas

El detalle de otras reservas al 31 de diciembre, es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Reserva legal | 2.009 | 2.009 |
| Reserva por fondo de comercio | 3.791 | 3.369 |
| Otras reservas | 5.551 | 4.918 |
| Reservas de revalorizaciones legales | <u>999</u> | <u>999</u> |
| | <u>12.350</u> | <u>11.295</u> |

Reserva legal

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



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Cuentas Anuales Consolidadas**

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad tiene dotada esta reserva por encima del límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Reserva por fondo de comercio

La reserva por fondo de comercio deberá ser dotada de conformidad con el artículo 273.4 de la Ley de Sociedades de Capital que establece que, en todo caso, deberá dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el balance, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se deben emplear reservas de libre disposición.

Reservas de revalorizaciones legales

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil la Sociedad Dominante y una sociedad dependiente del Grupo consolidada por integración global procedieron a actualizar, al 31 de diciembre de 1996, el valor de su inmovilizado.

Dado que la actualización fue comprobada por las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta puede ser destinado, libre de impuestos, a:

- Eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital.
- Reservas de libre disposición

En cualquier caso el saldo de la cuenta únicamente será distribuible, directa o indirectamente en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados, en las partes correspondientes a dicha amortización, transmitidas o dadas de baja en los libros.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

14.4 Acciones propias

La Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó por unanimidad en fecha 18 de junio de 2014 autorizar la adquisición de un máximo del 5% del capital social de la Sociedad a un precio mínimo del valor nominal de la acción y máximo de 20 euros por acción; la autorización se concedió para un período de dieciocho meses a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

Asimismo, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó por unanimidad en fecha 30 de junio de 2015 autorizar la adquisición de un máximo del 5% del capital social de la Sociedad a un precio mínimo del valor nominal de la acción y máximo de 20 euros por acción; la autorización se concedió para un período de dieciocho meses a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo mantiene en cartera 77.198 acciones de la Sociedad Dominante, de las cuales 66.198 acciones han sido adquiridas durante los ejercicios 2012 y 2011 a un precio medio de 0,99 euros por acción ascendiendo a un coste de 66 miles de euros. Las 11.000 acciones propias restantes fueron adquiridas en ejercicios anteriores a un precio medio de adquisición de 2,09 euros por acción, ascendiendo a un coste de 23 miles de euros. El valor de cotización de las acciones al 31 de diciembre de 2015 asciende a 1,27 euros por acción (1,16 euros por acción en 2014).

El detalle de la cartera de acciones propias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

| Euros | | |
|---------------|----------------------|-----------------------------|
| Número | Coste de adquisición | Precio medio de adquisición |
| <u>77.198</u> | <u>88.637</u> | <u>1,15</u> |

No se han producido movimiento en 2015 y 2014 en la cartera de acciones propias.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

14.5 Restricciones a la distribución de reservas

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

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Reserva legal | 2.009 | 2.009 |
| Reservas de revalorizaciones legales | 999 | 999 |
| Reserva por amortización fiscal de fondo de comercio | <u>3.791</u> | <u>3.369</u> |
| | <u>6.799</u> | <u>6.377</u> |

14.6 Participaciones no dominantes

La información relacionada con las participaciones no dominantes significativas en sociedades dependientes se presenta en el Anexo III. La información financiera se desglosa antes de efectuar las eliminaciones intragrupo.

14.7 Políticas de gestión de capital

Los objetivos del Grupo en la gestión del capital social son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas, beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Consistentemente con otros grupos en el Sector, los Administradores controlan la estructura de capital en base al ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como el endeudamiento neto dividido entre el capital total. El endeudamiento neto se determina por la suma de las deudas financieras más acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, menos efectivo y otros medios líquidos equivalentes. El total del capital se calcula por la suma del patrimonio neto más el endeudamiento neto.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Los ratios del 2015 y 2014 se han determinado de la siguiente forma:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Total endeudamiento financiero | 34.662 | 39.912 |
| Menos: Efectivo y otros medios equivalentes | <u>(2.731)</u> | <u>(1.528)</u> |
| Endeudamiento neto | 31.391 | 38.384 |
| Patrimonio neto | <u>37.683</u> | <u>36.065</u> |
| Total Capital | <u>69.614</u> | <u>74.449</u> |
| Ratio de endeudamiento | <u>45.09%</u> | <u>51.56%</u> |

15. Ganancias (Pérdidas) por Acción

Las ganancias o pérdidas básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio o pérdida del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad Dominante, entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

| | 2015 | 2014 |
|---|--------------|--------------|
| Ganancias/ (Pérdidas) atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad (miles de euros) | 1.356 | 1.353 |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación | 12.239.429 | 12.239.429 |
| Ganancias/ (Pérdidas) básicas por acción (euros por acción) | <u>0,111</u> | <u>0,111</u> |

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

| | 2015 | 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero | 12.316.627 | 12.316.627 |
| Efecto de las acciones propias | <u>(77.198)</u> | <u>(77.198)</u> |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre | <u>12.239.429</u> | <u>12.239.429</u> |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

16. Otros Pasivos Financieros

Otros pasivos financieros no corrientes y corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponden, fundamentalmente, a la valoración a coste amortizado de los préstamos recibidos a tipo de interés cero de determinadas entidades públicas.

El detalle de estos pasivos, desglosado por entidades de las que ha sido recibida la financiación al 31 de diciembre, es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Ministerio de Ciencia y Tecnología | 1.634 | 1.414 |
| CDTI | 1.221 | 893 |
| Ministerio de Industria, Energía y Turismo | 4.000 | 4.000 |
| Otros | <u>270</u> | <u>802</u> |
| | <u>7.125</u> | <u>7.109</u> |

Deudas con el Ministerio de Ciencia y Tecnología y con el CDTI se corresponden fundamentalmente con el coste amortizado de los anticipos reintegrables a largo plazo sin devengo de intereses y concedidos como ayuda a la financiación de determinados proyectos de investigación y desarrollo, que han sido registrados con cargo a la cuenta de resultados consolidada.

Estos pasivos se valoran a coste amortizado y a tipos de interés fijo efectivos que en el 2015 y 2014 oscilan entre el 7,26% y el 4,18%

La Deuda con el Ministerio de Industria, Energía y Turismo corresponde a un préstamo concedido por valor de 4.000 miles de euros con fecha 22 de noviembre de 2013 englobado dentro del Plan de Mejora de la Competitividad. Dicho préstamo dispone de una carencia de tres años y es pagadero en 7 anualidades a partir de 2017, devengando un tipo de interés fijo anual del 4,93% y con vencimiento el 20 de diciembre de 2023.

“Otros” corresponde principalmente a subvenciones de capital que se llevaran a ingreso en los ejercicios sucesivos a medida que se amorticen los activos subvencionados.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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

| | Miles de euros | |
|-------------------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| A un año | 1.158 | 998 |
| A dos años | 1.352 | 509 |
| A tres años | 1.202 | 1.087 |
| A cuatro años | 1.186 | 1.067 |
| A cinco años | 3.072 | 1.079 |
| Años posteriores | <u>563</u> | <u>4.535</u> |
| | 8.533 | 9.275 |
| Menos intereses futuros | <u>(1.408)</u> | <u>(2.166)</u> |
| | <u>7.125</u> | <u>7.109</u> |

El valor razonable de estos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 asciende, aproximadamente, a 7.115 miles de euros (7.064 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) considerando una tasa efectiva de un 3,60% (de un 4,96% para el ejercicio anterior).

17. Pasivos Financieros con Entidades de Crédito

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

| | Miles de euros | |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| A un año | 6.709 | 5.612 |
| A dos años | 2.096 | 2.976 |
| A tres años | 1.344 | 1.976 |
| A cuatro años | 415 | 1.266 |
| A cinco años | 422 | 415 |
| Años posteriores | <u>406</u> | <u>899</u> |
| | 11.392 | 13.144 |
| Menos intereses futuros estimados | <u>(342)</u> | <u>(662)</u> |
| | <u>11.050</u> | <u>12.482</u> |

Los intereses futuros a pagar han sido estimados considerando una tasa efectiva del 1,73% (2,31% en 2014) basada en el Euribor a 1 año al cierre del ejercicio y una estimación del efecto ponderado de los diferenciales crediticios aplicados a los correspondientes pasivos financieros.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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

17.1 Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Préstamos | 7.371 | 11.206 |
| Acreedores por arrendamiento financiero (nota 5.4.) | 442 | 866 |
| Pólizas de crédito | <u>3.237</u> | <u>410</u> |
| | <u>11.050</u> | <u>12.482</u> |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El concepto de "Préstamos" incluye a 31 de diciembre de 2015, principalmente:

| | Límite | No corriente | Corriente | 2015 | |
|---|--------|--------------|-----------|--|--------------------------------|
| | | | | Tipo Interés nominal medio del periodo | Tipos de interés contractuales |
| Préstamos | | | | | |
| Préstamo Hipotecario Sindicado 1 (*) | n.a. | 655 | 872 | 4,8% | Euribor a 3 meses + 4,5% |
| Préstamo Hipotecario (*) | n.a. | 1.514 | 745 | 4% | Euribor a 12 meses + 1,95% |
| Préstamo (**) | n.a. | - | 342 | 4,3% | Euribor a 12 meses + 3% |
| Préstamo | n.a. | - | 169 | 2,5% | Tipo de interés fijo |
| Préstamo BEI | n.a. | 1.208 | 283 | 2,01% | Euribor a 3 meses + 1,53% |
| Préstamo Hipotecario (*) | n.a. | 739 | 111 | 1,54% | Euribor a 12 meses + 1% |
| Préstamo Hipotecario (*) | n.a. | - | 7 | 1,51% | Euribor a 12 meses + 1% |
| Préstamo Hipotecario (*) | n.a. | 75 | 39 | 4,22% | Euribor a 12 meses + 3,75% |
| Préstamo | n.a. | - | 547 | 8,50% | Tipo interés Fijo |
| Otros | | 44 | 21 | | |
| Pólizas de crédito y descuento | | | | | |
| Líneas de crédito | 5.012 | - | 848 | 2,5% | Euribor + diferenciales |
| Líneas de descuento de anticipos de exportación | 17.150 | - | 2389 | 1,7% | Euribor + diferenciales |
| | | | - | 3.237 | |
| | | | | 4.235 | 6.373 |

(*) Estos préstamos gozan de garantía hipotecaria establecida sobre terrenos y edificios propiedad de la Sociedad (véase nota 6)

(**) Aval otorgado por ADE Financiación, S.A. por el 68% de la deuda contragaranizado con hipoteca inmobiliaria sobre un edificio industrial situado en Deba con un valor de tasación de 332.600 euros



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

A 31 de diciembre de 2014 incluía principalmente:

| | Limite | No corriente | Corriente | 2014 | | |
|---|--------|--------------|--------------|--|--|-------------|
| | | | | Tipos de interés nominal medio del periodo | Tipos de interés contractuales | Vencimiento |
| Préstamos | | | | | | |
| Préstamo Hipotecario Sindicado 1 (*) | n.a. | 1.527 | 870 | 4,8% | Euribor a 3 meses + 4,5% | 2017 |
| Préstamo Hipotecario 2 (*) | n.a. | 2.258 | 685 | 5,00% | Euribor a 12 meses + 3,75% y un suelo del 5% | 2018 |
| Prestamos (**)(****) | n.a. | - | 349 | 2,34% | Euribor a 3 meses + 2% | 2015 |
| Préstamo (***) | n.a. | 345 | 307 | 5,55% | Euribor a 12 meses + 4% | 2016 |
| Préstamo | n.a. | 169 | 331 | 2,60% | Tipo interés Fijo | 2016 |
| Préstamo BEI | n.a. | 1.490 | 282 | 2,01% | Euribor a 3 meses + 1,53% | 2021 |
| Préstamo Hipotecario (*) | n.a. | 851 | 107 | 1,54% | Euribor a 12 meses + 1% | 2023 |
| Préstamo ICO | n.a. | - | 17 | 4,65% | Euribor a 6 meses + 4,5% | 2015 |
| Préstamo Hipotecario (*) | n.a. | 7 | 87 | 1,51% | Euribor a 12 meses + 1% | 2016 |
| Préstamo Hipotecario (*) | n.a. | 114 | 27 | 4,22% | Euribor a 12 meses + 3,75% | 2018 |
| Préstamo | n.a. | - | 1.283 | 8,50% | Tipo interés Fijo | 2015 |
| Otros | | - | 100 | | | |
| | | 6.761 | 4.445 | | | |
| Pólizas de crédito y descuento | | | | | | |
| Líneas de crédito | 2.898 | - | 100 | - | Euribor + diferenciales | Anual |
| Líneas de descuento de anticipos de exportación | 13.200 | - | 310 | 4,15% | Euribor + diferenciales | Anual |
| | | - | 410 | | | |
| | | 6.761 | 4.855 | | | |

(*) Estos préstamos gozan de garantía hipotecaria establecida sobre terrenos y edificios propiedad de la Sociedad (véase nota 6)

(**) Aval otorgado por ADE Financiación, S.A. por el 100% de la deuda

(***) Aval otorgado por ADE Financiación, S.A. por el 68% de la deuda

(****) La Sociedad procedió a la contragarantía del aval emitido por ADE Financiación, S.A. mediante la constitución a su favor de hipoteca inmobiliaria sobre un edificio industrial situado en Deba con un valor de tasación de 332.600 euros, así como la constitución de tercera hipoteca sobre edificios de Hypatia GNC Accesorios, S.A. (véase nota 6)

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Cuentas Anuales Consolidadas**

La Sociedad Dominante, en virtud del contrato de préstamo sindicado asumió el compromiso con las entidades prestamistas de cumplir una serie de ratios financieros, que se calculan sobre la base de los datos de las cuentas anuales consolidadas, durante la vida del préstamo.

La vigencia de este préstamo se encuentra ligada al cumplimiento de los siguientes ratios financieros:

- Deuda financiera neta / fondos propios consolidados, no debe superar en dos ejercicios consecutivos la proporción de 0,3.
- Deuda financiera neta / EBITDA consolidado, no debe superar en dos años consecutivos la proporción de 2,5.
- Deuda financiera neta máxima, no puede exceder en ningún momento de los 10 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, dichos ratios financieros permanecían incumplidos, no obstante, la Sociedad Dominante obtuvo con fecha 23 de diciembre de 2015 y 30 de diciembre de 2014, respectivamente, la dispensa del cumplimiento de los mismos.

La Sociedad, con fecha 28 de diciembre de 2005, suscribió sendos swaps de tipos de interés para reducir su exposición al riesgo de tipo de interés variable derivado de parte de financiación recibida, por un nominal total de 2.842 miles de euros, vencimiento el 28 de septiembre de 2015 y con tipos de interés asegurados del 3,88% y 3,76%, respectivamente (véase nota 9.1).

El Grupo tiene avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 3.813 miles de euros (6.613 miles de euros en 2014) y 2.518 miles de euros (2.843 miles de euros en 2014) por avales bancarios ante la Administración. El Grupo no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales. En garantía de los riesgos derivados de alguno de estos avales concertados por la Sociedad Dominante con determinadas entidades financieras existen depósitos pignorados por importe de 224 miles de euros (1.106 miles de euros al 31 de diciembre de 2014) (véase nota 8).



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

18. Provisiones

El movimiento del epígrafe Provisiones durante los ejercicios 2015 y 2014 es como sigue:

| | Miles de euros | | |
|----------------------------|----------------|-------------|--------------|
| | Garantías | Otras | Total |
| Al 31 de diciembre de 2013 | <u>555</u> | <u>76</u> | <u>631</u> |
| Provisiones dotadas | 1.139 | 104 | 1.243 |
| Provisiones revertidas | (800) | - | (800) |
| Provisiones utilizadas | <u>-</u> | <u>(68)</u> | <u>(68)</u> |
| Al 31 de diciembre de 2014 | <u>894</u> | <u>112</u> | <u>1.006</u> |
| Provisiones dotadas | 1.283 | 68 | 1.351 |
| Provisiones revertidas | (1146) | - | (1146) |
| Provisiones utilizadas | <u>(38)</u> | <u>94)</u> | <u>(132)</u> |
| Al 31 de diciembre de 2015 | <u>993</u> | <u>86</u> | <u>1.079</u> |

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

Otras provisiones corresponde unos gastos de inversiones en seguridad laboral de la filial china.

19. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

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

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Acreedores comerciales | 8.781 | 10.457 |
| Acreedores comerciales con empresas del grupo | - | 68 |
| Anticipos recibidos por pedidos | 5.995 | 8.278 |
| Otras cuentas a pagar | | |
| Remuneraciones pendientes de pago | 482 | 256 |
| Organismos de la Seguridad Social acreedores | 467 | 353 |
| Administraciones Públicas Acreedoras | <u>762</u> | <u>696</u> |
| | <u>16.487</u> | <u>20.108</u> |

(Continúa)



NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

A fecha 31 de diciembre de 2015, el epígrafe de acreedores presenta un saldo aproximado de 143 miles de euros, 18 miles de euros y 10 miles de euros correspondientes al contravalor en euros de libras esterlinas, dólares y dólares canadienses, respectivamente (233 miles de euros y 16 miles de euros de libras esterlinas y dólares canadienses a 31 de diciembre de 2014, respectivamente). Asimismo el epígrafe de anticipos de clientes al 31 de diciembre de 2015 presenta un saldo de 319 miles de euros correspondientes al contravalor en dólares, aproximadamente.

20. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.
Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio”

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores por las sociedades consolidadas españolas es como sigue:

| | Días |
|---|-----------------------------|
| Período medio de pago a proveedores | 63 |
| Ratio de las operaciones pagadas | 65 |
| Ratio de las operaciones pendientes de pago | 45 |
| | Importe (miles de euros) |
| Total pagos realizados | 45.286 |
| Total pagos pendientes | 6.365 |

21. Ingresos Ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2015 y 2104 es como sigue:

| | Miles de euros | |
|---------------------------|----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Venta de bienes | 53.276 | 53.303 |
| Prestaciones de servicios | <u>2.614</u> | <u>2.294</u> |
| | <u>55.890</u> | <u>55.597</u> |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

22. Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos al 31 de diciembre de 2015 y 2104 es como siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| Beneficios en la venta de inmovilizado material | | |
| y otros | 16 | - |
| Subvenciones de explotación | 131 | 409 |
| Traspaso a resultados de subvenciones de capital | 83 | 128 |
| Otros ingresos | <u>90</u> | <u>372</u> |
| | <u>320</u> | <u>909</u> |

Con fecha 19 de diciembre de 2013, la Delegación Territorial de trabajo, empleo y políticas sociales de Guipúzcoa confirmó la recepción de la suspensión temporal de las relaciones laborales de 67 trabajadores, por un máximo de 95 días, durante el período comprendido entre el 7 de enero de 2014 y el 30 de junio de 2014.

Así mismo, con fecha 25 de junio de 2014, la Delegación Territorial de trabajo, empleo y políticas sociales de Guipúzcoa confirmó la recepción de la suspensión temporal de las relaciones laborales de 66 trabajadores, por un máximo de 72 días, durante el período comprendido entre el 1 de julio de 2014 y el 31 de diciembre de 2014.

Con fecha 23 de diciembre de 2013, la Delegación Territorial de Trabajo de la Junta de Castilla y León en Burgos confirmó la recepción de la suspensión temporal de las relaciones laborales de 142 trabajadores, por un máximo de 168 días, durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 30 de junio de 2014.

Asimismo, con fecha 25 de junio de 2014, la Delegación Territorial de Trabajo de la Junta de Castilla y León en Burgos confirmó la recepción de la suspensión temporal de las relaciones laborales de 140 trabajadores, por un máximo de 62 días, durante el período comprendido entre el 1 de julio de 2014 y el 31 de diciembre de 2014.

Con fecha 30 de marzo de 2015, la Delegación Territorial de Trabajo, empleo y políticas sociales de Gipuzkoa confirmó la recepción del a suspensión temporal de las relaciones laborales de 63 trabajadores, por un período máximo de 78 días, durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2015 y el 31 de diciembre de 2015.

La retribución de los trabajadores asumida por el servicio público de empleo durante los días de paro cubiertos por el expediente de regulación de empleo ascendió a 84 miles de euros en 2015 (325 miles de euros en 2014) y ha sido registrada en el epígrafe de "Subvenciones de explotación".

(Continúa)



NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El mayor volumen de actividad registrado en cuanto a la captación de pedidos, en los seis últimos meses ha provocado una vuelta a la normalidad de la situación laboral de la plantilla a partir del 1 de enero de 2016.

23. Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Sueldos, salarios y asimilados | 12.216 | 11.435 |
| Indemnizaciones | 2 | 4 |
| Seguridad Social | 3.918 | 3.562 |
| Otros gastos sociales | <u>273</u> | <u>268</u> |
| | <u>16.409</u> | <u>15.269</u> |

El número medio de empleados del Grupo mantenido durante los ejercicios 2015 y 2014 y desglosado por categorías, es como sigue:

| | Número medio de empleados | |
|--|---------------------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| Ingenieros y licenciados | 41 | 39 |
| Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes titulados | 78 | 74 |
| Jefes administrativos y de taller | 5 | 5 |
| Oficiales administrativos | 54 | 56 |
| Subalternos | - | 2 |
| Oficiales | 196 | 201 |
| Auxiliares administrativos | <u>11</u> | <u>11</u> |
| | <u>385</u> | <u>388</u> |

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2015 y 2014, del personal del Grupo y de los Administradores de la Sociedad Dominante es como sigue:

| | 2015 | | 2014 | |
|-------------------|------------|-----------|------------|-----------|
| | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres |
| Administradores | 5 | 3 | 3 | 2 |
| Alta Dirección | - | - | 1 | 1 |
| Resto de personal | <u>278</u> | <u>94</u> | <u>281</u> | <u>93</u> |
| | <u>283</u> | <u>97</u> | <u>285</u> | <u>96</u> |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2015 Dña. Carmen Pinto Fuentes es miembro perteneciente a la Alta Dirección y al mismo tiempo Administrador de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2014 no había ningún miembro perteneciente a la Alta Dirección que sea asimismo Administrador de la Sociedad.

24. Otros Gastos

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

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Comisiones comerciales | 4.691 | 4.501 |
| Transportes de ventas | 900 | 1.080 |
| Reparaciones y mantenimiento | 436 | 408 |
| Asesoramientos | 1.339 | 1.206 |
| Publicidad y propaganda | 1.205 | 1.356 |
| Suministros | 767 | 783 |
| Pérdidas deterioro y variación de provisiones | | |
| por operaciones comerciales | 1.216 | 1.347 |
| Exceso de provisiones | (1.146) | (898) |
| Tributos | 272 | 219 |
| Otros gastos de gestión corriente | 51 | 21 |
| Resultados por enajenación de inmovilizado | - | (74) |
| Otros servicios exteriores | <u>530</u> | <u>900</u> |
| | <u>10.261</u> | <u>10.849</u> |

25. Ingresos y Gastos Financieros

El detalle de ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre desglosado por categorías de activos y pasivos financieros es el siguiente:

| Ingresos financieros | Miles de euros | |
|--------------------------------------|----------------|-----------|
| | 2015 | 2014 |
| Préstamos y partidas a cobrar | | |
| Ingresos financieros | <u>36</u> | <u>56</u> |
| Total ingresos financieros | <u>36</u> | <u>56</u> |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

| Gastos financieros | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| <u>Activos y Pasivos financieros mantenidos para negociar</u> | | |
| Variación de valor razonable de Instrumentos financieros derivados (nota 9) | 7 | 210 |
| <u>Débitos y partidas a pagar</u> | | |
| De deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros | <u>891</u> | <u>1.125</u> |
| Total gastos financieros | <u>898</u> | <u>1.335</u> |

26. Impuesto sobre las Ganancias

La Ley 27/2014, de 27 de Noviembre 2014, del Impuesto sobre Sociedades, aprobada el 28 de Noviembre de 2014 y que supone una completa revisión de la anterior normativa reguladora del referido Impuesto, ha entrado en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2015, entre los numerosos cambios normativos introducidos por la indicada nueva normativa, destaca la modificación del tipo general del Impuesto sobre Sociedades que, del 30% en vigor hasta el 2014, pasa a ser del 28% en 2015 y del 25% en 2016 y siguientes ejercicios.

El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias en 2015 y 2014, es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| Impuesto corriente | | |
| Del ejercicio | 346 | 136 |
| Ajustes de ejercicios anteriores y otros | <u>29</u> | <u>22</u> |
| | 375 | 158 |
| Impuestos diferidos | | |
| Origen y reversión de diferencias temporarias | 166 | (588) |
| Variación Bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicar | (375) | <u>424</u> |
| | (209) | (164) |
| | <u>166</u> | <u>(6)</u> |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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

| | Miles de euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Beneficio del ejercicio antes de impuestos | <u>1.349</u> | <u>1.327</u> |
| Gasto esperado al tipo impositivo de la Sociedad Dominante 28% (30% en 2014) | 378 | 398 |
| Ingresos no tributables | (346) | (309) |
| Gastos no deducibles | 364 | 144 |
| Créditos fiscales por bases imponibles negativas generadas en el ejercicio y no activadas | 147 | - |
| Activación créditos fiscales generados en ejercicios anteriores | (375) | (339) |
| Efecto en la imposición anticipada y diferida de futuras reducciones en los tipos impositivos aprobadas (*) | - | 175 |
| Reserva de capitalización | (24) | - |
| Deducciones del ejercicio corriente | - | (22) |
| Otros | <u>22</u> | <u>(53)</u> |
| Gasto/(Ingreso) por impuesto | <u>166</u> | <u>(6)</u> |

(*) Se aprobó antes del cierre del ejercicio 2014 los nuevos tipos impositivos para los ejercicios 2015 y siguientes, establecidos en un 28% para 2015 y en un 25% para 2016 y siguientes.

El Grupo dispone al 31 de diciembre de 2015 de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros, la gran mayoría de ellas activadas:

| <u>Año de origen</u> | <u>Miles de euros</u> | <u>Compensables hasta</u> |
|----------------------|-----------------------|---------------------------|
| 2004 | 1.107 | Sin límite |
| 2005 | 729 | Sin límite |
| 2006 | 2.830 | Sin límite |
| 2009 | 6.060 | Sin límite |
| 2010 | 8.810 | Sin límite |
| 2012 | 7.378 | Sin límite |
| 2013 | 526 | Sin límite |
| 2014 | 201 | Sin límite |
| 2015 | <u>468</u> | Sin límite |
| | <u>28.109</u> | |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

La mayor parte de las bases imponibles negativas se han generado por las sociedades domiciliadas en España que podrán ser compensadas sin límite temporal, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

El Grupo puede compensar las bases imponibles negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas de los períodos impositivos siguientes con el límite del 60 % de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización y a su compensación para el ejercicio 2016 y, del 70% para ejercicios posteriores. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en el periodo impositivo bases imponibles negativas hasta el importe de 1 millón de euros.

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

| 2015 | | <u>Ultimo ejercicio de aplicación</u> |
|------------------|----------------|---------------------------------------|
| <u>Ejercicio</u> | <u>Importe</u> | |
| 1999 | 394 | 2017 |
| 2000 | 112 | 2018 |
| 2003 | 163 | 2018 |
| 2001 | 726 | 2019 |
| 2004 | 605 | 2019 |
| 2002 | 1134 | 2020 |
| 2005 | 291 | 2020 |
| 2003 | 758 | 2021 |
| 2006 | 213 | 2021 |
| 2004 | 527 | 2022 |
| 2007 | 72 | 2022 |
| 2005 | 561 | 2023 |
| 2008 | 93 | 2023 |
| 2006 | 929 | 2024 |
| 2009 | 22 | 2024 |
| 2007 | 972 | 2025 |
| 2010 | 9 | 2025 |
| 2008 | 828 | 2026 |
| 2009 | 801 | 2027 |
| 2010 | 332 | 2028 |
| 2011 | 354 | 2029 |
| 2014 | 19 | 2029 |
| 2012 | 591 | 2030 |
| 2013 | 371 | 2031 |
| 2014 | 429 | 2032 |
| 2015 | 97 | 2033 |
| | | <u>11.403</u> |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

| <u>Ejercicio</u> | <u>Importe</u> | <u>Último ejercicio de aplicación</u> |
|------------------|----------------|---------------------------------------|
| 1999 | 501 | 2017 |
| 2000 | 112 | 2018 |
| 2003 | 163 | 2018 |
| 2001 | 726 | 2019 |
| 2004 | 605 | 2019 |
| 2002 | 1134 | 2020 |
| 2005 | 291 | 2020 |
| 2003 | 758 | 2021 |
| 2006 | 213 | 2021 |
| 2004 | 527 | 2022 |
| 2007 | 72 | 2022 |
| 2005 | 561 | 2023 |
| 2008 | 93 | 2023 |
| 2006 | 929 | 2024 |
| 2009 | 22 | 2024 |
| 2007 | 972 | 2025 |
| 2010 | 9 | 2025 |
| 2008 | 828 | 2026 |
| 2009 | 801 | 2027 |
| 2010 | 332 | 2028 |
| 2011 | 354 | 2029 |
| 2014 | 19 | 2029 |
| 2012 | 591 | 2030 |
| 2013 | 371 | 2031 |
| 2014 | 429 | 2032 |
| <u>11.413</u> | | |

Al 31 de diciembre de 2015, estas deducciones se corresponden, principalmente, con deducciones por actividades de investigación científica e innovación tecnológica y deducciones por actividades de exportación por importe de 9.916 miles de euros y 1.150 miles de euros, respectivamente (9.926 miles de euros y 1.150 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014). Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad tiene activadas deducciones por importe de 2.766 miles de euros.

La Sociedad mantiene determinadas deducciones por reinversión que corresponden a las originadas en determinados activos materiales. La reinversión debe realizarse dentro del plazo correspondiente entre el año anterior a la fecha de la enajenación y los tres siguientes. El resumen por elemento de activo fijo de las enajenaciones realizadas acogidas a deducción por reinversión, los elementos en los que se materializa la reinversión y la fecha de mantenimiento de estos últimos, se presenta en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

El resto de deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación no han sido activadas al existir dudas sobre su recuperabilidad con beneficios a generar, en el período de utilización, por encima de los esperados para aplicar las deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación activadas.

(Continúa)



NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

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

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2012 (1 de enero de 2011 para el Impuesto sobre Sociedades).

27. Saldos y transacciones con Partes Vinculadas

27.1 Saldos del Grupo con Partes Vinculadas

El detalle de los saldos acreedores con partes vinculadas se presenta en la nota 11 y 19.

27.2 Transacciones del Grupo con Partes Vinculadas

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

| | Miles de euros | | | | | |
|---------------|-------------------------|-------------------------------|------------|-------------------------|-------------------------------|------------|
| | 2015 | | | 2014 | | |
| | Sociedades asociadas | Otras partes vinculadas | Total | Sociedades asociadas | Otras partes vinculadas | Total |
| Ingresos | | | | | | |
| Ventas netas | | | | | | |
| Ventas | 78 | — | 78 | 6 | 281 | 287 |
| | <u>78</u> | <u>—</u> | <u>78</u> | <u>6</u> | <u>281</u> | <u>287</u> |
| Gastos | | | | | | |
| Compras netas | | | | | | |
| Compras | 40 | 92 | 132 | 125 | 5 | 130 |
| | <u>40</u> | <u>92</u> | <u>132</u> | <u>125</u> | <u>5</u> | <u>130</u> |

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

27.3 Información Relativa a los Administradores de la Sociedad Dominante

El detalle de las remuneraciones de los Administradores de la Sociedad Dominante es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---------------------|----------------|------------|
| | 2015 | 2014 |
| Sueldos | 262 | 106 |
| Dietas | 233 | 196 |
| Otras retribuciones | <u>92</u> | <u>157</u> |
| | <u>587</u> | <u>459</u> |

(Continúa)



NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Cuentas Anuales Consolidadas**

Los Administradores de la Sociedad Dominante no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, el Grupo consolidado no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los miembros del Consejo de Administración no mantienen saldos a cobrar del Grupo en concepto de remuneraciones devengadas y no cobradas.

Durante el ejercicio 2015 y 2014 los Administradores de la Sociedad Dominante no han realizado con la Sociedad Dominante ni con el resto de sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

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

27.4. Remuneraciones a la Dirección

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Dirección durante los ejercicios 2015 y 2014 ascienden a 64 miles de euros y 190 miles de euros, respectivamente.

27.5. Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores

A parte de las transacciones con partes vinculadas desglosadas anteriormente, durante el ejercicio 2015 y 2014, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

27.6. Situaciones de conflicto de interés de los Administradores de la Sociedad dominante

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



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

28. Información Medioambiental

Las operaciones del Grupo están sujetas a la legislación relativa a la protección del medioambiente y la seguridad y salud del trabajador. Los Administradores consideran que se cumplen sustancialmente tales leyes y que se mantienen procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

El Grupo considera mínimos, y en todo caso adecuadamente cubierto los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con el medio ambiente. El Grupo no ha incurrido en inversiones significativas, ni recibido subvenciones relacionadas con el medio ambiente, durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Asimismo, no ha incurrido en gastos de naturaleza medioambiental por importe significativo.

29. Honorarios de Auditoría

La empresa auditora (KPMG Auditores, S.L.) de las cuentas anuales del Grupo ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, honorarios y gastos por servicios profesionales por importe de 84 miles de euros y 88 miles de euros, respectivamente.

Los importes anteriores, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2015 y 2014, con independencia del momento de su facturación.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

30. Información Financiera por Segmentos

La información por segmentos se utiliza a nivel del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante que es al que compete la toma de decisiones y está desglosada por sociedades. Los Administradores de la Sociedad Dominante entienden que cada una de las sociedades cumple con los requisitos para ser considerado un segmento, dado que todas tienen una actividad claramente diferenciada. Así, Nicolás Correa, S.A. fabrica y vende la maquinaria de mayor tamaño y tecnología en cualquier mercado geográfico, Hypatia GNC Accesorios, S.A. fabrica y vende maquinaria de moderada dimensión en el cualquier mercado geográfico, N.C. Machine Tools Co. Ltd. fabrica y vende maquinaria de moderada dimensión y tecnología en el mercado chino, Nicolás Correa Calderería, S.A. fabrica y vende productos de calderería, NC Electrónica, S.A. fabrica y vende componentes eléctricos para maquinaria, GNC Correanayak USA, es una sociedad dedicada a la prestación de servicios de asistencia técnica de máquina-herramienta en USA. Las mencionadas sociedades se clasifican en aquellas que tienen como actividad principal la fabricación de máquinas herramienta y venta de bienes de equipo o componentes para bienes de equipo (sociedades "industriales") o las que tienen como actividad principal la prestación de servicios de asistencia técnica y de comercialización (sociedades "no industriales").

Los tipos de bienes y servicios generados por cada uno de los segmentos reportables se muestran en la columna de "Actividad" del Anexo I.

El rendimiento de los segmentos se mide sobre el beneficio antes de impuestos de los segmentos. El beneficio del segmento se utiliza como medida del rendimiento debido a que el Grupo considera que dicha información es la más relevante en la evaluación de los resultados de determinados segmentos en relación a otros grupos que operan en dichos negocios.

Los precios de venta inter-segmentos se establecen siguiendo los términos y condiciones comerciales normales que están disponibles para terceros no vinculados.

Las bases de registro contable de las transacciones inter-segmentos son las mismas que las aplicables para terceros no vinculados.

En la presentación de la información por áreas geográficas, el ingreso ordinario está basado en la localización geográfica de los clientes y los activos del segmento están basados en la localización geográfica de los activos.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Los resultados antes de impuestos de actividades continuadas por segmentos operativos son los siguientes:

| | Miles de euros | | | | | | Comerciales |
|---------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------|------------|--------------|
| | Industriales | | | Comerciales | | | |
| Nicolás Correa S.A. | Nicolás Correa Calderería S.A. | Hypatia GNC Accesorios, S.A. | Nicolás Correa Electrónica, S.A. | N.C. Machine Tools Co. Ltd. | NC Correa Anayak USA | Total | |
| Ejercicio 2015 | <u>1.004</u> | <u>406</u> | <u>318</u> | <u>211</u> | <u>(521)</u> | <u>(2)</u> | <u>1.416</u> |
| Ejercicio 2014 | <u>886</u> | <u>110</u> | <u>278</u> | <u>204</u> | <u>(201)</u> | <u>3</u> | <u>1.280</u> |

La conciliación entre los beneficios / (pérdidas) antes de impuestos de los segmentos operativos y el resultado antes de impuestos consolidado es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Resultado antes de impuestos de los segmentos operativos | 1.416 | 1.280 |
| Incorporación de resultados de sociedades consolidadas por el método de la participación | (69) | 3 |
| Eliminación de dividendos inter-segmentos | (31) | (14) |
| Amortización del ejercicio de la revalorización de inmovilizado material en primera aplicación | (38) | (38) |
| Eliminación de márgenes inter-segmentos | 1 | 33 |
| Eliminación de amortización de márgenes inter-segmentos en inmovilizado material y activos intangibles | <u>69</u> | <u>63</u> |
| | <u>1.348</u> | <u>1.327</u> |

Los resultados después de impuestos de actividades continuadas por segmentos operativos son los siguientes:

| | Miles de euros | | | | | | Comerciales |
|---------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------|--------------|
| | Industriales | | | Comerciales | | | |
| Nicolás Correa S.A. | Nicolás Correa Calderería S.A. | Hypatia GNC Accesorios, S.A. | Nicolás Correa Electrónica, S.A. | N.C. Machine Tools Co. Ltd. | N.C. Correa Anayak USA | Total | |
| Ejercicio 2015 | <u>1.111</u> | <u>295</u> | <u>217</u> | <u>155</u> | <u>(521)</u> | <u>(2)</u> | <u>1.255</u> |
| Ejercicio 2014 | <u>874</u> | <u>81</u> | <u>197</u> | <u>138</u> | <u>(130)</u> | <u>3</u> | <u>1.163</u> |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Los activos totales desglosados por segmentos operativos son como sigue:

| | Miles de euros | | | | | |
|---------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------|
| | Industriales | | | Comerciales | | |
| Nicolás Correa S.A. | Nicolás Correa Calderería S.A. | Hypatia GNC Accesorios, S.A. | Nicolás Correa Electrónica, S.A. | N.C. Machine Tools Co. Ltd. | N.C. Correa Anayak USA | Total |
| Ejercicio 2015 | <u>56.847</u> | <u>5.828</u> | <u>6.305</u> | <u>1.202</u> | <u>9.225</u> | <u>172</u> <u>79.579</u> |
| Ejercicio 2014 | <u>59.635</u> | <u>5.868</u> | <u>4.881</u> | <u>1.263</u> | <u>10.537</u> | <u>184</u> <u>82.369</u> |

La conciliación entre los activos totales de los segmentos operativos y el activo total consolidado a 31 de diciembre es como sigue:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Activos totales de los segmentos | 79.579 | 82.369 |
| Eliminación de participaciones en empresas consolidadas por integración global netas de deterioros | (4.151) | (4.151) |
| Incorporación de resultados acumulados de sociedades consolidadas por el método de la participación | 97 | 150 |
| Revalorización de inmovilizado material en primera aplicación neta de amortizaciones | 3.180 | 3.218 |
| Eliminación de saldos inter-segmentos | (2.568) | (2.098) |
| Eliminación de márgenes inter-segmentos | (420) | (420) |
| Otros | <u>519</u> | <u>467</u> |
| | <u>76.236</u> | <u>79.535</u> |

El detalle de los Ingresos ordinarios del Grupo asignados por segmentos operativos son las siguientes:

| | Miles de euros | | | | | |
|---------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------|
| | Industriales | | | Comerciales | | |
| Nicolás Correa S.A. | Nicolás Correa Calderería S.A. | Hypatia GNC Accesorios, S.A. | Nicolás Correa Electrónica, S.A. | N.C. Machine Tools Co. Ltd. | N.C. Correa Anayak USA | Total |
| Ejercicio 2015 | <u>43.832</u> | <u>5.980</u> | <u>5.631</u> | <u>1.853</u> | <u>4.645</u> | <u>284</u> <u>62.225</u> |
| Ejercicio 2014 | <u>44.107</u> | <u>4.727</u> | <u>5.298</u> | <u>1.718</u> | <u>4.554</u> | <u>570</u> <u>60.974</u> |


(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

La conciliación entre los ingresos ordinarios de los segmentos operativos y los ingresos ordinarios consolidados al 31 de diciembre es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Ingresos ordinarios de los segmentos | 62.225 | 60.974 |
| Eliminación de transacciones inter-segmentos | <u>(6.335)</u> | <u>(5.377)</u> |
| | <u>55.890</u> | <u>55.597</u> |

El detalle de gastos e ingresos financieros del ejercicio desglosado por segmentos es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | | |
|----------------|---|----------------|-----------|--------------|-----------|----------------|
| | Resto de segmentos operativos agregados | | | | Total | |
| | Nicolás Correa, S.A. | Ingresos | Gastos | Ingresos | Gastos | |
| Ejercicio 2015 | <u>57</u> | <u>(663)</u> | <u>10</u> | <u>(235)</u> | <u>67</u> | <u>(898)</u> |
| Ejercicio 2014 | <u>59</u> | <u>(1.111)</u> | <u>11</u> | <u>(224)</u> | <u>70</u> | <u>(1.335)</u> |

La conciliación entre los ingresos y gastos financieros de los segmentos operativos y los ingresos y gastos financieros consolidados al 31 de diciembre es como sigue:

| | Miles de euros | | | |
|--|------------------|---------------------|------------------|-----------------------|
| | 2015 | | 2014 | |
| | Ingresos | Gastos | Ingresos | Gastos |
| Ingresos y gastos financieros de los segmentos | 67 | (898) | 70 | (1.335) |
| Eliminación de dividendos inter-segmentos | <u>(31)</u> | — | <u>(14)</u> | — |
| | <u>36</u> | <u>(898)</u> | <u>56</u> | <u>(1.335)</u> |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle del gasto por amortización del ejercicio desglosado por segmentos es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | | | |
|---------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------|----------|--------------|
| | Industriales | | | Comerciales | | | |
| Nicolás Correa S.A. | Nicolás Correa Calderería S.A. | Hypatia GNC Accesorios, S.A. | Nicolás Correa Electrónica, S.A. | N.C. Machine Tools Co. Ltd. | N.C. Correa Anayak USA | Total | |
| Ejercicio 2015 | <u>799</u> | <u>330</u> | <u>97</u> | <u>10</u> | <u>524</u> | <u>1</u> | <u>1.761</u> |
| Ejercicio 2014 | <u>738</u> | <u>268</u> | <u>117</u> | <u>5</u> | <u>476</u> | <u>=</u> | <u>1.604</u> |

La conciliación entre el gasto por amortización de los segmentos operativos y los el gasto por amortización consolidado al 31 de diciembre es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Gasto por amortización de los segmentos | 1.761 | 1.604 |
| Amortización del ejercicio de la revalorización de inmovilizado material en primera aplicación | 38 | 38 |
| Eliminación de amortización de márgenes inter-segmentos en inmovilizado material y activos intangibles | <u>(99)</u> | <u>(82)</u> |
| | <u>1.700</u> | <u>1.560</u> |

El detalle de los Ingresos ordinarios de los segmentos obtenidos de clientes externos al Grupo por áreas geográficas es como sigue:

| | Miles de euros | | | | | | | | |
|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|
| | España | Alemania | Inglaterra | Francia | Resto de Europa | China | India | Resto del mundo | Total |
| Ejercicio 2015 | <u>12.652</u> | <u>2.250</u> | <u>5.009</u> | <u>8.624</u> | <u>5.847</u> | <u>13.455</u> | <u>613</u> | <u>7.440</u> | <u>55.890</u> |
| Ejercicio 2014 | <u>8.059</u> | <u>6.019</u> | <u>5.930</u> | <u>2.051</u> | <u>5.468</u> | <u>18.961</u> | <u>2.337</u> | <u>6.772</u> | <u>55.597</u> |

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Grupo no ha obtenido ingresos de un único cliente que superen el 10% de la cifra total de ingresos.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de los activos no corrientes de los segmentos operativos, excluidos los activos financieros y los activos por impuestos diferidos, en función de su localización geográfica es como sigue:

| | Miles de euros | | | |
|----------------|----------------|--------------|-----------------|---------------|
| | Europa | China | Resto del Mundo | Total |
| Ejercicio 2015 | <u>27.449</u> | <u>5.152</u> | <u>13</u> | <u>32.614</u> |
| Ejercicio 2014 | <u>27.458</u> | <u>5.031</u> | <u>12</u> | <u>32.501</u> |

31. Política y Gestión de Riesgos

31.1 Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. El Consejo de Administración proporciona políticas y marca las directrices para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

31.1.1 Riesgo de mercado

Riesgo de precios de materias primas

El Grupo utiliza en su proceso productivo componentes y elementos cuyos precios se hayan influenciados por las oscilaciones en los precios de mercado de ciertos metales. La experiencia del Grupo es que en la práctica los incrementos de precios sufridos en los últimos años han sido trasladados a sus clientes.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

Riesgo de tipo de cambio

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

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgos de tipo de cambio por operaciones con divisas, principalmente en relación a la libra esterlina y el dólar estadounidense.

A continuación se detalla la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros o clases de instrumentos financieros del Grupo denominados en moneda extranjera:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|-----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 27 | 2.868 |
| Libras esterlinas | - | 1.778 |
| Dólares estadounidenses | 27 | 1.090 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | <u>84</u> | - |
| Libras esterlinas | <u>52</u> | - |
| Dólares estadounidenses | <u>32</u> | - |
| Total activos corrientes | <u>111</u> | 2.868 |
| Total activos | <u>111</u> | <u>2.868</u> |
| Cartera de pedidos contratada en moneda extranjera | 1.046 | - |
| Exposición bruta total | <u>1.157</u> | <u>2.868</u> |
| Instrumentos financieros derivados–no cobertura | (611) | (2.465) |
| Derivados de tipo de cambio (Nacionales) (nota 9.2) | | |
| Exposición neta | <u>546</u> | <u>403</u> |



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

La estrategia del Grupo es reducir el riesgo de sus ventas en divisa mediante contratos de venta a plazo de divisa desde el momento de la contratación del pedido, y con el fin de garantizar la estabilidad de los márgenes de venta (véase nota 9.2).

De acuerdo con lo anterior una variación del tipo de cambio del euro frente a las divisas no afectaría a la valoración conjunta de los instrumentos financieros expresados en libras esterlinas y/o dólares estadounidenses de forma significativa al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ni tendría, en consecuencia, un impacto significativo en la cuenta de resultados por este concepto.

31.1.2 Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

La exposición a este riesgo de los activos del Grupo se limita, principalmente, a los créditos comprometidos en los epígrafes de Clientes por ventas y prestaciones de servicios y Deudores varios, cuyo importe agregado asciende a 12.259 miles de euros (15.868 miles de euros en 2014). Parte de estos créditos por importe de 857 miles de euros (929 miles de euros en 2014) se encuentran debidamente provisionados por considerar el Grupo que son de dudosa recuperabilidad.

Al 31 de diciembre 2015 los saldos de Clientes por ventas y prestaciones de servicios y Deudores varios vencidos y no deteriorados asciende a 515 miles de euros (53 miles de euros en 2014). La totalidad de estos saldos están vencidos con más de 6 meses.

Asimismo, al 31 de diciembre 2015 el Grupo dispone de otros activos financieros corriente y no corrientes (véase nota 8) por importe de 1.627 miles de euros (2.412 miles de euros en 2014) que principalmente corresponden a depósitos e imposiciones a plazo en entidades financieras de reconocida solvencia.



(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31.1.3 Riesgo de liquidez

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

Tal y como se expone en la nota 17, la Sociedad Dominante del Grupo tiene concertado con diversas entidades financieras un préstamo sindicado cuyo saldo pendiente al 31 de diciembre de 2015 asciende a 1.527 miles de euros (2.397 miles de euros en 2014) y cuya vigencia se encuentra ligada al cumplimiento de una serie de ratios.

Al 31 de diciembre de 2015, los mencionados ratios se encuentran incumplidos, no obstante, la Sociedad Dominante del Grupo dispone con carácter previo al cierre del ejercicio de la dispensa correspondiente que exime a ésta del cumplimiento de los mismos "waiver".

En este sentido, la Dirección del Grupo ha evaluado al 31 de diciembre de 2015 el riesgo de liquidez, para lo cual han examinado la situación que se desprende de sus presupuestos mensuales de tesorería para el ejercicio 2016. Del mencionado análisis se desprende que teniendo en cuenta la generación de caja operativa y los límites disponibles de las pólizas de crédito contratadas con entidades financieras que se espera serán renovadas en condiciones similares, será suficiente para atender sus necesidades de tesorería.

El desglose por vencimientos de los Préstamos y otros pasivos remunerados así como el de Otros pasivos se muestra en las notas 16 y 17. Respecto a los vencimientos esperados del resto de pasivos financieros corrientes (Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar excepto "Anticipos recibidos por pedidos" y "Cobros anticipados") no existen importes vencidos significativos y sus vencimientos están establecidos en su mayoría el primer trimestre del ejercicio siguiente.

(Continúa)

NICOLÁS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31.1.4 Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, excepto las imposiciones a plazo fijo con vencimiento a corto plazo, a que se hace referencia en la nota 8 y cuyo riesgo de variación en valor razonable es mínimo, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayor parte independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

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

La principal financiación recibida por el Grupo a tipo de interés fijo es la relacionada con los préstamos recibidos a tipo de interés cero de determinadas entidades públicas (véase nota 16).

La práctica totalidad de la financiación recibida por el Grupo de entidades de crédito (véase nota 17) es a tipo de interés variable.

El Grupo gestionaba el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutes de tipo de interés variable a fijo (véase nota 9.1). Estas permutes de tipo de interés tenían el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo.

Bajo las permutes de tipo de interés la Sociedad se comprometía con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales nacionales contratados.

Durante el ejercicio 2015 el saldo medio aproximado de la financiación a tipo de interés variable y obtenida a corto y largo plazo de entidades financieras por la Sociedad Dominante ha ascendido, aproximadamente, a 4.326 miles de euros (9.765 miles de euros en 2014) a un tipo de interés medio de 1,70% (4,96% en 2014), estando, en el ejercicio 2014, parcialmente cubierta por permutes de tipo de interés cuyo nominal promedio ascendió a 533 miles de euros. Teniendo en cuenta este hecho, un incremento o decremento del 5 % en los tipos de interés de mercado habría provocado, respectivamente, un decremento o incremento del resultado, antes de impuestos, de 49 miles de euros en 2014.

(Continúa)



**Detalle de las
Sociedades Dependientes y Asociadas al
31 de diciembre de 2015 y 2014**

| Denominación social | Domicilio social | Actividad | Sociedad titular de la participación | Supuesto de Consolidación | % de participación directo | |
|---|---|--|---|---|-------------------------------|---------|
| | | | | | 2015 | 2014 |
| <u>Consolidadas por integración global</u> | | | | | | |
| Nicolás Correa Calderería, S.L. | c/ Condado de Treviño (Villalonquejar) 59 09001 Burgos | Fabricación y venta de estructuras mecano-soldadas, carenados, protecciones telescopicas y otras piezas de chapa | Nicolás Correa, S.A. | Control por derechos de voto en órgano administración | 89,99% | 89,99% |
| N.C. Manufacturing, S.A. | c/ Condado de Treviño (Villalonquejar) 53 09001 Burgos | Fabricación de máquinas fresadoras | Nicolás Correa, S.A. | Control por derechos de voto en órgano administración | 94,00% | 94,00% |
| Nicolás Correa Electrónica, S.A. | c/ Condado de Treviño (Villalonquejar) 53 09001 Burgos | Fabricación y venta de equipos eléctricos | Nicolás Correa, S.A. | Control por derechos de voto en órgano administración | 88,00% | 88,00% |
| Nicolás Correa Deutschland GMBH | Carl – Zeiss. Strobe 22 41468 Heiligenheus (Alemania) | Comercialización de máquinas-herramienta | Nicolás Correa, S.A. | Control por derechos de voto en órgano administración | - | - |
| N.C. Machine Tools (Kunming) Co. Ltd. | Plot 11/2/2 of It Industrial Part of Ketdz Kunming City, Yunnan Province (China) | Fabricación y montaje de máquinas – herramienta | Nicolás Correa, S.A. | Control por derechos de voto en órgano administración | 55,00% | 55,00% |
| Nicolás Correa Portugal Equipamentos Industrias Ltda. (i) | Rue Nova da Noinho de Cima 33-A, Abergaina, Marinha Coronel (Portugal) | Sin actividad | Nicolás Correa, S.A. | Control por derechos de voto en órgano administración | 100,00% | 100,00% |
| N.C. Correanayak USA | 8500 Westland West Blvd.(Houton) tx 77041 | Prestación de servicios de asistencia técnica de máquinas – herramienta | Nicolás Correa, S.A. | Control por derechos de voto en órgano administración | 100% | 100,00% |
| <u>Consolidadas por puesta en equivalencia</u> | | | | | | |
| N.C. Mepro, S.A. | Av. De las Dos Castillas, 3 Pozuelo de Alarcón (Madrid) | Comercialización de máquinas-herramienta | Nicolás Correa, S.A. | Influencia significativa por derechos de voto en órgano administración | 44,44% | 44,44% |
| Tiger Machinery Parts Co. | 3770 Paseo Primario Celabasas, California 91302, USA | Comercialización y prestación de servicios de asistencia técnica de máquinas – herramienta | Nicolás Correa, S.A. | Influencia significativa por derechos de voto en órgano administración | 49,00% | 49,00% |

(i) Sociedades dependientes sin actividad y en proceso de liquidación en 2015 y 2014 que no presentan activos netos significativos



Este Anexo forma parte integrante de las notas 1 y 4 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2015, junto con la cual debe ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Deducciones por Reinversión de Beneficios Extraordinarios
originados por la Enajenación de Activos al
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en miles de euros)

| Elemento transmitido | Deducción máxima a obtener | Importe de la renta acogida a reinvertir | Período reinversión | Elementos reinvertidos | Fecha reinversión | Importe de los elementos reinvertidos | Fecha mantenimiento reinversión | Deducción realizada | Deducción pendiente realizar 31.12.15 y 31.12.14 | Año límite para deducir |
|---|----------------------------|--|-------------------------|--|--|---------------------------------------|--|---------------------|--|-------------------------|
| Edificios de Leganés (Madrid) | 117 | 583 | 21/10/03 a 21/10/07 | Ampliación Capital en N C Deutschland GMBH Modelo 2004 | 30/12/2004 30/11/2004 | 530 137 | 30/12/2009 03/11/2007 | - | 117 | 2.019 2.019 |
| Parcela Segregada en C/Alcalde Martín Cobos | 164 | 817 | 19/12/02 a 19/12/06 | Ampliación Capital en NC USA, INC Maquinaria 2003 Sofware 2003 Mobiliario 2003 Equipos Inf. 2003 Aparatos verif. 2003 | 30/12/2002 30/09/2003 30/08/2003 12/06/2003 30/11/2003 30/05/2003 | 664 94 15 15 30 3 | 30/12/2007 30/09/2006 30/08/2006 12/06/2006 30/11/2006 30/05/2006 | - | 163 | 2.018 |
| Plaza de Garaje Elgoibar | 4 | 39 | 30/08/2013 a 30/08/2017 | Aparato de verificación | 11/06/2014 | 51 | 11/06/2019 | - | 4 | 2.029 |
| Máquina | 1 | 6 | 02/06/2013 a 02/06/2017 | - | - | - | - | - | 1 | 2.029 |
| Aparatos de verificación | 3 | 30 | 09/02/2013 a 09/12/2017 | Aparato de verificación | 23/06/2014 | 34 | 23/06/2019 | - | 3 | 2.029 |
| Elemento de transporte | 1 | 2 | 17/12/2013 a 17/12/2017 | - | - | - | - | - | 1 | 2.029 |
| Totales | 290 | 1.477 | | | | 1.573 | | | 289 | |

Este Anexo forma parte integrante de la nota 267 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2015 junto con la cual debe ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información Relacionada con las Participaciones no Dominantes
 Significativas en Sociedades Dependientes
 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Expresado en miles de euros)

| | 2015 | 2014 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | N.C. Machine Tools, Ltd. | N.C. Machine Tools, Ltd. |
| Porcentaje de participación no dominante | 45% | 45% |
| Información del estado de situación financiera | | |
| Activos no corrientes | 5.281 | 5.220 |
| Pasivos no corrientes | - | - |
| Total activos netos no corrientes | 5.281 | 5.220 |
| Activos corrientes | 3.944 | 5.317 |
| Pasivos corrientes | (2.727) | (3.942) |
| Total activos netos corrientes | 1.217 | 1.375 |
| Activos netos | 5.161 | 6.595 |
| Valor contable de participaciones no dominantes | 2.322 | 2.968 |
| Información de la cuenta de resultados | | |
| Ingresos ordinarios | 4.645 | 4.554 |
| Resultado del ejercicio de las actividades continuadas | (521) | (130) |
| Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas | - | - |
| Resultado del ejercicio | (521) | (130) |
| Otro resultado global | 423 | 645 |
| Resultado global total | (98) | 515 |
| Resultado consolidado asignado a las participaciones no dominantes | (44) | 232 |
| Información del estado de flujos de efectivo | | |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | 1.294 | (396) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | (249) | (41) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación, antes de dividendos pagados a participaciones no dominantes | (925) | 545 |
| Dividendos pagados a las participaciones no dominantes | - | - |
| Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo | <u>120</u> | <u>108</u> |

Este Anexo forma parte integrante de la nota 14 de la memoria de cuentas anuales consolidadas de 2015 junto con la cual debe ser leído.

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2015

1.- Situación del Grupo

Los ingresos ordinarios del Grupo GNC han sido de 55,9 millones de euros, ligeramente superiores a los 55,6 millones de euros del Ejercicio anterior.

El EBITDA del Grupo consolidado (GNC) ha pasado a ser de 4 millones de euros, respecto a un EBITDA de 3,9 millones de euros en 2014, lo que supone un aumento del 2,6%

El Grupo consolidado (GNC) ha registrado un beneficio antes de impuestos de 1,4 millones de euros, frente a un beneficio de 1,3 millones de euros del Ejercicio 2014.

La captación de pedidos del GNC ha alcanzado durante el año 2015 la cifra de 54 millones de euros, frente a los 64,4 millones de euros del Ejercicio anterior.

La cartera de pedidos del grupo a 31 de diciembre del 2015 ascendía a 25 millones frente a los 26 millones de euros a 31 de diciembre de 2014.

La Sociedad Matriz, NCSA, ha contribuido con un resultado positivo a las cuentas consolidadas del GNC. Durante el Ejercicio 2015 ha mantenido el volumen de actividad con respecto al año pasado, cerrando el año con una cifra de negocios de 43,8 millones de euros, lo que le ha permitido obtener un resultado antes de impuestos de 1 millón de euros y un EBITDA de 2,4 millones de Euros.

Las filiales industriales nacionales también, han contribuido con un resultado positivo a las cuentas consolidadas del Grupo (GNC).

En GNC Calderería, durante el ejercicio 2015 se ha consolidado la mejora de su proceso productivo, como consecuencia de la óptima utilización de las máquinas adquiridas durante el ejercicio 2013. Ha incrementado su actividad, cerrando el año con una facturación de 6 millones de euros, cifra superior a la del año 2014 en un 28%, y obteniendo un resultado antes de impuestos de 0,4 millones de euros lo que supone un aumento del 269% con respecto al resultado del año anterior.

En GNC Electrónica se ha producido un importante aumento de actividad, con una facturación de 1,9 millones de euros, que representa un aumento del 8% respecto a 2014, obteniendo un resultado antes de impuestos de 0,2 millones de Euros, que supone un 11% de la cifra de negocio.

GNC Hypatia, durante el ejercicio 2015 también ha experimentado un ligero aumento de la actividad, pasando de una cifra de negocio en el 2014 de 5,3 millones de euros a 5,6 millones de euros en ese ejercicio, que la ha llevado a alcanzar un resultado positivo antes de impuestos de 0,32 millones de Euros. Lo más destacable de esta Sociedad es que, al cierre del ejercicio, su cartera era de 2,1M € frente a los 0,6 M € del ejercicio anterior.



La filial china, GNC Kunming, como consecuencia de una ralentización del mercado y de una reestructuración de su actividad, ha acabado el año con unas pérdidas de 0,5 millones de Euros.

2.- Evolución previsible del Grupo Nicolás Correa (GNC)

El Grupo Nicolás Correa cierra el 2015 como el año de consolidación del proceso de cambio de los dos últimos ejercicios, tanto a nivel de producto como de organización y procesos, que se ve avalado por la continuidad del Grupo en cifras de rentabilidad.

Como se puede ver en el apartado anterior, tanto la empresa matriz como las empresas filiales nacionales, el resultado mejora respecto al del año pasado, y se espera seguir con esta progresión positiva durante 2016.

La empresa matriz, tras cerrar un año muy similar en cifra de negocio al año anterior, afianza su política de control y vigilancia de costes que se ve reflejada en la consecución de los márgenes previstos en las ventas y el mantenimiento de unos gastos estructurales contenidos. Para 2016, el objetivo es consolidar la rentabilidad, en el conjunto de la sociedad e incrementar el volumen de ventas mejorando por tanto los resultados. Con el lanzamiento de una estrategia basada en los pilares establecidos en los años anteriores, calidad de su producto, tecnología y servicio completo a sus clientes, que tiene como principal objetivo incrementar tanto cuota de mercado como rentabilidad, se espera consolidar una posición de liderazgo en el sector de la venta de fresadoras.

NC Calderería refleja en su cierre la mejora que le están produciendo las inversiones realizadas en 2013, que le han permitido, por un lado, mejorar su proceso productivo y, por otro, ofertar un producto más elaborado a su cliente, con un mayor valor añadido. Además, durante 2015, ha adecuado sus instalaciones para poder trabajar nuevos materiales que le han proporcionado nuevos e importantes clientes, haciendo crecer significativamente tanto su cifra de negocio como su rentabilidad. En 2016 se prevé incrementar el volumen con estos clientes, a la vez que seguir siendo un proveedor de referencia para las demás empresas del GNC.

GNC Electrónica ha dado en 2015 un paso más en su gran reto de abordar un mayor volumen, consiguiendo nuevos clientes externos y manteniendo su dedicación al grupo. Para 2016, la previsión es continuar con esta línea de crecimiento, para lo que necesitarán ubicarse en otro lugar con instalaciones propias y no arrendadas. Será un año para esta sociedad de inversiones importantes que les permitirán dar un salto en la propia tipología y tamaño de empresa.

GNC Hypatia ha tenido un crecimiento moderado durante 2015, pero ha experimentado durante los últimos meses del año un gran incremento de la captación de pedidos de fresadoras, que le permite empezar el 2016 con mucho optimismo y unos objetivos de crecimiento importantes. Con la fabricación de accesorios de cambio de herramientas se consolida como proveedor de referencia para el grupo. La contribución al grupo se ve además fortalecida por el número de referencias de clientes propios de Hypatia que ayuda a la penetración y visibilidad de nuestra marca en otros sectores de mercado.



La filial industrial china, GNC Kunming, ha cerrado el año con pérdidas debido sobre todo a la caída de la demanda de máquina nacional en China. El objetivo para el 2016 es acabar el año en positivo, para lo que se está, por un lado, adaptando la estructura de la empresa a los niveles de fabricación actuales y, por otro, explorando la viabilidad de poder exportar el producto fabricado allí a otros mercados, bajo una marca diferenciada "correa km", de manera que pudiera recuperar nivel de actividad.

El Grupo en su conjunto está muy ligado a la actividad internacional y, por tanto, se verá condicionado por el crecimiento de la inversión global. En la actualidad, y desde hace algunos meses, algunos sectores como los relacionados con el petróleo se han visto obligados a retrasar sus inversiones y, sin embargo, hay otros sectores como el automóvil y, muy especialmente, la construcción aeronáutica que están creciendo mucho, lo que nos permite ser optimistas al tener un producto que tiene un buen encaje en ambos tipos de mercado de modo que estamos trabajando para abordarlos aún más, de una manera específica, con soluciones de mecanizado de piezas estratégicas para ellos.

Por otro lado, hay países como China que ya no crecen al ritmo que lo venían haciendo y que, si bien nos está afectando en la marcha de la filial, sigue siendo un mercado de referencia para NCSA, en el que año a año vamos incrementando tanto nuestra presencia como nuestra cuota de mercado frente a nuestros competidores nacionales. Además de China, nuestros mercados preferentes serán durante este 2016, España, que ha vuelto a niveles de demanda importantes y confiamos en que esta tendencia se afiance, y Alemania, Francia, Italia y UK, en los que estamos trabajando activamente para mejorar nuestra presencia, fortaleciendo nuestra red de ventas para mejorar nuestro posicionamiento.

Por tanto, aunque el panorama refleja bastante incertidumbre, debido también a incertidumbres políticas que añaden dudas respecto a la evolución económica nacional e internacional, la visión del grupo GNC es optimista, esperando cerrar un 2016 con crecimiento respecto al año que acabamos de cerrar.

Financieramente, durante el 2015 hemos ido reduciendo nuestra deuda y novando algunos préstamos para conseguir mejoras en sus condiciones, con buenos resultados, reduciendo así nuestros gastos financieros respecto a los de años anteriores. La entrada de nuevos acreedores en nuestro pool bancario, con distintas herramientas de financiación, nos ha permitido tener unas posiciones de tesorería con las que operar sin tensiones y encarar un 2016 con buenas perspectivas.

El periodo medio de pago a proveedores este ejercicio 2015 ha sido de 63 días. A lo largo del ejercicio 2016 vamos a seguir dando pasos para adecuar el periodo medio de pago a nuestros proveedores a lo establecido por ley, como ya hemos hecho en los últimos años, si bien, dado que somos una empresa cuyo producto tiene un plazo medio de fabricación de 6 meses, este proceso de acortamiento de plazos de pago ha de ser paulatino para evitar tensiones de tesorería ocasionadas por desfases respecto al periodo medio de cobro.



3.- Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

Nicolás Correa, S.A. ha continuado, durante el ejercicio 2015, con su esfuerzo en Investigación y Desarrollo de nuevos productos en una coyuntura económica incierta. La empresa ha continuado focalizando sus actividades de I+D en el desarrollo de una gama de productos competitiva en un mercado global y puntero en cuanto a tecnología y fiabilidad.

Nicolás Correa, S.A. ha trabajado en dos proyectos de I+D con ayudas públicas, a pesar de la drástica reducción de este tipo de incentivos. En estos proyectos, los equipos multidisciplinares de I+D han colaborado con Universidades y Centros Tecnológicos, así como con varios clientes y proveedores.

Después del éxito conseguido en el Ejercicio anterior con el desarrollo del nuevo modelo de máquina de puente fijo y mesa móvil denominada FOX, durante el año 2015 se ha continuado con la nueva estrategia empleada de modularización de diseño y componentes, ampliando y completando la familia de máquinas de puente con el desarrollo de un nuevo modelo de fresadora.

Se trata de una máquina de puente móvil y mesa fija denominada FOX M, cuyo prototipo estará finalizado a lo largo de 2016 y vendrá a completar la actual gama de máquinas puente de Nicolás Correa.

Este nuevo modelo ha supuesto una clara mejora en dinámica y fiabilidad de máquina con respecto a su predecesor modelo FPM. La aceptación de esta nueva fresadora ha sido refrendada por el interés de varios clientes en este nuevo desarrollo.

Igualmente durante este año 2015 acercándose cada vez más al concepto de máquinas multiproceso se ha continuado trabajando en la ampliación de funcionalidades y capacidades de las máquinas con la integración de un nuevo cabezal de rectificado y otro de torneado, permitiendo conseguir una mayor productividad al poder realizar diferentes procesos en la misma máquina. Este hecho aumenta las posibilidades y soluciones ofrecidas por Nicolás Correa en los diferentes sectores cliente

Asimismo, cabe destacar la finalización del diseño de un nuevo cabezal intercambiable cinco ejes mecánico que viene a sustituir al modelo anterior. Este nuevo cabezal aporta una mayor flexibilidad gracias a su perfecta integración en máquina e intercambiabilidad con el resto de cabezales de la gama.

A lo largo del año 2015, se ha continuado con el proyecto de modularización de las familias de máquinas HVM y VH-Plus. Se ha estado trabajando en la unificación de sus componentes, reduciendo sus costes de fabricación y tiempos de entrega, factores actualmente cruciales en la competitividad de esta tipología de producto.

Durante este año se ha avanzado positivamente en todos los proyectos de I+D, lanzados durante el Ejercicio. Cabe destacar la continuación del proyecto "ZERO" apoyado por el Gobierno Vasco dentro de la convocatoria del programa Etorgai.



5.

En este proyecto se están desarrollando e implementando las nuevas tecnologías en demostradores que permitirán un control total del proceso, incluyendo e integrando en máquina módulos de proceso y de monitorización para mejorar las prestaciones de productividad y mitigar defectos.

Del mismo modo, durante este ejercicio 2015, también se presentó el proyecto denominado "HIDRODAMP" que se ejecutará hasta mediados de 2016.

Durante el mismo se va a estudiar el comportamiento vibratorio en los procesos de mecanizado y sus mejoras a través de la construcción de un actuador hidráulico que mitigue las vibraciones tipo chatter que se da en los procesos de mecanizado.

Estos dos proyectos han sido apoyados financieramente por el Gobierno Vasco y el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) respectivamente.

Esta contribución resulta fundamental para el desarrollo exitoso de los mismos, queriendo aprovechar esta ocasión para agradecer la colaboración de estas instituciones con Nicolás Correa.

Con respecto a las actividades de I+D realizadas por el Grupo, durante al año 2015 Hypatia GNC Accesorios S.A ha continuado trabajando en el desarrollo de nuevos Cargadores Automáticos de Herramientas que acompañan a las máquinas desarrolladas por Nicolás Correa e Hypatia.

Por otra parte, y gracias al Plan Estatal de Investigación Científica y Técnica y de Innovación 2013-2016, Hypatia ha continuado trabajando en el proyecto denominado MECANEF, con el objetivo general de crear un nuevo servicio de Mecanizado Eficiente que permita a Hypatia ofrecer, además de fresadoras ecológicas, una sistemática de mecanizado que maximice la eficiencia en la utilización de recursos, principalmente en el consumo de energía, lo que repercutirá a su clientes al reducir considerablemente el impacto de sus productos sobre el cambio climático y el consumo energético asociado a su producción.

Asimismo, durante el ejercicio también cabe reseñar el estudio y desarrollo de un nuevo sistema de guiado de las partes móviles de la máquina utilizando tecnologías hidrostáticas, lo que permitirá una mejoría significativa de las condiciones de mecanizado ofrecida a los clientes.

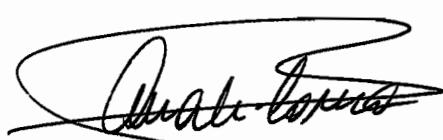
4.- Adquisición de acciones propias

Durante el año 2015 no se han realizado operaciones con acciones propias para autocartera.

El total de autocartera del Grupo a cierre del Ejercicio es de 77.198 acciones.

5.-Informe Anual de Gobierno Corporativo

El texto literal del Informe Anual de Gobierno Corporativo 2015 que ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. que forma parte integrante del Informe de Gestión del ejercicio 2015, se encuentra disponible en la dirección web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (<http://www.cnmv.es>).



NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. y Sociedades Dependientes, el 31 de marzo de 2016, formula las cuentas anuales consolidadas (integradas por el balance consolidado, la cuenta de resultados consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria de cuentas anuales consolidada) y el informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por la Secretaría del Consejo de Administración en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de identificación.

D. José Ignacio Nicolás-Correa Barragán
(Presidente)

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

Doosan Infracore Germany GmbH
(Representada por D. Hyeon Joo Kim)
(Vocal)

D. Eduardo Martínez Abascal
(Vocal)

D. Felipe Oriol Díaz de Bustamante
(Vocal)

Mepetro Outremer, S.L.
(Representado por Dña. Bibiana - Nicolás
Correa Vilches)
(Vocal)

D. Alfredo Sáenz Abad
(Vocal)

Dña. Carmen Pinto Fuentes
(Vocal)