

INFORME DE GESTION INTERMEDIO INDIVIDUAL PRIMER SEMESTRE 2023

En cumplimiento del artículo 262 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de la Sociedad quiere dar a conocer, a través del Informe de Gestión, tanto la marcha de sus negocios como de los resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2023. Asimismo, se informa sobre la situación de la Sociedad, su evolución prevista, las actividades en materia de I+D y medioambientales, así como sobre la cartera de acciones propias y la Responsabilidad Social Corporativa. (R.S.C.).

1. Situación de la Entidad

1.1. Estructura organizativa

La Sociedad es una compañía española que se constituyó el 20 de julio de 1968, con duración indefinida, estando administrada por un Consejo de Administración.

Este consejo actualmente está compuesto por 9 vocales entre los cuales está el Presidente, el Consejero Delegado, Vicepresidente Coordinador, además del Secretario no consejero. Entre las principales responsabilidades del Consejo se encuentra la supervisión de la estrategia, la asignación de los recursos, la gestión de riesgos y control corporativo, las facultades de administración y representación de la sociedad y la elaboración de los Informes Anuales de Gobierno corporativo y de las Cuentas Anuales, así como de la política de R.S.C.

Además, el Consejo de Administración tiene 2 comisiones:

-La Comisión de Auditoría: tiene entre sus cometidos servir de apoyo al Consejo de Administración en sus funciones de supervisión y mantener relaciones con los auditores externos con el objeto de recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la emisión de sus informes sin salvedades y la independencia de los mismos y tiene encomendado por el Consejo de Administración la supervisión del cumplimiento de la política de R.S.C., entre otras cuestiones.

-La Comisión de Nombramientos y Retribuciones: tiene entre sus funciones la de evaluar la aptitudes de los miembros del Consejo de Administración, establecer el objetivo de representación del sexo minoritario, proponer los Consejeros Independientes, informar las propuestas de nombramiento de los demás Consejeros, proponer la política de retribuciones e informar de la contratación de altos directivos, entre otras.

La política del Consejo es delegar la gestión ordinaria del en los órganos ejecutivos, en el equipo de dirección y concentrar su actividad en la función general de supervisión y aprobación de las directrices básicas de actuación.

1.2. Funcionamiento

La actividad principal es la de diseñar, desarrollar, fabricar, transformar y comercializar toda clase de piezas de hierro fundido y otros metales, para suministrar a los fabricantes del sector del automóvil en su mayor parte, y a otros sectores como agricultura e industria.

Lingotes Especiales, S.A. es una fundición de hierro que, utilizando materias primas, en general chatarras, produce piezas, en estado bruto o totalmente mecanizadas; en ambos casos son piezas de alta precisión y seguridad.

Las chatarras son fundidas en hornos eléctricos de inducción para posteriormente introducir ese metal fundido en unos moldes realizados en arena (la cual se reutiliza para seguir haciendo moldes); una vez enfriada la pieza se la somete a operaciones como granallado, desbarbado y exigentes controles de calidad, para poder ser enviada a nuestros clientes.

Los principales clientes son fabricantes del sector del automóvil, agricultura y otra industria y los mercados geográficos a los que se dirige fundamentalmente son los de la Unión Europea más Turquía y Marruecos.

2. Evolución y resultado de los negocios

Este primer semestre de 2023 se ha comportado de una forma similar a como se comportó el mercado de la automoción que fue muy parecido al de la segunda mitad del ejercicio 2022 y, sobre todo, al último trimestre de este pasado año.

Estamos comparando este primer semestre de 2023 en el que la actividad aún es aproximadamente 2/3 de lo que era normal antes de la crisis, pero mucho mejor que el primer semestre del ejercicio 2022, en el que se desencadenó la guerra de Ucrania y cuando los precios de las materias primas, energía e inflación consiguieron cifras últimamente no conocidas.

Por ello, lo primero que hay que explicar es que, aunque la cifra de negocios en unidades monetarias parezca menor en el primer semestre de 2023 sobre el primer semestre de 2022, la realidad es que ha sido debido a la reducción de los precios de costo y consecuentemente de venta, pues en unidades físicas la cifra fue ligeramente superior.

Además, aunque los problemas siguen afectando a nuestro escandallo de costes por el todavía alto precio de los componentes para fabricar, se unen las paradas constantes en la construcción de automóviles, por falta de microchips y otras dificultades de abastecimiento de la cadena de valor y, por tanto, afectando también a nuestra actividad.

No obstante, a través de intensas negociaciones con nuestros clientes, hemos podido trasladar parte de estos incrementos de precios que aún existen y basándonos en los aumentos de productividad internos de nuestras plantas, podemos presentar unos resultados bastante razonables para la baja actividad en el sector que permanece 2/3 prepandemia.

El EBITDA fue positivo por 2.877 miles €, frente a un EBITDA del ejercicio anterior 371 miles de euros.

La compañía ha conseguido aumentar los resultados, el BAI en este primer semestre de 2023 alcanzó un resultado de positivo por importe de 1.043 miles de euros frente al resultado negativo de 1.212 miles de euros del año anterior.

2.1. Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

A.- Principales Indicadores operativos

Plantilla media a 30/06//2023: 338

Clientes: Principales fabricantes del sector del automóvil, agricultura y otra industria. Estamos situados en un área privilegiada que nos permite suministrar a los principales productores de automóviles que son Alemania, Francia, Italia y España, que suman cerca del 70% de la capacidad productiva de toda la UE, aunque nuestra competitividad nos hace llegar a áreas de mayor distancia como Turquía y Marruecos.

B.- Indicadores clave financieros

-Rentabilidad sobre el Patrimonio Neto (ROE): 2,62% (semestral)

Evalúa los beneficios que la sociedad obtiene de sus activos (beneficio después de impuestos), en relación con la inversión de los accionistas en la compañía (fondos propios).

-Retorno del Capital Empleado (ROCE): 2,14% (semestral)

Expresa la capacidad de los activos que la empresa tiene en explotación para generar beneficios operativos.

Es el cociente del resultado de explotación después de impuestos entre el capital empleado (patrimonio neto + deuda financiera)

-Retorno de los Activos (ROA): 1,02% (semestral)

Mide la rentabilidad sobre los activos totales medios de la empresa.

Se calcula por el cociente de los resultados después de impuestos entre los activos totales medios.

2.2. Cuestiones relativas al medio ambiente y al personal

A. Medio ambiente

La Compañía es recicladora en sí misma, pues, partiendo de un residuo como es la chatarra, produce piezas de gran calidad y seguridad, aportando un gran valor añadido.

Está en posesión de la Autorización Ambiental Integrada, así como de la ISO 14001 de Gestión Medioambiental.

Además, ha sido una de las primeras empresas españolas en conseguir la ISO 50001 de ahorro y eficiencia energética.

En este apartado se viene gastando el 1,5% aproximadamente sobre la cifra de negocio con el objeto de reducir residuos, valorizando y/o reutilizando prácticamente el 100% de los mismos.

B. Personal

La formación del personal es vital, no sólo para el quehacer diario sino para seguir siendo competitivos dentro de un mercado tan globalizado como el actual. El sistema implantado de Mejora Continua, en el que se implican los trabajadores, así como la Prevención en Riesgos Laborales para seguir mejorando las cifras de absentismo, es fundamental para obtener la productividad necesaria. Este sistema de prevención viene siendo sometido periódicamente a la preceptiva auditoría de Seguridad y Medicina en el Trabajo. Se apuesta por la promoción interna como forma de retener, reconocer y gratificar el talento. Esta promoción permite ocupar vacantes con personal interno adaptado a la cultura de la empresa, minimizando así costes de sustitución de puestos vacantes.

En cualquier caso, la Compañía cumple escrupulosamente con la normativa vigente para conseguir el nivel óptimo de protección de sus trabajadores.

3. Liquidez y recursos de Capital

3.1. Liquidez

La compañía dispone de la financiación suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y mantiene un nivel de líneas de crédito no utilizadas importante para cubrirse de cualquier posible riesgo.

3.2. Recursos de capital

La compañía gestiona la estructura de su capital ajustando la misma en función de que se adopten políticas de la autofinanciación de sus inversiones, del endeudamiento a diversos plazos, de pago de dividendos y de compra de acciones para la autocartera.

3.3. Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

En el desarrollo corriente de la actividad empresarial la sociedad no realiza operaciones que no se encuentren recogidas en el balance.

4. Principales riesgos e incertidumbres

El consejo de administración aprobó durante el ejercicio 2014 la **Política y el Procedimientos de Gestión de Riesgos**.

En este procedimiento se identifica el Mapa de Riesgos que afectan al negocio y posee un sistema de control para cada uno de ellos.

Este mapa identifica hasta 23 riesgos valorados en función de su impacto y probabilidad de ocurrencia. Para cada uno de ellos, se han definido los controles existentes y una serie de mejoras que podrían implantarse.

La comisión de Auditoría es la responsable de supervisar la eficacia del control del Sistema de Gestión de Riesgos, entre los cuales se enumeran:

4.1. Riesgos operativos

4.1.1. Riesgo regulatorio

No se esperan riesgos significativos provenientes de cambios establecidos para las condiciones de suministro exigidas.

La Sociedad está en posesión de la Autorización Ambiental Integrada, cumpliendo escrupulosamente la normativa medioambiental, así como está en posesión de la certificación ISO 14001 de Gestión Medioambiental.

Por otro lado, también está en posesión de las UNE-ISO/TS 16949 y UNE-EN ISO 9001 de certificación de calidad, y somete su política de riesgos laborales a la correspondiente auditoría externa.

Para cumplir con la normativa en materia de eficiencia energética, regulada por el Real Decreto 56/2016, se ha implantado la Norma ISO 50001 de ahorro y eficacia energética.

4.1.2. Riesgo operacional

La compañía tiene una planta dividida por diversas líneas homogéneas de fabricación, lo cual garantiza la continuidad del negocio ante un daño material en cualquiera de las instalaciones.

No obstante, la factoría cuenta con cobertura suficiente de seguro de daños materiales a valor de reposición.

Asimismo asegura la responsabilidad civil general que incluye la retirada de producto, así como la correspondiente responsabilidad medioambiental y otros seguros colectivos de vida y accidente que reducen la exposición de Lingotes Especiales S.A. a riesgos por estos conceptos.

4.1.3. Concentraciones de clientes

La compañía concentra sus ventas entre los principales fabricantes europeos en el sector de la automoción y tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Existe un seguimiento por la dirección de la política seguida en cuanto a riesgo de crédito se refiere.

4.2. Riesgos financieros

4.2.1. Riesgo de mercado

A- Riesgo de tipo de interés

Tanto nuestros activos como pasivos financieros están expuestos al riesgo de que los tipos de interés cambien. En este sentido, a lo largo de los años en que la Compañía materializó diferentes préstamos, realizó diferentes coberturas de los tipos de interés para algunos de ellos y el resto son a tipo de interés fijo, en función de las previsiones y de la tendencia de los mismos. No obstante, la compañía tiene minimizados estos riesgos por su fortaleza financiera y el equilibrio en sus balances entre la financiación a corto y a largo plazo. Una hipotética elevación de los tipos de interés no afectaría significativamente debido a la solidez de la estructura financiera del Grupo.

B- Riesgo de tipo de cambio

La compañía opera en el ámbito internacional y, por tanto, puede estar sometido a este riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. Este riesgo surge de transacciones comerciales.

Sin embargo, las operaciones de venta las realiza siempre en la moneda local, es decir en el euro, por lo que no tiene necesidad de usar contratos de tipos de cambio a plazo para sus ventas.

C- Riesgo de precio de los instrumentos financieros

Las actividades de la Dirección se centran en este sentido en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera la Compañía y no adquiere instrumentos financieros con fines especulativos. Se hacen colocaciones temporales de tesorería únicamente en bancos con calificación igual o superior a AA.

D- Riesgo de precio de las materias primas

No significa un riesgo el previsible incremento de los precios de las materias primas a nivel mundial, puesto que los mismos están indexados a los de venta mediante acuerdos con nuestra clientela. Otra cosa distinta son las continuas y desproporcionadas elevaciones de los precios de la energía, aunque se posee un programa de reducción de estos costes si las alteraciones fuesen tan significativas que no pudiesen ser absorbidas por el mercado.

4.2.2. Riesgo de crédito

El principal riesgo es la posible pérdida por el incumplimiento de obligaciones contractuales por parte de un deudor, como puede ser un cliente.

No obstante, no se tiene un riesgo fundamental en este capítulo debido a las características de su clientela, en general fabricantes del sector del automóvil, que cumple escrupulosamente con sus obligaciones de pago.

4.2.3. Riesgo de liquidez

La compañía asegura una estructura financiera que le dé solvencia y flexibilidad mediante préstamos a largo plazo y líneas de financiación disponibles.

5. Responsabilidad social corporativa

En cumplimiento de la política establecida por el Consejo de Administración, entendemos la Responsabilidad Social Corporativa (RSC) como la buena gestión y la aportación de riqueza para los diferentes grupos de interés.

Desde esta concepción, esta noble tarea se alcanza a través de cada una de las personas que formamos todos los estamentos de Lingotes Especiales, S.A. y, en concreto, de nuestra RESPONSABILIDAD con: Empleados, Clientes, Proveedores, Accionistas, la Fiscalidad, el Medio Ambiente y el I+D+i.

Durante el ejercicio las principales actuaciones en materia de RSC han sido:

Con los empleados:

La compañía considera a sus empleados como su mejor valor por lo que se ha seguido fomentado su formación y su desarrollo, procurando reclutar y retener el talento sin discriminación y así favorecer la contratación de los mejores profesionales. En tal sentido se ha desarrollado la política de seguridad y salud laboral.

Nuestra RSC se apoya asimismo en sólidos pilares sociales, en los que no podemos olvidar las actuaciones en materia de apoyo a trabajadores discapacitados, así como las diferentes ayudas que se recogen en los pactos sociales sobre la concesión de becas de estudios también a los propios empleados o sus familiares.

Con los clientes:

Se ha ofrecido a los clientes productos de calidad y alta precisión para tratar de cuidarles y vincularles mediante la satisfacción de todas sus exigencias. Esta tarea se ha desarrollado acatando las normas establecidas en cada país.

Con los proveedores:

Se ha procurado que nuestros proveedores estén sometidos a las mismas prácticas de ética y gestión transparente que se le exigen a Lingotes, en particular en políticas de seguridad y salud laboral, el medio ambiente y la calidad y seguridad de los productos y servicios adquiridos.

-Con los accionistas:

Hemos cumplido todos los requisitos legales vigentes para cumplir con nuestro principio fundamental que es la transparencia y para facilitar los derechos y deberes de nuestros accionistas.

Con motivo de la Junta General se promovió la participación de los accionistas habilitando en nuestra página web el voto electrónico, el foro electrónico de accionistas y tanto en la web como en la sede social de la compañía se puso a su disposición de los accionistas la siguiente información: Cuentas Anuales y Estados Financieros Individuales y Consolidados, Informes de Gestión, el Informe de Gobierno Corporativo, el Informe de remuneraciones y el Informe de los Auditores Externos; así como del resto de acuerdos que el Consejo propone para su aprobación, junto con los formularios para el voto por representación y a distancia, y el número total de acciones y derechos de voto en la fecha de la convocatoria de la Junta.

-Con la fiscalidad:

La compañía en materia fiscal ha cumplido escrupulosamente con la legislación vigente, no se utilizan estructuras opacas, ni figuras que contribuyan a reducir el beneficio o a obtener ventajas fiscales.

-Con el Medio Ambiente:

La compañía, desde sus orígenes, es capaz de transformar un residuo en piezas de alto valor tecnológico y de precisión para mercados tan exigentes como el automóvil, agricultura y otras industrias. A su vez, es una prioridad de la compañía el reciclado de prácticamente el 100% de los residuos que generamos.

Otra prioridad es el ahorro energético para contribuir a una menor contaminación, en tal sentido durante el ejercicio se ha implantado la norma ISO 50001 de ahorro y eficiencia energética, siendo una de las primeras empresas que se han acogido.

-Con el I+D+i:

La sociedad considera la innovación, dentro de la automoción, fundamental para poder suministrar productos altamente innovadores que satisfagan a sus clientes. Por ello, durante el ejercicio se ha seguido fomentando la I+D+i para situarse en la vanguardia de las nuevas tecnologías.

6. Información sobre la evolución previsible de la entidad

La compañía cree firmemente en el futuro del negocio, por lo que viene implementando constantemente la modernización de su planta.

Durante los últimos ejercicios se modificaron las líneas de fundición para ampliar su capacidad, instalando las mejores técnicas existentes en el mercado para ser capaces de ampliar nuestro portfolio de productos a través de nuevas composiciones de los materiales, así como características más precisas para nuevas piezas, nuevos productos y nuevos clientes.

La compañía siempre ha estado en la vanguardia de las nuevas tecnologías y los avances conseguidos por la técnica de fundición y mecanización, por lo que ha acordado un plan de reestructuración e inversiones para seguir teniendo las plantas más modernas en productividad y competitividad a nivel mundial.

Se considera, que la situación del sector irá evolucionando, aunque sea aún floja en toda Europa por la falta de semiconductores y de otras materias de la cadena de valor, con la consiguiente rebaja en la producción de automóviles. Se espera que, a lo largo del ejercicio 2023, la fabricación y las ventas vayan creciendo y la actividad se vea incrementada sobre el 2022 a nivel mundial, como auguran algunos expertos del sector.

Por último, la solidez de la estructura financiera ha podido amortiguar el bache en el que nos encontramos, y la elevación de los tipos de interés no afectará significativamente a la cuenta de resultados. Además, una vez trasladados los incrementos de los costes de materias primas y energía a los precios de venta y recuperada la actividad normal se volverá a los resultados habituales.

7. Actividades de I+D+i

La compañía viene apostando por el avance tecnológico y de desarrollo, tanto de productos como de procesos, invirtiendo una media anual del 1,5% de su volumen de negocio, lo que le ha permitido estar en la vanguardia de la calidad de sus productos, siendo capaz de poder satisfacer cualquier exigencia de nuestros clientes por muy sofisticada que sea. El esfuerzo sostenido en innovación y desarrollo es la garantía de supervivencia en un mercado tan exigente como es el de la automoción.

Durante el 2023 hemos seguido desarrollando nuevas piezas de más valor añadido que amplían nuestra gama de productos. Este trabajo supone una apuesta por nuestro saber hacer, ya que, además de la producción, somos responsables del diseño y de los test de validación.

Respecto al desarrollo de producto, también hemos implementado una nueva familia de piezas del órgano motriz, con altas exigencias dimensionales y de material, que nos piden nuestros clientes a pesar de la demonización del motor de combustión.

Entre nuestras actividades de optimización de los procesos productivos, destaca la continua aplicación de herramientas Lean para la mejora de los periodos de mantenimiento preventivo y la estandarización de actividades.

8. Adquisición y enajenación de acciones propias

La compañía no adquirió ni enajenó acciones propias durante el periodo ni poseía autocartera.

9. Otra información relevante

9.1. Información bursátil

La cotización comenzó el ejercicio a 5,40 €/acción y cerró a 7,71 €/acción el 30 de junio de 2023.

9.2. Política de dividendos

Con cargo a los ejercicios 2020, 2021 y 2022 no se repartieron dividendos por la situación del mercado y la gran incertidumbre de la pandemia, la inflación, la guerra y la baja de la demanda del automóvil.

No obstante, como es tradicional, el valor Lingotes es uno de los más rentables de toda la Bolsa española, y el Consejo sigue teniendo la voluntad de continuar esta tradición y remunerará, siempre que sea posible y conveniente, en función de la evolución de la situación y de los resultados de la Compañía.

De esta forma, en la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2023 se aprobó por unanimidad un dividendo con cargo a reservas de libre disposición de 0,40 euros por acción, pagadero con fecha 14 de julio de 2023.

9.3. Gestión de la calificación crediticia (rating)

La compañía tiene una excelente estructura y fortaleza financiera por lo que no tiene necesidad de esta calificación.

10. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

No hay otras circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio.

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE 2023

En cumplimiento del artículo 262 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Lingotes Especiales S.A., sociedad dominante, quiere dar a conocer, a través del Informe de Gestión, tanto la marcha de sus negocios como de los resultados del Grupo correspondientes al primer semestre de ejercicio 2023. Asimismo, se informa sobre la situación de la Sociedad y de sus participadas, su evolución prevista, las actividades en materia de I+D, así como sobre la cartera de acciones propias y la Responsabilidad Social Corporativa. (R.S.C.).

1. Situación de la Entidad

1.1. Estructura organizativa

La Sociedad dominante es una compañía española que se constituyó el 20 de julio de 1968, con duración indefinida, estando administrada por un Consejo de Administración.

Este consejo de la matriz, actualmente está compuesto por 9 vocales entre los cuales está el Presidente, el Consejero Delegado, Vicepresidente Coordinador, además del Secretario no consejero. Entre las principales responsabilidades del Consejo se encuentra la supervisión de la estrategia, la asignación de los recursos, la gestión de riesgos y control corporativo, las facultades de administración y representación de la sociedad y la elaboración de los Informes Anuales de Gobierno corporativo y de las Cuentas Anuales, así como de la política de R.S.C.

Además, el Consejo de Administración tiene 2 comisiones:

-La Comisión de Auditoría: tiene entre sus cometidos servir de apoyo al Consejo de Administración en sus funciones de supervisión y mantener relaciones con los auditores externos con el objeto de recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la emisión de sus informes sin salvedades y la independencia de los mismos y tiene encomendado por el Consejo de Administración la supervisión del cumplimiento de la política de R.S.C., entre otras cuestiones.

-La Comisión de Nombramientos y Retribuciones: tiene entre sus funciones la de evaluar las aptitudes de los miembros del Consejo de Administración, establecer el objetivo de representación del sexo minoritario, proponer los Consejeros Independientes, informar las propuestas de nombramiento de los demás Consejeros, proponer la política de retribuciones e informar de la contratación de altos directivos, entre otras.

La política del Consejo es delegar la gestión ordinaria del Grupo en los órganos ejecutivos, en el equipo de dirección y concentrar su actividad en la función general de supervisión y aprobación de las directrices básicas de actuación.

También la filial Frenos y Conjuntos tiene su propio Consejo de Administración compuesto por Presidente, Consejero Delegado y Secretario.

1.2. Funcionamiento de la entidad

La actividad principal del grupo es la de diseñar, desarrollar, fabricar, transformar y comercializar toda clase de piezas de hierro fundido y otros metales, para suministrar a los fabricantes del sector del automóvil en su mayor parte, y a otros sectores como agricultura e industria.

Las plantas de producción de las compañías que integran el grupo se encuentran en Valladolid.

La matriz, Lingotes Especiales, S.A. es una fundición de hierro que, utilizando materias primas, en general chatarras, produce piezas, en estado bruto o totalmente mecanizadas; en ambos casos son piezas de alta precisión y seguridad.

Las chatarras son fundidas en hornos eléctricos de inducción para posteriormente introducir ese metal fundido en unos moldes realizados en arena (la cual se reutiliza para seguir haciendo moldes); una vez enfriada la pieza se la somete a operaciones como granallado, desbarbado y exigentes controles de calidad, para poder ser enviada a nuestros clientes.

Además del suministro de fundición en bruto, el Grupo también ofrece piezas totalmente mecanizadas y montaje, listas para el primer equipo, lo cual supone un mayor valor añadido.

La mecanización de las piezas se efectúa sin traslado de la propiedad de las mismas, llevándose a cabo en la filial una labor que podríamos denominar "maquila". Por tanto, las piezas, una vez mecanizadas, es la matriz quien las vende a sus clientes, siendo Lingotes el único cliente de su filial Frenos.

Los principales clientes son fabricantes del sector del automóvil, agricultura y otra industria y los mercados geográficos a los que se dirige fundamentalmente son los de la Unión Europea más Turquía y Marruecos.

2. Evolución y resultado de los negocios

Este primer semestre de 2023 se ha comportado de una forma similar a como se comportó el mercado de la automoción que fue muy parecido al de la segunda mitad del ejercicio 2022 y, sobre todo, al último trimestre de este pasado año.

Estamos comparando este primer semestre de 2023 en el que la actividad aún es aproximadamente 2/3 de lo que era normal antes de la crisis, pero mucho mejor que el primer semestre del ejercicio 2022, en el que se desencadenó la guerra de Ucrania y cuando los precios de las materias primas, energía e inflación consiguieron cifras últimamente no conocidas.

Por ello, lo primero que hay que explicar es que, aunque la cifra de negocios en unidades monetarias parezca menor en el primer semestre de 2023 sobre el primer semestre de 2022, la realidad es que ha sido debido a la reducción de los precios de costo y consecuentemente de venta, pues en unidades físicas la cifra fue ligeramente superior.

Además, aunque los problemas siguen afectando a nuestro escandallo de costes por el todavía alto precio de los componentes para fabricar, se unen las paradas constantes en la construcción de automóviles, por falta de microchips y otras dificultades de abastecimiento de la cadena de valor y, por tanto, afectando también a nuestra actividad.

No obstante, a través de intensas negociaciones con nuestros clientes, hemos podido trasladar parte de estos incrementos de precios que aún existen y basándonos en los aumentos de productividad internos de nuestras plantas, podemos presentar unos resultados bastante razonables para la baja actividad en el sector que permanece 2/3 prepandemia.

El EBITDA fue positivo por 5.185 miles €, frente a un EBITDA del ejercicio anterior 2.221 miles de euros.

La compañía ha conseguido aumentar los resultados, el BAI en este primer semestre de 2023 alcanzó un resultado de positivo por importe de 1.903 miles de euros frente al resultado negativo de 593 miles de euros del año anterior.

2.1. Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

A.- Principales Indicadores operativos

-**Plantilla media** a 30/06/2023: 473

-**Clientes:** Principales fabricantes del sector del automóvil, agricultura y otra industria. Estamos situados en un área privilegiada que nos permite suministrar a los principales productores de automóviles que son Alemania, Francia, Italia y España, que suman cerca del 70% de la capacidad productiva de toda la UE, aunque nuestra competitividad nos hace llegar a áreas de mayor distancia como Turquía y Marruecos.

B.- Indicadores clave financieros

-Rentabilidad sobre el Patrimonio Neto (ROE): 3,23% (semestral)

Evalúa los beneficios que la sociedad obtiene de sus activos (beneficio después de impuestos), en relación con la inversión de los accionistas en la compañía (fondos propios).

-Retorno del Capital Empleado (ROCE): 2,62% (semestral)

Expresa la capacidad de los activos que la empresa tiene en explotación para generar beneficios operativos.

Es el cociente del resultado de explotación después de impuestos entre el capital empleado (patrimonio neto + deuda financiera)

-Retorno de los Activos (ROA): 1,46% (semestral)

Mide la rentabilidad sobre los activos totales medios de la empresa.

Se calcula por el cociente de los resultados después de impuestos entre los activos totales medios.

2.2. Cuestiones relativas al medio ambiente y al personal

C. Medio ambiente

La Compañía es recicladora en sí misma, pues, partiendo de un residuo como es la chatarra, produce piezas de gran calidad y seguridad, aportando un gran valor añadido.

Está en posesión de la Autorización Ambiental Integrada, así como de la ISO 14001 de Gestión Medioambiental.

Además ha sido una de las primera empresas españolas en conseguir la ISO 50001 de ahorro y eficiencia energética.

En este apartado se viene gastando el 1,5% aproximadamente sobre la cifra de negocio con el objeto de reducir residuos, valorizando y/o reutilizando prácticamente el 100 % de los mismos.

D. Personal

La formación del personal es vital, no sólo para el quehacer diario sino para seguir siendo competitivos dentro de un mercado tan globalizado como el actual. El sistema implantado de Mejora Continua, en el que se implican los trabajadores, así como la Prevención en Riesgos Laborales para seguir mejorando las cifras de absentismo, es fundamental para obtener la productividad necesaria. Este sistema de prevención viene siendo sometido periódicamente a la preceptiva auditoría de Seguridad y Medicina en el Trabajo. Se apuesta por la promoción interna como forma de retener, reconocer y gratificar el talento. Esta promoción permite ocupar vacantes con personal interno adaptado a la cultura de la empresa, minimizando así costes de sustitución de puestos vacantes.

En cualquier caso, el Grupo cumple escrupulosamente con la normativa vigente para conseguir el nivel óptimo de protección de sus trabajadores.

3. Liquidez y recursos de Capital

3.1. Liquidez

El grupo dispone de la financiación suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y mantiene un nivel de líneas de crédito no utilizadas importante para cubrirse de cualquier posible riesgo.

3.2. Recursos de capital

El grupo gestiona la estructura de su capital ajustando la misma en función de que se adopten políticas de la autofinanciación de sus inversiones, del endeudamiento a diversos plazos, de pago de dividendos y de compra de acciones para la autocartera.

3.3. Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

En el desarrollo corriente de la actividad empresarial la sociedad no realiza operaciones que no se encuentren recogidas en el balance.

4. Principales riesgos e incertidumbres

Lingotes Especiales, S.A. y su Grupo son conscientes de la importancia de la gestión de riesgos que afectan tanto a la Sociedad como a su Grupo en el desarrollo de sus actividades.

Por ello, el Consejo de Administración aprobó durante el ejercicio 2014 la Política y el Procedimientos de Gestión de Riesgos.

En él, se ha marcado como finalidad desarrollar, poner en marcha y mantener un sistema de control de riesgos que ayude a conseguir sus objetivos y, en particular, los siguientes:

- Optimizar el equilibrio entre riesgo, control y retorno maximizando el valor para la organización
- Reforzar la confianza en la compañía por parte de los distintos grupos de interés –clientes, inversores, entidades financieras, proveedores, mercados, medios, organismos supervisores, etc.
- Desarrollar y cuidar a sus empleados
- Proteger sus activos
- Eleva su reputación en España y en todo el mundo
- Asegurar un buen gobierno corporativo en línea con las mejores prácticas y con la normativa y recomendaciones al respecto aprobadas en España, implantando de forma voluntaria las medidas necesarias para abordar todas y cada una de las materias que interesan a los grupos de interés. La comisión de Auditoría es la responsable de supervisar la eficacia del control del Sistema de Gestión de Riesgos, entre los cuales se enumeran:

4.1. Riesgos operativos

4.1.1. Riesgo regulatorio

No se esperan riesgos significativos provenientes de cambios establecidos para las condiciones de suministro exigidas.

La matriz está en posesión de la Autorización Ambiental Integrada, cumpliendo escrupulosamente la normativa medioambiental, así como está en posesión de la certificación ISO 14001 de Gestión Medioambiental.

Por otro lado, también está en posesión de las UNE-ISO/TS 16949 y UNE-EN ISO 9001 de certificación de calidad, y somete su política de riesgos laborales a la correspondiente auditoría externa.

Para cumplir con la normativa en materia de eficiencia energética, regulada por el Real Decreto 56/2016, se ha implantado la Norma ISO 50001 de ahorro y eficacia energética.

4.1.2. Riesgo operacional

El Grupo tiene las plantas dividida por diversas líneas homogéneas de fabricación, lo cual garantiza la continuidad del negocio ante un daño material en cualquiera de las instalaciones.

No obstante, el Grupo cuenta con cobertura suficiente de seguro de daños materiales a valor de reposición.

Asimismo asegura la responsabilidad civil general que incluye la retirada de producto, así como la correspondiente responsabilidad medioambiental y otros seguros colectivos de vida y accidente que reducen la exposición a riesgos por estos conceptos.

4.1.3. Concentraciones de clientes

El Grupo concentra sus ventas entre los principales fabricantes europeos en el sector de la automoción y tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

Existe un seguimiento por la dirección de la política seguida en cuanto a riesgo de crédito se refiere.

4.2. Riesgos financieros

4.2.1. Riesgo de mercado

E- Riesgo de tipo de interés

Tanto nuestros activos como pasivos financieros están expuestos al riesgo de que los tipos de interés cambien. En este sentido, a lo largo de los años en que el Grupo materializó diferentes préstamos, realizó diferentes coberturas de los tipos de interés para algunos de ellos y el resto son a tipo de interés fijo, en función de las previsiones y de la tendencia de los mismos. No obstante, el Grupo tiene minimizados estos riesgos por su fortaleza financiera y el equilibrio en sus balances entre la financiación a corto y a largo plazo. Una hipotética elevación de los tipos de interés no afectaría significativamente debido a la solidez de la estructura financiera del Grupo.

F- Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, puede estar sometido a este riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. Este riesgo surge de transacciones comerciales.

Sin embargo, las operaciones de venta las realiza siempre en la moneda local, es decir en el euro, por lo que no tiene necesidad de usar contratos de tipos de cambio a plazo para sus ventas.

G- Riesgo de precio de los instrumentos financieros

Las actividades de la Dirección se centran en este sentido en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo y no adquiere instrumentos financieros con fines especulativos. Se hacen colocaciones temporales de tesorería únicamente en bancos con calificación igual o superior a AA.

H- Riesgo de precio de las materias primas

No significa un riesgo el previsible incremento de los precios de las materias primas a nivel mundial, puesto que los mismos están indexados a los de venta mediante acuerdos con nuestra clientela. Otra cosa distinta son las continuas y desproporcionadas elevaciones de los precios de la energía, aunque se posee un programa de reducción de estos costes si las alteraciones fuesen tan significativas que no pudiesen ser absorbidas por el mercado.

4.2.2. Riesgo de crédito

El principal riesgo es la posible pérdida por el incumplimiento de obligaciones contractuales por parte de un deudor, como puede ser un cliente.

No obstante, no se tiene un riesgo fundamental en este capítulo debido a las características de su clientela, en general fabricantes del sector del automóvil, que cumple escrupulosamente con sus obligaciones de pago.

4.2.3. Riesgo de liquidez

El Grupo asegura una estructura financiera que le dé solvencia y flexibilidad mediante préstamos a largo plazo y líneas de financiación disponibles.

5. Responsabilidad social corporativa

En cumplimiento de la política establecida por el Consejo de Administración, entendemos la Responsabilidad Social Corporativa (RSC) como la buena gestión y la aportación de riqueza para los diferentes grupos de interés.

Desde esta concepción, esta noble tarea se alcanza a través de cada una de las personas que formamos todos los estamentos de Lingotes Especiales, S.A. y, en concreto, de nuestra RESPONSABILIDAD con: Empleados, Clientes, Proveedores, Accionistas, la Fiscalidad, el Medio Ambiente y el I+D+i.

Durante el ejercicio las principales actuaciones en materia de RSC han sido:

Con los empleados:

La compañía considera a sus empleados como su mejor valor por lo que se ha seguido fomentado su formación y su desarrollo, procurando reclutar y retener el talento sin discriminación y así favorecer la contratación de los mejores profesionales. En tal sentido se ha desarrollado la política de seguridad y salud laboral.

Nuestra RSC se apoya asimismo en sólidos pilares sociales, en los que no podemos olvidar las actuaciones en materia de apoyo a trabajadores discapacitados, así como las diferentes ayudas que se recogen en los pactos sociales sobre la concesión de becas de estudios también a los propios empleados o sus familiares.

Con los clientes:

Se ha ofrecido a los clientes productos de calidad y alta precisión para tratar de cuidarles y vincularles mediante la satisfacción de todas sus exigencias. Esta tarea se ha desarrollado acatando las normas establecidas en cada país.

Con los proveedores:

Se ha procurado que nuestros proveedores estén sometidos a las mismas prácticas de ética y gestión transparente que se le exigen a Lingotes, en particular en políticas de seguridad y salud laboral, el medio ambiente y la calidad y seguridad de los productos y servicios adquiridos.

-Con los accionistas:

Hemos cumplido todos los requisitos legales vigentes para cumplir con nuestro principio fundamental que es la transparencia y para facilitar los derechos y deberes de nuestros accionistas.

Con motivo de la Junta General se promovió la participación de los accionistas habilitando en nuestra página web el voto electrónico, el foro electrónico de accionistas y tanto en la web como en la sede social de la compañía se puso a su disposición de los accionistas la siguiente información: Cuentas Anuales y Estados Financieros Individuales y Consolidados, Informes de Gestión, el Informe de Gobierno Corporativo, el Informe de remuneraciones y el Informe de los Auditores Externos; así como del resto de acuerdos que el Consejo propone para su aprobación, junto con los formularios para el voto por representación y a distancia, y el número total de acciones y derechos de voto en la fecha de la convocatoria de la Junta.

-Con la fiscalidad:

La compañía en materia fiscal ha cumplido escrupulosamente con la legislación vigente, no se utilizan estructuras opacas, ni figuras que contribuyan a reducir el beneficio o a obtener ventajas fiscales.

-Con el Medio Ambiente:

La compañía, desde sus orígenes, es capaz de transformar un residuo en piezas de alto valor tecnológico y de precisión para mercados tan exigentes como el automóvil, agricultura y otras industrias. A su vez, es una prioridad de la compañía el reciclado de prácticamente el 100% de los residuos que generamos.

Otra prioridad es el ahorro energético para contribuir a una menor contaminación, en tal sentido durante el ejercicio se ha implantado la norma ISO 50001 de ahorro y eficiencia energética, siendo una de las primeras empresas que se han acogido.

-Con el I+D+i:

La sociedad considera la innovación, dentro de la automoción, fundamental para poder suministrar productos altamente innovadores que satisfagan a sus clientes. Por ello, durante el ejercicio se ha seguido fomentando la I+D+i para situarse en la vanguardia de las nuevas tecnologías.

6. Información sobre la evolución previsible de la entidad

El Grupo cree firmemente en el futuro del negocio, por lo que viene implementando constantemente la modernización de su planta.

Durante los últimos ejercicios se modificaron las líneas de fundición para ampliar su capacidad, instalando las mejores técnicas existentes en el mercado para ser capaces de ampliar nuestro portfolio de productos a través de nuevas composiciones de los materiales, así como características más precisas para nuevas piezas, nuevos productos y nuevos clientes.

Además, hemos incrementado también nuestras posibilidades de mecanizado de piezas, tanto de chasis como de motor, para poder suministrar partes y componentes listas para el primer equipo, sobre todo del sector automoción, que van a suponer también un mayor incremento del valor añadido y por tanto de la cifra de negocios cuando la situación se normalice.

El Grupo siempre ha estado en la vanguardia de las nuevas tecnologías y los avances conseguidos por la técnica de fundición y mecanización, por lo que ha acordado un plan de reestructuración e inversiones para seguir teniendo las plantas más modernas en productividad y competitividad a nivel mundial.

Se considera, que la situación del sector irá evolucionando, aunque sea aún floja en toda Europa por la falta de semiconductores y de otras materias de la cadena de valor, con la consiguiente rebaja en la producción de automóviles. Se espera que, a lo largo del ejercicio 2023, la fabricación y las ventas vayan creciendo y la actividad se vea incrementada sobre el 2022 a nivel mundial, como auguran algunos expertos del sector.

Por último, la solidez de la estructura financiera ha podido amortiguar el bache en el que nos encontramos, y la elevación de los tipos de interés no afectará significativamente a la cuenta de resultados. Además, una vez trasladados los incrementos de los costes de materias primas y energía a los precios de venta y recuperada la actividad normal se volverá a los resultados habituales.

7. Actividades de I+D+i

El Grupo viene apostando por el avance tecnológico y de desarrollo, tanto de productos como de procesos, invirtiendo una media anual del 1,5% de su volumen de negocio, lo que le ha permitido estar en la vanguardia de la calidad de sus productos, siendo capaz de poder satisfacer cualquier exigencia de nuestros clientes por muy sofisticada que sea. El esfuerzo sostenido en innovación y desarrollo es la garantía de supervivencia en un mercado tan exigente como es el de la automoción.

Durante el 2023 hemos seguido desarrollando nuevas piezas de más valor añadido que amplían nuestra gama de productos. Este trabajo supone una apuesta por nuestro saber hacer, ya que, además de la producción, somos responsables del diseño y de los test de validación.

Respecto al desarrollo de producto, también hemos implementado una nueva familia de piezas del órgano motriz, con altas exigencias dimensionales y de material, que nos piden nuestros clientes a pesar de la demonización del motor de combustión. Entre nuestras actividades de optimización de los procesos productivos, destaca la continua aplicación de herramientas Lean para la mejora de los periodos de mantenimiento preventivo y la estandarización de actividades.

8. Adquisición y enajenación de acciones propias

Durante el periodo ni la compañía matriz ni el Grupo, han adquirido ni enajenado acciones propias y actualmente no posee autocartera.

9. Otra información relevante

9.1. Información bursátil

La cotización comenzó el ejercicio a 5,40 €/acción y cerró a 7,71 €/acción el 30 de junio de 2023.

9.2. Política de dividendos

Con cargo a los ejercicios 2020, 2021 y 2022 no se repartieron dividendos por la situación del mercado y la gran incertidumbre de la pandemia, la inflación, la guerra y la baja de la demanda del automóvil.

No obstante, como es tradicional, el valor Lingotes es uno de los más rentables de toda la Bolsa española, y el Consejo sigue teniendo la voluntad de continuar esta tradición y remunerará, siempre que sea posible y conveniente, en función de la evolución de la situación y de los resultados de la Compañía.

De esta forma, en la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2023 se aprobó por unanimidad un dividendo con cargo a reservas de libre disposición de 0,40 euros por acción, pagadero con fecha 14 de julio de 2023.

9.3. Gestión de la calificación crediticia (rating)

La compañía tiene una excelente estructura y fortaleza financiera por lo que no tiene necesidad de esta calificación.

10. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

No hay otras circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

1.- CRITERIOS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION

En la elaboración de las cuentas anuales individuales en el primer semestre 2023, los criterios contables aplicados son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del primer semestre 2023, los criterios contables aplicados son los contemplados por las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea.

Las políticas, principios y métodos contables utilizados en este Informe Financiero Semestral coinciden con las utilizadas en los estados anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

2.- ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LA TRANSACCIONES EN EL PERIODO INTERMEDIO.

Las actividades y transacciones llevadas a cabo por la Sociedad matriz y sus sociedades dependientes no tienen carácter estacional ni existen ciclos dentro del ejercicio económico anual que afecten significativamente al patrimonio, resultado y situación financiera de las mismas.

3.- PARTIDAS INUSUALES DEL BALANCE Y LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

- a) No se han practicado correcciones valorativas por deterioro de las existencias.
- b) No se han reconocido correcciones valorativas por deterioro en el valor del inmovilizado.
- c) No se han reconocido, modificado o revertido provisiones por costes de reestructuración.
- d) A 30 de Junio de 2023 el Grupo no tiene compromisos de compra de inmovilizado material significativos, que puedan comprometer la solidez financiera de la entidad.
- e) No ha habido impagos u otro incumplimiento de un acuerdo de préstamo en el primer semestre.

4.- CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES DE PERIODOS CONTABLES INTERMEDIOS ANTERIORES.

No hay cambios en las estimaciones de periodos contables intermedios anteriores.

5.- EMISIONES, RECOMPRAS Y REEMBOLSOS DE TÍTULOS REPRESENTATIVOS DEL CAPITAL DE LA ENTIDAD

Durante el periodo no se han producido emisiones ni reembolsos de títulos representativos del capital de la entidad, ni se han realizado recompras de títulos propios.

6.- DIVIDENDOS.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2023 se aprobó por unanimidad un dividendo con cargo a reservas de libre disposición de 0,40 euros por acción, pagadero con fecha 14 de julio de 2023.

7.- INGRESOS ORDINARIOS Y RESULTADO DE LOS SEGMENTOS.

El grupo no opera en distintos segmentos de actividad.

8.- HECHOS POSTERIORES.

No ha habido hechos posteriores al cierre del periodo contable intermedio, de carácter significativo.

9.- CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LA ENTIDAD.

En este periodo intermedio no ha habido cambios en la composición de la entidad y por lo tanto el perímetro de consolidación es el mismo que el del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022.

10.- CAMBIOS HABIDOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

No se ha producido modificaciones en la situación de los activos y pasivos contingentes desde el cierre del ejercicio 2022.

11.- TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS.

Las empresas del grupo no realizan operaciones con partes vinculadas significativas por su cuantía o relevantes para una adecuada comprensión del informe financiero semestral.

Las operaciones entre compañías del grupo se eliminan en el proceso de consolidación y forman parte del tráfico habitual.

En la información contenida en los apartados 13 y 14 del capítulo IV del Informe financiero semestral, se informa del importe de las remuneraciones recibidas por los administradores y por los directivos y de otras transacciones con partes vinculadas.

12.- DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL BALANCE CONSOLIDADO

A cierre del primer semestre en el balance consolidado no hay activos financieros “no corrientes” ni “corrientes”.

Tampoco hay derivados tanto en el activo como en el pasivo del balance consolidado.