

Michelin España Portugal, S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Michelin España Portugal, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Michelin España Portugal, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con salvedades

Tal y como se indica en la nota 4.b de la memoria adjunta, la Sociedad amortiza los bienes de su inmovilizado material siguiendo criterios estrictamente fiscales, mediante la aplicación de coeficientes según la legislación fiscal vigente. De haberse amortizado estos bienes en función de su vida útil económica estimada, la amortización acumulada del inmovilizado material al 31 de diciembre de 2024 se habría visto disminuida en 272 millones de euros (279 millones de euros al 31 de diciembre de 2023), en tanto que el beneficio del ejercicio 2024 (neto de efecto impositivo) se habría visto disminuido en 6 millones de euros (8 millones de euros en 2023), las reservas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 se habrían visto incrementadas en 210 millones de euros (217 millones de euros en 2023) y se debería registrar un impuesto diferido de pasivo de 68 millones de euros (70 millones de euros en 2023). Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 contenía una salvedad al respecto.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Operaciones y saldos con partes vinculadas	
Tal y como se menciona en la nota 12 de la memoria adjunta, una parte significativa de las ventas y compras de la Sociedad se realiza a otras empresas del grupo al que pertenece (un 78% y un 77%, respectivamente). Adicionalmente, y con el objeto de conseguir una mejor utilización de los recursos financieros generados por el grupo, el mismo tiene implantado un sistema de tesorería basado en el establecimiento de cuentas corrientes, líneas de crédito y préstamos entre las empresas del grupo, cuyos saldos pueden ser deudores o acreedores en función de las circunstancias particulares de cada empresa. Como consecuencia de estas operaciones comerciales y financieras, la Sociedad mantiene saldos significativos con empresas del grupo. Por estos motivos, consideramos el adecuado registro y valoración de las operaciones realizadas y de los saldos mantenidos con las empresas del grupo una cuestión clave para nuestra auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión han consistido, entre otros, en los siguientes: Hemos analizado la política y procedimientos establecidos por el grupo para realizar y facturar las diferentes operaciones entre empresas del grupo, así como los contratos suscritos y la documentación que soporta las condiciones y valoraciones aplicadas en dichas operaciones. Asimismo, hemos involucrado a nuestros expertos fiscales en el análisis de la documentación soporte relativa a los precios de transferencia. Hemos llevado a cabo el entendimiento del sistema de control interno implantado por la Sociedad para comprobar la integridad y exactitud de los saldos mantenidos y de los importes de las operaciones realizadas con las empresas del grupo a la fecha del balance y durante el ejercicio 2024, respectivamente. Hemos comprobado, a través de la documentación soporte de una muestra, la existencia de las transacciones realizadas con empresas del grupo que se desglosan en la nota 12 de la memoria adjunta. Hemos analizado aquellos asientos contables y otros ajustes realizados para la preparación de las cuentas anuales según determinados filtros. Por último, hemos comprobado que en la citada nota de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco normativo de la información financiera aplicable a la Sociedad. Como resultado de nuestras pruebas no se observaron excepciones o incorrecciones materiales.

Otra información: Informe de gestión

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

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que, salvo por la incorrección material indicada en el párrafo siguiente, el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, existe una incorrección material en las cuentas anuales adjuntas en relación con la amortización del inmovilizado material. Hemos concluido que dicha circunstancia afecta de igual manera y en la misma medida al informe de gestión.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

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

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

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 30 de abril de 2025.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de junio de 2024 nos nombró como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la entidad auditada se desglosan en la nota 25 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Antonio Rodríguez Zurita (21441)

30 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/13732

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Michelin España Portugal, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2024

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.
Balance al cierre del ejercicio 2024 (Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2024	31/12/2023
ACTIVO NO CORRIENTE		883.564	832.842
Inmovilizado intangible	5	2.981	3.299
Fondo de comercio		62	-
Aplicaciones informáticas		1.151	1.993
Inmovilizado en curso y anticipos		1.768	1.306
Inmovilizado material	6	818.001	762.959
Terrenos y construcciones		275.389	259.728
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		260.160	222.810
Inmovilizado en curso y anticipos		282.452	280.421
Inversiones inmobiliarias		861	236
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	145	41
Instrumentos de patrimonio		53	41
Derivados		92	-
Inversiones financieras a largo plazo	8 y 9	223	400
Créditos a terceros		58	238
Otros activos financieros		165	162
Deudores comerciales no corrientes	8 y 9	32.262	32.169
Personal		32.262	32.169
Activos por impuesto diferido	18	29.091	33.738
ACTIVO CORRIENTE		1.136.222	1.122.075
Existencias¹⁰⁷⁶⁹²⁹	10	371.363	314.256
Comerciales		52.189	40.194
Materias primas y otros aprovisionamientos		112.983	85.241
Productos en curso		58.181	53.966
Productos terminados		148.010	134.855
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8 y 9	759.466	765.131
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		112.840	118.511
Clientes empresas del grupo y asociadas	12	608.975	622.224
Deudores varios		1.817	2.192
Personal		13.582	12.495
Activos por impuesto corriente	18	6.995	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	18	15.257	9.709
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8, 9 y 12	767	14.342
Créditos a empresas		767	14.342
Inversiones financieras a corto plazo	8 y 9	719	640
Créditos a terceros		719	640
Periodificaciones a corto plazo		2.335	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11	1.572	27.706
Tesorería		1.572	27.706
TOTAL ACTIVO		2.019.786	1.954.917

Las notas 1 a 28 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Balance al cierre del ejercicio 2024 (Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31/12/2024	31/12/2023
PATRIMONIO NETO		398.593	439.818
Fondos propios	13	396.950	439.448
Capital		113.907	113.907
Capital escriturado		113.907	113.907
Reservas	13	211.723	212.353
Legal y estatutarias		23.580	23.580
Otras reservas		134.562	135.192
Reserva de revalorización		45.108	45.108
Reserva de capitalización		8.473	8.473
Resultado del ejercicio		191.454	233.322
(Dividendo a cuenta)		(120.134)	(120.134)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	14	1.643	370
PASIVO NO CORRIENTE		532.382	623.799
Provisiones a largo plazo	15	12.486	18.930
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		10.806	17.250
Actuaciones medioambientales		540	540
Otras provisiones		1.140	1.140
Deudas a largo plazo	8 y 16	14.288	24.240
Acreedores por arrendamiento financiero		10.610	14.465
Otros pasivos financieros		3.678	9.775
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8 y 12	500.008	575.000
Pasivos por impuesto diferido	18	5.600	5.629
PASIVO CORRIENTE		1.088.811	891.300
Provisiones a corto plazo	15	3.373	2.593
Deudas a corto plazo	8 y 16	173.257	170.777
Deuda con entidades de crédito		123.126	109.706
Acreedores por arrendamiento financiero		3.855	3.818
Otros pasivos financieros		46.276	57.253
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8, 9 y 12	113.823	11.823
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8 y 17	798.358	705.888
Proveedores		92.260	88.408
Proveedores empresas del grupo y asociadas	12	583.732	486.982
Acreedores varios		69.478	72.417
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		25.595	28.381
Pasivos por impuesto corriente	18	-	3.585
Otras deudas con las Administraciones Públicas	18	27.293	26.115
Periodificaciones a corto plazo		-	219
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2.019.786	1.954.917

Las notas 1 a 28 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2024 (Expresado en miles de euros)

	Nota	31/12/2024	31/12/2023
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios:	19	3.137.183	3.153.908
Ventas		2.992.354	3.003.506
Prestaciones de servicios		144.829	150.402
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	10	(16.173)	4.110
Trabajos realizados por la empresa para su activo		18.027	16.097
Aprovisionamientos:		(1.382.774)	(1.463.609)
Consumo de mercaderías	19	(515.607)	(509.478)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	19	(849.330)	(934.416)
Trabajos realizados por otras empresas		(17.864)	(18.789)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	10 y 19	27	(926)
Otros ingresos de explotación:		48.997	47.737
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	19	45.734	45.300
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	14	3.263	2.437
Gastos de personal:	19	(454.942)	(448.667)
Sueldos, salarios y asimilados		(318.533)	(316.235)
Cargas sociales		(138.280)	(129.636)
Provisiones		1.871	(2.796)
Otros gastos de explotación		(945.293)	(871.841)
Servicios exteriores	19	(933.388)	(860.320)
Tributos		(5.183)	(4.819)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9	(20)	49
Otros gastos de gestión corriente		(6.702)	(6.751)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(119.986)	(111.455)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	14	2.654	3.075
Excesos de provisiones		671	1.024
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(305)	(351)
Deterioros y pérdidas		-	(455)
Resultados por enajenaciones y otros	6	(305)	104
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		288.059	330.028
Ingresos financieros:		3.267	6.396
De valores negociables y otros instrumentos financieros		3.267	6.396
De empresas del grupo y asociadas		2.739	3.205
De terceros		628	3.191
Gastos financieros:		(41.448)	(33.797)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	12	(35.883)	(28.542)
Por deudas con terceros		(5.280)	(4.473)
Por actualización de provisiones	15	(285)	(782)
Diferencias de cambio	19	(1.818)	(425)
RESULTADO FINANCIERO		(39.999)	(27.826)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		248.060	302.202
Impuestos sobre beneficios	18	(56.606)	(68.880)
RESULTADO DEL EJERCICIO		191.454	233.322

Las notas 1 a 28 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en miles de euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en miles de euros)

	Nota	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		191.454	233.322
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
-Subvenciones, donaciones y legados recibidos (neto de efecto impositivo)	14	3.927	2.700
-Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	15	779	1.298
-Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	13	84	-
-Efecto impositivo	18	(216)	(324)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		4.574	3.674
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
-Subvenciones, donaciones y legados recibidos (neto de efecto impositivo)	14	(2.654)	(3.075)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)		(2.654)	(3.075)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		193.374	233.921

Las notas 1 a 28 descritas en la memoria adjunta forman parte del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en miles de euros)

B) Estado total cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en miles de euros)

	Nota	Capital escriturado (Nota 13)	Reserva legal (Nota 13)	Reserva de fusión (Nota 13)	Reserva de revalorización (Nota 13)	Reserva de capitalización (Nota 13)	Otras reservas (Nota 13)	Resultado del ejercicio (Nota 3)	(Dividendo a cuenta) (Nota 3)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 14)	TOTAL
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2023		113.907	23.580	-	45.108	8.473	134.181	270.605	(100.011)	745	496.588
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	974	233.322	-	(375)	233.921
Distribución del beneficio del ejercicio 2022		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- A Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	100.011	-	(170.594)
- A Otras Reservas		-	-	-	-	-	37	-	-	-	37
Distribución de dividendos a cuenta	3 y 13	-	-	-	-	-	-	-	(120.134)	-	(120.134)
Otras variaciones del patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2023		113.907	23.580	-	45.108	8.473	135.192	233.322	(120.134)	370	439.818
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	647	191.454	-	1.273	193.374
Distribución del beneficio del ejercicio 2023		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- A Dividendos	3	-	-	-	-	-	-	(233.322)	120.134	-	(113.188)
- A Otras Reservas		-	-	-	-	-	39	-	-	-	39
Distribución de dividendos a cuenta	3 y 13	-	-	-	-	-	-	-	(120.134)	-	(120.134)
Otras variaciones del patrimonio neto	27	-	-	(1.316)	-	-	-	-	-	-	(1.316)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2024		113.907	23.580	(1.316)	45.108	8.473	135.878	191.454	(120.134)	1.643	398.593

Las notas 1 a 28 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en miles de euros)

	Nota	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I):			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		248.060	302.202
Ajustes del resultado:		152.445	139.600
Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	119.986	111.455
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	9 y 10	(213)	1.430
Variación de provisiones (+/-)	15	(5.664)	1.057
Imputación de subvenciones (-)	14	(2.654)	(3.075)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	5 y 6	305	(104)
Ingresos financieros (-)		(3.267)	(6.396)
Gastos financieros (+)	12	41.448	33.797
Diferencias de cambio (+/-)		1.818	425
Otros ingresos y gastos	14	686	1.011
Cambios en el capital corriente:		47.893	138.123
Existencias (+/-)	10	(55.757)	6.409
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	9	5.617	20.859
Otros activos corrientes (+/-)		(2.545)	213
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	17	100.578	110.642
Otros pasivos corrientes (+/-)		-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		(100.312)	102.867
Pagos de intereses (-)		(41.448)	(33.797)
Cobros de intereses (+)		3.267	6.396
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (-/+)	18	(62.131)	(75.466)
Otros pagos (cobros) (-/+)		-	-
Total flujos de efectivo de las actividades de explotación		348.086	477.058
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II):			
Pagos por inversiones (-):		(185.175)	(195.733)
Empresas de grupo y asociadas		(6.005)	(53.761)
Inmovilizado intangible	5	(990)	(855)
Inmovilizado material	6	(178.286)	(141.131)
Otros activos financieros		106	14
Cobros por desinversiones (+):		20.341	7.743
Empresas del grupo y asociadas	12	16.407	6.978
Inmovilizado material	6	4.559	836
Inversiones inmobiliarias	6	(625)	(71)
Otros activos financieros		-	-
Efectivo adquirido en la fusión de sociedades		473	-
Total flujos de efectivo de las actividades de inversión		(164.361)	(187.990)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III):			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		3.927	2.700
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	14	3.927	2.700
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		19.536	(490)
Emisión		116.428	510.672
Deudas con entidades de crédito (+)		13.420	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	12	103.008	510.672
Otras deudas (+)	16	-	-
Devolución y amortización de:		(96.892)	(511.081)
Deudas con entidades de crédito (-)	16	-	(3.998)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	12	(76.000)	(475.000)
Otras deudas (-)	16	(20.892)	(32.083)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	13	(233.322)	(290.728)
Total flujos de efectivo de las actividades de financiación		(209.859)	(288.437)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		(26.134)	631
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		27.706	27.075
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.572	27.706

Las notas 1 a 28 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estado total de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresado en miles de euros)

1. Información general

Michelin España Portugal, S.A. (en adelante, "la Sociedad"), se constituyó en San Sebastián el día 3 de septiembre de 1932, bajo la denominación de "Sociedad Anónima para la Fabricación en España de Neumáticos Michelin". Con fecha 1 de junio de 1995, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó modificar dicha denominación social por la de "Neumáticos Michelin, S.A." y, finalmente, el 5 de noviembre de 2003, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó modificar esta última denominación por la actual. Desde el 1 de septiembre de 2021, el domicilio social de la Sociedad pasó de Avenida de los Encuartes, 19, Tres Cantos (Madrid), a Glorieta de Bibendum, 1, Valladolid.

Su objeto social lo constituyen:

- La fabricación y el comercio de toda clase de artículos de caucho, especialmente de cámaras y neumáticos "Michelin", de sus accesorios y de los accesorios de automóvil.
- La adquisición y tenencia de acciones y participaciones en cualquier tipo de sociedad.
- La venta de guías y mapas.
- La prestación de servicios a terceros de las actividades de su objeto social.

En la actualidad, la actividad de la Sociedad se centra en la fabricación y comercialización de neumáticos, utilizando para ello las siguientes instalaciones industriales, comerciales y centros de ensayo:

- Instalaciones industriales:
 - Aranda de Duero (Burgos)
 - Lasarte (Guipúzcoa)
 - Valladolid
 - Vitoria (Álava)
- Instalaciones logísticas y comerciales:
 - Tres Cantos (Madrid)
 - Illescas (Toledo)
 - Araia (Álava)
- Centro de Experimentación, de Investigación y Desarrollo:
 - Níjar (Almería)

Pertenencia a grupo de sociedades

La Sociedad forma parte del Grupo Michelin, cuya sociedad dominante es Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA (*con domicilio social en Clermont Ferrand, Francia*), que integra empresas dedicadas, principalmente, a la fabricación y comercialización de toda clase de artículos de caucho, y mantiene y realiza un volumen significativo de saldos y transacciones, respectivamente, con las empresas del mencionado Grupo (véase Nota 12). Las acciones de la sociedad dominante del Grupo Michelin cotizan actualmente en el apartado A del mercado Euronext París en Francia. Dicha empresa también forma parte de la composición del índice bursátil nacional francés CAC 40. El principal accionista de la Sociedad es Compagnie Financière Michelin SAS.

Combinaciones de negocios entre empresas del Grupo

Michelin España Portugal, S.A. adquirió el 25 de junio de 2024 a la sociedad Camso Holding S.a.r.l. el 100% de las participaciones sociales de Camso Spain, S.L.U, ambas sociedades pertenecientes al Grupo Michelin.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

El 28 de junio de 2024, el Consejo de Administración de Michelin España Portugal, S.A. aprobó el proyecto de fusión mediante la absorción de Camso Spain, S.L.U. por Michelin España Portugal, S.A. que, tal y como se ha indicado anteriormente, a la fecha poseía el 100% de sus participaciones.

Con posterioridad, el 27 de diciembre de 2024, se otorgó la correspondiente escritura pública de fusión, por la que Michelin España Portugal, S.A. pasó a ocupar la posición jurídica de la sociedad absorbida, quedando como única persona jurídica (véase Nota 27).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- El Plan General de Contabilidad (aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021 y, en su caso, sus adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2023 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas en su reunión celebrada el 7 de junio de 2024.

c) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2024 se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

La dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para los activos materiales. Esta estimación se basa en los ciclos de vida proyectados de los productos para su segmento de alta tecnología y en las tablas fiscales de amortización. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. La dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2024 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, en el caso de que fuera preciso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024 se han elaborado siguiendo el principio de "empresa en funcionamiento".

e) Comparación de la información

La información relativa al ejercicio 2023 que se incluye en estas cuentas anuales se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2024.

f) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2024 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2023.

i) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2024 no se ha detectado ningún error significativo adicional que haya supuesto una reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2023.

j) Consolidación

La Sociedad es cabecera de un grupo, pero no ha formulado cuentas anuales consolidadas por estar dispensada de esta obligación, de acuerdo con la disposición incorporada en el Art. 43 del Código de Comercio vigente, al integrarse el grupo en la consolidación de un grupo superior cuya sociedad dominante es Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA que se rige por la legislación mercantil vigente en Francia, con domicilio social en Clermont Ferrand, Francia. Dichas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas con fecha 12 de febrero de 2025, y serán depositadas en el Registro Mercantil de Clermont-Ferrand (Francia) y el Registro Mercantil de España.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2024 formulada por los Administradores de la Sociedad que se someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, así como la distribución del beneficio del ejercicio 2023 aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 7 de junio de 2024, se indican a continuación:

	Miles de Euros	
	2024	2023
Base de reparto:		
Beneficio del ejercicio	191.454	233.322
Distribución:		
A Dividendos (a)	191.441	233.283
A Otras reservas	13	39
	191.454	233.322

(a) De este importe, 120.134 miles de euros se distribuyen como dividendo a cuenta dentro del propio ejercicio 2024 (2023: 120.134 miles de euros).

Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio 2024

Teniendo en cuenta los resultados obtenidos en el periodo ya transcurrido del ejercicio 2024, la inexistencia de pérdidas procedentes de ejercicios anteriores, así como las cantidades con las que debe dotarse la Reserva legal y la estimación del importe a pagar por el Impuesto sobre Sociedades, los Administradores acordaron, por unanimidad en Consejo de Administración con fechas 19 de septiembre de 2024 y 4 de diciembre de 2024, el pago de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio de 2024, por 60.067 y 60.067 miles de euros respectivamente (véase Nota 13) (2024: 120.134 miles de euros). Adicionalmente, en el ejercicio 2024 se realizó el pago del resultado restante a repartir del ejercicio 2023, aprobado en acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 7 de junio de 2024.

Los preceptivos estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad, de acuerdo con el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de las citadas cantidades a cuenta del beneficio del ejercicio 2024, fueron los siguientes:

Estados de Liquidez para la Distribución de Dividendos a Cuenta	Miles de euros 19/09/2024
Disponible (<i>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</i>)	8.696
Cobros previstos	705.946
Pagos previstos	(412.376)
Dividendo a pagar	(60.067)
Liquidez neta disponible	242.199

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Estados de Liquidez para la Distribución de Dividendos a Cuenta	Miles de euros 04/12/2024
Disponible (<i>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</i>)	37.310
Cobros previstos	726.472
Pagos previstos	(424.844)
Dividendo a pagar	(60.067)
Liquidez neta disponible	278.871

Asimismo, para la distribución de las citadas cantidades a cuenta del beneficio del ejercicio 2024, los Administradores de la Sociedad cumplieron con la exigencia de que los importes distribuidos no excediesen de la cuantía de los beneficios del ejercicio 2024 obtenidos por la Sociedad hasta las correspondientes fechas en que se procedió a su distribución, una vez deducida la correspondiente estimación del Impuesto sobre Sociedades a satisfacer por dichos beneficios.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2024, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) *Inmovilizado intangible*

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción y, posteriormente, dicha valoración inicial se corrige por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado, determinadas de acuerdo con el criterio que se menciona en la Nota 4-e.

En concreto, la Sociedad utiliza los siguientes criterios para la contabilización de su inmovilizado intangible:

1. Las aplicaciones informáticas. Corresponden a los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas y aplicaciones informáticas, los cuales se amortizan linealmente en un periodo de 3 años, a partir de la fecha de su entrada en funcionamiento. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.
2. Otro inmovilizado intangible: Formando parte de esta partida la Sociedad registra, básicamente, los costes incurridos en concepto de derechos de traspaso, costes de estudio, así como otros adicionales incurridos por otros conceptos, incluidos los anticipos entregados a cuenta de otras inmobilizaciones intangibles.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 en concepto de la amortización del inmovilizado intangible han ascendido a 1.395 y 1.236 miles de euros, respectivamente (Nota 5).

b) *Inmovilizado material*

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las leyes correspondientes y menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los periodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado material se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos, los costes internos determinados en función de los consumos de materiales y los costes del personal propio aplicados según tasas horarias de absorción calculadas en función del coste real de dicho personal. El importe activado por este concepto en el ejercicio 2024 asciende a 18.027 miles de euros (16.097 miles de euros en el ejercicio 2023) y ha sido contabilizado con abono al epígrafe

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

"Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024 adjunta.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos por la Sociedad durante el período de construcción y puesta en marcha de activos materiales cuando el citado período es superior a un año y que corresponden a los devengados por la financiación específica que a tal efecto tuviera recibida la Sociedad, se consideran como mayor valor del inmovilizado material de acuerdo a lo indicado en la Nota 4-d siguiente.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

El inmovilizado material en explotación se amortiza siguiendo el método lineal, tomando como base el coste de adquisición o producción de los activos, menos su valor residual, y considerando que los terrenos, sobre los cuales se asientan edificios y otras construcciones, tienen una vida útil indefinida y, por consiguiente, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales, que se registran con cargo al epígrafe "Amortización del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se realizan siguiendo criterios fiscales (que tienen en cuenta los turnos de utilización de cada uno de los bienes), mediante la aplicación de los siguientes porcentajes anuales de amortización:

Naturaleza de los Bienes	Porcentajes de Amortización Anuales
Construcciones	2% - 7%
Maquinaria	15% - 25%
Utillaje	50%
Otras instalaciones	5% - 10%
Mobiliario	10%
Elementos de transporte	16% - 20%
Equipos para procesos de información	25%

Con cierta periodicidad, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los elementos del inmovilizado material, de cara a detectar cambios significativos en las mismas, que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros en concepto de su amortización, en virtud de las nuevas vidas útiles.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.e).

Los bienes retirados, tanto si se producen como consecuencia de un proceso de modernización como si se deben a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan las correspondientes cuentas de coste, de amortización acumulada y, en su caso, de provisiones por deterioro.

La Sociedad sigue el criterio de traspasar el inmovilizado material en curso al de explotación en el momento en que el mismo queda disponible para iniciar su funcionamiento, comenzándose en dicho momento su amortización.

Las inversiones realizadas por la Sociedad en locales arrendados que no son separables del activo arrendado se amortizan en función de su vida útil, determinada como la duración del contrato de arrendamiento (incluido el período de renovación, cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir) o la vida útil estimada de las mencionadas inversiones, la menor.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

c) Inversiones inmobiliarias

Corresponden a los valores de aquellos terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de plusvalías a través de su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 en concepto de la amortización de las inversiones inmobiliarias han ascendido a 0 y 21 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 las inversiones inmobiliarias de la Sociedad se corresponden con dos naves, una situada en Valdepeñas y otra en Bemibre. Los ingresos por arrendamiento registrados durante los ejercicios 2024 y 2023 por estas inversiones inmobiliarias han sido muy poco significativos.

d) Costes por intereses

Los costes por intereses directamente imputables a la construcción o puesta en condiciones de funcionamiento de activos que necesariamente precisan de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos se incorporan al coste de dichos activos hasta el momento en que los activos están sustancialmente preparados para su uso o venta. En el caso de que la financiación se haya obtenido específicamente para la construcción de dichos activos, el importe de los intereses y otras cargas financieras activados corresponde a los costes reales incurridos durante el período, menos los ingresos obtenidos en la inversión temporal de los préstamos específicos que aún no se hubieran invertido en activos cualificados. En el caso de que la financiación tenga un carácter genérico, el importe de los intereses capitalizados se determina aplicando el tipo de capitalización que corresponde a la media ponderada de los costes por intereses aplicables a la financiación media distinta de la específica que ha estado pendiente en el ejercicio.

No obstante, la capitalización de intereses se suspende durante los períodos en los que se interrumpe el desarrollo de la construcción, siempre que se extiendan de manera significativa en el tiempo.

Los demás costes por intereses se imputan a resultados en el período en el que se incurren.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han capitalizado gastos financieros en el epígrafe "Inmovilizado material."

e) Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

f) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como "arrendamientos financieros" siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como "arrendamientos operativos".

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Arrendamientos financieros

Durante los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad no ha tenido suscrito como arrendadora contrato alguno que pudiera ser clasificado como arrendamiento financiero.

La Sociedad adquiere en arrendamiento financiero un determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable del bien arrendado o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés de la Sociedad para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se amortiza durante su vida útil.

Arrendamientos operativos

La Sociedad obtiene el arrendamiento de un determinado inmovilizado material en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad por lo que se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

g) Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

a) Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y

b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

- Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considere que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

- Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

- Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor. Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad realiza un "test de deterioro" para estos activos financieros. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

- Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en lo que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

- Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

- Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

c) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluye en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede clasificarlo en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio".

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, con carácter general es el precio de la transacción, esto es el valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, incluyéndose el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando debe asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio deja de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponde al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados.

- Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionan:

a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que vengan motivados por la insolvencia del deudor; o

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. Considerando con carácter general que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los incrementos en el valor razonable en ejercicios posteriores se registran con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio para revertir la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores. A excepción de los incrementos en el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio que se registra directamente contra el patrimonio neto.

d) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar, y que no se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

- Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

a) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

- Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

- Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

h) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

i) Existencias

La Sociedad utiliza los siguientes criterios para valorar sus existencias:

- Las existencias comerciales y las materias primas y otros aprovisionamientos distintos de los derechos de emisión de gases de efecto invernadero, se registran a su precio de adquisición, siguiendo el método del precio medio ponderado, o a su valor neto de realización, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares, así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, se deducen en la determinación del precio de adquisición.
- Los derechos de emisión de CO₂ son registrados en la partida "Existencias-Materias primas y otros aprovisionamientos" (véase Nota 10) y se valoran al precio de adquisición o a su coste de producción, en el caso de los derechos que pudiera generar la propia Sociedad. Cuando se trata de derechos de emisión adquiridos a título gratuito, como es el caso de los recibidos en el marco del Plan Nacional de Asignación, o por un precio sustancialmente inferior a su valor venal, se considera como precio de adquisición el valor de mercado de los mismos en el momento de su incorporación al patrimonio, y

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

tienen como contrapartida en su registro el capítulo "Subvenciones, donaciones y legados recibidos". En particular, los derechos de emisión recibidos a través del Plan Nacional de Asignación se valoran al comienzo del año natural al cual corresponden.

Los gastos relativos a la emisión de gases de efecto invernadero se devengan a medida que se van emitiendo los gases y se cuantifican en función del valor contable de los derechos de emisión subvencionados, registrándose en el epígrafe de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias, con abono a la partida "Deudas a largo plazo-Otros pasivos financieros" del balance. Las citadas deudas se dan de baja del balance en el momento de la entrega de los derechos a la Administración (en el momento en que se produce la comunicación de la cancelación de los derechos al correspondiente registro administrativo).

La imputación a resultados del importe de los derechos de emisión recibidos de forma gratuita por la Sociedad se realiza conforme se van imputando a resultados los gastos derivados de las emisiones de gases relacionadas con dichos derechos de emisión subvencionados, y se registra con abono al epígrafe "Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes de los derechos de emisión de gases de efecto invernadero registrados como "Existencias" se dan de baja con ocasión de entrega, caducidad o, en su caso, su venta a terceros.

- Los productos terminados, semiterminados y en curso de fabricación se valoran al importe más bajo entre su coste estándar, el cual es objeto de análisis y revisión periódica (y que al 31 de diciembre de 2024 no difiere significativamente del coste medio real de producción, el cual incluye el coste de las materias primas y materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación) y su valor neto de realización.

- El stock dentro del ámbito de Servicios y Soluciones se registran inicialmente a su precio de adquisición. Posteriormente, la Sociedad va reconociendo el consumo de estas existencias con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de:

- o El desgaste de sus bandas de rodadura, determinado en base a la mejor estimación posible basada en mediciones físicas reales de los milímetros de goma pendientes de desgaste en el momento de la inspección física de las flotas de clientes (la Sociedad lleva a cabo inspecciones físicas en las instalaciones de sus clientes periódicamente, pero en todo caso, al menos, anualmente), información histórica de datos grabados de desgaste por tipología de vehículo, neumático, etc., y en base, asimismo, a los reportes periódicos de los kilometrajes de los vehículos de los clientes en los que se encuentran incorporados los neumáticos de la Sociedad y que con carácter general son remitidos mensualmente por los propios clientes.
- o O bien, como consecuencia de su entrega, venta, y facturación a clientes (en la mayor parte de los casos, coincidiendo con el momento de la extinción de la relación contractual).

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor neto de realización.

El valor neto realizable viene representado por el precio de venta, deducidos todos los costes estimados para finalizar la fabricación de los productos y los costes en que se incurrirá en los procesos de comercialización, venta y distribución. En aquellos casos en los que el valor neto realizable de las existencias resulta inferior al precio de adquisición o a su coste de producción se practican las correspondientes correcciones valorativas, reconociéndose como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

j) **Subvenciones, donaciones y legados recibidos**

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos, la Sociedad sigue los criterios que se indican a continuación:

Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables. Se registran por el valor razonable del importe o del bien recibido, en función de si son de carácter monetario o no, formando parte del Patrimonio

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Neto, como "Ingresos imputados directamente al patrimonio neto", en el momento en el que se han cumplido y acreditado las condiciones generales y particulares establecidas para su concesión, se ha obtenido el certificado de cumplimiento por parte del organismo público competente y éste ha reconocido a la Sociedad el derecho de cobro de las citadas subvenciones, y no existen dudas razonables acerca de su cobro. Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios. Una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones recibidas de los socios se registran directamente como "Fondos Propios" y no constituyen ingreso alguno.

Subvenciones de carácter reintegrable. Mientras tienen el carácter de reintegrables, las subvenciones se contabilizan como pasivos.

k) Provisiones y contingencias

En la formulación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad diferencian entre:

1. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
2. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

El balance recoge todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que la de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder. En esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2024 se encontraban en curso diversos procedimientos judiciales y reclamaciones contra la Sociedad con origen en el desarrollo normal de sus actividades. No obstante, los asesores legales y los Administradores de la Sociedad estiman que como resultado de la conclusión de dichos procedimientos y reclamaciones en curso no se derivará ningún efecto significativo sobre las cuentas anuales del ejercicio 2024.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

l) Compromisos a largo plazo adquiridos con el personal

La Sociedad tiene contraídas con sus empleados obligaciones a largo plazo en forma de medallas. En este sentido, en los Convenios Colectivos que regulan las relaciones laborales entre la Sociedad y sus empleados se establece que éstos tendrán derecho a percibir un premio de vinculación ("Medallas") en el momento en que cumplan 30 y 40 años de servicio en la misma. Adicionalmente, la Sociedad tiene contraídos con sus empleados compromisos no contemplados en los Convenios Colectivos, resultado de los usos y costumbres. Dichos compromisos se presentan formando parte de las partidas "Provisiones a largo plazo-Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal" y "Provisiones a corto plazo" del balance. Las variaciones en los saldos de balance se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen, salvo las "ganancias y pérdidas actuariales" (diferencias existentes entre las hipótesis actuariales previas y la realidad y con origen también en cambios en las hipótesis actuariales aplicables), que se imputan directamente en el patrimonio neto, reconociéndose con cargo o abono, según corresponda, en la partida de "Reservas-Otras reservas" del balance.

Adicionalmente, la Sociedad tiene con el personal la obligación de un plan de pensiones de aportación definida. En el caso de los planes de aportación definida, las aportaciones efectuadas en cada ejercicio por la Sociedad a las compañías de seguros y/o planes de pensiones por estos conceptos, se registran en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, el coste de las primas de seguro devengadas y pagadas por la Sociedad en cada ejercicio correspondiente a pólizas contratadas para la exteriorización de coberturas se registra en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Sociedad no tiene obligación de pagos adicionales.

Un plan de aportaciones definidas es aquel bajo el cual la Sociedad realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

Para los planes de aportaciones definidas, la Sociedad paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Sociedad no tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentre disponible.

La Sociedad reconoce un pasivo por las contribuciones a realizar cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tenía una parte significativa de la cobertura de estas obligaciones exteriorizada en pólizas de seguro suscritas con entidades no vinculadas, que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre.

La Sociedad tiene contraída con los empleados la deuda correspondiente a la aportación extraordinaria ligada a este compromiso pagadera hasta 2025. Al cierre del ejercicio 2024, el importe de las primas devengadas pendientes de aportar a pólizas de seguros a través de las cuales la Sociedad tenía exteriorizadas una parte significativa de las mencionadas obligaciones por prestaciones a largo plazo a su personal a dicha fecha figuraba registrado formando parte de los saldos de las partidas "Deudas a largo plazo-Otros pasivos financieros" y "Deudas a corto plazo-Otros pasivos financieros" del balance, en función de su vencimiento estimado.

En opinión de los Administradores, el importe de las provisiones constituidas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 en las partidas "Provisiones a largo plazo-Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal" y en el epígrafe "Provisiones a corto plazo" del balance a dicha fecha para la cobertura de sus obligaciones por compromisos a largo plazo con el personal, resultaba suficiente y no excesivo.

m) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo ciertas condiciones, extinga sus relaciones laborales. Las indemnizaciones derivadas de despidos o extinciones indemnizadas susceptibles de cuantificación razonable se registran como

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

gasto en el ejercicio en que los Administradores deciden efectuarlos y se crea una expectativa válida frente a terceros.

n) Planes de participación en beneficios

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta los indicadores de rentabilidad del Grupo Michelin y de la propia Sociedad. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

o) Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en miles de euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

p) Impuestos corrientes y diferidos

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

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

A efectos del Impuesto sobre Sociedades, desde el 1 de enero de 2013, la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal, formando parte del Grupo fiscal nº 496/12, del que es sociedad representante. De acuerdo con lo establecido por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, las políticas del Grupo establecen que para cada una de las sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el gasto o ingreso por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se determina en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo en el régimen de declaración consolidada.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

q) Ingresos y gastos

Venta de bienes

La Sociedad fabrica y vende neumáticos en el mercado al por mayor. Las ventas se reconocen cuando se ha transferido el control de los productos, es decir, cuando los productos se entregan a los distribuidores que tiene total discreción sobre el canal y el precio para vender los productos y no hay obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación por parte de los distribuidores de los productos. La entrega se produce cuando los productos se han enviado a la localización específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al mayorista y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado o la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido todos los criterios de aceptación.

La Sociedad habitualmente aplica a sus clientes descuentos por volúmenes de compra. Los ingresos de estas ventas se reconocen en base al precio especificado en el contrato, neto de los descuentos por volumen estimados. La obligación de la Sociedad de reparar o sustituir los productos defectuosos bajo los términos de garantía estándar se reconoce como una provisión. Se utiliza la experiencia acumulada para estimar y provisionar los descuentos, utilizando el método del valor esperado, y los ingresos ordinarios sólo se reconocen en la medida en que es altamente probable que no ocurra una reversión significativa. Se reconoce un pasivo por reembolso (incluido en cuentas comerciales y otras cuentas a pagar) para los descuentos por volumen esperados a pagar a los clientes en relación con las ventas realizadas hasta el final del ejercicio sobre el que se informa. No se considera que exista ningún elemento de financiación significativo dado que las ventas se realizan con un periodo medio de cobro de días, lo que está en línea con la práctica del mercado.

Prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Específicamente, para el caso de la prestación de servicios de la Sociedad consistente en el renovado nominativo dirigido a flotas de vehículos de clientes, el devengo de los ingresos correspondientes al desgaste o al consumo de los neumáticos propiedad de la Sociedad incorporados en las flotas de los clientes, se estima en función de los kilómetros que los clientes recorren con sus flotas de vehículos de acuerdo a un precio de tarifa previamente pactado por contrato entre las partes. Para ello, la Sociedad recibe periódicamente de sus clientes (mensualmente en la mayor parte de los casos) un reporte de los kilómetros recorridos y, en ausencia o a la espera del mismo, estima dichos kilómetros en base a registros históricos.

Ingresos por intereses

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del "tipo de interés efectivo" y los dividendos cuando se declara el derecho de la Sociedad a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

r) Clasificación de activos y pasivos como corrientes

En el balance los activos y pasivos se clasifican como corrientes y no corrientes. Los corrientes comprenden aquellos saldos que la Sociedad espera vender, consumir, desembolsar o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación. Aquellos otros que no responden a esta clasificación se consideran no corrientes, salvo que se esperen recuperar, consumir o liquidar en un plazo igual o inferior a doce meses, contado a partir de la fecha del balance. En el caso de que un pasivo no tenga, antes del cierre del ejercicio, un derecho incondicional para la Sociedad de diferir su liquidación por al menos doce meses a contar desde la fecha del balance, este pasivo se clasifica como corriente.

s) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

No obstante, lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

La Sociedad realiza sus operaciones con partes vinculadas a valores de mercado. Los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados y, por este motivo, los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este concepto de los que pudieran derivarse pasivos de consideración en el futuro.

t) Aspectos medioambientales

Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, 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, los cuales se contabilizan en el epígrafe "Inmovilizado material" del balance.

A estos efectos, el registro de los activos, la determinación del precio de adquisición o coste de producción y los criterios de amortización y correcciones valorativas a efectuar, se determinan teniendo en cuenta las normas de valoración descritas en la Nota 4-b.

Tienen la naturaleza de gastos medioambientales, los importes devengados para la gestión de los efectos medioambientales derivados de las operaciones que realiza la Sociedad, así como los que se derivan de los compromisos medioambientales existentes. Entre ellos, figuran los gastos ocasionados por la prevención de la contaminación relacionada con las actividades operativas actuales, el tratamiento de residuos y vertidos, la descontaminación, la gestión medioambiental o la auditoría medioambiental.

Los gastos medioambientales derivados de las citadas actividades se consideran gastos de explotación del ejercicio en el que se devengan, y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de su naturaleza.

u) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. En este sentido, el importe de las aplicaciones de las provisiones constituidas a largo y a corto plazo mediante pagos efectuados por la Sociedad se presenta en la partida "Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-Otros pagos" del estado de flujos de efectivo.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero. En este sentido, los pagos efectuados por la Sociedad durante

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

los ejercicios 2024 y 2023 en concepto de cuotas de amortización de principal de determinados contratos de arrendamiento financiero se incluyen formando parte de los saldos de la partida "Devolución y amortización de otras deudas", dentro de los "Flujos de efectivo de las actividades de financiación" de los estados de flujos de efectivo de los ejercicios 2024 y 2023 adjuntos.

5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado intangible es el siguiente:

Ejercicio 2024

	Miles de Euros					
	Saldos Iniciales	Fusión (Nota 27)	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldos finales
Coste-						
Aplicaciones Informáticas	9.912	2	-	-	528	10.442
Otro inmovilizado intangible	1.658	-	-	-	-	1.658
En curso y anticipos	1.306	-	990	-	(528)	1.768
Fondo de comercio	-	519	-	-	-	519
	12.876	521	990	-	-	14.387
Amortización acumulada-						
Aplicaciones Informáticas	(7.919)	(2)	(1.370)	-	-	(9.291)
Otro inmovilizado intangible	-	-	-	-	-	-
Fondo de comercio	-	(432)	(25)	-	-	(457)
	(7.919)	(434)	(1.395)	-	-	(9.748)
Deterioro de valor-						
Aplicaciones Informáticas	-	-	-	-	-	-
Otro inmovilizado intangible	(1.658)	-	-	-	-	(1.658)
	(1.658)	-	-	-	-	(1.658)
Neto-						
Aplicaciones Informáticas	1.993					1.151
Otro inmovilizado intangible	-					-
En curso y anticipos	1.306					1.768
Fondo de comercio	-					62
	3.299					2.981

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.**Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)***Ejercicio 2023*

	Miles de Euros				
	Saldos Iniciales	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldos finales
Coste-					
Aplicaciones Informáticas	9.667	-	-	245	9.912
Otro inmovilizado intangible	1.658	-	-	-	1.658
En curso y anticipos	696	855	-	(245)	1.306
	12.021	855	-	-	12.876
Amortización acumulada-					
Aplicaciones Informáticas	(6.683)	(1.236)	-	-	(7.919)
Otro inmovilizado intangible	-	-	-	-	-
	(6.683)	(1.236)	-	-	(7.919)
Deterioro de valor-					
Aplicaciones Informáticas	-	-	-	-	-
Otro inmovilizado intangible	(1.658)	-	-	-	(1.658)
	(1.658)	-	-	-	(1.658)
Neto-					
Aplicaciones Informáticas	2.984				1.993
Otro inmovilizado intangible	-				-
En curso y anticipos	696				1.306
	3.680				3.299

Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2024 existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste de 6.775 miles de euros (6.194 miles de euros en 2023).

Política de seguros

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

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

6. Inmovilizado material

El movimiento habido durante los ejercicios 2024 y 2023 en las diferentes cuentas de coste, amortización acumulada y deterioro de valor del inmovilizado material, ha sido el siguiente:

Ejercicio 2024

	Miles de Euros					
	Saldos Iniciales	Fusión (Nota 27)	Entradas o Dotaciones	Salidas	Trasposos entre Cuentas	
Coste-						
Terrenos y construcciones	565.361	-	-	(1.578)	26.899	590.682
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.326.896	266	4	(44.176)	146.049	2.429.039
Inmovilizado en curso y anticipos	280.421	-	178.282	(3.303)	(172.948)	282.452
	3.172.678	266	178.286	(49.057)	-	3.302.173
Amortización acumulada-						
Construcciones	(305.095)	-	(10.782)	959	-	(314.918)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(2.103.550)	(226)	(107.809)	43.234	-	(2.168.351)
	(2.408.645)	(226)	(118.591)	44.193	-	(2.483.269)
Deterioro de valor-						
Terrenos y construcciones	(538)	-	-	163	-	(375)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(536)	-	-	8	-	(528)
	(1.074)	-	-	171	-	(903)
Neto-						
Terrenos y construcciones	259.728					275.389
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	222.810					260.160
Inmovilizado en curso y anticipos	280.421					282.452
	762.959					818.001

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Ejercicio 2023

	Miles de Euros				
	Saldos Iniciales	Entradas o Dotaciones	Salidas	Traspasos entre Cuentas	Saldos Finales
Coste-					
Terrenos y construcciones	553.138	7.058	(797)	5.962	565.361
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.229.503	24.792	(36.200)	108.801	2.326.896
Inmovilizado en curso y anticipos	232.142	163.042	-	114.763	280.421
	3.014.783	194.892	36.997	-	3.172.678
Amortización acumulada-					
Construcciones	(296.051)	(9.490)	446	-	(305.095)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(2.038.640)	(100.729)	35.819	-	(2.103.550)
	(2.334.691)	(110.219)	36.265	-	(2.408.645)
Deterioro de valor-					
Terrenos y construcciones	(375)	(163)	-	-	(538)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(244)	(292)	-	-	(536)
	(619)	(455)	-	-	(1.074)
Neto-					
Terrenos y construcciones	256.712				259.728
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	190.619				222.810
Inmovilizado en curso y anticipos	232.142				280.421
	679.473				762.959

Terrenos

El valor neto contable de los terrenos incluidos en el saldo de la partida "Terrenos y construcciones" al 31 de diciembre de 2024 ascendía a 61 millones de euros (61 millones de euros al 31 de diciembre de 2023).

Adiciones de los ejercicios 2024 y 2023

Las principales adiciones habidas durante el ejercicio 2024 corresponden, básicamente, a los siguientes conceptos:

- Inversiones efectuadas en la fábrica de Aranda de Duero (Burgos) que siguen la línea de los últimos y que buscan mejorar la fábrica en los siguientes ejes: aumentar la flexibilidad y la complejidad dimensional, aumentar la capacidad de producción de cubiertas de camión en gamas premium, automatización y digitalización de los procesos productivos, así como preparar la fábrica para la realización de los productos semi terminados más punteros para los próximos años.
- Inversiones efectuadas en la fábrica de Vitoria para neumáticos de turismo que siguen basadas en los mismos objetivos que los últimos años: aumentar la flexibilidad y la complejidad dimensional, adaptar la producción hacia gamas de alto valor añadido y nuevos segmentos de mercado. Importantes también las inversiones para reducir la huella medioambiental de la fábrica.
- Para Ingeniería Civil, continúan las inversiones en nuevas instalaciones orientadas a la fabricación de manera automática de cubiertas de hasta 51 pulgadas de neumáticos de ingeniería civil, inversiones en maquinaria de altas prestaciones permitiendo la modernización e incremento de la capacidad productiva, así como los primeros proto tipos en busca de una cocción con energía no contaminante.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Por último, cabe destacar compras de moldes de cocción de neumáticos de turismo e ingeniería civil, así como la modernización de las instalaciones para su mantenimiento.

- Inversiones efectuadas en la fábrica de Valladolid que siguen la línea de transformación de líneas de producción de neumáticos de turismo hacia productos de mayor valor añadido y producto premium. Importantes inversiones también para mejorar la flexibilidad dimensional, así como para la automatización y digitalización de los procesos productivos. También importantes inversiones para reducir la huella medioambiental de la fábrica.
- En la actividad de neumático agrícola las inversiones más destacadas son para: aumentar la capacidad productiva, mejorar la productividad y adaptar el proceso productivo hacia las dimensiones con mayor demanda.
- Para la actividad de semiterminados de Valladolid cabe destacar sin duda este 2024 el nuevo grupo de producción en construcción que ampliará y modernizará esta actividad.
- Por último, en Valladolid, la actividad el renovado de neumático de camión que sigue invirtiendo para aumentar la capacidad de verificación y renovación de carcasas para contribuir con su actividad a una mejora de la huella medioambiental del neumático y de todos nuestros clientes que optan por esta modalidad de aprovechar hasta las 3 vidas de este tipo de neumático.
- Inversiones efectuadas en la fábrica de Lasarte que tienen como objetivo minimizar el desecho en la producción, la mejora de la productividad y modernización de las instalaciones para realizar la gama premium de los neumáticos de vehículos de 2 ruedas.

Por su parte, las principales adiciones habidas durante el ejercicio 2023 correspondieron a:

- Inversiones efectuadas en la fábrica de Aranda de Duero (Burgos) basadas en 4 ejes en 2023: aumentar la flexibilidad y la complejidad dimensional, aumentar la capacidad de producción de cubiertas de camión en gamas premium, automatización y digitalización de los procesos productivos.
- Inversiones efectuadas en la fábrica de Vitoria para neumáticos de turismo basadas en: aumentar la flexibilidad y la complejidad dimensional, adaptar la producción hacia gamas de alto valor añadido y nuevos segmentos de mercado. Importantes también las inversiones para reducir la huella medioambiental de la fábrica.

Para Ingeniería Civil, inversiones en nuevas instalaciones orientadas a la fabricación de manera automática de cubiertas de hasta 51 pulgadas de neumáticos de ingeniería civil, inversiones en maquinaria de altas prestaciones permitiendo la modernización e incremento de la capacidad productiva

Por último, cabe destacar compras de moldes de cocción de neumáticos de turismo e ingeniería civil.

- Inversiones efectuadas en la fábrica de Valladolid consistentes en la transformación de líneas de producción de neumáticos de turismo hacia productos de mayor valor añadido y producto premium. Importantes inversiones también para mejorar la flexibilidad dimensional, así como para la automatización y digitalización de los procesos productivos. También importantes inversiones para reducir la huella medioambiental de la fábrica.
- En la actividad de neumático agrícola las inversiones más destacadas son para mejorar la productividad y adaptar el proceso productivo hacia las dimensiones con mayor demanda
- Inversiones efectuadas en la fábrica de Lasarte consistentes en la mejora de la productividad y modernización de las instalaciones.

Una parte relevante de las adiciones registradas por la Sociedad en su inmovilizado material durante los ejercicios 2024 y 2023 aún se encontraba en curso al cierre de cada ejercicio, correspondiendo, básicamente, a las inversiones efectuadas en maquinaria en las plantas productivas de Vitoria, Valladolid y Aranda de Duero (Burgos), destinadas al aumento de la capacidad productiva y a la adaptación a nuevas dimensiones. Los Administradores

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

de la Sociedad tienen previsto que la puesta en funcionamiento y entrada en explotación de la práctica totalidad de estos bienes se produzca a lo largo de los ejercicios 2025 y 2026 al tratarse de inversiones plurianuales.

Retiros de los ejercicios 2024 y 2023

En línea con los ejercicios anteriores, los retiros habidos en el ejercicio 2024 han correspondido, principalmente a la baja de diversa maquinaria de las fábricas de Vitoria, y a la venta de maquinaria y moldes de las fábricas de Aranda, Vitoria y Valladolid.

Una parte de los elementos retirados del inmovilizado material durante los ejercicios 2024 y 2023 ha sido objeto de enajenación a terceros y a otras empresas del Grupo y asociadas (véase Nota 12). En este sentido, como consecuencia de las bajas y enajenaciones del inmovilizado material de la Sociedad durante los ejercicios 2024 y 2023, ésta ha incurrido en un gasto de 305 miles de euros en 2024, y en un ingreso de 104 miles de euros en 2023, que han sido registradas con cargo a la partida "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-Resultados por enajenaciones y otros" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios adjuntas.

Compromisos firmes de compra

En relación con los proyectos de inversión en curso al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad tiene compromisos firmes de compra de inmovilizado por importe total aproximado de 36 millones de euros (56 millones de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2023).

Bienes adquiridos a empresas del Grupo y asociadas

Durante el ejercicio 2024 la Sociedad ha adquirido a empresas del Grupo y asociadas diversos elementos de inmovilizado material por importe de 54.864 miles de euros, que correspondían, básicamente, a maquinaria y utillaje (53.761 miles de euros en el ejercicio 2023) (véase Nota 12).

Bienes totalmente amortizados

Del inmovilizado material de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se encontraban totalmente amortizados determinados bienes, cuyos valores totales de coste ascendían 2.147.753 y 2.080.937 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

Naturaleza de los Bienes	Miles de euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Descripción		
Construcciones	197.987	198.372
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.949.766	1.882.565
	2.147.753	2.080.937

Arrendamientos

Arrendamientos financieros

El único contrato de arrendamiento financiero que la Sociedad tenía en vigor al 31 de diciembre de 2024 y 2023 correspondía a un inmueble de Illescas (Toledo) destinado al almacenamiento y distribución de neumáticos nuevos (valorado de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 4-f), que fue suscrito originalmente con fecha 6 de noviembre de 2015 y novado y ampliado posteriormente con fechas 15 de septiembre de 2016 y 6 de noviembre 2017, y cuyo coste y amortización acumulada a dichas fechas eran los siguientes:

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

	Miles de euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Neto
Al 31/12/2024	43.289	(8.393)	34.896
Al 31/12/2023	43.289	(6.123)	37.166

Inicialmente, este contrato de arrendamiento financiero tenía establecida una duración de diez años a contar desde el 1 de julio de 2016, fecha en la que estaba previsto el pago de la primera de las 40 cuotas arrendaticias trimestrales, y cuyo vencimiento último estaba previsto el 1 de julio de 2026 (véase Nota 16). No obstante, con fecha 15 de septiembre de 2016, se formalizó escritura de novación del citado contrato de arrendamiento para la incorporación al mismo de dos terrenos anexos al inmueble inicialmente arrendado con vistas a una futura ampliación del almacén logístico, así como para modificar las condiciones económicas iniciales debido a la desviación al alza en el coste de acometida de las inversiones en obra a cargo de la parte arrendadora respecto del presupuesto inicialmente previsto por las partes. Como consecuencia de esta novación del contrato, en el ejercicio 2016 se registraron adiciones en el coste del inmovilizado material asociado al mismo por un importe de 4.324 miles de euros, se amplió la duración del contrato en dos años, hasta el 1 de julio de 2028, y se incrementó la cuota de arrendamiento trimestral a cargo de la Sociedad.

Posteriormente, el 6 de noviembre de 2017 se formalizó una nueva escritura de novación del contrato de arrendamiento para la incorporación al mismo de un nuevo terreno anexo al inmueble inicialmente arrendado por la Sociedad, con vistas también a una futura ampliación del almacén logístico, incrementándose el coste al inmovilizado material asociado al contrato en un importe de 10.650 miles de euros. Esta novación supone el incremento de la cuota de arrendamiento trimestral a cargo de la Sociedad manteniendo la duración del contrato.

Arrendamientos operativos

En su condición de arrendataria, durante los ejercicios 2024 y 2023 el principal contrato de arrendamiento de inmuebles suscrito ha correspondido al alquiler de sus instalaciones ubicadas en Tres Cantos (Madrid), cuyo gasto ha ascendido a unos importes de 646 y 626 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad no ha satisfecho cuota contingente alguna en relación con los contratos de arrendamiento suscritos.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y de acuerdo con los contratos de arrendamiento más significativos, suscritos y en vigor a dichas fechas, la Sociedad tenía comprometidas con sus arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, sin tener en cuenta la repercusión de gastos comunes, los incrementos futuros por IPC ni las actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Valor Nominal en Miles de Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Menos de un año	1.139	1.227
Entre uno y cinco años	882	2.020
Más de cinco años	-	-
	2.021	3.247

Con fecha 9 de abril de 2021, la Sociedad cambió de oficinas en Madrid, trasladándose de Avenida de los Encuartes, 19, Tres Cantos (Madrid), a Calle de Ronda de Poniente, 6, Tres Cantos (Madrid), cambiando además

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

su domicilio social, tal y como se comenta en la Nota 1, a Glorieta de Bibendum, 1, Valladolid. La fecha de vencimiento del nuevo contrato suscrito es de septiembre de 2026.

Política de seguros

La política de la Sociedad es la de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están expuestos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad estiman que la cobertura contratada al 31 de diciembre de 2024 resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de las actividades de la Sociedad.

Actualización de balances

La Sociedad actualizó el valor de los elementos de su inmovilizado material (con efectos contables desde el 1 de enero de 2013) al amparo de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica (véase Nota 13). El efecto de la actualización efectuada al amparo de la citada Ley sobre los saldos de las cuentas afectadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, era el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

Descripción	Miles de Euros				
	Incremento del Valor	Retiros del Incremento del Valor Original	Amortización Acumulada del Incremento del Valor	Retiros de Amortización Acumulada del Incremento del Valor	Valor neto contable
Terrenos y construcciones	22.811	(4.650)	(13.274)	2.297	7.184
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	4.033	(393)	(4.033)	393	-
	26.844	(5.043)	(17.307)	2.690	7.184

Al 31 de diciembre de 2023

Descripción	Miles de Euros				
	Incremento del Valor	Retiros del Incremento del Valor Original	Amortización Acumulada del Incremento del Valor	Retiros de Amortización Acumulada del Incremento del Valor	Valor neto contable
Terrenos y construcciones	22.811	(4.519)	(12.760)	2.141	7.673
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	4.033	(352)	(4.032)	351	-
	26.844	(4.871)	(16.792)	2.492	7.673

El incremento neto del valor resultante de las operaciones de actualización se viene amortizando desde el 1 de enero de 2013 y durante los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados, y por este motivo, el gasto registrado por la Sociedad en concepto de amortización en los ejercicios 2024 y 2023 se ha visto incrementado en unos importes de 515 y 622 miles de euros, respectivamente.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

7. Instrumentos de patrimonio

El movimiento habido durante los ejercicios 2024 y 2023 en este epígrafe del balance ha sido el siguiente:

Instrumentos de patrimonio	Miles de Euros							
	Saldos al 31/12/2023	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reversiones	Saldos al 31/12/2023	Entradas o Dotaciones	Fusión (Nota 27)	Salidas o Reversiones	Saldos al 31/12/2024
Coste	41	-	-	41	5.913	(5.901)	-	53
Deterioro de valor	-	-	-	-	-	-	-	-
	41	-	-	41	5.913	(5.901)	-	53

Como resultado de la fusión entre Michelin España Portugal, S.A. y Camso Spain, S.L.U. en 2024 (ver nota 27), la Sociedad ha adquirido una participación del 33% en la sociedad Solid Tires BCN, S.L., que poseía anteriormente Camso Spain, S.L.U. por importe de 12 mil euros.

Esta participación permite a la Sociedad expandir su influencia y presencia en el mercado, consolidando su posición estratégica y fortaleciendo sus capacidades operativas.

Instrumentos de patrimonio

La empresa del Grupo y asociada, así como la información financiera disponible relacionada con la misma al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

Denominación Social	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Miles de Euros					
				Capital	Beneficio / Pérdida del Ejercicio 2023	Resto de Partidas del Patrimonio Neto	Valor según Libros de la Participación		
							Coste	Deterioro Acumulado	Neto
Signus Ecovalor, S.L.	Madrid	Gestión de neumáticos fuera de uso	20%	200	-	-	41	-	41
Solid Tires BCN, S.L.	Barcelona	Comercio al por mayor de neumáticos industriales	33%	36	418	1.403	12	-	12
							53	-	53

Al 31 de diciembre de 2023

Denominación Social	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Miles de Euros					
				Capital	Beneficio / Pérdida del Ejercicio 2022	Resto de Partidas del Patrimonio Neto	Valor según Libros de la Participación		
							Coste	Deterioro Acumulado	Neto
Signus Ecovalor, S.L.	Madrid	Gestión de neumáticos fuera de uso	20%	200	-	-	41	-	41
							41	-	41

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

La información financiera acerca de estas empresas participadas al 31 de diciembre de 2024 ha sido obtenida de sus respectivas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024, en proceso de formulación por sus respectivos Administradores.

Estas sociedades participadas no cotizan en Bolsa. Durante los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad no ha recibido dividendo alguno de estas sociedades.

Deterioros de valor

Durante los ejercicios 2024 y 2023, no se han producido deterioros de valor de la inversión de la Sociedad en instrumentos de patrimonio.

8. Instrumentos financieros

a) Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" es el siguiente:

Activos financieros a largo y corto plazo

Activos financieros a coste amortizado	Miles de euros			
	2024		2023	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
	A coste amortizado	A coste amortizado	A coste amortizado	A coste amortizado
Inversiones en empresas del grupo y asociadas- Nota 12				
Créditos a empresas	-	767	-	14.342
	-	767	-	14.342
Inversiones financieras- Nota 9				
Créditos a terceros	58	719	238	640
Otros activos financieros	165	-	162	-
	223	719	400	640
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar- Nota 9				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	112.840	-	118.511
Clientes empresas del grupo y asociadas - Nota 12	-	608.975	-	622.224
Deudores varios	-	1.817	-	2.192
Personal	32.262	13.582	32.169	12.495
	32.262	737.214	32.169	755.422
	32.485	738.700	32.169	770.404

El importe reflejado en el epígrafe "Personal" corresponde principalmente a préstamos de vivienda destinados a la adquisición, construcción o rehabilitación de vivienda. Inicialmente se registran a valor razonable y posteriormente a coste amortizado.

La cantidad prestada por este concepto se amortizará en un plazo de 10 años (120 mensualidades iguales), sin perjuicio de que las personas beneficiarias puedan anticipar la amortización.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Otro de los activos más importantes a finales del ejercicio 2024, que también aparece en el epígrafe de "Personal", es el mecanismo de flexibilidad conocido como bolsa de horas, que consiste en un saldo de jornadas de trabajo desactivadas por falta de producción y que la empresa recuperará activando días extra a medida que las necesidades producción aumenten en los próximos años.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Miles de euros			
	2024		2023	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Inversiones en empresas del grupo y asociadas- Nota 12				
Derivados	92	-	-	-
	92	-	-	-

El derivado recogido en el epígrafe de "Inversiones en empresas del grupo y asociadas" se trata de un derivado de cobertura que ha obtenido la Compagnie Financière Suisse Michelin, S.A. para Michelin España Portugal, S.A. entre otras sociedades del Grupo para fijar el precio de la energía. El 22 de octubre de 2024, la Sociedad firmó un contrato con la Compagnie Financière Suisse Michelin, S.A. para reconocer localmente la operación de cobertura. El impacto registrado en el patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 asciende a 84.000 euros (ver Nota 13).

Pasivos financieros a largo y corto plazo

Pasivos financieros a coste amortizado	Miles de euros			
	2024		2023	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
	A coste amortizado	A coste amortizado	A coste amortizado	A coste amortizado
Deudas – Nota 16				
Deudas con entidades de crédito	-	123.126	-	109.706
Acreedores por arrendamiento financiero	10.610	3.855	14.465	3.818
Otros pasivos financieros	3.678	46.276	9.775	57.253
	14.288	173.257	24.240	170.777
Deudas con empresas del grupo y asociadas- Nota 12	500.008	113.823	575.000	11.823
	500.008	113.823	575.000	11.823
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar- Nota 17				
Proveedores	-	92.260	-	88.408
Proveedores empresas del grupo y asociadas – Nota 12	-	583.732	-	486.982
Acreedores varios	-	69.478	-	72.417
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	25.595	-	28.381
	-	771.065	-	676.188
	514.296	1.058.145	599.240	858.788

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

b) Clasificación por vencimientos

Al 31 de diciembre de 2024, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

Activos financieros

Miles de euros							
Activos financieros							
	2025	2026	2027	2028	2029	Años posteriores	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas-							
Créditos a empresas	767	-	-	-	-	-	767
Derivados	-	-	-	-	92	-	92
	767	-	-	-	92	-	859
Inversiones financieras-							
Créditos a terceros	719	-	-	-	-	58	777
Otros activos financieros	-	165	-	-	-	-	165
	719	165	-	-	-	58	942
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-							
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	112.840						112.840
Clientes, empresas del grupo y asociadas	608.975						608.975
Deudores varios	1.817						1.817
Personal	13.582	8.298	7.189	6.365	5.065	5.345	45.844
	737.214	8.298	7.189	6.365	5.065	5.345	769.476
	738.700	8.463	7.189	6.365	5.157	5.403	771.277

Miles de euros							
Activos financieros							
	2024	2025	2026	2027	2028	Años posteriores	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas-							
Créditos a empresas	14.342	-	-	-	-	-	14.342
	14.342	-	-	-	-	-	14.342
Inversiones financieras-							
Créditos a terceros	640	-	-	-	-	238	878
Otros activos financieros	-	-	162	-	-	-	162
	640	-	162	-	-	238	1.040
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-							
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	118.511	-	-	-	-	-	118.511
Clientes, empresas del grupo y asociadas	622.224	-	-	-	-	-	622.224
Deudores varios	2.192	-	-	-	-	-	2.192
Personal	12.495	6.434	6.434	6.434	6.434	6.433	44.664
	755.422	6.434	6.434	6.434	6.434	6.433	787.591
	770.404	6.434	6.596	6.434	6.434	6.671	802.973

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Pasivos financieros

Miles de euros							
Pasivos financieros							
	2025	2026	2027	2028	2029	Años posteriores	Total
Deudas							
Deudas con entidades de crédito	123.126	-	-	-	-	-	123.126
Acreedores por arrendamiento financiero	3.855	3.891	3.929	2.790	-	-	14.465
Otros pasivos financieros	46.276	3.240	116	92	92	138	49.954
	173.257	7.131	4.045	2.882	92	138	187.545
Deudas con empresas del grupo y asociadas-							
	113.823	500.000	-	-	8	-	613.831
	113.823	500.000	-	-	8	-	613.831
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-							
Proveedores	92.260	-	-	-	-	-	92.260
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	583.732	-	-	-	-	-	583.732
Acreedores varios	69.478	-	-	-	-	-	69.478
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	25.595	-	-	-	-	-	25.595
	771.065	-	-	-	-	-	771.065
	1.058.145	507.131	4.045	2.882	100	138	1.572.441

Miles de euros							
Pasivos financieros							
	2024	2025	2026	2027	2028	Años posteriores	Total
Deudas							
Deudas con entidades de crédito	109.706	-	-	-	-	-	109.706
Acreedores por arrendamiento financiero	3.818	3.855	3.892	3.929	2.789	-	18.283
Otros pasivos financieros	57.253	8.927	410	116	322	-	67.028
	170.777	12.782	4.302	4.045	3.112	-	195.017
Deudas con empresas del grupo y asociadas-							
	11.823	75.000	500.000	-	-	-	586.823
	11.823	75.000	500.000	-	-	-	586.823
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-							
Proveedores	88.408	-	-	-	-	-	88.408
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	486.982	-	-	-	-	-	486.982
Acreedores varios	72.417	-	-	-	-	-	72.417
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	28.381	-	-	-	-	-	28.381
	676.188	-	-	-	-	-	676.188
	858.788	87.782	504.302	4.045	3.112	-	1.458.028

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

9. Inversiones financieras, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	Miles de euros			
	31/12/2024		31/12/2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Inversiones financieras				
Créditos a terceros	58	719	238	640
Otros activos financieros	165	-	162	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas				
Créditos a empresas (Nota 12)	-	767	-	14.342
Derivados (Nota 12)	92	-	-	-
	315	1.486	400	14.982

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Miles de euros			
	31/12/2024		31/12/2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Vinculadas				
Cientes empresas del grupo y asociadas (Nota 12)	-	608.975	-	622.224
No vinculadas				
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	-	112.840	-	118.511
Deudores varios	-	1.817	-	2.192
Personal	32.262	13.582	10.189	34.475
Otros créditos con las administraciones públicas (nota 18)	-	15.257	-	9.709
Activos por impuesto corriente	-	6.995	-	-
	32.262	759.466	10.189	787.111

Deterioro de valor

El movimiento habido durante los ejercicios 2024 y 2023 en el importe registrado de los deterioros de créditos por operaciones comerciales ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2022	277
Dotaciones con cargo a los resultados	166
Reversiones con abono a los resultados	(215)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	228
Dotaciones con cargo a los resultados	153
Reversiones con abono a los resultados	(138)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	243

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Adicionalmente, durante el ejercicio 2024 la Sociedad ha registrado un gasto por importe de 5 miles de euros (0 miles de euros en el ejercicio 2023), el cual ha sido contabilizado directamente con cargo a la partida "Otros gastos de explotación-Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas adjunta, correspondiente a determinados créditos comerciales incobrables.

El detalle de antigüedad de la deuda comercial por tramos neta de provisión es la siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
No vencido	720.814	739.954
Hasta 60 días	696	552
Entre 61-180 días	62	77
Entre 181-365 días	-	153
Más de un año	243	-
	721.815	740.735

10. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023 era la siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Comerciales (<i>mercaderías</i>)	52.340	40.225
Materias primas y otros aprovisionamientos		
Derechos de emisión de gases de efecto invernadero (b) (Nota 21)	6.574	8.024
Resto de materias primas y otros aprovisionamientos	108.861	78.619
Productos en curso	58.181	53.966
Productos terminados (a)	148.260	136.302
Deterioros de valor:		
De mercaderías	(151)	(31)
De materias primas y otros aprovisionamientos	(2.452)	(1.402)
De productos terminados	(250)	(1.447)
	371.363	314.256

- (a) Formando parte de estas existencias de productos terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se incluyen 2.733 y 2.766 miles de euros respectivamente, correspondientes a los stocks de la Sociedad asignados a aquellas flotas de clientes de la línea de negocios de Servicios y Soluciones (negocio incorporado de Michelin Solutions España Portugal, S.L.U.) en las que no existe obligación de restitución de cubiertas al final de la vida útil del contrato, de los cuales 2.542 y 2.548 miles de euros, respectivamente, correspondían a neumáticos ubicados a dichas fechas en instalaciones de terceros (Business y operating stock), en su mayor parte distribuidores, y 191 y 182 miles de euros, respectivamente, correspondían a neumáticos calzados en los camiones (Rolling stock) a dicha fecha.
- (b) Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad espera consumir estos derechos de emisión de gases de efecto invernadero 6.574 miles de euros en el corto plazo (8.024 miles de euros en el corto plazo en 2023).

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

El movimiento habido durante los ejercicios 2024 y 2023 en las correcciones valorativas por deterioro de existencias ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldos al	(Dotación)	Saldos al	(Dotación)	Saldos al
	31/12/2022	Reversión Neta	31/12/2023	Reversión Neta	31/12/2024
Deterioro	(1.954)	(926)	(2.880)	27	(2.853)

Política de seguros

La Sociedad tiene contratadas diversas pólizas de seguros para cubrir los riesgos a los que están expuestas sus existencias. En opinión de los Administradores de la Sociedad, la cobertura de las pólizas contratadas es suficiente.

11. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Tesorería	1.572	27.706
	1.572	27.706

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

12. Transacciones y saldos con empresas del Grupo y asociadas

Transacciones efectuadas con empresas del Grupo y asociadas

Las transacciones efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2024 y 2023 con empresas del Grupo y asociadas, han sido las siguientes:

Ejercicio 2024

Empresa	Miles de Euros						
	Ventas	Servicios prestados / Otros ingresos de explotación	Compras	Servicios recibidos/ Otros gastos de explotación	Gastos Financieros	Compras de Inmovilizado	Ventas de Inmovilizado
Compagnie Financière Suisse Michelin SA	-	2.528	3.128	2.926	35.885	-	-
Compagnie Générale des Établissements Michelin, SCA	-	-	-	459.326	-	-	-
Euromaster Automoción y Servicios, S.A.	56.587	1.632	1.644	549	-	-	-
Euromaster Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda.	-	32	10	9	-	-	-
Fenner Dunlop, B.V.	227	200	-	-	-	-	-
Fundación Michelin España Portugal	31	-	-	750	-	-	-
Manufacture Française des Pneumatiques Michelin, SCA	508.752	47.473	158.106	45.776	-	23.222	9
Masternaut Iberica, S.L.	-	122	61	-	-	-	-
Michelin Air Service, S.A.S.	-	-	-	201	-	-	-
Michelin Asia-Pacific Export (SG) Limited.	-	-	18.512	-	-	-	-
Michelin Australia, Pty., Ltd.	-	-	-	-	-	-	-
Michelin Belux, S.A.	66.398	2.175	53	-	-	-	-
Michelin Companhia Luso-Pneu, Lda.	-	60	-	2.817	2	-	-
Michelin China Investment, Co., Ltd.	-	-	127	-	-	-	-
Michelin European Economic Interest Grouping	-	-	-	-	-	-	-
Michelin Hungaria Tyre Manufacturing, Ltd.	96.347	4.585	45.763	18	-	4	-
Michelin India Private Limited	6	1	5	85	-	41	-
Michelin India Technology Centre LLP	-	-	-	-	-	-	-
Michelin Lastikleri Ticaret, A.S.	59.616	2.779	-	-	179	-	-
Michelin Nordic, A.B.	37.907	2.068	4	-	-	-	-
Michelin North America, Inc.	188.837	8.816	18.297	278	-	-	-
Michelin Polska, S.A.	43.822	1.958	57.449	785	-	19.830	87
Michelin Reifenwerke AG&Co. KGaA	308.108	12.163	166.548	456	-	2.423	41
Michelin Roh Co., Ltd.	-	-	-	-	-	-	-
Michelin România SA	4.213	706	79.471	2.537	-	-	13
Michelin Shenyang Tire Co., L.T.D.	18	6	-	-	-	168	-
Michelin Siam Company Limited	127	1.018	10.882	-	-	-	-
Michelin Tires Research and Development	-	67	-	54	-	-	-
Michelin Travel Partner, S.A.S.	-	-	-	-	-	-	-
Michelin Travel Partner España Portugal, S.L.U.	-	-	-	-	-	-	-
Michelin Tyre Public Limited Company	98.711	4.450	184	95	-	-	-
Nex Tyres, S.L.	48.509	4	-	-	-	-	-
Shanghai Michelin Tires Co, Ltd.	-	-	783	-	-	-	-
Sociedade Michelin de Participações, Indústria e Comércio, Lda.	28.495	1.042	43	-	-	-	-
Società per Azioni Michelin Italiana	157.076	5.921	202.923	742	-	219	381
Société des Matières Premières Tropicales PTE., Ltd.	-	-	222.865	-	-	-	-
Société d'Investissement et de Mécanique, S.A.S.U.	92	6	543	7	-	8.954	-
Société du Caoutchouc and Synthétique Michelin	14	1	47.151	-	-	-	-
Société du Pneu Laurent S.N.C.	10	67	61	-	-	-	-
Tigar Tyres d.o.o.	159	360	41.331	1	-	-	-
Transityre, B.V.	188.131	4.580	-	-	-	-	-
Transityre France, S.A.	178.309	9.784	-	-	-	-	-
Michelin Nederland N.V.	30.309	726	48	1	-	-	-
Michelin Asia-Pacific Import (SG) PTE. LTD	129.040	5.133	-	-	-	-	-
Michelin Tyre Company South Africa Proprietary LTD	23.339	1.033	-	-	-	-	-
Otras empresas del Grupo Michelin	76.147	4.139	937	63	-	3	52
	2.329.337	125.635	1.076.929	517.476	36.066	54.864	583

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Ejercicio 2023

Empresa	Miles de Euros						
	Ventas	Servicios prestados / Otros ingresos de explotación	Compras	Servicios recibidos/ Otros gastos de explotación	Gastos Financieros	Compras de Inmovilizado	Ventas de Inmovilizado
Compagnie Financière Suisse Michelin SA	-	3.195	-	3.027	28.540	4.037	-
Compagnie Générale des Établissements Michelin, SCA	-	-	-	397.994	-	-	-
Euromaster Automoción y Servicios, S.A.	54.135	1.051	1.670	769	2	-	-
Euromaster Portugal, Sociedade Unipessoal, Lda.	(560)	(35)	(154)	(20)	-	-	-
Fenner Dunlop, B.V.	74	55	-	-	-	-	-
Fundación Michelin España Portugal	35	-	-	624	-	-	-
Manufacture Française des Pneumatiques Michelin, SCA	489.855	50.597	165.946	37.290	-	21.189	208
Mastermout Iberica, S.L.	-	58	-	12	-	-	-
Michelin Air Service, S.A.S.	-	-	-	80	-	-	-
Michelin Asia-Pacific Export (SG) Limited.	-	-	17.178	-	-	-	-
Michelin Australia, Pty., Ltd.	-	-	-	-	-	-	-
Michelin Belux, S.A.	81.247	1.644	349	-	-	-	-
Michelin Companhia Luso-Pneu, Lda.	-	-	-	2.711	-	-	-
Michelin China Investment, Co., Ltd.	-	-	-	-	-	249	-
Michelin European Economic Interest Grouping	(1.606)	(2)	-	2	-	-	-
Michelin Hungaria Tyre Manufacturing, Ltd.	24.929	1.305	47.039	1	-	-	-
Michelin India Private Limited	18	8	-	-	-	41	-
Michelin India Technology Centre LLP	-	-	58	-	-	-	-
Michelin Lastikieri Ticaret, A.S.	-	-	-	-	-	-	-
Michelin Nordic, A.B.	44.552	2.109	4	-	-	-	-
Michelin North America, Inc.	13.098	1.778	9.616	1.557	-	2	-
Michelin Polska, S.A.	10.138	220	73.827	497	-	9.265	351
Michelin Reifenwerke AG&Co. KGaA	292.193	7.941	195.278	724	-	349	189
Michelin Roh Co., Ltd.	-	-	-	36	-	-	-
Michelin România SA	3.234	558	48.973	2.663	-	6	-
Michelin Shenyang Tire Co., L.T.D.	1.050	115	81	-	-	-	-
Michelin Siam Company Limited	151	737	1.224	1	-	10	-
Michelin Tires Research and Development	-	-	-	479	-	-	-
Michelin Travel Partner, S.A.S.	-	-	-	-	-	-	-
Michelin Travel Partner España Portugal, S.L.U.	-	-	-	-	-	-	-
Michelin Tyre Public Limited Company	89.691	3.710	692	30	-	-	-
Nex Tyres, S.L.	37.944	193	-	-	-	-	-
Shanghai Michelin Tires Co, Ltd.	-	-	4.573	-	-	-	-
Sociedade Michelin de Participações, Indústria e Comércio, Lda.	3.089	138	-	-	-	-	-
Società per Azioni Michelin Italiana	151.375	7.670	191.449	2.380	-	194	286
Société des Matières Premières Tropicales PTE., Ltd.	-	-	160.594	-	-	-	-
Société d'Investissement et de Mécanique, S.A.S.U.	55	4	132	-	-	18.418	-
Société du Caoutchouc and Synthétique Michelin	-	-	81.088	-	-	-	-
Société du Pneu Laurent S.N.C.	-	63	59	-	-	-	-
Tigar Tyres d.o.o.	545	415	40.694	12	-	-	-
Transityre, B.V.	339.449	10.158	-	-	-	-	-
Transityre France, S.A.	605.458	39.398	-	-	-	-	-
Otras empresas del Grupo Michelin	63.241	3.116	310	69	-	-	-
	2.303.390	136.199	1.040.680	450.938	28.542	53.760	1.034

La Sociedad realiza sus operaciones con entidades vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, razón por la que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este concepto, de los que pudieran derivarse pasivos de importancia en el futuro (ver Nota 18).

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Saldos con empresas del Grupo y asociadas

Los saldos deudores y acreedores que al 31 de diciembre de 2024 y 2023 mantenía la Sociedad con las empresas del Grupo y asociadas, son los siguientes:

Concepto y Empresa	Miles de Euros			
	31/12/2024		31/12/2023	
	Saldos Deudores	Saldos Acreedores	Saldos Deudores	Saldos Acreedores
SALDOS NO CORRIENTES:				
Créditos y deudas a largo plazo-				
Compagnie Financière Suisse Michelin SA	-	500.008	-	575.000
	-	500.008	-	575.000
SALDOS CORRIENTES:				
Cuentas comerciales-				
Compagnie Financière Suisse Michelin SA	542.003	330.556	506.419	277.151
Compagnie Générale des Établissements Michelin, SCA	-	115.403	-	81.712
Euromaster Automoción y Servicios, S.A.	16.146	5.699	14.329	4.002
Euromaster Portugal Sociedade Unipessoal, Lda.	-	15	-	6
Fenner Dunlop, B.V.	322	-	108	-
Michelin Russian Tyre Manufacturing Company LLC	-	-	-	-
Manufacture Française des Pneumatiques Michelin, SCA	1	69.775	1	55.198
Mcsyncro Vigo, S.A.	-	47	-	46
Michelin Air Service, S.A.S.	-	66	-	31
Michelin Asia-Pacific Export (HK) Limited	-	1.307	-	976
Michelin China Investment, Co., Ltd.	-	-	-	161
Michelin Companhia Luso-Pneu, Lda.	-	1.137	-	880
Michelin European Economic Interest Grouping	-	-	42	42
Michelin Hungaria Tyre Manufacture, Ltd	-	9.628	1.281	4.481
Michelin India Private Limited	8	129	18	15
Michelin India Technology Centre, LLP	-	-	-	560
Michelin Lastikleri Ticaret, A.S.	2.870	1.908	-	-
Michelin North America, Inc.	6	4.181	-	4.982
Michelin Polska, S.A.	340	2.212	163	1.365
Michelin Reifenwerke AG&Co. KGaA	-	9.307	-	20.826
Michelin Roh Co., Ltd.	-	-	-	-
Michelin România SA	38	1.606	15	283
Michelin Siam Co., Ltd.	333	9.561	202	1.209
Michelin Tyre Research & Development Center Co, Ltd.	29	-	-	207
Nex Tyres, S.L.	9.328	1.467	10.792	726
Shanghai Michelin Tires Co, Ltd.	-	-	-	1.382
Sociedade Michelin de Participações, Indústria e Comércio, Lda	9.128	1.754	1.980	-
Société d'Investissement et de Mécanique, S.A.S.U.	28	1.171	11	12.558
Società per Azioni Michelin Italiana	-	2.503	2.718	8.381
Tigar Tyres, d.o.o.	1.250	-	105	654
Transityre France, S.A.	-	-	48.160	42
Transityre, B.V.	-	1.619	13.854	-
Tyredating, S.A.S.	-	-	-	-
Michelin Chile LTDA.	2.540	539	-	-
Michelin Maroc SARL	6.993	-	-	-
Michelin Asia-Pacific Import (SG) PTE. LTD	2.963	-	-	-
Michelin Nederland N.V.	4.138	-	-	-
Michelin Nordic AB	-	4.061	-	-
Michelin Tyre Company South Africa Proprietary LTD	5.353	3.817	-	-
Michelin Belux S.A.	-	3.127	-	-
Otras sociedades del Grupo Michelin	5.158	1.137	22.026	9.106
	608.975	583.732	622.224	486.982
Créditos y deudas a corto plazo-				
Compagnie Financière Suisse Michelin, SA	222	113.350	13.713	10.979
Euromaster Automoción y Servicios, S.A.	-	-	-	-
Euromaster Portugal Sociedade Unipessoal, Lda.	-	-	-	-
Fundación Michelin España Portugal	200	-	200	-
Michelin Companhia Luso-Pneu, Lda.	345	-	429	-
	767	113.350	14.342	10.979
Saldos con origen en la consolidación fiscal-				
Euromaster Automoción y Servicios, S.A.	-	405	-	793
Lehigh Spain, S.L.U.	-	68	-	51
	-	473	-	844
	767	113.823	14.342	11.823
	609.742	697.555	636.566	498.805

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Los saldos de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 y 2023 corresponden a los siguientes conceptos:

Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo

- Préstamo de 500 millones de euros, suscrito con fecha 19 de junio de 2023 con Compagnie Financière Suisse Michelin, SA y con vencimiento en junio de 2026. A cierre del ejercicio 2024 y 2023 esta cuenta presenta un saldo por importe de 500 millones de euros, que figura registrado como "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo".
- Con el objetivo de mitigar el riesgo asociado a la volatilidad del precio de mercado de la energía eléctrica, el grupo Michelin, incluida la sociedad MEPSA ha decidido contratar durante el ejercicio 2024 derivados de energía. Dichos derivados son contratados por la CFM que centraliza este tipo de operaciones a nivel Grupo. Esta estrategia permitirá asegurar la estabilidad financiera y operativa, garantizando un control más efectivo sobre los costos energéticos y protegiendo los márgenes de rentabilidad. A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene 8 miles de euros por este concepto y 92 miles de euros en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo".

Créditos y deudas a corto plazo

Los saldos registrados en estas cuentas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 correspondían principalmente a las siguientes financiaciones:

- Importe de la póliza de crédito formalizada por la Sociedad en el mes de febrero de 2022 con Compagnie Financière Suisse Michelin, SA, por un límite máximo disponible de 100 millones de euros y con vencimiento en el mes de febrero de 2025. Adicionalmente, la Sociedad formaliza una adenda en el mes julio de 2022 por la que aumenta el límite a 200 millones de euros, al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad tiene dispuesto 103 millones de euros por dicho concepto (75 millones en 2023 en el largo plazo).
- El 4 de abril de 2019, la Sociedad suscribió un acuerdo de gestión de tesorería con Compagnie Financière Suisse Michelin, SA. Estas cuentas están denominadas en diferentes divisas y son remuneradas a un tipo de interés de mercado y no tiene un vencimiento definido, aunque prevé la posibilidad de su cancelación en cualquier momento a petición de cualquiera de las partes, y puede presentar tanto saldos deudores como acreedores. Al 31 de diciembre de 2024 esta cuenta presenta un saldo deudor de 0.4 miles de euros en la cuenta de liras turcas (saldo deudor de 13.5 millones de euros en 2023 en la cuenta de euros) y un saldo acreedor de 6.5 millones de euros en las cuentas de euros y dólares (10.9 en 2023 en la cuenta de dólares). El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2024 por la misma ha ascendido a un importe de 36 miles de euros (29 miles de euros en el ejercicio 2023).
- La Sociedad tiene un contrato de "gestión de tesorería" firmado con Michelin Companhia Luso-Pneu Lda. (con un límite de 2.5 millones de euros). Esta cuenta, que puede presentar tanto saldo deudor como acreedor, está remunerada a un interés de mercado y no tiene vencimiento definido, si bien contempla la posibilidad de cancelación en cualquier momento a petición de cualquiera de las partes, motivo por el cual sus saldos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 figuran registrados formando parte de los capítulos "Activo Corriente" y/o "Pasivo Corriente" de los balances a dichas fechas adjuntos, según corresponda. Al cierre del ejercicio 2024, se encontraba dispuesto con Michelin Companhia Luso-Pneu Lda. con un saldo deudor 345 miles de euros (429 miles de euros en el ejercicio 2023 con saldo deudor).
- La empresa, siguiendo la estrategia del grupo Michelin, cubre todas sus operaciones comerciales en divisa. Estos derivados permiten a la Sociedad fijar un precio para las transacciones comerciales futuras en moneda extranjera, protegiéndose así de las fluctuaciones del mercado. La sociedad dispone de un saldo comercial a 31 de diciembre de 2024 con Compagnie Financière Suisse Michelin, SA por dichas operaciones comerciales de 3 millones de euros (534 miles de euros en 2023).
- Crédito registrado por importe de 200 miles de euros al 31 de diciembre de 2024 (200 miles de euros al 31 de diciembre de 2023) correspondiente a la financiación temporal prestada por la Sociedad a la Fundación Michelin España Portugal para financiar sus actividades.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Asimismo, en estas partidas se incluye el importe de los intereses devengados no vencidos tanto por la financiación recibida como por la concedida (*incluida la clasificada a largo plazo*).

Créditos y deudas a corto plazo-Saldos con origen en la consolidación fiscal

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los saldos por este concepto resultaban acreedores y correspondían a los importes pendientes de pago a dichas fechas a otras sociedades integrantes del Grupo fiscal a efectos del Impuesto sobre Sociedades, en el cual la Sociedad actúa como sociedad representante (véase Nota 4-p), con origen en las cuotas líquidas, netas, en su caso, de las retenciones y pagos a cuenta efectuados, que son aportadas por cada una de dichas sociedades a las declaraciones consolidadas del Grupo fiscal en los ejercicios 2024 y 2023.

Cuentas comerciales

Los saldos de estas cuentas se han originado como consecuencia de las transacciones comerciales realizadas por la Sociedad con las empresas del Grupo indicadas con anterioridad, tienen vencimiento a corto plazo y no devengan interés alguno.

Los ingresos financieros por parte del grupo han sido en 2024 y 2023 respectivamente de 2.739 y 3.205 miles de euros. Este ingreso viene principalmente de la remuneración por parte del grupo de las posiciones positivas de las cuentas corrientes con otras sociedades del grupo.

13. Fondos propios

Capital

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023 estaba representado por 7.593.826 acciones nominativas (7.593.826 de la serie A y 13.753 de la B) de 15 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones tienen los mismos derechos políticos y económicos.

La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023 era la siguiente:

Accionista	Porcentaje de Participación
Compagnie Financière Michelin, SAS	99,81 %
Otros accionistas	0,19 %
	100,00 %

Reservas

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de la reserva legal superaba el 20% del capital social.

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

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

A cierre del ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad tiene constituida la reserva legal en el límite mínimo establecido por la ley.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Reserva de revalorización

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo registrado en esta partida del balance correspondía a:

- La plusvalía resultante de la actualización del inmovilizado material efectuada por la Sociedad el 1 de enero de 2013, al amparo de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica (véase Nota 6), la cual fue abonada a la partida "Reserva de revalorización", neta del correspondiente gravamen impositivo (5%) por importe de 25.502 miles de euros.
- En este sentido, a partir de la fecha en que la Administración Tributaria hubiera comprobado y aceptado el saldo de esta cuenta, o habiendo prescrito el plazo de tres años para su comprobación, dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, así como a ampliar el capital social. A partir del 1 de enero de 2024 (transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización), el saldo de esta partida podrá destinarse a reservas de libre disposición, si bien, sólo podrá ser objeto de distribución cuando los elementos patrimoniales actualizados estén totalmente amortizados, hayan sido transmitidos o hayan sido dados de baja en los libros de contabilidad (véase Nota 6). Si se dispusiera del saldo de esta partida en forma distinta a la prevista en la Ley 16/2012, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.
- La plusvalía neta resultante de la actualización del inmovilizado material, efectuada por la Sociedad el 31 de diciembre de 1996, al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, la cual fue abonada a la partida "Reserva de revalorización", y cuyo importe registrado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 formando parte de la partida "Reservas-Reserva de revalorización" de los balances a dichas fecha adjuntos asciende a 19.606 miles de euros.

Desde el 1 de enero del 2007 (una vez transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización), este saldo puede destinarse a reservas de libre disposición, si bien, sólo podrá ser objeto de distribución cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados, en la parte correspondiente a dicha plusvalía, hayan sido transmitidos, o hayan sido dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta partida en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación. En este sentido, al 31 de diciembre de 2024, un importe de 15.095 miles de euros de esta reserva de revalorización resultaba disponible pero su distribución estaba sujeta a tributación (15.197 euros en 2023).

Reserva de Capitalización

De acuerdo con el artículo 25 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, Michelin España Portugal, S.A. durante el ejercicio 2022 dotó con cargo a reservas voluntarias el montante que dedujo en su impuesto de sociedades de año 2021, como consecuencia de incrementar los fondos propios del grupo fiscal (nota 18). Esta reserva figura en el balance de la sociedad con absoluta separación con el título de reserva de capitalización y es indisponible durante un plazo de 5 años desde el cierre del ejercicio 2021. A estos efectos, no se entenderá que se ha dispuesto de la referida reserva, en los siguientes casos:

1. Cuando el socio o accionista ejerza su derecho a separarse de la entidad;
2. Cuando la reserva se elimine, total o parcialmente, como consecuencia de operaciones a las que resulte de aplicación el régimen fiscal especial establecido en el Capítulo VII del Título VII de esta Ley
3. Cuando la entidad deba aplicar la referida reserva en virtud de una obligación de carácter legal.

Michelin España Portugal, S.A., como sociedad representante del grupo fiscal al que pertenece, se compromete a mantener los fondos propios del grupo al 31 de diciembre de 2024, excluidos los resultados del año, por un importe de 252,4 millones (2023: 252,4 millones), salvo por la existencia de pérdidas contables.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Otras reservas

Los saldos de esta partida de los balances al 31 de diciembre de 2024 y 2023 adjuntos correspondían, básicamente, a los siguientes:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Otras reservas-		
Reserva por ganancias y pérdidas actuariales (Nota 4-I)	(1.743)	(2.306)
Reserva por ajuste del capital a euros	199	199
Reservas voluntarias	135.597	135.558
Otras reservas no distribuibles	1.741	1.741
Reserva de fusion (Nota 27)	(1.316)	-
Reserva por derivado de cobertura de energía	84	-
	134.562	135.192

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los saldos registrados en la partida de "Otras reservas" resultaban de libre disposición, excepto los relativos a las reservas por ganancias y pérdidas actuariales, a la reserva por el ajuste del capital a euros, a la reserva de estabilización, y a otras reservas de carácter no disponible.

Distribución de dividendos

Con fecha 7 de junio de 2024, el Consejo de Administración aprobó la distribución como dividendos del resultado del ejercicio 2023 en el importe de 233.282 miles de euros. Sobre el total, 120.134 miles de euros ya habían sido aprobados por el Consejo de Administración, con fecha de 27 de noviembre de 2023, como un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2023.

Adicionalmente, con fecha 19 de septiembre de 2024 y 4 de diciembre de 2024, el Consejo de Administración aprobó el pago de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2024 por importe de 60.067 y 60.067 miles de euros respectivamente (véase nota 3).

14. Subvenciones

Subvenciones de capital no reintegrables

La información acerca de las subvenciones de capital no reintegrables recibidas por la Sociedad, las cuales formaban parte del "Patrimonio Neto" de la misma al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como de los resultados imputados por dichas subvenciones a las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 adjuntas, es la siguiente:

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Ejercicio 2024

Organismo que Concedió la Subvención	Año(s) de Concesión	Miles de Euros					
		Importe de la Subvención	Saldos al 31/12/2023	Adiciones	Cesiones	Imputado al Resultado del Ejercicio 2024	Saldos al 31/12/2024
Ministerio de Medio Ambiente	2020-2025	-	-	2.031	-	(2.031)	-
Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (IDEA)	2013	1.295	31	-	-	(1)	30
Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas	2014	923	143	-	-	(11)	132
Ministerio de hacienda y administraciones públicas	2014	1.014	175	-	-	(15)	160
Instituto para la Competitividad Empresarial de Castilla y León (ICE)	2020	1.210	171	-	-	(23)	148
Instituto para la diversificación y ahorro de la Energía (IDAE). Ministerio Transición Ecológica	2020	411	2	-	-	(59)	(57)
Viceconsejería de Tecnología, Innovación, y Competitividad (Gobierno Vasco)	2021	986	(237)	986	-	(237)	512
Viceconsejería de Tecnología, Innovación, y Competitividad (Gobierno Vasco)	2023	248	85	-	-	-	85
Dirección de Energía, Minas y Administración Industrial – Gobierno Vasco	2024	711	-	711	-	(142)	569
Dirección General de Energía y Minas - JCYL	2024	199	-	199	-	(135)	64
Total subvenciones de capital no reintegrables			370	3.927	-	(2.654)	1.643
Subvenciones netas registradas en el Patrimonio Neto			370	3.927	-	(2.654)	1.643

Ejercicio 2023

Organismo que Concedió la Subvención	Año(s) de Concesión	Miles de Euros					
		Importe de la Subvención	Saldos al 31/12/2022	Adiciones	Cesiones	Imputado al Resultado del Ejercicio 2023	Saldos al 31/12/2023
Ministerio de Medio Ambiente	2020-2025	-	131	2.452	-	(2.583)	-
Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (IDEA)	2013	1.295	32	-	-	(1)	31
Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas	2014	923	154	-	-	(11)	143
Ministerio de hacienda y administraciones públicas	2014	1.014	190	-	-	(15)	175
Instituto para la Competitividad Empresarial de Castilla y León (ICE)	2020	1.210	199	-	-	(28)	171
Instituto para la diversificación y ahorro de la Energía (IDAE). Ministerio Transición Ecológica	2020	411	39	-	-	(37)	2
Viceconsejería de Tecnología, Innovación, y Competitividad (Gobierno Vasco)	2021	986	-	-	-	(237)	(237)
Viceconsejería de Tecnología, Innovación, y Competitividad (Gobierno Vasco)	2023	248	-	248	-	(163)	85
Total subvenciones de capital no reintegrables			745	2.700	-	(3.075)	370
Subvenciones netas registradas en el Patrimonio Neto			745	2.700	-	(3.075)	370

Los Administradores de la Sociedad estiman que, en su caso, se ha cumplido con la totalidad de las condiciones generales y particulares establecidas en las correspondientes Resoluciones Individuales de Concesión de estas subvenciones.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Subvenciones de explotación incorporadas a los resultados de los ejercicios 2024 y 2023

En el ejercicio 2024 la Sociedad ha imputado a resultados ingresos por subvenciones de explotación por un importe de 3.263 miles de euros (2.437 miles de euros en el ejercicio 2023), que han sido contabilizados con abono a la partida "Otros ingresos de explotación-Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2024 adjunta, de acuerdo con el siguiente detalle:

Organismo que Concedió la Subvención	Año de Concesión	Objetivo/Finalidad	Miles de Euros		
			Importe de la Subvención	Imputación al Resultado del Ejercicio 2023	Imputación al Resultado del Ejercicio 2024
Fundación Tripartita para la Formación en el Empleo (FTFE)	2022	Incentivar la formación del personal	1.059	290	-
Clean Sky 2 Joint Undertaking	2022	Desarrollo conjunto neumáticos/frenos de avión en búsqueda de reducción de tiempo de enfriamiento.	44	-	67
Plan Estratégico I+D Valladolid	2019	Plan estratégico I+D Valladolid.	864	864	-
Fundación Tripartita para la Formación en el Empleo (FTFE)	2023	Incentivar la formación del personal.	1.060	586	474
Ministerio de Industria Comercio y Turismo	2023	Consumidor electrointensivo	2.641	697	1.944
Fundación Tripartita para la Formación en el Empleo (FTFE)	2024	Incentivar la formación del personal	1.000	-	283
Turismo de Portugal	2024	Subvención Gala Guía Roja Portugal	495	-	495
Total subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio			7.163	2.437	3.263

Otras subvenciones concedidas pendientes de registro al 31 de diciembre de 2024

Por otra parte, al 31 de diciembre la Sociedad tenía concedidas de organismos públicos las siguientes subvenciones de capital y a la explotación:

Ejercicio 2024

Organismo que Concedió la Subvención	Año de Concesión	Objetivo / Finalidad	Miles de Euros
			Importe de la Subvención
Dirección General de Energía y Minas - JCYL	2022	Reducción del consumo energético	506
Dirección General de Energía y Minas - JCYL	2023	Reducción del consumo energético	72
Dirección General de Energía y Minas - JCYL	2023	Reducción del consumo energético	488
Dirección de Energía, Minas y Administración Industrial - Gobierno Vasco	2023	Reducción del consumo energético	118
Dirección de Energía, Minas y Administración Industrial - Gobierno Vasco	2024	Reducción del consumo energético	111
ICE-JCYL	2023	Reducción del consumo energético	824
Dirección General de Energía y Minas - JCYL	2024	Reducción del consumo energético	1.261
Agencia Andaluza de la Energía	2024	Reducción del consumo energético	209
Dirección de Energía, Minas y Administración Industrial - Gobierno Vasco	2024	Reducción del consumo energético	116
Ministerio de Industria Comercio y Turismo	2024	Reducción del consumo energético	132
ICE-JCYL	2024	Reducción del consumo energético	741

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Ejercicio 2023

Organismo que Concedió la Subvención	Año de Concesión	Objetivo / Finalidad	Miles de Euros Importe de la Subvención
Dirección General de Energía y Minas - JCYL	2022	Reducción del consumo energético	506
Dirección General de Energía y Minas - JCYL	2023	Reducción del consumo energético	72
Dirección General de Energía y Minas - JCYL	2023	Reducción del consumo energético	488
Dirección de Energía, Minas y Administración Industrial - Gobierno Vasco	2023	Reducción del consumo energético	118
Dirección de Energía, Minas y Administración Industrial - Gobierno Vasco	2024	Reducción del consumo energético	111
Dirección de Energía, Minas y Administración Industrial - Gobierno Vasco	2023	Reducción del consumo energético	795
ICE-JCYL	2023	Reducción del consumo energético	824
Dirección General de Energía y Minas - JCYL	2023	Reducción del consumo energético	80

Durante los ejercicios 2024 y 2023, las subvenciones de la Junta de Castilla y León estaban pendientes de registro al haber sido concedidas para un proyecto de I+D que se encuentra en curso, y haber experimentado actualizaciones el importe subvencionado que retrasan su percepción por parte de la Sociedad.

De acuerdo con el criterio que se indica en la Nota 4-h, la totalidad de estas subvenciones se encontraban al 31 de diciembre de los respectivos ejercicios pendientes de registro y de imputación a resultados por estimar los Administradores que, a dicha fecha, la Sociedad aún no había cumplido con la totalidad de las condiciones generales y particulares establecidas en su concesión ni, asimismo, la Sociedad había concluido aún la acreditación del cumplimiento de dichas condiciones, ni tampoco se tenía aún cobrado importe alguno de las mismas.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

15. Provisiones a largo y a corto plazo

El movimiento habido durante los ejercicios 2024 y 2023 en los epígrafes "Provisiones a largo plazo" y "Provisiones a corto plazo" del balance, ha sido el siguiente:

Ejercicio 2024

	Miles de Euros						
	Saldos Iniciales	Impacto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio		Impacto en el Patrimonio Neto por Ganancia (Pérdida) Actuarial	Traspasos entre Corto Plazo y Largo Plazo y entre Otras Cuentas	Pagos Realizados	Saldos Finales
		Dotaciones (Reversiones) Neto	Gasto (Ingreso) Financiero, Neto, por Actualización Financiera				
Provisiones a largo plazo- Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal:							
Prestación definida	17.250	(1.871)	285	(779)	(4.079)	-	10.806
Por otros conceptos	1.680	-	-	-	-	-	1.680
	18.930	(1.871)	285	(779)	(4.079)	-	12.486
Provisiones a corto plazo- Obligaciones por prestaciones a corto plazo al personal:							
Prestación definida	517	-	-	-	(52)	(465)	-
Por otros conceptos	2.076	1.757	-	-	-	(460)	3.373
	2.593	1.757	-	-	(52)	(925)	3.373
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	28.381	10.850	-	-	4.131	(17.767)	25.595
	28.381	10.850	-	-	4.131	(17.767)	25.595

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Ejercicio 2023

	Miles de Euros						
	Saldos Iniciales	Impacto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio		Impacto en el Patrimonio Neto por Ganancia (Pérdida) Actuarial	Trasposos entre Corto Plazo y Largo Plazo y entre Otras Cuentas	Pagos Realizados	Saldos Finales
		Dotaciones (Reversiones) Neto	Gasto (Ingreso) Financiero, Neto, por Actualización Financiera				
Provisiones a largo plazo- Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal:							
Prestación definida	15.600	4.201	(623)	(1.298)	(630)	-	17.250
Por otros conceptos	1.680	-	-	-	-	-	1.680
	17.280	4.201	(623)	(1.298)	(630)	-	18.930
Provisiones a corto plazo- Obligaciones por prestaciones a corto plazo al personal:							
Prestación definida	493	-	-	-	630	(606)	517
Por otros conceptos	2.693	(1.024)	542	-	-	(135)	2.076
	3.186	(1.024)	542	-	630	(741)	2.593

Obligaciones por prestaciones a largo y corto plazo al personal

De acuerdo con lo indicado en la Nota 4-j, los saldos de estas provisiones a largo al 31 de diciembre de 2024, que ascienden a un importe de 10.806 miles de euros (17.250 y 517 miles de euros al largo y al corto respectivamente al 31 de diciembre de 2023), corresponden al valor actual de los compromisos asumidos por la Sociedad con su personal relativos, tanto a obligaciones de carácter post-empleo (*aguinaldos*) (7.445 miles de euros a largo plazo al 31 de diciembre de 2024, y 12.087 miles de euros a largo plazo, 4.131 miles de euros al corto plazo al 31 de diciembre de 2024 y 513 miles de euros al corto plazo al 31 de diciembre de 2023) como a otras obligaciones que suponen una compensación económica a satisfacer a los empleados con carácter diferido respecto al momento en que prestan el servicio, y que corresponden a medallas (5.490 miles de euros a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 y 5.163 miles de euros a largo plazo, 0 miles de euros a corto plazo al 31 de diciembre de 2024 y 4 miles de euros a corto plazo al 31 de diciembre de 2023).

Durante ejercicio 2024, la empresa ha llegado a un acuerdo con la representación de los trabajadores para la recompra del beneficio a largo plazo de aguinaldos. En virtud de este acuerdo durante 2025 se procederá a otorgar una compensación económica a cada trabajador en activo a cambio de renunciar al aguinaldo una vez pasen a jubilados. A los empleados que ya se encuentran en situación de jubilación, se les ofrece la posibilidad de acogerse a este cambio de manera voluntaria. A estos efectos la empresa a fin de 2024 prevé pagar 4.131 miles de euros para ambos colectivos a cambio de este beneficio social. Por dicho motivo, durante el ejercicio 2024 se ha traspasado este importe al epígrafe "Personal (remuneraciones pendientes de pago)" para hacer frente a dichos pagos.

Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 en el cálculo del valor actual del pasivo por estos compromisos, han sido las siguientes:

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Concepto	31/12/24	31/12/23
Tablas de mortalidad	PERFM2020 Colectivo 1er orden	PERMF2020 Colectivo 1er orden
Tasa de inflación	2,00%	2,05%
Tasa de descuento	3,45%	3,73%

Provisiones por otros conceptos

Constituidas en su mayor parte para la cobertura de diversos riesgos asociados al curso normal de las operaciones de la Sociedad.

Pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad tenía presentadas ante terceros, entes públicos y privados, diversas garantías por importe de 998 miles de euros (846 miles de euros al 31 de diciembre de 2023), que corresponden, básicamente, a avales bancarios que se encuentran garantizando el cumplimiento de diversos contratos y obligaciones por parte de la Sociedad. Los Administradores de la Sociedad estiman que no se pondrán de manifiesto pasivos para la Sociedad por estos conceptos, adicionales a los, en su caso, ya registrados al 31 de diciembre de 2024.

16. Deudas a largo y a corto plazo

El desglose de los saldos de estos epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2024 y 2023 adjuntos, es el siguiente:

Concepto	Miles de Euros					
	31/12/2024			31/12/2023		
	Pasivo Corriente	Pasivo No Corriente	Total	Pasivo Corriente	Pasivo No Corriente	Total
Deudas con entidades de crédito-						
Por "factoring" y gestión de cobro	122.798	-	122.798	109.706	-	109.706
Otras deudas	328	-	328	-	-	-
	123.126	-	123.126	109.706	-	109.706
Deudas con empresas del grupo	113.823	500.008	613.831	11.823	575.000	586.823
Acreedores por arrendamiento financiero	3.855	10.610	14.465	3.818	14.465	18.283
Otros pasivos financieros-						
Proveedores de inmovilizado	37.199	-	37.199	51.329	-	51.329
Deuda aplazada por obligaciones por prestaciones al personal	4.349	-	4.349	4.623	4.391	9.014
Deudas con la Seguridad Social	795	-	795	-	795	795
Préstamos con Organismos Públicos	410	848	1.258	1.160	1.258	2.418
Derechos de emisión de gases de efecto invernadero (Nota 4-g)	-	2.830	2.830	-	3.331	3.331
Otras deudas	3.523	-	3.523	141	-	141
	46.276	3.678	49.954	57.253	9.775	67.028
	287.080	514.296	801.376	182.600	599.240	781.840

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Deudas con entidades de crédito

Deudas por "factoring" y gestión de cobro

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad tenía concedida de una entidad financiera una línea de factoring por un límite total de 300.000 miles de euros. La citada línea de factoring funciona bajo la modalidad de "factoring con recurso".

En relación con el citado contrato de factoring, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad tenía cedidos con recurso créditos que se encontraban pendientes de vencimiento a dichas fechas por importes de 48.732 y 48.500 miles de euros, respectivamente y, adicionalmente, se encontraban registrados formando parte del pasivo en concepto de "Deudas por factoring y gestión de cobro" a dichas fechas, saldos por importes de 74.066 y 61.206 miles de euros, respectivamente, que correspondían al nominal de los créditos cobrados por la Sociedad que previamente habían sido cedidos por ésta a la citada entidad financiera y que son objeto de reembolso a la misma posteriormente.

Acreeedores por arrendamiento financiero (leasing)

Los importes de las cuotas y opciones de compra pendientes de pago al 31 de diciembre de 2024 y 2023 por el único contrato de arrendamiento financiero en vigor a dichas fechas que tiene suscrito la Sociedad (relativo a un inmueble ubicado en la localidad de Illescas, Toledo) ascendían a 14.466 y 18.283 miles de euros, respectivamente (véase Nota 6). Dichas cuotas, que corresponden a amortización de principal, devengan un tipo de interés anual variable, equivalente al Euribor más un diferencial de mercado, y tenían establecido su vencimiento de acuerdo con el siguiente calendario:

Al 31 de diciembre de 2024

Vencimientos en el Año:	Miles de Euros
2025	3.855
2026	3.891
2027	3.929
2028	2.790
	14.465

Al 31 de diciembre de 2023

Vencimientos en el Año:	Miles de Euros
2024	3.818
2025	3.855
2026	3.891
2027	3.929
2028	2.790
	18.283

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Otros pasivos financieros

Deuda aplazada por obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las deudas registradas por este concepto tienen su origen en las modificaciones aprobadas en el mes de noviembre de 2015 en el marco de la renovación de los convenios colectivos que regulan las relaciones laborales de la Sociedad con los empleados de todos sus centros. En virtud de dichas modificaciones la Sociedad procedió a externalizar durante los ejercicios 2016 y 2015, con efectos el 1 de enero de 2015, una parte relevante de las obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal de los centros de trabajo, en una póliza de seguro suscrita con una compañía de seguros no vinculada y de prestigio internacional que cumple los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, y con la que la Sociedad acordó un calendario de pagos aplazados hasta el año 2025, a través de cuyas primas se liquidaría y externalizaría el valor actual de dichos compromisos preexistente al 1 de enero de 2015, correspondiente a la práctica totalidad de los empleados de la Sociedad (véase Nota 15).

En relación con la contratación de la póliza de seguro para externalizar las obligaciones derivadas de los citados compromisos por prestaciones a largo plazo con el personal, la Sociedad ha aportado durante los ejercicios 2015 a 2020, ambos inclusive, una prima anual en cada uno de ellos, ascendiendo los importes de las primas aplazadas pendientes de pago al 31 de diciembre de 2024 y 2023 a 4.349 y 9.014 miles de euros, respectivamente, cuyo calendario de pago tiene establecidos los siguientes vencimientos estimados:

Vencimientos en el Año:	Miles de Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
2024	-	4.623
2025	4.349	4.391
Nominales	4.349	9.014
Intereses implícitos	-	-
Coste amortizado	4.349	9.014

Deudas con la Seguridad Social

El saldo de esta partida corresponde a los importes adeudados a la Seguridad Social en relación, básicamente, con la "deuda aplazada por obligaciones por prestaciones al personal", cuya liquidación está previsto que se produzca en el 2025. En este sentido, la parte que la Sociedad prevé desembolsar por este concepto durante el ejercicio 2025 y que asciende 795 miles de euros, figura registrada al 31 de diciembre de 2024 en la cuenta "Otras deudas con las Administraciones Públicas-Organismos de la Seguridad Social acreedores" del balance a dicha fecha adjunto (795 miles de euros al 31 de diciembre de 2023) (véase Nota 18).

Préstamos con Organismos Públicos

Estas deudas corresponden principalmente al Préstamo del Plan de Competitividad del Sector de Automoción recibido por la Sociedad del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio en el ejercicio 2009, por un importe principal de 11.317 miles de euros. Este préstamo, que desde el ejercicio 2015 se viene reembolsando mediante el pago de 10 cuotas anuales constantes (si bien en 2015 se efectuó una amortización menor), y cuyo vencimiento último está previsto el 31 de julio de 2026.

Además, la Sociedad tiene dos préstamos concedidos por el CDTI – Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial para un proyecto de innovación de las fábricas de Aranda de Duero y Vitoria, con vencimientos 2027 y 2031.

Deudas Restitución de Derechos de emisión de CO2

El saldo de esta partida corresponde con los derechos de emisión de CO2 a restituir, en concepto de los consumos estimados a final de ejercicio.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.**Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)****Vencimientos**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los importes totales de los pasivos registrados en los epígrafes "Deudas a largo plazo" y "Deudas a corto plazo" de los balances a dichas fechas adjuntos tenían establecido su pago de acuerdo con el siguiente calendario de vencimientos estimado:

Al 31 de diciembre de 2024

	Miles de Euros						
	Vencimientos en el Año:						Total
	2025	2026	2027	2028	2029	2030 y siguientes	
Deudas con entidades de crédito	123.126	-	-	-	-	-	123.126
Deudas con empresas del grupo	113.823	500.000	-	-	8	-	613.831
Acreedores por arrendamiento financiero	3.855	3.891	3.929	2.790	-	-	14.465
Otros pasivos financieros	46.276	3.678	-	-	-	-	49.954
	287.080	507.569	3.929	2.790	8	-	801.376

Al 31 de diciembre de 2023

	Miles de Euros						
	Vencimientos en el Año:						Total
	2024	2025	2026	2027	2028	2029 y siguientes	
Deudas con entidades de crédito	109.706	-	-	-	-	-	109.706
Deudas con empresas del grupo	11.823	-	575.000	-	-	-	586.823
Acreedores por arrendamiento financiero	3.818	3.855	3.892	3.929	2.789	-	18.283
Otros pasivos financieros	57.253	-	9.775	-	-	-	67.028
	182.600	3.855	588.667	3.929	2.789	-	781.840

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Miles de euros			
	31/12/2024		31/12/2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Vinculadas				
Proveedores empresas del grupo y asociadas (nota 12)	-	583.732	-	486.982
No vinculadas				
Proveedores	-	92.260	-	88.408
Acreedores varios	-	69.478	-	72.417
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	25.595	-	28.381
Pasivos por impuesto corriente (Nota 18)	-	-	-	3.585
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 18)	-	27.293	-	26.115
	-	798.358	-	705.888

18. Administraciones Públicas y situación fiscal

Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La Sociedad mantenía al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los siguientes saldos corrientes con las Administraciones Públicas:

	Miles de Euros	
	31/12/2024	31/12/2023
SALDOS DEUDORES:		
Activos por impuesto diferido	29.091	33.738
Activos por impuesto corriente	6.995	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas:		
Otras administraciones, subvenciones a recibir	4.525	5.789
Hacienda Pública deudora:		
Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA)	10.732	3.920
	15.257	9.709
SALDOS ACREEDORES:		
Pasivos por impuesto diferido	5.600	5.629
Pasivos por impuesto corriente	-	3.585
Otras deudas con las Administraciones Públicas-		
Hacienda Pública acreedora:		
Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA)	1.415	1.085
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF)	11.757	12.363
Organismos de la Seguridad Social acreedores	14.121	12.667
	27.293	26.115

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Impuesto sobre Sociedades

Tal y como se indica en la Nota 4-n, a efecto del Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tributa bajo el Régimen de Declaración Consolidada formando parte de un Grupo fiscal del que es sociedad representante y del cual al 31 de diciembre de 2024 y 2023 también forman parte las empresas del Grupo domiciliadas en España, Camso Spain, S.L.U. (únicamente en 2023, ya que en 2024 se ha producido la fusión por absorción con MEPSA acogida al régimen especial previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades), Fenner Spain, S.L.U., Lehigh Spain, S.L.U., Euromaster Automoción y Servicios, S.A. y Masternaut Ibérica, S.L.U. Para cada una de las sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2024 con las bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades y con las cuotas líquidas aportadas por la Sociedad al Grupo fiscal consolidable en dichos ejercicios, es como sigue:

Concepto	Miles de Euros
	2024
Beneficio del ejercicio, antes de impuestos	248.060
Diferencias permanentes	683
Diferencias temporarias	
Aumentos	10.384
Disminuciones	(28.355)
Base imponible previa	230.772
Cuota íntegra (al 25%)	57.693
Menos-Deducciones	(5.098)
Menos-Retenciones y pagos a cuenta	(59.117)
Menos-Efecto consolidación	(473)
Retenciones practicas a la Compañía	-
Cuota diferencial a ingresar (a)	(6.995)

Dentro de los aumentos por diferencias temporarias se incluyen, como conceptos más importantes, 2.027 miles de euros por aportaciones a planes de pensiones (1.529 miles de euros en 2023) y 1.054 miles de euros por la amortización acelerada del ejercicio (1.192 miles de euros en 2023).

Dentro de las disminuciones por diferencias temporarias se incluyen como conceptos más importantes 129 miles de euros, correspondientes a devoluciones de aportaciones no deducidas fiscalmente contabilizadas como ingreso durante el ejercicio 2024 (5.032 miles de euros en 2023), 4.340 miles de euros correspondientes a pagos por exteriorización de los planes de pensiones a un tercero (4.665 miles de euros en 2023), 11.585 miles de euros correspondientes a pagos de pensiones y obligaciones similares (8.904 miles de euros en 2023).

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.**Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)***Gasto por el impuesto sobre beneficios*

El cálculo del gasto por el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2024	2023
Beneficio del ejercicio, antes de impuestos	248.060	302.202
Diferencias permanentes	683	712
	248.743	302.914
Cuota (al 25%)	62.186	75.729
Menos- Deducciones	(5.098)	(4.858)
Otros conceptos (a)	(482)	(1.991)
Gasto por el impuesto sobre beneficios registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias	56.606	68.880

- a) Estos importes corresponden, básicamente, al gasto por impuesto contabilizado en los ejercicios 2024 y 2023 con origen en las diferencias existentes entre las provisiones del Impuesto sobre Sociedades de dichos ejercicios, que figuraban registradas en las respectivas cuentas anuales de dichos ejercicios, y las liquidaciones presentadas en los meses de julio de 2024 y 2023.

El desglose del gasto por el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2024	2023
Impuesto corriente-		
Por operaciones continuadas	52.046	65.282
Impuesto diferido-		
Por operaciones continuadas	4.560	3.598
Gasto por el impuesto sobre beneficios registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias	56.606	68.880

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Impuestos diferidos

El movimiento habido durante los ejercicios 2024 y 2023 en los epígrafes "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance, es el siguiente:

Ejercicio 2024

	Miles de Euros					
	Saldos Iniciales	Fusión	Aumentos	Disminuciones	Regularizaciones y Otros Movimientos	Saldos finales
Activos por impuesto diferido-						
Efecto impositivo de las diferencias temporarias por determinadas provisiones y amortizaciones no deducibles	32.934	158	2.332	(6.876)	(48)	28.500
Deducciones por amortizaciones no deducibles (Ley 27/2014)	36	-	21	(39)	-	18
Efecto impositivo de las ganancias actuariales reconocidas en "Reservas-Otras reservas"	768	-	-	(195)	-	573
	33.738	158	2.353	(7.110)	(48)	29.091
Pasivos por impuesto diferido-						
Efecto impositivo de las ganancias actuariales reconocidas en "Reservas-Otras reservas"	-	-	21	-	-	21
Efecto impositivo de las diferencias temporarias	5.629	-	214	(264)	-	5.579
	5.629	-	235	(264)	-	5.600

Ejercicio 2023

	Miles de Euros				
	Saldos Iniciales	Aumentos	Disminuciones	Regularizaciones y Otros Movimientos	Saldos finales
Activos por impuesto diferido-					
Efecto impositivo de las diferencias temporarias por determinadas provisiones y amortizaciones no deducibles	36.337	1.221	(4.548)	(76)	32.934
Deducciones por amortizaciones no deducibles (Ley 27/2014)	57	28	(49)		36
Efecto impositivo de las ganancias actuariales reconocidas en "Reservas-Otras reservas"	1.093		(325)		768
	37.487	1.249	(4.922)	(76)	33.738
Pasivos por impuesto diferido-					
Efecto impositivo de las diferencias temporarias	5.456	471	(298)	-	5.629
	5.456	471	(298)	-	5.629

Activos por impuesto diferido

El saldo del epígrafe "Activos por impuesto diferido" al 31 de diciembre de 2024 corresponde, básicamente, a los siguientes conceptos:

- Al efecto impositivo de las diferencias temporarias existentes entre el momento en el que se registra el gasto económico por la dotación de determinadas provisiones y amortizaciones y el momento en que se imputa como gasto fiscal.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

- Al efecto impositivo derivado de las ganancias y pérdidas actuariales imputadas directamente por la Sociedad al patrimonio neto.

Estos activos por impuesto diferido se han registrado en el balance por considerar los Administradores de la Sociedad que su recuperación está razonablemente asegurada en base a las estimaciones recientes efectuadas acerca de la evolución futura prevista de las bases imponibles de la Sociedad y del Grupo fiscal al que pertenece.

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no tenía otras diferencias temporarias deducibles adicionales a las mencionadas para las cuales no tuviera registrados a dicha fecha sus correspondientes activos por impuesto diferido.

El calendario estimado de realización del impuesto diferido registrado al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Ejercicio	Miles de Euros
2025	19.267
2026	13.814
2027	8.008
2028	8.008
2029	8.008
2030 y siguientes	36.789
	93.894

Los activos y pasivos por impuesto diferido deben valorarse según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, conforme a la normativa vigente o aprobada, es decir al 25%. No obstante, en el caso de la actualización de balances del año 2012, la normativa fiscal estableció un régimen transitorio que permite aplicar una deducción en la cuota, garantizando así la reversión de la diferencia temporaria con un tipo de gravamen nominal del 30%.

Pasivos por impuesto diferido

Los saldos del epígrafe "Pasivos por impuesto diferido" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 corresponden, básicamente, a:

- La diferencia entre los diferentes criterios económicos y fiscales utilizados en la amortización de determinados bienes del inmovilizado material (*libertad de amortización*), cuya reversión está prevista en un plazo inferior a 10 años en todos los casos.

Impuestos reconocidos en el Patrimonio Neto

El desglose de los saldos de los impuestos reconocidos directamente en el "Patrimonio Neto" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como el movimiento habido en los mismos durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, se indican a continuación:

Al 31 de diciembre de 2024

	Miles de Euros			
	Saldos Iniciales	Activos (Pasivos), Neto	Reversión en el Impuesto Corriente	Saldos Finales
Activos por ganancias actuariales	769	(216)	-	553

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2023

	Miles de Euros			
	Saldos Iniciales	Activos (Pasivos), Neto	Reversión en el Impuesto Corriente	Saldos Finales
Activos por ganancias actuariales	1.093	(324)	-	769

Deducciones

La legislación en vigor relativa al Impuesto sobre Sociedades establece diversos incentivos fiscales. Las deducciones generadas en un ejercicio, en exceso de los límites legales aplicables, podrán ser aplicadas a la minoración de las cuotas del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios siguientes, dentro de los límites y plazos establecidos por la normativa fiscal al respecto.

La Sociedad se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en la citada legislación, habiendo deducido en el cálculo de la cuota íntegra del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2024 la cantidad de 5.098 miles de euros (4.858 miles de euros en 2023), que corresponde a las siguientes deducciones:

Ejercicio 2024

Concepto	Año de Generación	Miles de Euros
Crédito de impuesto	2024	3.792
Deducción por reversión de medidas temporales	2024	23
Donaciones y aportaciones fondo de pensiones (Ley 27/2014)	2024	1.266
	2024	16
		5.097

Ejercicio 2023

Concepto	Año de Generación	Miles de Euros
Crédito de impuesto	2023	3.700
Deducción por reversión de medidas temporales	2023	31
Donaciones y aportaciones fondo de pensiones (Ley 27/2014)	2023	1.109
	2023	18
		4.858

Según estipula la Ley 27/2014, del Impuesto sobre Sociedades, los contribuyentes a los que resulte de aplicación el tipo general y les haya resultado de aplicación la limitación a las amortizaciones establecida en el artículo 7 de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, así como los que se hubieran acogido a la actualización de balances prevista en el artículo 9 de la Ley 16/2012, tendrán derecho a deducciones en la cuota íntegra, de las cantidades que integren en la base imponible derivadas de las amortizaciones no deducidas en los períodos impositivos iniciados en 2013 y 2014 (esta deducción es del 5%, salvo para el caso del período impositivo iniciado en 2015, en el cual ascendió al 2%), y de las cantidades que integren en la base imponible derivadas de la amortización correspondiente al incremento de valor resultante de la citada actualización de balances, respectivamente. En este sentido, al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tenía registrado un crédito fiscal en concepto de deducciones pendientes de aplicación por estos conceptos por importe de 39 miles de euros (49 miles de euros al 31 de diciembre de 2023). A dicha fecha la Sociedad no tenía acreditadas otras deducciones pendientes de aplicación.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Subrogación de la Sociedad en las obligaciones fiscales de la sociedad absorbida Camso Spain, S.L.U.

Tal y como se indica en la Nota 27, en el ejercicio 2024 la Sociedad absorbió a Camso Spain, S.L.U. El artículo 84 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece que cuando se realiza una operación de reestructuración que determina una sucesión a título universal, como es el caso de la fusión anteriormente señalada, se transmiten a la entidad absorbente los derechos y las obligaciones tributarias de la entidad absorbida. Por este motivo, la Sociedad ha adquirido, entre otras, las obligaciones de carácter fiscal contraídas por Camso Spain, S.L.U. No obstante, los Administradores de la Sociedad no prevén que se deriven pasivos de importancia para la misma como consecuencia de la citada operación. Esta fusión ha sido acogida al régimen especial previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y tal como prevé el artículo 38 del Reglamento del IS el día 11 de febrero de 2025 se ha comunicado a la Delegación Central de Grandes Contribuyentes de la AEAT.

Ejercicios abiertos a inspección

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 2024, la Sociedad tenía abiertos a inspección fiscal para el Impuesto sobre Sociedades, los ejercicios 2020 a 2023; para Retenciones e ingresos a cuenta del Impuesto sobre la Renta de residentes y de no residentes, los ejercicios 2021-2024. Además, la Sociedad tiene abierto el ejercicio 2020 para Retenciones e ingresos a cuenta del Impuesto sobre la Renta de residentes y de no residentes en el territorio Foral de Álava.

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los diferentes impuestos, por lo que, aun en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes de las comprobaciones que, en su caso, pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales en relación con los ejercicios abiertos a inspección, en el caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales del ejercicio 2024.

La política de precios de transferencia que el Grupo Michelin aplicaba hasta el año 2022 consideraba que la Sociedad desempeñaba el papel de empresario en el desarrollo de la actividad industrial (como tomador de riesgos). Las contribuciones del Grupo en cuanto a los activos intangibles, propiedad de la matriz del Grupo, Sociedad CGEM, se remuneraban mediante licencias, calculadas en base a un porcentaje sobre las ventas fabricadas; el resto de las funciones del Grupo en beneficio de la Sociedad se consideraban prestaciones de servicios remunerándose con un margen que respetaba el principio de plena competencia.

Diversos acontecimientos han llevado al Grupo Michelin a una reevaluación de la caracterización de las distintas funciones dentro de su cadena de valor desde la perspectiva de precios de transferencia:

- El nuevo marco regulatorio fiscal global, resumido en las Directrices de la OCDE en materia de precios de transferencia revisadas en 2017/2022, destaca la importancia de alinear las contribuciones realizadas con la creación de valor.
- En los últimos años, el modelo operativo del Grupo ha experimentado una mayor centralización de los procesos de negocio y la toma de decisiones en la Sede del Grupo.

Como consecuencia de estos acontecimientos, el Grupo ha revisado su política de precios de transferencia en el 2023 para alinearla con las nuevas Directrices de la OCDE, utilizando el método de la distribución del resultado residual, RPSM (por sus siglas en inglés, "Residual Profit Split Method"). Este método busca una distribución equitativa de los resultados entre las empresas relacionadas que participan en la cadena de valor considerando su contribución final.

Apostando por la transparencia y la seguridad jurídica, al amparo de lo establecido en el apartado 9 del artículo 18 de la LIS, y en los artículos 32 y siguientes del RIS, el 30 de septiembre de 2023 la Sociedad presentó escrito de solicitud de inicio del procedimiento de acuerdo previo de valoración (APV) bilateral entre España y Francia en relación con las siguientes operaciones vinculadas realizadas entre la Sociedad y Michelin Francia:

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

- Licencia de propiedad intelectual (IP) y prestación de servicios de alto valor y servicios de soporte por parte de Michelin Francia a la Sociedad; y
- Prestación de servicios de test en el ámbito de Investigación, Desarrollo e Industrialización por parte de la Sociedad a Michelin Francia.

La sociedad CGEM, matriz del Grupo Michelin, presentó en las mismas fechas una solicitud de APV bilateral en los mismos términos ante la Autoridad competente de Francia.

La sociedad ha propuesto que el APV bilateral cubra desde ejercicio fiscal que comienza el 1 de enero de 2023 hasta el ejercicio fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2028 (periodo 2023-2028). En este sentido, es necesario tener en cuenta que, en Francia, el APV bilateral abarcará desde el ejercicio fiscal que comienza el 1 de enero de 2024 hasta el ejercicio fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2028. Es decir, durante el ejercicio fiscal 2023, el APV se aplicará de forma unilateral en España.

A la fecha de formulación de la presentación de estas cuentas anuales no existe ningún posicionamiento por parte de las administraciones implicadas en el APV bilateral.

19. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

La Sociedad obtiene ingresos de la transferencia de bienes y servicios a lo largo del tiempo y en un momento determinado en las siguientes líneas de producto y áreas geográficas principales:

	Mayorista		Minorista		Servicios		Total
	Nacional	Resto del mundo	Nacional	Resto del mundo	Nacional	Resto Unión Europea	
2024							
Momento de reconocimiento de ingresos ordinarios							
-En un momento determinado	761.213	2.231.141	-	-	-	-	2.992.354
-A lo largo del tiempo	-	-	-	-	50.504	94.325	144.829
	761.213	2.231.141	-	-	50.504	94.325	3.137.183

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

2023	Mayorista		Minorista		Servicios		Total
	Nacional	Resto del mundo	Nacional	Resto del mundo	Nacional	Resto Unión Europea	
Momento de reconocimiento de ingresos ordinarios							
-En un momento determinado	761.046	2.242.460	-	-	-	-	3.003.506
-A lo largo del tiempo	-	-	-	-	47.733	102.669	150.402
	761.046	2.242.460	-	-	47.733	102.669	3.153.908

Una parte significativa de las ventas efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2024 y 2023 ha sido a empresas del Grupo y asociadas (véase Nota 12).

Consumo de mercaderías y Consumos de materias primas y otras materias consumibles

La composición de los saldos de estas partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 adjuntas, es la siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	2024	2023
Consumos de mercaderías-		
Compras de mercaderías	527.722	514.029
Variación de existencias (Nota 10)	(12.115)	(4.551)
	515.607	509.478

Concepto	Miles de Euros	
	2024	2023
Consumos de materias primas y otras materias consumibles-		
Compras de materias primas y otras materias consumibles	878.122	924.715
Variación de existencias (nota 10)	(28.792)	9.701
	849.330	934.416

El detalle, por procedencia, de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

Ejercicio 2024

Concepto	Miles de Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Importaciones	Total
Compras de mercaderías	840	462.533	64.349	527.722
Compras de materias primas y otras materias consumibles	140.727	482.327	255.068	878.122
	141.567	944.860	319.417	1.405.844

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Ejercicio 2023

Concepto	Miles de Euros			
	Nacionales	Intracomunitarias	Importaciones	Total
Compras de mercaderías	659	437.821	75.549	514.029
Compras de materias primas y otras materias consumibles	116.461	567.840	240.414	924.715
	117.120	1.005.661	315.963	1.438.744

Ingresos accesorios y otros de gestión corriente

Los saldos de esta partida de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 adjuntas corresponden, principalmente, a los servicios prestados a empresas del grupo por los servicios realizados de I+D en el centro de Experimentación, de Investigación y Desarrollo en Níjar (Almería).

Gastos de personal por cargas sociales y provisiones

El desglose de los saldos de estas partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 adjuntas, se indica a continuación:

Concepto	Miles de Euros	
	2024	2023
Sueldos, salarios y asimilados-	318.533	316.235
	318.533	316.235
Cargas sociales-		
Seguridad Social a cargo de la empresa	114.988	111.896
Retribuciones a largo plazo mediante sistemas de aportación definida	14.082	8.010
Otros gastos sociales	9.210	9.730
	138.280	129.636
Provisiones (Nota 15)-		
Dotaciones (Reversiones) Neto	(1.871)	2.796
	(1.871)	2.796
	454.942	448.667

La línea de sueldos y salarios incluía indemnizaciones por despido por 313 miles euros en 2024 y 77 miles de euros en 2023.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Servicios exteriores

El desglose de los saldos de esta partida de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 adjuntas, se indica a continuación:

Concepto	Miles de Euros	
	2024	2023
Arrendamientos y cánones	253.600	250.243
Reparaciones y conservación	31.961	30.137
Servicios de profesionales independientes	6.148	6.419
Transportes	105.421	115.285
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	14.109	12.099
Suministros	103.116	114.058
Otros gastos	419.033	332.079
	933.388	860.320

Transacciones en moneda extranjera

Durante el ejercicio 2024 la Sociedad ha realizado ventas y compras de productos denominadas en moneda extranjera, por unos contravalores de 658.688 y 21.579 miles de euros, respectiva y aproximadamente (190.840 y 15.422 miles de euros, respectiva y aproximadamente, en el ejercicio 2023), básicamente en dólares americanos, libras esterlinas y liras turcas.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2024 debido al aumento en volumen de transacciones en divisas y a la volatilidad en tipos de cambio de alguna de ellas, como la lira turca, el impacto global en el resultado por tipo de cambio ha aumentado hasta los 1.818 miles de euros (425 miles de euros en 2023).

20. Aspectos medioambientales

Los costes incurridos por la Sociedad durante el ejercicio 2024 en relación con actuaciones medioambientales, destinados a proteger y mejorar el medio ambiente, han ascendido a 21.255 miles de euros (16.894 miles de euros en el ejercicio 2023), de los cuales 975 miles de euros corresponden a gastos que han sido registrados en la partida "Otros gastos de explotación-Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024 adjunta, y 20.280 miles de euros corresponden a inversiones efectuadas que han sido registradas en el epígrafe "Inmovilizado material" del balance (1.103 y 15.880 miles de euros, respectivamente en el ejercicio 2023).

Dentro de estas actividades medioambientales se engloban las acciones directas relacionadas con la reducción y optimización del consumo de energía, así como la reducción de las emisiones a la atmósfera.

Al cierre del ejercicio 2024 la Sociedad dispone, dentro de su inmovilizado material, de elementos significativos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medioambiente. Dado el aumento de inversiones de esta naturaleza en los últimos años, principalmente por la instalación de placas solares y los cambios hacia una cocción de neumáticos sin vapor, al 31 de diciembre de 2024 el valor neto contable de los activos de naturaleza medioambiental de la Sociedad a dicha fecha en torno a 36,6 millones de euros (22,8 al 31 de diciembre de 2023).

Adicionalmente a lo indicado en la Nota 21 sobre "Derechos de emisión de gases de efecto invernadero", la Sociedad no tiene otras responsabilidades, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por otra parte, durante los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental, ni ha obtenido ingresos de actividades relacionadas con el medio ambiente (adicionales a las deducciones consideradas en el cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades y a las subvenciones indicadas en las Notas 18 y 14, respectivamente).

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Por otra parte, Michelin España Portugal, S.A. dispone de garantías para cubrir la ocurrencia de riesgos ambientales en los seguros que tiene contratados. Los principales seguros corporativos contratados durante el ejercicio 2024 para la cobertura de las responsabilidades medioambientales, incluidas la contaminación súbita y el accidental, contemplan coberturas medioambientales por valor 50 millones de euros por siniestro y el agregado anual (similares coberturas a las que la Sociedad tenía contratadas en el 2023).

21. Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

La Unión Europea, a fin de poder cumplir el compromiso de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, que asumió al ratificar el Protocolo de Kyoto, promulgó una Directiva, la 2003/87/CE del Parlamento Europeo, por la que estableció un régimen para el comercio de dichos derechos de emisión. En España, y a través del Ministerio de Medio Ambiente, ahora Ministerio para la Transición Ecológica y Reto Demográfico, se establecieron los sectores e industrias a los que era aplicable el control de las emisiones de gases de efecto invernadero, siendo uno de ellos el de actividad de la Sociedad.

Para el período 2008-2012, el Gobierno aprobó el 24 de noviembre de 2006 el Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión de Gases de Efecto Invernadero y fue el 14 de noviembre de 2007 cuando se publicó el Acuerdo del Consejo de ministros en el que se aprueba la asignación individual de las instalaciones incluidas en dicho Plan y por la que nuevamente se encuentran afectadas las instalaciones de la Sociedad. El total de derechos de emisión concedidos a la Sociedad para el período 2008-2012 ascendió a 204.885 Tm.

Para el período 2013-2020, el Gobierno aprobó el 15 de noviembre de 2013 la Asignación Final Gratuita de Derechos de Emisión de Gases de Efecto Invernadero a las instalaciones incluidas en dicho Plan y por la que nuevamente se encontraban afectadas las instalaciones de la Sociedad. El total de derechos de emisión concedidos a la Sociedad para el citado período asciende a 1.226.535 Tm.

A través de la Ley 1/2005, de 9 de marzo, que regula el régimen del comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero, y que es la transposición de la Directiva Europea, se estableció el carácter gratuito de los derechos asignados a cada industria en este Primer Plan Nacional.

Para el año 2024, las asignaciones de emisiones gratuitas concedidas a las fábricas de la Sociedad ascendían a 26.162 Tm. de CO₂ (28.192 Tm. en 2023), y según los estudios y mediciones realizados por la propia Sociedad, pendientes de la verificación por un organismo acreditado, los gases emitidos habrían totalizado 106.393 Tm. de CO₂, de los que 72.618 Tm. corresponderían a las plantas de cogeneración propiedad de terceros instaladas en las fábricas de la Sociedad (107.032 Tm. en 2023), en tanto que 33.375 Tm. de CO₂ habrían correspondido a los emitidos por la propia Sociedad en el ejercicio (33.605 Tm. en 2023), aproximadamente.

En la Nota 10 se detallan los importes de los derechos de emisión de gases de efecto invernadero de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

22. Cambio climático

El cambio climático es tanto un desafío global como empresarial. Las empresas tienen un papel determinante en la lucha contra el cambio climático, ya que las emisiones relacionadas con su producción industrial y el consumo de energía contribuyen al aumento de gases de efecto invernadero, responsables del calentamiento global. Todas las empresas se enfrentan a riesgos y oportunidades derivados del clima y están tomando decisiones estratégicas en esta materia, reconociendo los efectos de su actividad en el medio ambiente. Los impactos de los riesgos climáticos en los estados financieros son amplios y potencialmente complejos, y dependen de los riesgos específicos del sector.

Al analizar el futuro, se presentan escenarios de probabilidades que valoran las consecuencias físicas del cambio climático, así como los cambios en las regulaciones ambientales para enfrentarlo. Estos son los llamados riesgos físicos y riesgos transicionales del cambio climático, ambos con consecuencias económicas y financieras. Tanto los riesgos físicos como los riesgos transicionales plantean una serie de amenazas y oportunidades para la estabilidad financiera general.

Desde hace años, el Grupo Michelin, al que Michelin España Portugal S.A. pertenece, ha reaccionado ante los riesgos en torno al cambio climático, estableciendo políticas y acciones encaminadas a mitigarlo. Clara prueba de

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

ello es el lanzamiento, en 2022, de la dinámica “Todo Sostenible”, con una visión a 2030, basada en tres pilares básicos:

- People
- Planet
- Profit

Dentro de la dimensión “Planet”, cabría destacar los compromisos de:

- Reducir drásticamente la huella de carbono en todos los campos, con la ambición de llegar a tener un impacto neutro en el año 2050.
- Aumentar significativamente el contenido de los materiales sostenibles en la producción de neumáticos, llegando al 100% sostenible en 2050.

En esta línea, de manera a medir la evolución hacia el “Todo Sostenible”, el Grupo Michelin ha evolucionado sus indicadores de impacto medioambiental hacia un nuevo indicador, el I-MEP (Industrial-Michelin Environmental Performance), integrando los progresos en consumos de energía, emisiones de CO₂, consumos de compuestos orgánicos volátiles (COV), consumos de agua y generación de desechos.

En este contexto la evolución en todo el grupo Michelin de este indicador durante el ejercicio 2024 es una mejora global de 4.3 puntos con respecto a 2023 (2.9 en 2022). Estas mejoras están basadas en la bajada del 13% en 2024 de toneladas de CO₂ respecto a 2023. Así como haber incrementado el uso de materiales sostenibles hasta el 31% (28% en 2023).

Además de las importantes inversiones en las fábricas con el objetivo de construir procesos productivos menos consumidores de energía y con menores emisiones de CO₂, Michelin digitaliza las operaciones de fabricación para reducir el consumo de material y energía.

El riesgo climático ha sido incorporado en las estimaciones y juicios en relación con el futuro utilizados contablemente, si bien no presentan diferencias significativas con las utilizadas en los ejercicios anteriores.

23. Gestión del riesgo financiero

Riesgos financieros

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

Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de efectivo y de otros activos líquidos equivalentes, saldos de deudores comerciales y de otras cuentas a cobrar y saldos de créditos a empresas del Grupo, que representan la exposición principal de la Sociedad al riesgo de crédito.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible, principalmente, a sus deudores comerciales. En este sentido, la Sociedad tiene una concentración significativa del riesgo de crédito en empresas del Grupo Michelin, si bien el riesgo asumido es poco significativo, dada la solvencia de las mismas.

Por otra parte, la exposición al riesgo de cobro de la Sociedad es gestionada en el curso normal de su actividad. Se realizan evaluaciones de créditos para todos los clientes que requieren un límite superior a un determinado importe. Los importes se reflejan en el balance, netos de los deterioros por insolvencias estimados por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. Ese sería el importe máximo de exposición a este riesgo.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

El riesgo de crédito de los fondos líquidos es limitado dado que la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel de solvencia.

Los Administradores de la Sociedad estiman que al 31 de diciembre de 2024 los deterioros existentes en los activos no eran significativos y se encontraban adecuadamente registrados.

Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone del efectivo y otros activos líquidos equivalentes que se detallan en el balance, así como de las líneas de crédito y de factoring que se detallan en la nota 16. En este sentido, la política de la Dirección Financiera de la Sociedad es la de llevar a cabo un seguimiento continuado de la estructura del balance por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada las eventuales necesidades de liquidez a corto y medio plazo, adoptando una estrategia que conceda estabilidad a las fuentes de financiación y contratando financiaciones por importe suficiente para soportar las necesidades previstas.

En este sentido, para el ejercicio 2024 la Sociedad tiene prevista la generación de recursos financieros significativos en el desarrollo de sus actividades, lo que hace estimar que no existirá dificultad alguna para atender las obligaciones de pago a su vencimiento y, adicionalmente, tal y como se indica en la Nota 12, la Sociedad mantiene líneas de financiación con otras empresas del Grupo al que pertenece, entre las cuales se incluye la financiación prestada a la Sociedad por parte de su accionista mayoritario, quien asimismo, ha manifestado su intención de renovar y/o proporcionar a la Sociedad la financiación adicional que, en su caso, pudiera resultar necesaria una vez llegada la fecha de vencimiento de dicha financiación concedida.

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

Se define como el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan variar debido a los tipos de interés, el tipo de cambio u otros riesgos de precio.

Respecto al riesgo de tipo de interés, las variaciones en los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual, con una volatilidad reducida en la cuenta de resultados. La Sociedad financia su actividad operativa, básicamente, con financiación ajena (fundamentalmente del Grupo al que pertenece, y en menor medida, de entidades de crédito), cuya remuneración está referenciada a un tipo de interés variable (básicamente, al Euribor más un diferencial).

Teniendo en cuenta las condiciones contractuales de las financiaciones existentes al 31 de diciembre de 2024, una variación de la curva de tipos de interés del 1% no tendría un impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad en el ejercicio 2024.

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen diferencias significativas entre el valor contable y el valor razonable de activos y pasivos financieros.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, la exposición de la Sociedad es prácticamente nula, pues el volumen de operaciones en moneda extranjera no es significativo.

Respecto a otros riesgos de precio, la Sociedad se encuentra expuesta al riesgo de la variación de los precios de sus materias primas básicas. La Sociedad lleva a cabo un seguimiento continuado de los precios de las principales materias primas consumidas en sus procesos productivos, con la finalidad de poder adoptar en cada momento las decisiones más oportunas, en función de la evolución observada y prevista en los mercados y de su estrategia, si bien dada su naturaleza, la rotación de estas materias primas es muy elevada. La Sociedad trata de repercutir en los precios de venta de sus productos las variaciones en el precio de las materias primas, de manera que no impacten de forma significativa en su cuenta de resultados.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

24. Información sobre los Administradores y la Alta Dirección

Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores y a la Alta Dirección

Los Administradores de la Sociedad no han percibido durante los ejercicios 2024 y 2023 importe alguno en concepto de dietas o retribución por sus labores propias de administración de la Sociedad. En este sentido, las retribuciones totales satisfechas por la Sociedad a la Alta Dirección durante los ejercicios 2024 y 2023, por cualquier causa o concepto, se indican a continuación:

Concepto	Miles de Euros			
	Ejercicio 2024		Ejercicio 2023	
	Sueldos, Salarios e Indemnizaciones	Seguros de Vida y Aportaciones a Planes de Pensiones	Sueldos, Salarios e Indemnizaciones	Seguros de Vida y Aportaciones a Planes de Pensiones
Consejo de Administración	786	108	640	66
Alta Dirección	2.338	373	2.126	275
	3.124	481	2.766	341

Durante los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad no ha satisfecho importe alguno correspondiente a primas de seguro de responsabilidad civil de sus Administradores por daños ocasionados, por actos u omisiones en el ejercicio de su cargo, dado que el tomador de dichas coberturas durante dichos ejercicios ha sido la sociedad dominante del Grupo, Compagnie Générale des Établissements Michelin, SCA.

Por otra parte, no existían al 31 de diciembre de 2024 y 2023 otros anticipos, préstamos o créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad ni de la Alta Dirección ni, asimismo, ésta había contraído otros compromisos adicionales con los mismos en materia de pensiones, seguros de vida, garantías u otros similares, a los detallados anteriormente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se ha producido ninguna conclusión, modificación o extinción anticipada de contratos entre la Sociedad y sus accionistas o personas que actúen por cuenta de ellos, que correspondan a operaciones ajenas al tráfico ordinario de la Sociedad o que no se hubieran realizado en condiciones normales. En dichos ejercicios no han existido contratos suscritos entre la Sociedad y sus Administradores, que correspondan a operaciones ajenas al tráfico ordinario de su actividad.

Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 “Deber de evitar situaciones de conflicto de interés” del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y objeto de modificación posterior con fecha 4 de diciembre de 2014, se informa que no existen situaciones de conflicto de interés, directo o indirecto, entre los miembros del Consejo de Administración y las personas vinculadas a los mismos y la Sociedad.

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

25. Otra información

Número medio de empleados

El número medio de personas empleadas por la Sociedad en el curso de los ejercicios 2024 y 2023, fue el siguiente:

Concepto	Número medio de empleados	
	Ejercicio 2023	
	2024	2023
Consejeros Ejecutivos (a)	3	2
Alta Dirección	14	15
Directivos y Mandos	232	223
Mandos intermedios, Técnicos y Administrativos	1.680	1.633
Producción y mantenimiento	5.371	5.510
	7.300	7.383

- (a) Los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2024 y 2023 que a su vez son miembros de la Alta Dirección de la Sociedad se incluyen en este desglose exclusivamente como Consejeros Ejecutivos.

En el marco de lo previsto en la legislación vigente en materia de discapacidad (Real Decreto Legislativo 1/2013 de 29 de noviembre y Real Decreto 364/2005, de 8 de abril), MEPSA cumple con la cuota de reserva en favor de los trabajadores con discapacidad mediante el empleo de trabajadores con discapacidad igual o superior al 33 por ciento y la adopción de medidas alternativas adoptadas en el marco del Certificado de Excepcionalidad expedido por la Subdirección general de Políticas de Empleo Estatal. En este sentido, el número medio de personas empleadas por la Sociedad en el curso de los ejercicios 2024 y 2023 con discapacidad mayor o igual al 33%, ha sido el siguiente:

Concepto	Número Medio de Empleados con Discapacidad $\geq 33\%$	
	2024	2023
Consejeros Ejecutivos	-	-
Alta Dirección	-	-
Directivos y Mandos	1	1
Mandos intermedios, Técnicos y Administrativos	11	11
Producción y mantenimiento	78	78
	90	90

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Distribución funcional por género

La distribución funcional por género de la plantilla de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023 era la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

Concepto	Miles de Euros		
	Ejercicio 2024		
	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros Ejecutivos	1	2	3
Alta Dirección	13	1	14
Directivos y Mandos	178	58	236
Mandos intermedios, Técnicos y Administrativos	1.277	415	1.692
Producción y mantenimiento	4.462	884	5.346
	5.931	1.360	7.291

Al 31 de diciembre de 2023

Concepto	Miles de Euros		
	Ejercicio 2023		
	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros Ejecutivos	1	2	3
Alta Dirección	15	1	16
Directivos y Mandos	176	51	227
Mandos intermedios, Técnicos y Administrativos	1.264	395	1.659
Producción y mantenimiento	4.568	863	5.431
	6.024	1.312	7.336

Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2024 y 2023 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados a Michelin España Portugal, S.A. por el auditor de la Sociedad o por cualquier empresa vinculada al mismo por control, propiedad común o gestión, han sido los siguientes:

Concepto	Miles de Euros	
	Ejercicio 2024	
	2024	2023
Servicios de auditoría	204	189
Otros servicios de verificación	54	22
Total servicios de auditoría y relacionados	258	211
Servicios fiscales	-	-
Otros servicios de asesoramiento	-	-
Total servicios profesionales	-	-

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Así mismo, durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han devengados honorarios por otras sociedades de la red PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

26. Información sobre el período medio de pago a proveedores

El detalle de la información requerida conforme a la resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, la información en relación con el periodo medio de pago a proveedores en las operaciones comerciales que la Sociedad ha llevado a cabo durante el ejercicio 2024 y 2023 ha sido la siguiente:

Concepto	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Días-		
Periodo medio de pago a proveedores	52	57
Ratio de operaciones pagadas	57	61
Ratio de operaciones pendientes de pago	27	25
Miles de euros-		
Total pagos realizados	466.033	637.840
Total pagos pendientes	77.979	90.791
El volumen monetario de las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	429.652	421.448
Porcentaje que suponen sobre el número total de facturas de los pagos a sus proveedores	92%	63%
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	63.415	47.969
Porcentaje que suponen sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores	90%	65%

27. Fusión con Camso Spain, S.L.U.

El 25 de junio del año 2024 la Sociedad adquirió la totalidad de las participaciones de la sociedad Camso Spain, S.L.U. con N.I.F. B-50776194 y domiciliada en la Calle Pineta nave 2C de la localidad Cuarte de Huerva, Zaragoza. Dichas participaciones sociales se compraron a la sociedad CAMSO Holding S.a.r.l.

Camso Spain, S.L.U., perteneciente también al Grupo Michelin tras la compra del Grupo Camso (por el Grupo Michelin de un tercero no vinculado) en 2018, es una sociedad que importa y comercializa todo tipo de ruedas, llantas, recambios y accesorios para vehículos y maquinaria, así como todo tipo de materiales y maquinarias para la industria y el comercio en general.

El 28 de junio de 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad Camso Spain, S.L.U aprobó el Proyecto Común de Fusión por absorción. El citado Proyecto Común de Fusión fue aprobado por el Consejo de Administración de Michelin España Portugal, S.A. celebrado el 28 de junio de 2024, y fue presentado para su depósito en el Registro Mercantil de Madrid, para su posterior publicación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME).

Con posterioridad, el 27 de diciembre de 2024, se otorgó la correspondiente escritura pública de fusión, por la que Michelin España Portugal, S.A. pasó a ocupar la posición jurídica de la sociedad absorbida, quedando como única persona jurídica. La escritura pública de fusión fue presentada en el Registro Mercantil de Valladolid el día 13 de enero de 2025.

La fecha a partir de la cual las operaciones efectuadas por Camso Spain, S.L.U. se consideran realizadas a efectos contables por cuenta de la Sociedad es la del 25 de junio 2024, ya que, al surgir la vinculación dominante-dependiente tras una compraventa de acciones entre empresas del grupo, la fecha de referencia será la fecha en la que se produce la vinculación. Al haber roto las reglas de las normas particulares de una fusión de un negocio bajo la NRV 21ª, a efectos contables, no hay retroacción al inicio del ejercicio en que se aprueba la fusión como si se estuviera aplicando las reglas de la NRV 19ª "Combinaciones de negocios". Por dicho motivo, los balances de

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

fusión se obtuvieron a partir de los correspondientes balances de las sociedades fusionadas al 25 de junio de 2024, los cuales no incluían ajuste alguno.

Como consecuencia de esta operación de fusión, Michelin España Portugal, S.A. ha procedido a registrar la baja contable de su participación directa del 100% del capital social de Camso Spain, S.L.U. que previamente poseía (y que figuraba registrada por un importe neto de 5.913.000 euros) y, como contrapartida, ha registrado la incorporación de la totalidad de los elementos patrimoniales procedentes de la sociedad absorbida, habiéndose producido una diferencia entre el valor del activo neto dado de baja y el valor de los elementos patrimoniales incorporados, que ha sido contabilizada con cargo a la partida de "Otras Reservas- Reservas de fusión" del balance (1.315.616 de euros).

	Euros
Inversión dada de baja de la sociedad absorbida	<u>5.913.000</u>
Valor contable de los activos netos integrados	<u>4.597.384</u>
Reserva de fusion (Nota 13)	<u>1.315.616</u>

A continuación, se presenta el balance de la sociedad absorbida del 25 de junio de 2024, a efectos de identificar los saldos que se incorporan como consecuencia de la fusión:

ACTIVO NO CORRIENTE	262.508
Inmovilizado intangible	87.083
Inmovilizado material	40.051
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	12.000
Otros activos financieros	8.171
Activos por impuesto diferido	115.203
ACTIVO CORRIENTE	6.484.808
Existencias	1.323.162
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.847.541
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	2.832.154
Periodificaciones a corto plazo	8.618
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	473.333
TOTAL ACTIVO	6.747.316
PATRIMONIO NETO	4.597.384
Fondos propios	4.717.964
Resultado del ejercicio	(120.580)
PASIVO CORRIENTE	2.149.932
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.149.932
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	6.747.316

MICHELIN ESPAÑA PORTUGAL, S.A.

Memoria del ejercicio 2024 (Expresada en miles de euros)

Esta operación de fusión se ha acogido al régimen tributario previsto en el Capítulo VII, del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades lo cual fue comunicado formalmente a la Administración Tributaria con fecha de 11 de febrero de 2025.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 86 de la Ley 27/2014, de 27 de Noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, a continuación, se incluye la siguiente información relativa a la operación de fusión de la Sociedad (sociedad absorbente) con Camso Spain, S.L.U. (sociedad absorbida).

A continuación, se presenta el balance de la sociedad absorbida al 31 de diciembre de 2023:

ACTIVO NO CORRIENTE	331.572
Inmovilizado intangible	113.632
Inmovilizado material	39.967
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	12.000
Otros activos financieros	8.171
Activos por impuesto diferido	157.802
ACTIVO CORRIENTE	6.243.658
Existencias	1.452.953
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.575.947
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	2.670.440
Periodificaciones a corto plazo	2.467
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	541.851
TOTAL ACTIVO	6.575.230
PATRIMONIO NETO	4.355.837
Fondos propios	4.117.893
Resultado del ejercicio	237.944
PASIVO CORRIENTE	2.219.393
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.219.393
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	6.575.230

Todos los bienes adquiridos por Michelin España Portugal, S.A. como consecuencia de la fusión se han incorporado a los libros de su contabilidad (sociedad absorbente) por el mismo valor con el que figuraban en los libros de Camso Spain, S.L.U. (entidad absorbida).

No existen beneficios fiscales disfrutados por Camso Spain, S.L.U. respecto de los que Michelin España Portugal, S.A. deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos.

28. Hechos posteriores al cierre

Desde el 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido hechos posteriores de relevancia que requieran ser desglosados.

Michelin España Portugal, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

Evolución de los negocios durante el ejercicio 2024, perspectivas para el próximo ejercicio y principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la Sociedad

El año 2024 fue un período de contrastes y desafíos para nuestra empresa. A pesar de la incertidumbre económica global, logramos mantener una sólida posición en el mercado y avanzar en nuestros objetivos estratégicos.

En un entorno global donde siguen las tensiones geopolíticas, pero con una economía mostrando tasas de crecimiento más elevada que la media europea e inflación algo más controlada, Michelin España Portugal S.A. ha disminuido ligeramente su cifra de negocios, pasando de 3.154 millones de euros en el 2023, a 3.137 millones en el 2024.

La mayor parte de la cifra de negocios proviene de las ventas de producto terminado, que ha pasado de 3.003 millones de euros en 2023, a 2.992 millones de euros en el 2024, con una reducción de los volúmenes vendidos de un 1%.

Pese al aumento de las importaciones de producto asiático en segmentos medios, la sociedad, siguiendo la estrategia del Grupo Michelin, se ha centrado en la fabricación y venta de producto de mayor valor añadido, asegurando cifra de negocios y margen.

La producción de producto terminado de la sociedad ha sido de 345 mil toneladas, un 2% menos con respecto al año anterior. Tras unos primeros meses con más actividad, la producción de los últimos meses fue a la baja, ajustando el nivel de stocks a la demanda.

Las evoluciones por mercados de las ventas de producto terminado han sido las siguientes:

- El mercado de exportación, que representa el 78% de los volúmenes totales vendidos, se ha visto fuertemente favorecido por el mix producto y el enfoque en el valor, aumentando un 2% en cifra de negocios, llegando a los 2.132 millones de euros en 2024, con un aumento de los volúmenes vendidos del 1%.
- El mercado interior de primera monta ha experimentado una bajada del 27% en cifra de negocios, descendiendo esta a los 147 millones de euros en 2024, acompañado también de una reducción del 26% en los volúmenes vendidos.
- El mercado interior de reemplazo experimenta un crecimiento del 3% en la cifra de negocios, alcanzando los 610 M EUR, subiendo también los volúmenes vendidos en un 2%.

Los comportamientos según el área de negocio han sido:

- Turismo y camioneta: Después de una crisis de inflación que impactó negativamente en la confianza de los consumidores, y mantuvo el nivel del mercado sell in de neumáticos de turismo por debajo de niveles previos a la pandemia, el año 2024 recuperó las ventas adaptadas al tamaño del parque de vehículos, creciendo un +9%. Esta recuperación se dio en todos los segmentos del mercado, pero fue de mayor intensidad en el segmento Premium, +7,5%, y en el segmento Budget, +14%. Este último empujado por unas importaciones de las marcas asiáticas especialmente en la segunda mitad del año. La actividad sell out también demostró un buen comportamiento y las ventas Retail se mantuvieron durante todo el año por encima del +5%, y dejaron el nivel de stock de los mayoristas a unos niveles normales para el arranque del año.

Las altas prestaciones siguen con una evolución claramente por encima de estas cifras. El segmento de 18" o superior creció por encima del 20% y se mantuvo con un claro dominio de las marcas premium.

Las matriculaciones de coches han crecido un 6%, y aunque no han recuperado los niveles normales, siguen alimentando un parque que ya supera los 27 millones de vehículos. Este dato y un kilometraje recuperado seguirán alimentando el reemplazo de neumáticos durante los próximos años.

- Camión: El mercado de camión creció un 13,5% en 2024. Destacar el gran crecimiento del segmento Premium (+29%). La Actividad del Transporte (Tn x Km), creció un 3,1%, impulsado por el buen ritmo económico, con un crecimiento del PIB del 3,2%, superior al de la media europea.
- El mercado de moto creció un +1,2%, y lo hizo de forma similar en ambos segmentos, Moto y Scooter. Los volúmenes totales aún no alcanzan los niveles de 2021 y 2022, ya que se necesitó casi todo el año para absorber las existencias acumuladas por los mayoristas como consecuencia de la crisis inflacionaria. Sin embargo, la buena actividad de ventas continuó durante todo el año y facilitó esto, ya que los distribuidores terminaron el año con un inventario normalizado y estabilizado.

Dentro de los segmentos de moto, destaca la evolución del segmento Off Road, Sport Touring y Trail. El parque de motos sigue marcando máximos, y supera claramente la cifra de los 3 millones de motos. La moto sigue siendo una alternativa a los problemas de movilidad en las grandes ciudades, principalmente la congestión del tráfico y la contaminación.

- El mercado de agrícola se comportó de forma positiva durante 2024, con un fuerte crecimiento del mercado del 20,2%. Este crecimiento del mercado se debió principalmente al buen año Agrícola, con una estimación de la Renta Agraria del +8,9%, dónde el volumen de toneladas producidas (+4,3%) y la caída del coste de los insumos (-8,5%), contrarrestaron de forma positiva el retroceso de los precios de venta de las cosechas (-5,7%).

Todas estas evoluciones de mercado han tenido su repercusión positiva en el margen de la sociedad. No obstante, compensando el efecto positivo en el margen, consecuencia de la focalización en los segmentos de más valor añadido, cabe destacar el impacto negativo ligado al aumento de servicios exteriores, concretamente los servicios y cánones, resultantes del cambio de política de precios de transferencia en torno a la actividad industrial.

Conforme a esta política de precios de transferencia, más acorde con las nuevas recomendaciones de la OCDE, y aplicada en todo el Grupo Michelin desde 2023, la actividad industrial deja de considerarse actividad empresarial principal (risk taker), para pasar a un papel rutinario, en base a su aportación a la cadena de valor. A través de este nuevo método, se remuneran las distintas funciones en función de su contribución, considerándose de más valor añadido las funciones de Sede Central, Regional, Líneas Business, Investigación y desarrollo/industrialización (tanto central como local) y equipos de ingeniería y calidad locales.

Tratándose de un tema que afecta a varias jurisdicciones, y apostando por la transparencia, la seguridad y robustez fiscal de la nueva política de precios de transferencia, la sociedad solicitó en junio del 2023 un BAPA (Bilateral Advance Price Agreement) entre las administraciones francesa y española, no habiéndose producido ningún posicionamiento hasta la fecha.

En este contexto, el resultado de explotación ha sido de 288 millones de euros, esto es, un 12,7% inferior al 2023.

Fuertemente afectado por la subida de tipos, y por el aumento de las necesidades de financiación, el resultado financiero del 2024 ha sido 39.9 millones de euros (gasto financiero neto), un 43% superior al 2023.

El beneficio neto del ejercicio 2024 ha sido de 191.5 millones de euros, frente a los 233.3 millones de euros del 2023.

En materia fiscal Michelin España Portugal, S.A., aplicando la normativa legal, integra fiscalmente las compañías Euromaster Automoción y Servicios, S.A.U, Fenner, Masternaut y Lehigh.

La plantilla al cierre del ejercicio de la sociedad fue de 7.291 empleados (7.336 en 2023).

Evolución previsible de la Sociedad

Mirando hacia el futuro, la sociedad sigue a través de su estrategia en los 3 ejes People, Profit, Planet la consolidación de nuestros logros en los últimos años y explorando nuevas oportunidades de crecimiento. La planificación estratégica para los próximos años se centrará en estos mismos ejes. La inversión seguirá consolidando nuestras fábricas como centros de producción con futuro, unas instalaciones modernas, digitalizadas y enfocadas en la producción de producto de alto valor añadido.

Pese a las tensiones geopolíticas existentes a nivel global y la posibilidad de nuevos aranceles que afecten a nuestras exportaciones, la sociedad sigue la dirección marcada por el Grupo Michelin, apostando por los segmentos de mayor valor añadido y la optimización de la gestión de los stocks. En esta línea, el 2025 presenta unas perspectivas limitadas en cuanto a los volúmenes de actividad y la posibilidad de exportación, que en el caso de MEPSA puede afectar a un importe significativo de nuestras ventas.

Actividades en materia de investigación y desarrollo, personal y medio ambiente

La Sociedad continúa desarrollando actividades en materia I + D en su centro de Almería, donde se realizan en exclusividad ensayos de prototipos de nuevas soluciones de neumáticos desarrollados por el Grupo Michelin y a su demanda.

Además, y fruto del gran trabajo realizado en las fábricas de Michelin España Portugal S.A. en materia de industrialización de nuevas gamas de productos, las fábricas españolas se han afianzado como polos de industrialización punteros dentro del grupo Michelin con equipos dedicados en exclusiva, como es el caso de Aranda de Duero con las plataformas ARAINNOV y Métodos, la fábrica de Vitoria con una plataforma de innovación para el neumático de minas o la fábrica de Valladolid que es líder dentro del grupo en cuanto a digitalización de procesos.

En relación con el personal, la sociedad y la parte social firmaron en 2023, el convenio colectivo 2023-2026. Aparte, se ha continuado aplicando las medidas de adaptación previstas en los planes de mejora de la competitividad acordados en años anteriores.

En cuanto a medio ambiente no cabe destacar aspecto adicional alguno a lo ya indicado en la Memoria de las cuentas anuales. Se constata en línea con nuestra estrategia un aumento de las inversiones destinadas a minimizar el impacto medio ambiental de nuestras producciones.

Acontecimientos ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio 2024

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos significativos que no hayan sido desglosados en las notas de la memoria.

Información sobre el período medio de pago a proveedores

La información de la Sociedad sobre el período medio de pago a proveedores relativa al ejercicio 2024, calculada de acuerdo con la metodología establecida por la resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, es la siguiente:

Concepto	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Periodo medio de pago a proveedores	52	57
Ratio de operaciones pagadas	57	61
Ratio de operaciones pendientes de pago	27	25
Miles de euros-		
Total pagos realizados	466.033	637.840
Total pagos pendientes	77.979	90.791
El volumen monetario de las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	429.652	421.448
Porcentaje que suponen sobre el número total de facturas de los pagos a sus proveedores	92%	63%
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	63.415	47.969
Porcentaje que suponen sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores	90%	65%

Como consecuencia de las medidas implantadas por la sociedad para reducir el período de pago en aquellos casos puntuales en los que se ha venido superando el plazo máximo establecidos, el porcentaje de operaciones a menos de 60 días ha aumentado al 90,16%. La sociedad seguirá en esta línea aplicando las medidas para reducir los periodos de los procesos de recepción, comprobación, aceptación y contabilización de las facturas (potenciando el uso de medios digitales), así como en la mejora del procedimiento de resolución de incidencias en estos procesos.

En este contexto, en 2024 la sociedad refleja unas ratios de pago en menos de 60 días tanto en euros como en transacciones superiores al 90%

Operaciones con acciones propias

No hubo adquisición, ni operaciones con acciones propias durante el ejercicio 2024.

Código de Buenas Prácticas Tributarias

Con fecha 23 de septiembre de 2010, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la adhesión de la misma al "Código de Buenas Prácticas Tributarias", cuyo contenido fue observado durante el ejercicio 2024.

En el marco de la relación cooperativa con la Agencia Estatal de la Administración Tributaria y con el fin de garantizar la total transparencia en materia fiscal, la Sociedad ha presentado voluntariamente a la AEAT el informe de transparencia fiscal del año 2023 de la Sociedad.

Otros aspectos a relevantes a considerar

Durante el año fiscal 2024, la sociedad ha llevado a cabo la fusión con Camso Spain, S.L.U., empresa de la que MEPSA ya poseía el 100% de sus participaciones, con el objetivo de fortalecer nuestra posición en el mercado y optimizar recursos. La Sociedad adquirió dichas participaciones el 25 de junio de 2024 a la sociedad Camso Holding S.a.r.l., empresa perteneciente al Grupo Michelin.

La fusión generará sinergias que se verán reflejadas en una reducción de costos y un aumento en los ingresos.

La fusión queda explicada en la nota 27 de esta memoria.

Riesgos financieros

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

- **Riesgo de crédito:** Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de efectivo y de otros activos líquidos equivalentes, saldos de deudores comerciales y de otras cuentas a cobrar y saldos de créditos a empresas del Grupo, que representan la exposición principal de la Sociedad al riesgo de crédito.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible, principalmente, a sus deudores comerciales. En este sentido, la Sociedad tiene una concentración significativa del riesgo de crédito en empresas del Grupo Michelin, si bien el riesgo asumido es poco significativo, dada la solvencia de estas.

Por otra parte, la exposición al riesgo de cobro de la Sociedad es gestionada en el curso normal de su actividad. Se realizan evaluaciones de créditos para todos los clientes que requieren un límite superior a un determinado importe. Los importes se reflejan en el balance, netos de los deterioros por insolvencias estimados por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. Ese sería el importe máximo de exposición a este riesgo.

El riesgo de crédito de los fondos líquidos es limitado dado que la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel de solvencia.

- **Riesgo de liquidez:** Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone del efectivo y otros activos líquidos equivalentes que se detallan en el balance, así como de las líneas de crédito y de factoring. En este sentido, la política de la Dirección Financiera de la Sociedad es la de llevar a cabo un seguimiento continuado de la estructura del balance por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada las eventuales necesidades de liquidez a corto y medio plazo, adoptando una estrategia que conceda estabilidad a las fuentes de financiación y contratando financiaciones por importe suficiente para soportar las necesidades previstas.

En este sentido, para el ejercicio 2025 la Sociedad tiene prevista la generación de recursos financieros significativos en el desarrollo de sus actividades, lo que hace pensar que no existirá dificultad alguna para atender las obligaciones de pago a su vencimiento y, adicionalmente, la Sociedad mantiene líneas de financiación con otras empresas del Grupo al que pertenece, entre las cuales se incluye la financiación prestada a la Sociedad por parte de su accionista mayoritario, quien asimismo, ha manifestado su intención de renovar y/o proporcionar a la Sociedad la financiación adicional que, en su caso, pudiera resultar necesaria una vez llegada la fecha de vencimiento de dicha financiación concedida.

- **Riesgo de mercado** (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio). Se define como el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan variar debido a los tipos de interés, el tipo de cambio u otros riesgos de precio.

Respecto al riesgo de tipo de interés, las variaciones en los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual, con una volatilidad reducida en la cuenta de resultados. La Sociedad financia su actividad operativa, básicamente, con financiación ajena (fundamentalmente del Grupo al que pertenece, y en menor medida, de entidades de crédito), cuya remuneración está referenciada a un tipo de interés variable (básicamente, al Euríbor más un diferencial).

Respecto al riesgo de tipo de cambio, la exposición de la Sociedad es muy limitada, pues el volumen de operaciones en moneda extranjera no es significativo si lo comparamos con la cifra total de negocio.

Respecto a otros riesgos de precio, la Sociedad se encuentra expuesta al riesgo de la variación de los precios de sus materias primas básicas. La Sociedad lleva a cabo un seguimiento continuado de los precios de las principales materias primas consumidas en sus procesos productivos, con la finalidad de poder adoptar en cada momento las decisiones más oportunas, en función de la evolución observada y prevista en los mercados y de su estrategia, si bien dada su naturaleza, la rotación de estas materias primas es muy elevada. La Sociedad trata de repercutir en los precios de venta de sus productos las variaciones en el precio de las materias primas, de manera que no impacten de forma significativa en su cuenta de resultados.

Estado de Información No Financiera

El Estado de Información No Financiera se presenta en un estado aparte.



FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES

Los Administradores de Michelin España Portugal, S.A. firman las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

D.ª Maria Paz Robina Rosat
(Presidente)

D. Luc Bonnet
(Consejero)

D.ª Mónica Campillo García
(Consejero)

D. Alexandre Jean Marie Joseph Hennion
(Consejero)

D. Pawel Mikolaj Krzakala
(Consejero)

D. Raquel Rebeca Nieto de Dios
(Consejero)

DILIGENCIA: Para hacer constar que las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio 2024, formulados en el Consejo de Administración en su sesión del día 31 de marzo de 2025, son los que se adjuntan. Asimismo, se da fe de la legitimidad de las firmas de la totalidad de los Administradores de la Sociedad, recogidas en este documento

D. Fernando Aizpun Viñes
(Secretario)