



OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

30 de abril de 2026

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, del Mercado de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del BME GROWTH, ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a la sociedad **ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.** (en adelante “**ELZ**” o “**la Sociedad**” indistintamente).

Se adjunta el **Informe de Auditoría de la Sociedad** junto con las **Cuentas Anuales auditadas y formuladas por el Consejo de Administración** de 31 de marzo de 2026, así como el **Informe de Gestión de ELZ**, correspondientes al **ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, pendientes de aprobar por la Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad.**

Las cuentas anuales 2025 reflejan, por un lado, el **impacto positivo** derivado de la **homologación judicial del plan de reestructuración** de la Sociedad; en comparación con el ejercicio 2024, el **balance** muestra que:

- El patrimonio neto se incrementa un 328%
- El pasivo corriente se reduce en un 69%
- Las deudas a corto plazo se reducen en un 75%

Por otro lado, atendiendo a la **cuenta de pérdidas y ganancias de 2025**, en comparación con 2024, es preciso resaltar los siguientes aspectos:

- **El importe neto de la cifra de negocios disminuye un 12% debido a la caída global del mercado de zinc laminado para construcción y a la negativa evolución del entorno geopolítico y económico en algunos de los países más relevantes de dicho mercado.**
- **El resultado de explotación (EBIT) disminuye un 86%, como consecuencia del punto anterior y, fundamentalmente, por la intensa reducción del inventario, con una variación de existencias negativa superior a los cuatro millones de euros.**
- **El resultado financiero supera los veintiocho millones de euros como consecuencia de la homologación del plan de reestructuración.**
- **El resultado del ejercicio alcanza un beneficio de casi veintiún millones de euros debido al impacto positivo de dicho plan de reestructuración.**

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 3/2020 del BME Growth se deja expresa constancia que la información comunicada ha sido elaborada bajo exclusiva responsabilidad del emisor y del presidente del Consejo de Administración.

En Lena, a 30 de abril de 2026

D. Macario Fernández Fernández
Presidente del Consejo de Administración



Informe de Auditoría de Asturiana de Laminados, S.A.

**(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Asturiana de Laminados, S.A.
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2025)**



KPMG Auditores, S.L.
Calle Ventura Rodríguez, 2
33004 Oviedo

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Asturiana de Laminados, S.A.:

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión con salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Asturiana de Laminados, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 el efecto de la sección 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 2025, 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 detalla en la nota 6 de las notas de la memoria adjunta, ante la existencia de indicios de deterioro de valor al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2025, la Sociedad ha realizado el cálculo del valor recuperable del inmovilizado material e inmaterial. Para el cálculo del valor recuperable de las instalaciones productivas, la Sociedad ha considerado la hipótesis de un escenario mejorado al Plan de Viabilidad. Tal y como se desglosa en la nota 2 (g) de la memoria adjunta, la Sociedad a cierre del ejercicio 2024 se encontraba en un proceso de reestructuración al amparo de lo establecido en la Ley 16/2022, de 5 de septiembre que ha sido finalmente objeto de homologación judicial mediante sentencia de fecha 31 de julio de 2025 y, en este contexto, la estimación del valor recuperable de sus instalaciones productivas que se encuentran actualmente en uso, debería considerar las hipótesis contempladas en el Plan de Viabilidad aprobado por los Administradores dado que, tal y como establece el marco normativo aplicable, las proyecciones de flujos se deben basar en hipótesis razonables y fundamentadas, que representen las mejores estimaciones de la dirección sobre el conjunto de las condiciones económicas que se presentarán a

lo largo de la vida del activo, que en las circunstancias descritas deben ser las recogidas en el Plan de Viabilidad aprobado.

Por otro lado, para el cálculo del valor recuperable de la nave industrial que actualmente no está en uso, la Sociedad no ha registrado el deterioro de valor que corresponde, considerando el valor de tasación de dicha nave, calculado por un experto independiente. Como resultado de todo lo anterior, el epígrafe de inmovilizado material del balance a 31 de diciembre de 2025 se encuentra sobrevalorado en 22.855 miles de euros, el epígrafe de activos por impuesto diferido se encuentra infravalorado por importe de 5.713 miles de euros y el epígrafe de resultados negativos de ejercicios anteriores se encuentra sobrevalorado por importe de 18.867 miles de euros. Adicionalmente el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025 infravalorado en 3.988 miles de euros, el gasto por impuesto sobre sociedades sobrevalorado en 5.713 miles de euros, y por tanto el resultado del ejercicio infravalorado en 1.726 miles de euros. Por su parte el epígrafe de inmovilizado material del balance a 31 de diciembre de 2024 se encuentra sobrevalorado en 18.867 miles de euros y el resultado del ejercicio 2024 sobrevalorado en el mismo importe. Nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 incluía una salvedad por este mismo motivo.

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.

Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la nota 2 (g) de la memoria de las Cuentas Anuales adjuntas, en la que se indica que con fecha 31 de diciembre de 2025 la Sociedad presenta un Fondo de Maniobra positivo por importe de 5.703 miles euros y unos beneficios en las Cuentas Anuales adjuntas que ascienden a 20.963 miles de euros. Asimismo, considerando el efecto de la salvedad incluida en la sección Fundamento de la conclusión con salvedades, el Patrimonio Neto de la Sociedad sería positivo por un importe de 12.568 miles de euros a dicha fecha lo que supondría que su patrimonio neto sería inferior a la mitad del capital social y por ello, se encontraría en causa de disolución. Asimismo, durante el ejercicio 2025 se han producido determinadas desviaciones respecto a las previsiones del Plan de Viabilidad. En este contexto, la Sociedad se encuentra en procesos de negociación para acceder a fuentes de financiación alternativas adicionales que respalden el cumplimiento de los objetivos previstos en el Plan de Viabilidad en los próximos ejercicios. Estos hechos o condiciones, junto con otras cuestiones expuestas en la citada nota, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

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 las cuestiones descritas en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* y en la sección *Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Recuperabilidad de las Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Véase Nota 8 de las cuentas anuales

Cuestión clave de la auditoría	Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría
<p><i>Asturiana de Laminados, S.A. es el accionista mayoritario de LatemAluminium, S.A. a través de Latem Global Trading, S.A., con una inversión que asciende a 14.499 miles de euros a 31 de diciembre de 2025. Durante el ejercicio 2024 se produjo una paralización de las obras del centro productivo de Villabrázaro debido a dificultades para conseguir la financiación adicional necesaria para hacer frente a las inversiones pendientes.</i></p> <p><i>Como consecuencia de la situación en la que se encontraba esta Sociedad, inició un proceso de reestructuración financiera que permita estabilizar y reforzar la estructura de la Sociedad para afrontar los retos del futuro bajo el amparo de la ley 16/2022, de 5 de septiembre. La Sociedad ha presentado a homologación judicial el Plan de Reestructuración con fecha 27 de noviembre de 2025.</i></p> <p><i>Ante esta situación, durante el ejercicio 2024 se realizó un deterioro de la participación por importe de 12.000 miles de euros. Durante 2025 y tomando como base lo establecido en el plan de reestructuración presentado se ha registrado un deterioro adicional del total de la participación por importe de 2.499 miles de euros.</i></p> <p><i>Debido al elevado grado de juicio, la incertidumbre asociada a las citadas evaluaciones y la significatividad del valor contable de la inversión en la participada se ha considerado una cuestión clave de la auditoría.</i></p>	<p><i>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría hemos realizado los siguientes procedimientos:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Evaluación del diseño e implementación de los controles clave relacionados con el proceso de evaluación de deterioro.</i> • <i>Evaluación de la documentación soporte de la evolución del plan de reestructuración de Latem Aluminium, S.A. y los efectos que dicho plan ha tenido sobre el valor recuperable de la participación.</i> • <i>Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.</i>

Recuperabilidad de los Créditos en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Véase Nota 8 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p><i>La Sociedad tiene a cierre del ejercicio 2025 créditos otorgados a su principal accionista directo Laminados del Principado, S.A., por importe de 15.492 miles de euros, a su accionista indirecto Titanzinc, S.A. por importe de 2.441 miles de euros y a su accionista indirecto Lufeol Investment, S.L. por importe de 472 miles de euros.</i></p> <p><i>La recuperabilidad de estos créditos depende principalmente de la capacidad de generar dividendos por parte de la propia Sociedad, dado que se trata de sociedades holding o que carecen de otras actividades o inversiones.</i></p> <p><i>Debido a las pérdidas registradas en el ejercicio 2024 y al desvío producido en las previsiones de recuperación que se tenían para el ejercicio 2024 y 2025 la Sociedad registró un deterioro de dichos créditos por importe de 17.800 miles de euros a 31 diciembre de 2024 y un deterioro por importe de 563 miles de euros a 31 de diciembre de 2025 dado que tomando como base los flujos de caja previstos en el plan de negocio los mismos no serían recuperables.</i></p>	<p><i>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría hemos realizado los siguientes procedimientos:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Análisis del proceso y del diseño e implementación de los controles clave del proceso de evaluación sobre la recuperabilidad de los créditos en empresas del grupo y asociadas.</i> • <i>Evaluación y análisis de la documentación soporte del análisis de deterioro realizado por la Sociedad.</i> • <i>Análisis de la coherencia de la documentación soporte del deterioro de los créditos con el plan de negocio que ha sido aprobado por los órganos de gobierno de la Sociedad.</i> • <i>Evaluación de la razonabilidad de la metodología empleada en el cálculo de la recuperabilidad de los créditos y las principales hipótesis consideradas, con la involucración de nuestros especialistas.</i> • <i>Evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.</i>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 evaluar e informar sobre la concordancia del 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 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 en el párrafo anterior, salvo por la incorrección material indicada en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección de *Fundamento de la opinión con salvedades*, existe una incorrección material en las cuentas anuales adjuntas. 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 la 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 Asturiana de Laminados, S.A. 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

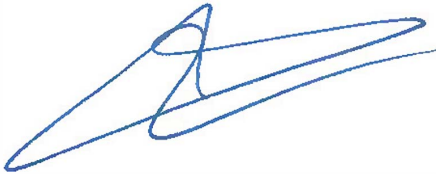
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 29 de abril de 2026.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2025 nos nombró auditores por un período de dos años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas por periodos de tres, tres y cinco años, respectivamente, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Alberto Fernández Solar
Inscrito en el R.O.A.C. nº 22.472

29 de abril de 2026



KPMG AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 09/26/00130

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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



Asturiana de Laminados, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2025

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long tail, located in the lower right quadrant of the page.

Balance
31 de diciembre de 2025

(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2025	31.12.2024
ACTIVO NO CORRIENTE		106.503.378	108.555.743
Inmovilizado intangible	5	561.311	736.808
Desarrollo		395.094	509.051
Patentes, licencias, marcas y similares		15.907	25.605
Aplicaciones informáticas		150.310	202.152
Inmovilizado material	6	93.877.675	94.806.369
Terrenos y construcciones		26.962.276	27.054.386
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		66.861.013	67.674.385
Inmovilizado en curso y anticipos		54.386	77.598
Inversiones inmobiliarias	6 (g)	129.075	129.075
Terrenos y construcciones		129.075	129.075
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	785.862	3.368.434
Instrumentos de patrimonio		38.125	2.537.134
Otros activos financieros		747.737	831.300
Inversiones financieras a largo plazo	9	3.888.975	3.975.451
Instrumentos de patrimonio		-	86.476
Créditos a terceros		67.098	67.098
Otros activos financieros		3.821.877	3.821.877
Activo por impuesto diferido	16 (d)	7.260.480	5.539.606
ACTIVO CORRIENTE		21.482.531	24.138.181
Existencias	11	12.080.552	16.954.760
Mercaderías		47.109	52.424
Materias primas y otros aprovisionamientos		3.661.096	4.185.427
Productos en curso de fabricación		1.195.334	3.591.060
Productos terminados		7.177.013	9.044.826
Anticipos a proveedores		-	81.023
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	6.033.894	5.649.874
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		4.612.808	4.648.820
Clientes, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	19	771.613	683.702
Deudores varios		15.000	15.000
Personal		5.548	2.909
Otros créditos con las Administraciones Públicas	16 (a)	628.925	299.443
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		382.283	184.065
Créditos a empresas		382.283	184.065
Inversiones financieras a corto plazo	9	951.564	526.213
Instrumentos de patrimonio		-	30.004
Otros activos financieros		951.564	496.209
Periodificaciones a corto plazo		62.035	172.731
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.972.203	650.538
TOTAL ACTIVO		127.985.909	132.693.924

Las Notas adjuntas forman parte integrante del balance correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Balance
31 de diciembre de 2025

(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31.12.2025	31.12.2024
PATRIMONIO NETO		29.709.773	9.063.075
Fondos propios	13	20.633.223	(344.631)
Capital		25.710.333	25.710.333
<i>Capital escriturado</i>		25.710.333	25.710.333
Prima de emisión		4.686.667	4.686.667
Reservas		5.937.586	5.961.088
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(92.315)	(130.316)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(36.572.403)	(2.707.048)
Resultado del ejercicio		20.963.355	(33.865.355)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	14	9.076.550	9.407.706
PASIVO NO CORRIENTE		82.496.826	72.264.789
Deudas a largo plazo	15	66.752.903	66.281.961
Obligaciones y otros valores negociables		53.315.893	51.010.456
Deudas con entidades de crédito		3.884.310	4.044.681
Acreedores por arrendamiento financiero		1.021.873	1.629.158
Otros pasivos financieros		8.530.827	9.597.666
Pasivos por impuesto diferido	16 (d)	15.743.923	5.982.828
PASIVO CORRIENTE		15.779.310	51.366.060
Deudas a corto plazo	15	9.386.746	37.916.935
Deudas con entidades de crédito		471.477	30.326.339
Acreedores por arrendamiento financiero		832.992	981.392
Otros pasivos financieros		8.082.277	6.609.204
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		6.392.564	13.449.125
Proveedores		791.061	10.524.370
Proveedores, empresas del grupo		39.648	96.924
Acreedores varios		2.894.533	347.887
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		649.875	602.056
Pasivo por impuesto corriente	16 (a)	24.036	154.887
Otras deudas con las Administraciones Públicas	16 (e)	1.993.411	1.723.001
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		127.985.909	132.693.924

Las Notas adjuntas forman parte integrante del balance correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2025

(Expresados en euros)

PERDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31.12.2025	31.12.2024
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	18 (a)	80.073.753	90.925.901
Ventas		79.448.202	90.359.392
Prestación de servicios		625.551	566.509
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(4.263.539)	412.344
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5 y 6	367.992	7.324
Aprovisionamientos	18 (b)	(60.121.864)	(71.635.235)
Consumo de mercaderías		(493.264)	(1.172.254)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(59.612.627)	(70.287.891)
Trabajos realizados por otras empresas		(15.974)	(175.090)
Otros ingresos de explotación	18 (g)	597.527	485.617
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		577.346	465.529
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		20.181	20.088
Gastos de personal	18 (c)	(7.155.634)	(7.062.985)
Sueldos, salarios y asimilados		(5.478.110)	(5.432.202)
Cargas sociales		(1.677.524)	(1.630.783)
Otros gastos de explotación		(7.123.317)	(7.627.709)
Servicios exteriores	18 (f)	(7.010.671)	(7.529.526)
Tributos	18 (f)	(112.646)	(98.183)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	19	(433.326)	-
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(2.000.916)	(2.045.838)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	14	441.542	459.922
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	18 (j)	(8.531)	(330.615)
Otros resultados	18 (k)	42.670	(693.722)
Resultado de explotación		416.356	2.895.004
Ingresos financieros		37.207.682	1.025.753
De valores negociables y otros instrumentos financieros	9	37.207.682	1.025.753
De empresas del grupo y asociadas	19	562.893	962.521
De terceros		-	63.232
Ingresos financieros derivados del plan de reestructuración	15	36.644.789	-
Gastos financieros	15	(5.405.313)	(9.335.860)
Por deudas con terceros		(5.405.313)	(9.335.860)
Diferencias de cambio		(36.960)	(3.746)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	18 (i)	(3.061.902)	(29.800.398)
Resultado financiero		28.703.507	(38.114.251)
Resultado antes de impuestos		29.119.863	(35.219.247)
Impuesto sobre beneficios	16 (c)	(8.156.508)	1.353.892
Resultado del ejercicio – Beneficios / (Pérdidas)		20.963.355	(33.865.355)

Las Notas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresados en euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	31.12.2025	31.12.2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	20.963.355	(33.865.355)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	20.963.355	(33.865.355)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	(762.735)
Efecto impositivo	-	190.683
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	20.963.355	(34.437.407)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14)	(331.156)	(344.941)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(441.542)	(459.922)
Efecto impositivo	110.386	114.981
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(331.156)	(34.437.407)
Total de ingresos y gastos reconocidos	20.632.199	(34.782.348)



Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresados en euros)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital	Prima de emisión	Reservas Legal	Reservas Voluntarias	Acciones y participaciones propias	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	25.710.333	4.686.667	1.359.922	5.107.451	(175.733)	-	(2.707.048)	10.324.699	44.306.291
Acciones propias vendidas	-	-	-	(69.093)	45.417	-	-	-	(23.676)
Ingresos y Gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(33.865.355)	(916.993)	(34.782.348)
Otros movimientos	-	-	-	(437.192)	-	-	-	-	(437.192)
Aplicación de resultados	-	-	-	-	-	(2.707.048)	2.707.048	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	25.710.333	4.686.667	1.359.922	4.601.166	(130.316)	(2.707.048)	(33.865.355)	9.407.706	9.063.075
Saldo al 1 de enero de 2025	25.710.333	4.686.667	1.359.922	4.601.166	(130.316)	(2.707.048)	(33.865.355)	9.407.706	9.063.075
Acciones propias vendidas	-	-	-	(23.502)	38.001	-	-	-	14.499
Ingresos y Gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	20.963.355	(331.156)	20.632.199
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(33.865.355)	33.865.355	-	-
Aplicación de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	25.710.333	4.686.667	1.359.922	4.577.664	(92.315)	(36.572.403)	20.963.355	9.076.550	29.709.773

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el
 31 de diciembre de 2025

(Expresados en euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		29.119.863	(35.219.247)
Ajustes del resultado		(26.781.906)	40.365.564
Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	2.000.916	2.045.838
Correcciones valorativas por deterioro (+)	18	3.495.228	29.800.398
Imputación de subvenciones (-)	14	(441.542)	(459.922)
Ingresos financieros (-)	15	(37.207.682)	(1.025.753)
Gastos financieros (+)	15	5.405.313	9.335.860
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		8.531	330.615
Otros resultados		(42.670)	338.528
Cambios en el capital corriente		5.027.502	(4.590.896)
Existencias (+/-)	11	4.874.208	(1.864.142)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	12	854.306	2.712.174
Otros activos corrientes (+/-)		314.655	170.139
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(1.015.666)	(5.609.067)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(2.894.573)	(3.788.758)
Pagos de intereses (-)		(2.739.686)	(3.650.148)
Cobros de intereses (+)		-	5.697
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (-/+)		(154.887)	(144.307)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		4.470.887	(3.233.337)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones (-)		(927.735)	(290.806)
Inmovilizado intangible	5	(12.433)	(38.894)
Inmovilizado material	6	(915.302)	(216.076)
Empresas del grupo y asociadas	8	-	(35.836)
Cobros por desinversiones (+)		66.380	6.138.862
Inmovilizado material	6	-	20.308
Empresas del grupo y asociadas	8	-	777.506
Otros activos financieros	9	66.380	5.341.048
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(861.355)	5.848.056
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		38.001	(23.676)
Enajenación de instrumentos de patrimonio	13	38.001	(23.676)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(2.325.868)	(4.103.613)
a) Emisión			
Deudas con entidades de crédito (+)	15	-	8.285.567
b) Devolución y amortización de	15	(2.325.868)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		-	(130.483)
Deudas con entidades de crédito (-)		-	(9.285.748)
Otras deudas (-)		(2.325.868)	(2.972.949)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(2.287.867)	(4.127.289)
Aumento/(disminución) neta del efectivo o equivalentes		1.321.665	(1.512.570)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		650.538	2.163.108
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		1.972.203	650.538

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(1) Información general y actividad de la Sociedad

Asturiana de Laminados, S.A. (en adelante, "la Sociedad") se constituyó en Oviedo el 26 de mayo de 2006 como Sociedad Anónima, por un periodo de tiempo indefinido ante el notario Manuel Rodríguez de la Paz Guijarro. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Asturias en el Tomo 3.478, Folio 70, Hoja AS-34460, Inscripción 1ª y tiene su domicilio social en Polígono Industrial de Villallana, núm. 1, 33695 Pola de Lena, Asturias.

El objeto social principal de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es el siguiente:

- Diseño, fundición o fusión, ensamblado, lacado, anodizado, patinado, mecanizado y comercialización de perfiles, chapas, bobinas o cualquier otro elemento de productos metálicos.
- Fundición o fusión de zinc u otros metales y cualquier tratamiento industrial de los mismos.
- Diseño, fabricación, comercialización y gestión logística de accesorios, componentes metálicos y no metálicos y otros productos destinados a los sectores de la construcción, el transporte y la industria en general.
- La realización de actividades de transporte y reparto de mercancías de todas clases y la mediación como agencia de transporte para la contratación de este servicio con terceros.

Su actividad principal consiste en transformar lingotes de zinc en bobinas y chapas de distintos tamaños y grosores en función de los pedidos de los clientes.

Al 31 de diciembre de 2025, Asturiana de Laminados, S.A. no forma ni formaba unidad de decisión según lo dispuesto en la Norma 13ª de las Normas de Elaboración de Cuentas Anuales con otras sociedades domiciliadas en España.

Con fecha 26 de diciembre de 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad y con fecha 7 de febrero de 2025 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprueban un plan de reestructuración. El 31 de julio de 2025 el Juzgado de lo Mercantil nº2 de Oviedo dicta sentencia por la cual se aprueba el Plan de Reestructuración presentado por la Sociedad sin que exista posibilidad de recurso sobre la sentencia.

Este plan establece los porcentajes de quita a aplicar a los diferentes créditos afectados, siendo el 85% el aplicable a la clase financiera ordinaria, el 84% aplicable a la clase no financiera gran empresa y el 84% aplicable a la clase no financiera PYME. En todos los créditos afectados, el crédito resultante tras la quita tendrá que pagarse en un plazo de ocho años, a contar desde diciembre de 2025 o desde la fecha de la firmeza de homologación del Plan de Reestructuración, si fuese posterior, pagaderos por el sistema francés, mediante cuotas de amortización constantes mensuales. La quita resultante reconocida en la partida de ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a 39.622.926 euros (nota 15).

Tal y como se describe en la Nota 8 (a), la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes. No obstante, la Sociedad no presenta cuentas anuales consolidadas porque el subgrupo está integrado en el grupo Laminados del Principado, S.A. español superior según lo dispuesto en el apartado 2º del artículo 43 del Código de Comercio. El domicilio fiscal y social de Laminados del Principado, S.A. es Polígono Industrial de Villallana-Lena 33695, Asturias.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad ha desarrollado en los años precedentes un importante esfuerzo inversor que le ha llevado a contar en la actualidad con la planta más moderna de producción de zinc laminado a nivel mundial, disponiendo de maquinaria de última generación, que le permite tener un alto grado de flexibilidad productiva que unida a la alta calidad de sus productos y sus reducidos tiempos productivos permiten a la Sociedad situarse a nivel mundial, como tercer productor por toneladas puestas en el mercado y primero por gama de productos.

(2) Bases de presentación de las cuentas anuales

(a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2025 se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2025, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2026, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las Cuentas Anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2024 aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 30 de junio de 2025.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(d) Principios contables aplicados

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 dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

(e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La información contenida en las cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

En las cuentas anuales adjuntas se han utilizado 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 evaluación de posibles pérdidas por deterioro en el inmovilizado material e intangible.
- La evaluación de pérdidas por deterioro de inversiones en empresas del grupo y asociadas.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- La corrección valorativa de las existencias en función del valor de realización esperado de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2025, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en caso de ser preciso, conforme a lo establecido en el Plan General Contable, es decir, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

(f) Plan de reestructuración

La Sociedad afrontó durante 2024 tensiones de liquidez fruto del alto endeudamiento asumido para afrontar los esfuerzos inversores realizados en las instalaciones productivas de la Sociedad y las relacionadas con la promoción, construcción y puesta en marcha del proyecto de laminación de Aluminio a través de la filial Latem Global Trading, S.A. en la provincia de Zamora. Como consecuencia, la Sociedad inició en 2024 un proceso de reestructuración financiera que permita estabilizar y reforzar la estructura de la Sociedad para afrontar los retos de futuro bajo el amparo de la ley 16/2022, de 5 de septiembre.

El plan de reestructuración fue aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 26 de diciembre de 2024 y por la Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha 07 de febrero de 2025.

El 31 de julio de 2025 el Juzgado de lo Mercantil nº2 de Oviedo dicta sentencia por la cual se aprueba el Plan de Reestructuración presentado por la Sociedad sin que exista posibilidad de recurso sobre la sentencia.

El plan de reestructuración recoge las siguientes medidas:

- Quita del 85% aplicable a la clase financiera ordinaria, lo que ha supuesto una quita por importe de 33.688.846 euros (nota 15). La deuda resultante tras la quita asciende a 4.355.787 euros, correspondiendo 471.477 euros a pagar en el corto plazo, es decir, durante el ejercicio 2026, y el importe restante reconocido al largo plazo por importe de 3.884.310 euros con vencimiento en cuotas de amortización constantes mensuales hasta 31 de diciembre de 2033 y con un tipo de interés del 4%.
- Quita del 84% aplicable a la clase no financiera gran empresa y PYME, lo que ha supuesto una quita por importe de 5.934.080 euros (nota 15). La deuda resultante tras la quita asciende a 805.793 euros, correspondiendo 100.724 euros a pagar en el corto plazo, es decir, durante el ejercicio 2026, y el importe restante reconocido al largo plazo por importe de 705.069 euros con vencimiento en cuotas de amortización constantes mensuales hasta el 31 de diciembre de 2033 y sin tipo de interés asociado.
- Los efectos del plan de reestructuración para la clase hipotecaria Bonista es la siguiente:
 - o i. Los créditos integrados en esta clase serán satisfechos íntegramente (sin quita) viniendo afectados por una espera que será:

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- de cinco (5) años respecto del pago de los bonos desde el plazo de pago originario, previsto para el 2 de agosto de 2027, siendo satisfecho mediante un único pago a la fecha de vencimiento novada, esto es, el 2 de agosto de 2032;
 - hasta el 2 de agosto de 2027 en el caso del cupón con vencimiento originario previsto para el 31 de diciembre de 2024, siendo satisfecho mediante un único pago a la fecha de vencimiento novada.
 - o ii. Los créditos comprendidos en esta clase mantendrán el devengo de intereses en los términos contenidos en las condiciones finales de las correspondientes emisiones de los bonos, esto es, el 5,75%.
 - o iii. Se nova el sistema de amortización ordinaria de los bonos, a través de una amortización ordinaria del 15% del valor nominal inicial de los Bonos (esto es, la cantidad de 7.500.000 de euros) el 30 de junio de 2027 (esto es, la cuota nominal 2027) y el 85% restante (es decir, la cantidad 42.500.000 de euros) en la fecha novada de vencimiento de los bonos (2 de agosto de 2032), mediante un esquema de pago pay-if-you-can, destinando el Exceso de Caja calculado a 31 de diciembre de cada año, comenzando a partir del 31 de diciembre de 2026, a la amortización de la cuota nominal 2027. En caso de que el importe del Exceso de Caja para el 31 de diciembre del 2026 no fuera suficiente para atender la totalidad de la cuota nominal 2027, la fecha de pago del importe pendiente de abonar de esta cuota será aplazada al último día hábil del mes de junio del año natural siguiente, de forma que la Sociedad destinará el importe del Exceso de Caja calculado para el ejercicio siguiente a amortizar el importe pendiente de la cuota nominal 2027, y así sucesivamente año tras año igualmente, mediante un esquema de pago pay-if-you-can.
- Leasing no se someten a quita por su condición de créditos privilegiados pero sí a una espera de forma que la deuda pendiente se amortizará en 8 años manteniendo sus tipos de interés.

(g) Principio de empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2025, el capital circulante, calculado como activos corrientes menos pasivos corrientes es positivo y asciende a 5.703 miles de euros (negativo en 27.288 miles de euros a 31 de diciembre de 2024). Adicionalmente, la Sociedad ha registrado beneficios por importe de 20.963 miles de euros en el periodo de 12 meses terminado en 31 de diciembre de 2025 (pérdida de 33.865 miles de euros a 31 de diciembre de 2024). En el ejercicio 2025 el beneficio procede principalmente del ingreso derivado de la quita derivada del plan de reestructuración que ha supuesto un ingreso por importe de 39.622 miles de euros (nota 15 c) (en el ejercicio 2024 las pérdidas eran como consecuencia de la disminución del consumo de laminados en los principales clientes europeos de la Sociedad y, fundamentalmente, por los deterioros registrados en el ejercicio relacionados con los créditos otorgados al accionista mayoritario y otras sociedades vinculadas y el deterioro de la participación en Latem Global Trading, S.A. (véase nota 8)). La Sociedad presenta flujos de efectivo de las actividades de explotación positivos a 31 de diciembre de 2025 por importe de 4.470 miles de euros en el ejercicio 2025 (flujos negativos por importe de 3.233 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

Tal y como se detalla en el apartado f de esta misma nota con fecha 3 de septiembre de 2026 se tuvo conocimiento de la sentencia por la que se homologaba judicialmente el plan de reestructuración de la Sociedad. No obstante, las previsiones de recuperación del mercado que los Administradores estimaban que se producirían a lo largo del 2025 no se han visto finalmente cumplidas, lo que unido a la incertidumbre causada por el proceso de reestructuración hasta la efectiva homologación judicial del plan las cifras del ejercicio 2025 han sufrido un desvío significativo sobre las contempladas en el

(Continúa)

plan de viabilidad.

Además, tras el proceso de reestructuración financiera la Sociedad no cuenta con la financiación de entidades financieras adicional disponible necesaria para cumplir el plan de viabilidad. La Sociedad se encuentra en proceso de negociación para obtener fuentes de financiación alternativa adicionales que le permitan contribuir a conseguir los objetivos establecidos en el Plan de Viabilidad para los próximos ejercicios.

Teniendo en cuenta lo anterior, si bien la situación descrita arroja incertidumbre material sobre la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, los Administradores de la Sociedad, esperan razonablemente que, en el corto plazo, se consiga nueva financiación que permita financiar las operaciones de la Sociedad y que las previsiones de mejora del mercado se cumplan, por lo que los Administradores han considerado adecuada la preparación de los estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento.

(3) Distribución de resultados

El Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas la aprobación de la siguiente distribución de beneficios del ejercicio:

Euros	2025
Base de Reparto	
Resultado del ejercicio (beneficio)	20.963.355,56
Distribución	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	20.963.355,56

La aplicación del resultado del ejercicio 2024, ascendió a una pérdida de 33.865.355,39 y se destinó a Resultados negativos de ejercicios anteriores. Dicha aplicación fue aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 30 de junio de 2025.

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 existen ciertas limitaciones al reparto de dividendos, puesto que no se deben distribuir dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior al equivalente a los gastos de investigación y desarrollo pendientes de amortizar (388.488 euros al 31 de diciembre de 2025 y 509.051 euros al 31 de diciembre de 2024).

Dentro de las condiciones establecidas en el Folleto de emisión de obligaciones (véase Nota 15) se establece una limitación al reparto de dividendos. En tanto la emisión de obligaciones no haya quedado totalmente cancelada, la Sociedad únicamente podrá distribuir dividendos a los accionistas siempre y cuando el Ratio de Deuda Financiera Neta/EBITDA del emisor sea inferior a 2,5 y no hayan tenido lugar ninguno de los supuestos de amortización anticipada, así como ningún incumplimiento por parte de la Sociedad de las obligaciones descritas en el apartado 8.11 del documento base informativo de incorporación de valores al MARF y de los acuerdos alcanzados con los bonistas en la asamblea del 16 de diciembre de 2025 (véase Nota 15). Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 existe limitación al reparto del dividendo vinculado al Ratio anterior.

Adicionalmente, el folleto de emisión de obligaciones establece que el dividendo máximo a pagar será del 50% del Beneficio Neto.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(4) Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales al ejercicio 2025, de acuerdo con las establecidas en el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

(a) Inmovilizado intangible

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

Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción del activo exceda de un año, los anticipos devengan intereses al tipo incremental del proveedor.

(i) Gastos de Investigación y Desarrollo

Se contabilizan en el activo del balance cuando se incurren, por su precio de adquisición o coste de producción siempre que existan motivos fundados acerca del éxito técnico y la rentabilidad económico-comercial de un proyecto. Los gastos de investigación se amortizan linealmente desde la fecha de activación y los gastos de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos, ambos en un periodo de cinco años. La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso de explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- La financiación para completar la realización del mismo, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.
- Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

Si existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, los importes registrados en el activo se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

En el momento de la inscripción en el correspondiente Registro Público, los gastos de desarrollo se reclasifican a la partida de Patentes, licencias, marcas y similares.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Patentes, licencias y marcas (propiedad industrial)

En esta cuenta se registran los importes satisfechos por la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de la desarrollada por la Sociedad y se amortiza linealmente en cinco años.

(iii) Aplicaciones informáticas

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenadores, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web (los cuales se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas en los gastos de desarrollo). Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de seis años.

(b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de existencias. Posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en esta misma nota. Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción del activo exceda de un año, los anticipos devengan intereses al tipo incremental del proveedor.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos. Las sustituciones o renovaciones de elementos del inmovilizado material se contabilizan como activo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

Las sustituciones de elementos del inmovilizado material susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos. En aquellos casos en los que el coste de los elementos sustituidos no haya sido amortizado de forma independiente y no fuese practicable determinar el valor contable de los mismos, se utiliza el coste de la sustitución como indicativo del coste de los elementos en el momento de su adquisición o construcción.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se registran al coste acumulado que resulta de añadir básicamente a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales, la mano de obra directa incurrida y los gastos generales de fabricación calculados según tasas de absorción similares a las aplicadas a efectos de la valoración de existencia. La capitalización de estos costes se realiza a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal a lo largo de la vida útil estimada de los elementos o aplica, para ciertos elementos, porcentajes de amortización calculados en función de la producción real frente a la total estimada para dichos bienes.

(Continúa)

En el caso de los elementos amortizados siguiendo el método lineal, este se aplica según el siguiente detalle:

Naturaleza de los Bienes	Años de Vida útil estimada
Construcciones	68
Prensas y equipos auxiliares	18
Utilillaje	8
Otras instalaciones	18
Mobiliario	20
Equipos para procesos de información	8
Otro inmovilizado material	20

Por otra parte, la amortización de la maquinaria se realiza en función de las toneladas producidas.

Con cierta periodicidad, se procede a revisar la vida útil estimada 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. Durante el ejercicio 2025 no se ha producido ninguna modificación en los criterios inicialmente establecidos.

(c) Deterioro del valor de activos intangibles o materiales

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

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la unidad generadora de efectivo a la que pertenece.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado, así como su reversión, cuando las circunstancias que lo motivaron hubieran dejado de existir, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

(d) Arrendamientos

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

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Arrendamientos financieros

Al comienzo del plazo del arrendamiento, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de arrendamiento contingente se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado a) y b). No obstante, si no existe una seguridad razonable de que la Sociedad va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, estos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

(ii) Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento contingente se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

(iii) Operaciones de venta con arrendamiento posterior

Las operaciones de venta de activos conectadas a operaciones de arrendamiento posterior que reúnen las condiciones propias de un arrendamiento financiero, se consideran operaciones de financiación, por lo que no se modifica la naturaleza del activo y no se reconoce ningún resultado.

(e) Instrumentos financieros

Las normas de valoración aplicable a los Instrumentos Financieros se describen a continuación:

(i) Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros

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

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

Los instrumentos de deuda se reconocen desde la fecha que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo. Los pasivos financieros, se reconocen en la fecha de contratación.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

A efectos de su valoración, la Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado, activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y activos financieros valorados a coste.

La Sociedad clasifica un activo o pasivo financiero como mantenido para negociar si:

- Se origina, adquiere o se emite o asume principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en el corto plazo;
- En el reconocimiento inicial forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo;
- Es un instrumento financiero derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y no sea un contrato de garantía financiera o
- Es una obligación que la Sociedad en una posición corta tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados.

La Sociedad clasifica un activo financiero a coste amortizado, incluso cuando está admitido a negociación, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener la inversión para 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 pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

La Sociedad clasifica un activo financiero a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

La Sociedad designa en el momento del reconocimiento inicial, instrumentos de patrimonio, que no se mantienen para negociar, ni deban valorarse a coste, como valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

En todo caso, la Sociedad clasifica los siguientes activos financieros a coste:

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

La Sociedad designa un pasivo financiero en el momento inicial a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia o asimetría contable en la valoración o en el reconocimiento. La Sociedad clasifica, el resto de los pasivos financieros como pasivos financieros a coste amortizado.

(Continúa)

(ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iii) Activos y pasivos financieros a coste amortizado

Los activos y pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y para los activos financieros sin considerar las pérdidas crediticias futuras, excepto para aquellos adquiridos u originados con pérdidas incurridas, para los que se utiliza el tipo de interés efectivo ajustado por el riesgo de crédito, es decir, considerando las pérdidas crediticias incurridas en el momento de la adquisición u origen.

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto. Los importes reconocidos en el patrimonio neto se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida por deterioro. No obstante, los intereses calculados por el método de tipo de interés efectivo se reconocen en resultados.

(v) Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran al coste. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero de forma continua, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

La Sociedad valora las inversiones incluidas en esta categoría al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, más o menos los costes de transacción que les sean directamente atribuibles y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Asimismo, forman parte de la valoración inicial de los instrumentos de patrimonio, el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares adquiridos.

(vi) Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo

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

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(vii) Intereses y dividendos

Los dividendos se reconocen como ingresos en la Cuenta de pérdidas y ganancias cuando la participada o cualquier sociedad del Grupo participada por esta última han generado beneficios por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se reconocen como ingresos, sino que minoran el valor contable de la inversión.

El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho a recibirlos.

(viii) Bajas de activos financieros

La Sociedad aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que la Sociedad retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos.

(ix) Deterioro de valor de activos financieros

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

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de los activos financieros a coste amortizado, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(x) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de suministro se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros.

(xi) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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

El intercambio de instrumentos de deuda entre la Sociedad y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

(f) Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

Las devoluciones de ventas se incorporan por el precio de adquisición o coste de producción que les correspondió de acuerdo con el método coste medio ponderado, salvo que su valor neto de realización fuera menor, en cuyo caso se registran por dicho importe.

El coste de producción incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación.

En la asignación de valor a sus inventarios la Sociedad utiliza el método del coste medio ponderado.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción). A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Para las materias primas y otros aprovisionamientos, su precio de reposición. La Sociedad no reconoce la corrección valorativa en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo;
- Para las mercaderías y los productos terminados, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta;
- Para productos en curso, el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta.

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

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

La política de la Sociedad es dar cobertura, dentro de las pólizas de seguros contratadas, a los posibles riesgos a los que estarán expuestos sus existencias.

(g) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registrarán según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre de cada ejercicio los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

(h) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

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

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Éstos incluyen las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales pendientes de aplicación. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta a la base imponible ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que el la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años, contados desde la fecha de cierre del ejercicio. No obstante, se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido siempre que existan diferencias temporarias imponibles cuya reversión se espere en el mismo ejercicio en el que se prevea que reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio se contabilizan también con contrapartida en el patrimonio neto.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos reconocidos y aquéllos que no haya reconocido anteriormente. En ese momento, la Sociedad dará de baja un activo reconocido previamente si ya no resulta probable su recuperación, o registrará cualquier activo no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras en cuantía suficiente que permitan su aplicación.

(i) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

(j) Ingresos por venta de bienes

La Sociedad se dedica a la fabricación y venta de bobinas de zinc. Aunque los productos se fabrican para los clientes, el ingreso se reconoce cuando se transfiere el control de los mismos y no a lo largo del tiempo, debido a que la Sociedad no tiene un derecho incondicional de cobro por la ejecución realizada al cierre de cada periodo.

La entrega se produce cuando los productos se han enviado al punto establecido, el riesgo de pérdida y obsolescencia se han transmitido al mismo y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, las cláusulas de aceptación han expirado o la Sociedad tiene evidencia objetiva que todos los criterios de aceptación se han cumplido.

Los clientes acuerdan con a la Sociedad un plazo de cobro habitual en el mercado. La Sociedad registra dichas ventas por el nominal, sin considerar el efecto financiero de las mismas, debido a que el efecto no es significativo.

Una vez que el producto se ha entregado al cliente, se reconoce una cuenta a cobrar, en la medida en que en ese momento surge un derecho incondicional de cobro.

La Sociedad no tiene costes incrementales de obtención de contratos con clientes significativos.

(k) Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

(i) Provisiones

Saldo acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Pasivos contingentes

Obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la Memoria.

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.

(l) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

(m) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

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

(n) Subvenciones

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de terceros distintos de los propietarios, la Sociedad sigue los criterios siguientes:

(i) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables

Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Subvenciones de explotación

Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

(iii) Préstamos con tipo de interés cero

La diferencia entre el efectivo cobrado y el valor razonable (valor actual neto a tipos de interés de mercado) de los importes a reembolsar por los préstamos recibidos con tipo de interés cero se registra como una subvención de capital al estar condicionados estos préstamos a la realización de determinadas inversiones. Estos pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable y posteriormente se valoran a su coste amortizado, reconociendo en la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En cualquiera de los casos anteriores, en el caso de que se produzca el cobro con anterioridad al cumplimiento de las condiciones establecidas en las resoluciones de concesión de las subvenciones o préstamos con tipo de interés cero, el importe cobrado se registra, por la parte correspondiente a la subvención y hasta que se produzca dicho cumplimiento, en la partidas "Deudas a largo plazo - Otros pasivos financieros", "Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros" o "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Otras deudas con las Administraciones Públicas" del balance adjunto. Se estima que la Sociedad ha cumplido y/o prevé cumplir en el futuro, las condiciones establecidas en las Resoluciones individuales de concesión para que se hagan efectivas las subvenciones recibidas, de forma definitiva.

(o) Transacciones con vinculadas

Todas las operaciones que la Sociedad realiza con empresas vinculadas (financieras, comerciales o de cualquier otra índole) tienen fijados precios de transferencia que se enmarcan dentro de las prescripciones de la OCDE para regular transacciones con empresas del grupo y asociadas.

Adicionalmente, las obligaciones en materia de documentación de estos precios de transferencia establecidas en el marco del Real Decreto 1793/2008, de 3 de noviembre, con entrada en vigor a partir del 19 de febrero del 2009 se encuentran cumplimentadas, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que pueden derivarse pasivos de consideración en el futuro.

(p) Partidas corrientes y no corrientes

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

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de la explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

(Continúa)

(5) Inmovilizado intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el inmovilizado intangible, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Euros	Saldo 31.12.2023	Entradas o Dotaciones	Saldo 31.12.2024	Entradas o Dotaciones	Saldo 31.12.2025
Coste	3.756.939	38.894	3.795.833	12.433	3.808.266
Investigación y Desarrollo	2.876.560	9.295	2.885.855	11.625	2.897.480
Propiedad industrial	277.589	370	277.959	808	278.767
Aplicaciones informáticas	602.790	29.229	632.019	-	632.019
Amortización Acumulada	(2.856.034)	(202.991)	(3.059.025)	(187.930)	(3.246.955)
Investigación y Desarrollo	(2.242.545)	(134.259)	(2.376.804)	(125.582)	(2.502.386)
Propiedad industrial	(240.302)	(12.052)	(252.354)	(10.506)	(262.860)
Aplicaciones informáticas	(373.187)	(56.680)	(429.867)	(51.842)	(481.709)
Valor neto	900.905	(164.097)	736.808	(175.497)	561.311

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, las adiciones realizadas se corresponden, principalmente, con mejoras sobre los softwares con los que trabaja la Sociedad. Adicionalmente, se han realizado gastos en distintos proyectos de desarrollo de nuevos productos. Además, los importes activados no incluyen las activaciones realizadas con abono al epígrafe de "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2025 (7.324 euros en el ejercicio 2024).

El importe de los bienes incluidos en el inmovilizado intangible que se encuentran totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Euros	31.12.2025	31.12.2024
Investigación y desarrollo	1.851.585	1.851.585
Propiedad Industrial	222.307	220.527
Aplicaciones Informáticas	323.348	320.674
	2.397.240	2.392.786

(6) Inmovilizado material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el inmovilizado material, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Euros	Saldos a 01.01.2025	Entradas o Dotaciones	Bajas	Trasposos	Saldos a 31.12.2025
Coste	115.080.684	915.302	(41.124)	-	115.954.862
Terrenos y bienes naturales	3.704.978	-	-	-	3.704.978
Construcciones	26.256.676	294.017	-	-	26.550.693
Instalaciones técnicas	4.164.230	3.847	-	-	4.168.077
Maquinaria	78.949.979	516.818	-	77.332	79.544.129
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	981.172	7.886	-	-	989.058
Otro inmovilizado	946.051	38.614	(41.124)	-	943.541
Anticipos para inmovilizaciones materiales e inmovilizado en curso	77.598	54.120	-	(77.332)	54.386
Amortizaciones	(20.274.315)	(1.812.986)	10.114	-	(22.077.187)
Construcciones	(2.907.268)	(386.127)	-	-	(3.293.395)
Instalaciones técnicas	(1.563.308)	(227.694)	-	-	(1.791.002)
Maquinaria	(14.684.252)	(1.125.527)	-	-	(15.809.779)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(733.936)	(31.825)	-	-	(765.761)
Otro inmovilizado	(385.551)	(41.813)	10.114	-	(417.250)
Neto	94.806.369	(897.684)	(31.010)	-	93.877.675

Euros	Saldos a 01.01.2024	Entradas o Dotaciones	Bajas	Trasposos	Saldos a 31.12.2024
Coste	115.500.203	216.076	(635.595)	-	115.080.684
Terrenos y bienes naturales	3.704.978	-	-	-	3.704.978
Construcciones	26.255.956	720	-	-	26.256.676
Instalaciones técnicas	4.153.800	10.430	-	-	4.164.230
Maquinaria	79.429.592	77.149	(567.385)	10.623	78.949.979
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.028.249	825	(47.902)	-	981.172
Otro inmovilizado	927.628	38.731	(20.308)	-	946.051
Anticipos para inmovilizaciones materiales e inmovilizado en curso	-	88.221	-	(10.623)	77.598
Amortizaciones	(18.579.533)	(1.842.847)	148.065	-	(20.274.315)
Construcciones	(2.521.143)	(386.125)	-	-	(2.907.268)
Instalaciones técnicas	(1.336.133)	(227.175)	-	-	(1.563.308)
Maquinaria	(13.666.996)	(1.146.868)	129.612	-	(14.684.252)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(714.815)	(37.574)	18.453	-	(733.936)
Otro inmovilizado	(340.446)	(45.105)	-	-	(385.551)
Deterioros	(131.274)	131.274	-	-	-
Pérdidas por deterioro	(131.274)	131.274	-	-	-
Neto	96.789.396	(1.495.497)	(487.530)	-	94.806.369

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Principales inversiones y deterioro del valor

Durante 2025, las principales altas de inmovilizado material se corresponden con diversa maquinaria para el desarrollo del ciclo productivo, así como mejoras en las inmediaciones de la nave de la Sociedad (En 2024, las principales altas de inmovilizado material se corresponden con las placas solares instaladas en su cubierta, así como diversa maquinaria para el desarrollo del ciclo productivo). Además, los importes activados incluyen las activaciones realizadas con abono al epígrafe de "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2025 por importe de 367.992 euros (no se incluyen activaciones en el ejercicio 2024).

Las principales bajas del ejercicio 2024 se corresponden con la baja de la máquina de ánodos con su correspondiente deterioro lo que ha generado una pérdida por importe de 615.287 euros.

A 31 de diciembre de 2025, las inversiones en curso de la Sociedad se corresponden principalmente con anticipos para mejoras del laminador. Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no presenta ninguna inversión en curso.

La Sociedad tiene adquiridos unos compromisos para la compra de inmovilizado al 31 de diciembre de 2025 por importe de 0,2 millones de euros (0,6 millones de euros al 31 de diciembre de 2024 relacionados con la línea de terminados).

En el ejercicio 2025 ha continuado la contracción de la demanda que no ha permitido alcanzar los volúmenes de ventas previstos en el Plan de Viabilidad, que forma parte del plan de reestructuración aprobado (véase nota 2).

La Sociedad ha realizado diferentes escenarios con las previsiones hasta 2032, aprobando un plan de viabilidad que es la base del plan de reestructuración aprobado. Esta actualización de las previsiones principalmente implica un retraso en la recuperación de los niveles de ventas esperados y un ajuste de los márgenes de acuerdo con la realidad actual del mercado.

Se ha realizado la prueba de deterioro de valor del inmovilizado utilizando el método de descuento de flujos de efectivo para determinar el valor recuperable utilizando el método de valor en uso para lo que se ha utilizado un escenario mejor del previsto en el Plan de Viabilidad. Los cálculos del descuento de flujos de efectivo se han basado en el escenario mejorado hasta el ejercicio 2032. La tasa de descuento aplicada para calcular los valores presentes de los flujos libres de caja ha sido determinada de acuerdo con el coste medio ponderado del capital (WACC). La WACC es un tipo de descuento basado en las tasas de rentabilidad exigida de cada uno de los componentes del capital invertido (fondos propios y deuda financiera) y se calcula ponderando los retornos requeridos de dichos componentes en proporción al peso de cada una de estas fuentes de financiación en una estructura de capital esperada. La tasa de descuento después de impuestos utilizada es de un 11,4% y la tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada es de un 1,96%.

Teniendo en cuenta lo anterior, los resultados alcanzados en la prueba de deterioro, el valor recuperable que se obtiene no es inferior al valor neto contable de los activos operativos, por lo que la Sociedad no ha registrado deterioro de valor del inmovilizado a 31 de diciembre de 2025 (no se registró deterioro a 31 de diciembre de 2024).

(b) Inmovilizado adquirido a empresas vinculadas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no ha realizado compras de inmovilizado a sociedades vinculadas.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Subvenciones

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad tiene concedidas y registradas subvenciones de capital destinadas a la construcción de la nave y a la ampliación de la planta de laminación de zinc del polígono de Villallana, concedidas por distintos organismos un importe de 20.059.508 euros (véase Nota 14). Al 31 de diciembre de 2025 el importe pendiente de imputar a resultados es de 9.076.550 euros (9.407.706 euros al 31 de diciembre de 2024).

(d) Garantías

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, con motivo de la emisión de bonos realizada durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha constituido una hipoteca sobre determinados activos cuyo valor de tasación asciende a 91.106.117 euros (véase Nota 15 (b)).

Adicionalmente, existen activos que están siendo utilizados como garantías para la solicitud de fraccionamiento de los préstamos para reindustrialización, en concreto, una de sus naves, tasada a 10 de septiembre de 2024 por un experto independiente por importe de 4.153.805 euros (véase Nota 15(d)).

(e) Elementos totalmente amortizados

El importe de los bienes incluidos en el inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Euros	31.12.2025	31.12.2024
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	423.783	412.303
Otro inmovilizado	158.929	146.015
Total	582.712	558.318

(f) Política de seguros

La política de seguros de la Sociedad es formalizar pólizas para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se estima que existe una cobertura suficiente para los riesgos propios de la actividad de la Sociedad.

(g) Inversiones inmobiliarias

En el ejercicio 2025 y 2024, la Sociedad tiene clasificado, por importe de 129.075 euros, unos terrenos que no están afectos al curso ordinario de su operación.

(7) Arrendamientos

(a) Arrendamientos operativos

La Sociedad ha tenido arrendados diversos vehículos en régimen de arrendamiento operativo. Las cuotas de dichos arrendamientos ascendieron a 479.359 euros en el ejercicio 2024 (442.391 euros en el ejercicio 2023). Adicionalmente, ha realizado arrendamientos, principalmente de maquinaria, por importe 223.804 euros (104.879 euros en 2023).

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, de acuerdo con los contratos suscritos en vigor, la Sociedad tiene comprometidas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente por importe de:

Euros Cuotas mínimas	Valor nominal	
	31.12.2025	31.12.2024
Hasta un año	389.490	390.751
Entre uno y cinco años	1.058.389	1.404.549
Más de cinco años	-	43.331

(b) Arrendamientos financieros

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad tiene las siguientes clases de activos contratadas en régimen de arrendamiento financiero:

Euros	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro inmovilizado material	Total
Reconocido inicialmente por:			
Valor actual de los pagos mínimos	9.119.000	13.850	9.132.850
Amortización acumulada	(1.987.774)	(3.809)	(1.991.583)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2025	7.131.226	10.041	7.141.267

Euros	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro inmovilizado material	Total
Reconocido inicialmente por:			
Valor actual de los pagos mínimos	9.119.000	13.850	9.132.850
Amortización acumulada	(1.780.247)	(3.116)	(1.783.363)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2024	7.338.753	10.734	7.349.487

Con fecha 21 de diciembre de 2018, la Sociedad firmó un contrato de venta con arrendamiento financiero posterior a devolver en 61 cuotas mensuales. Este contrato fue renegociado durante el ejercicio 2021, habiéndose realizado una amortización anticipada por importe de 1.002.446 euros, así como un aplazamiento del vencimiento en 29 cuotas mensuales adicionales. El importe pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2025 asciende a 425.706,77 euros (1.231.257 euros a 31 de diciembre de 2024).

Con fecha 12 de julio de 2021, la Sociedad firmo un contrato de arrendamiento financiero para el servicio de suministro, instalación, puesta en marcha, mantenimiento y operación de unas placas solares con una duración de 96 meses. El 28 de julio de 2023, las placas solares han entrado en funcionamiento por lo que se contabilizan por su valor inicial de 1.619.000 euros y comienzan a amortizarse. El importe pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2025 asciende a 1.203.451 euros (1.378.138 euros a 31 de diciembre de 2024). Adicionalmente, la Sociedad tiene otros activos en régimen de arrendamiento financiero por importe de 6.767 euros (1.154 euros al 31 de diciembre de 2024).

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual es como sigue:

(Continúa)

Euros	2025	2024
Pagos mínimos futuros	2.107.312	3.014.309
Gastos financieros no devengados	(252.447)	(403.759)
Valor actual	1.854.865	2.610.550

Un detalle de los pagos mínimos por arrendamientos financieros desglosados por plazos de vencimientos es como sigue:

Euros	2025	2024
Hasta un año	1.021.873	1.629.158
Entre uno y cinco años	832.992	981.392
Total	1.854.865	2.610.550

Se estima que se ejecutarán al vencimiento todas las opciones de compra y en todos los casos el valor de los activos es superior al importe de los pagos mínimos a realizar.

No se ha reconocido como gasto ninguna cuota contingente por arrendamientos financieros.

(8) Inversiones en empresas del grupo y asociadas

El detalle de las de inversiones en empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Euros	31.12.2025		31.12.2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Instrumentos de patrimonio	38.125	-	2.537.134	-
Otros activos financieros (Nota 19)	747.737	382.283	831.300	184.065
Total	785.862	382.283	3.368.434	184.065

(a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los Instrumentos de patrimonio a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los cuales se encuentran valorados a coste es el siguiente:

Euros	31.12.2025		31.12.2024	
	% Participación	Inversión	% Participación	Inversión
Latem Global Trading, S. A	56,76%	-	56,76%	2.499.009
Quinta Metálica Factoría de Revestimientos, S. A	50,00%	8.625	50,00%	8.625
elZinc América Corporation	100,00%	1.000	100,00%	1.000
elZinc France	100,00%	3.000	100,00%	3.000
elZinc Deutschland GmbH	51,00%	25.500	51,00%	25.500
Total		38.125		2.537.134

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Latem Global Trading, S.A.

Con fecha 27 de abril de 2021 se llevó a cabo una ampliación de capital en la sociedad Latem Global Trading S.A, por valor de 8.900.000 euros mediante la creación de 8.900.000 nuevas acciones de 1 euros valor nominal cada una de ellas. Tras dicha ampliación el capital social de la sociedad Latem Global Trading S.A ascendía a 19.108.000 euros. De la mencionada ampliación, Asturiana de Laminados S.A suscribió 3.938.591 nuevas acciones, desembolsando un importe de 2.386.128 euros correspondiente al 61% del valor nominal de las mismas en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2021, el capital social desembolsado de dicha sociedad ascendía a 14.456.756 euros.

Con fecha 14 de febrero de 2022 se llevó a cabo una reducción de capital en la sociedad Latem Global Trading S.A. por la condonación íntegra de los desembolsos pasivos pendientes hasta la fecha derivados de la última ampliación de capital que se había acordado en fecha 27 de abril de 2021, esto es, por importe de 4.651.248 euros. En la misma fecha y posteriormente, la sociedad Latem Global Trading S.A. aprobó un aumento de capital social por importe de 10.000.000 euros mediante la emisión de nuevas acciones nominativas de 1 euro de valor nominal. Tras dichas operaciones, el capital social de Latem Global Trading, S.A. asciende a 24.456.752 euros.

De la mencionada ampliación, Asturiana de Laminados, S.A. suscribió 5.825.000 nuevas acciones, desembolsando en dicha fecha un importe de 1.456.250 euros, correspondiente al 25% del valor nominal de las mismas, así como otros 2.330.000 euros el 25 de mayo de 2022 correspondientes al 40% del valor nominal de dicha ampliación. Con fecha 12 de diciembre de 2022 la Sociedad ha desembolsado 1.165.000 euros, correspondiente al 20% del valor nominal de mencionada ampliación. Adicionalmente, con fecha 4 de mayo de 2022 y 24 de noviembre de 2022, respectivamente, la Sociedad adquirió 63.750 acciones totalmente desembolsadas por importe de 31.875 euros, así como 486.438 acciones por importe de 486.438 euros. El 23 de mayo de 2023, la Sociedad realizó el último desembolso que tenía pendiente por importe de 873.750 euros, correspondiente al 15% restante.

Con fecha 12 de enero de 2024 se ha llevado a cabo una ampliación de capital en la Sociedad Latem Global Trading, S.A., aprobada en Junta General Extraordinaria, por importe de 1.143.248 euros, en la que, Asturiana de Laminados, S.A. ha suscrito 498.640 nuevas acciones, desembolsando un importe de 498.640 euros.

Al 31 de diciembre de 2025, el capital social desembolsado de Latem Global Trading, S.A. asciende a 25.600.000 euros (25.600.000 euros al 31 de diciembre de 2024), mostrando un patrimonio neto contable de 62.832 euros (4.402.764 euros al 31 de diciembre de 2024). La actividad principal de Latem Global Trading, S.A. consiste en ser una sociedad de cartera. Su domicilio social se sitúa en el Polígono Industrial de Villadangos, León.

La Sociedad no presenta cuentas anuales consolidadas porque el subgrupo está integrado en el grupo Laminados del Principado, S.A. español superior según lo dispuesto en el apartado 2º del artículo 43 del Código de Comercio.

Latem Global Trading, S.A. participa en el capital social de la sociedad LatemAluminium, S.A. en un 58,48%, sociedad que se constituyó en el año 2018 y cuya actividad consiste en la laminación y fundición de Aluminio.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

LatemAluminium, S.A, ha venido realizando inversiones para la puesta en marcha de un proyecto de laminación de aluminio que contará con dos centros productivos. El proyecto que, ha sido declarado por las Administraciones Públicas Proyecto Industrial Prioritario, nace con el objetivo de convertirse en un referente nacional e internacional en la oferta de aleaciones de aluminio reciclado en forma de lingotes, aluminio líquido y aluminio laminado de alta calidad, utilizando como materia prima chatarra de aluminio. LATEM Refinería, en sus instalaciones de Villadangos del Páramo, se dedica a la producción de aleaciones de aluminio en forma de lingotes o de aluminio líquido a partir del reciclado de chatarra y cuyo aluminio líquido que se utilizará principalmente para alimentar las líneas de laminación de LATEM Laminación que producirá, en su centro productivo de Villabrázaro, bobinas y chapas de aluminio tanto en su versión natural como de distintos acabados superficiales de hasta 2100 mm de ancho.

Durante el mes de mayo de 2024, los Administradores de LatemAluminium, S.A. decidieron la aplicación de un Expediente de Regulación Temporal de Empleo a los trabajadores hasta que se consiga formalizar la financiación adicional o nuevas aportaciones de capital que permitan completar las inversiones pendientes en el centro productivo de Villabrázaro que se encontraban en estado muy avanzado. A la fecha de formulación de estos estados financieros los Administradores se encuentran evaluando distintas alternativas que permitan completar las inversiones y estiman que finalmente la puesta en marcha se producirá entre el mes de septiembre de 2025 y el mes de diciembre de 2025, lo que supone un retraso respecto a las estimaciones contempladas al cierre del ejercicio 2023 que consideraba que se pondría en marcha a lo largo del último trimestre de 2024. Como consecuencia de la situación en la que se encontraba esta Sociedad, inició un proceso de reestructuración financiera que permita estabilizar y reforzar la estructura de la Sociedad para afrontar los retos del futuro bajo el amparo de la ley 16/2022, de 5 de septiembre. Con fecha 22 de enero de 2025, ha sido acordada una prórroga relativa a la iniciación de negociaciones para alcanzar un acuerdo de reestructuración de la Sociedad con sus acreedores que expiraría el 10 de abril de 2025. Con fecha 15 de abril de 2025 fue acordada una segunda prórroga y con fecha 14 de julio de 2025, solicitó una tercera y última prórroga con vencimiento el 30 de septiembre de 2025.

El Plan de reestructuración de Latem fue protocolizado ante el Notario de Oviedo Don Jesús María García Martínez el 26 de noviembre de 2025, bajo el n.º 3.512 de protocolo, contando con las adhesiones necesarias para su aprobación, según certificado expedido por el Experto en la Reestructuración e incorporado a la escritura.

Seguidamente consta presentado a homologación judicial en fecha 27 de noviembre del 2025, encontrándose en el citado trámite pendiente de proposición de prueba y celebración de vista, ante el Tribunal de Instancia, Sección de lo Mercantil Plaza N° 4 de Oviedo, Autos 0000216 /2024 0001.

En este contexto y debido a la situación descrita en la Nota 2(f) en la que se encontraba ASLA, que es el accionista mayoritario a través de Latem Global Trading, S.A. los Administradores de ASLA encargaron durante el ejercicio 2024 a un experto independiente la realización de un informe de valoración de LatemAluminium, S.A. el cual ha llevado a cabo distintos escenarios de valoración basados en un enfoque de ingresos y un enfoque de mercado que arroja un rango de valoración alto y bajo en cada uno de ellos.

El experto independiente se ha basado en diferentes escenarios para estimar el valor razonable de LATEM. Para el enfoque de ingresos se ha basado en el método de descuento de flujos de caja utilizando el plan de negocio, proporcionado y elaborado por la Dirección, con una tasa de descuento después de impuestos ("WACC") del 14,6% y una tasa de crecimiento a perpetuidad ("g") del 1,8%, mientras que el enfoque de mercado se ha basado en múltiplos de entidades cotizadas y transacciones comparables.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Teniendo en cuenta lo anterior, al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad registró un deterioro de la inversión en la Sociedad Latem Global Trading, S, A por importe de 12.000.071 euros dentro del epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumento financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta una vez que adoptó el criterio de ponderar por igual los escenarios contemplados en el informe del experto independiente y considerar que se podría poner en marcha la planta a principios del ejercicio 2026.

Durante el ejercicio 2025, como hemos comentado anteriormente, no han cristalizado ninguna de las negociaciones llevadas a cabo y la finalización de la planta de laminación dependerá de que se produzca la homologación judicial del plan de restructuración y que se consiga la financiación adicional para terminar la planta. Ante esta situación y considerando las proyecciones contempladas en el Plan de Viabilidad los Administradores de la Sociedad han registrado un deterioro adicional por importe de 2.499.009 euros que se ha registrado en la partida de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase nota 18 (i)). No existen garantías u otro tipo de compromisos otorgados por parte de la Sociedad que impliquen la necesidad de contabilización de pasivos adicionales por la inversión en Latem Global Trading, S.A. y LatemAluminium, S.A.

Quinta Metálica Factoría de Revestimientos, S.A.

Con fecha 12 de marzo de 2021 se aprobó el cambio de denominación social de Quinta Metálica Factoría de Revestimientos, S.A. (anteriormente denominada "Raizquinta Architectural Roofing and Cladding, S.L.") y se amplía el capital social hasta 60.000 euros mediante la emisión de 57.000 nuevas acciones de 1 euro valor nominal cada una, suscritas al 50% por Asturiana de Laminados S.A y desembolsado el 28,75% de las mismas.

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el capital social de dicha sociedad asciende a 60.000 euros, estando desembolsado el importe de 17.250 euros. La sociedad muestra unas reservas por importe de 81.641 euros (73.097 euros al 31 de diciembre de 2024) y un resultado negativo de 127.122 euros (resultado negativo de 8.544 euros al 31 de diciembre de 2024). La actividad principal de la Sociedad consiste en la contratación y construcción, especialmente la preparación y revestimiento metálico de cubiertas, fachadas y todo tipo de estructuras. Su domicilio social se sitúa en el Polígono industrial La Marina, Villabrázaro, Zamora.

elZinc América Corporation

Con fecha 2 de marzo de 2020 la Sociedad suscribió 100 nuevas acciones de 10 dólares valor nominal cada una, totalmente desembolsadas por importe de 1.000 euros de capital social de elZinc América Corporation. Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el capital social de dicha sociedad asciende a 5.880 euros totalmente suscrito y desembolsado, mostrando un resultado negativo al 31 de diciembre de 2025 de 28.513 euros (resultado positivo de 133.078 euros al 31 de diciembre de 2024).

elZinc France, S.A.S

Con fecha 5 de junio de 2021 se constituye la Sociedad elZinc France, Sociedad participada al 100% por Asturiana de Laminados, S.A con un capital de 3.000 euros. Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad muestra un resultado de 34 euros (2.758 euros en 2024).

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

elZinc Deutschland GmbH

Con fecha 22 de abril de 2022 se constituye la Sociedad elZinc Deutschland GmbH, Sociedad participada al 51% por Asturiana de Laminados, S.A con un capital de 50.000 euros. Dicha Sociedad no tuvo prácticamente actividad durante los ejercicios 2024 y 2025, mostrando un resultado negativo al 31 de diciembre de 2025 por importe de 7.497 euros (resultado negativo de 19.259 euros al 31 de diciembre de 2024).

El detalle por sociedad a 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Participada (euros)	Capital	Capital no desembolsado	Reservas	Resultados negativos de ej. anteriores	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio neto
Latem Global Trading, S.A.	25.600.000	-	(38.817)	(12.637.785)	(12.860.566)	62.832
Quinta Metálica Factoría de Revestimientos, S.A.	60.000	(42.750)	81.641	-	(127.122)	(28.231)
elZinc América Corporation	5.880	-	-	(374.244)	(28.513)	(396.877)
elZinc France	3.000	-	16.938	-	34	19.972
elZinc Deutschland GmbH	50.000	-	38.899	-	(7.497)	81.402

El detalle por sociedad a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Participada	Capital	Capital no desembolsado	Reservas	Resultados negativos de ej. anteriores	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio neto
Latem Global Trading, S.A.	25.600.000	-	(38.817)	(11.430)	(21.146.989)	4.402.764
Quinta Metálica Factoría de Revestimientos, S.A.	60.000	(42.750)	73.097	-	8.544	98.891
elZinc América Corporation	5.880	-	-	(507.322)	133.078	(368.364)
elZinc France	3.000	-	14.180	-	2.758	19.938
elZinc Deutschland GmbH	50.000	-	3.624	-	(19.259)	34.365

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en bolsa. En los ejercicios 2025 y 2024 no se han recibido dividendos de estas sociedades.

(b) Otros activos financieros

El detalle de las inversiones en empresas del grupo a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, tras los deterioros registrados durante el ejercicio, que se detallarán a continuación en la nota, es el siguiente:

Euros	31.12.2025			
	Saldo Inicial	Deterioro	Bajas	Saldo Final
Instrumentos de patrimonio	2.537.134	(2.499.009)	-	38.125
Otros activos financieros (Nota 19)	831.300	-	(83.563)	747.737
Total	3.368.434	(2.499.009)	(83.563)	785.862

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Euros	31.12.2024			
	Saldo Inicial	Deterioro	Bajas	Saldo Final
Instrumentos de patrimonio	14.537.205	(12.000.071)	-	2.537.134
Otros activos financieros (Nota 19)	18.731.627	(17.900.327)	-	831.300
Total	33.268.832	(29.900.398)	-	3.368.434

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene una cuenta corriente con su accionista mayoritario, Laminados del Principado, S.A., cuyo saldo asciende a 15.491.957 euros (15.004.317 euros al 31 de diciembre de 2024). El saldo dispuesto de la cuenta corriente con Laminados del Principado, S.A. se ha originado como consecuencia de las necesidades de tesorería de Laminados del Principado, S.A. para el pago de las recompras de acciones ya formalizadas y acordadas en la constitución de Asturiana de Laminados, S.A. con los accionistas fundadores institucionales. Al 31 de diciembre de 2025, el importe pendiente de pago por las citadas recompras asciende a 0,6 millones de euros (0,6 millones al 31 de diciembre de 2024) de los cuales 0,6 millones de euros, aproximadamente, están garantizados por la Sociedad.

A finales del ejercicio 2025 Laminados del Principado, S.A. y la Sociedad acuerdan la conversión del crédito mencionado en préstamo participativo en el sentido del Real Decreto 7/1996, de 7 de junio, sobre Medidas Urgentes de carácter Fiscal y de Fomento y Liberalización de la Actividad Económica, y demás disposiciones concordantes y se regirá por las siguientes condiciones:

- Vigencia del préstamo hasta el 27 de abril de 2029, momento en el que Laminados habrá de satisfacer la obligación de reembolso.

Con independencia del vencimiento indicado de la obligación de reembolso, LAMINADOS podrá amortizar anticipadamente todo o parte de la citada obligación siempre y cuando, de conformidad con lo previsto en el artículo 20.1.b) del Real Decreto-ley 7/1996, de 7 de junio, dicha amortización se compensare con una ampliación de Laminados del Principado, S.A. por igual cuantía de sus fondos propios y siempre que no provenga de una actualización de activos.

- El importe adeudado devengará un interés fijo del 3% anual nominal y un interés variable de un 4,5% anual nominal en función de la evolución de la actividad de Laminados del Principado, S.A. que se devengará para el caso de que Laminados del Principado obtuviere un beneficio neto (beneficio después de impuestos) de hasta 100.000 euros.
- Los intereses devengados -tanto el fijo, como el variable, en su caso- serán pagaderos el 31 de diciembre de cada año.
- En caso de no atenderse el pago de la deuda al tiempo de su vencimiento, se devengará diariamente un interés moratorio calculado en aplicación del tipo de interés legal de demora. Los intereses moratorios serán exigibles diariamente hasta el pago total de la deuda.

Adicionalmente se dispone de una cuenta corriente con un accionista de Laminados del Principado, S.A., Lufeol Investment, S.L., cuyo saldo asciende a 350.493 euros al 31 de diciembre de 2025 (339.460 euros al 31 de diciembre de 2024) (véase Nota 19).



(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En sesión celebrada el 8 de abril de 2017, el Consejo de Administración aprobó por unanimidad la ejecución de una operación bien de garantía o bien de préstamo a favor de la sociedad vinculada Titanzinc, S.A., por lo que con fecha 27 de abril de 2017, la Sociedad concedió un crédito a la sociedad vinculada Titanzinc, S.A. por importe de 4.940.000 euros a un tipo de interés del 3,00% anual, liquidándose los intereses semestralmente (véase Nota 19). Durante el ejercicio 2023, tras los acuerdos alcanzados entre los accionistas de la Sociedad, se acuerda liberar a Titanzinc, S.A. de la garantía prendaria constituida en favor de ASLA de las acciones que la primera titula en la Sociedad Laminados del Principado, S.A. y la novación del préstamo en el sentido de dejar expresa constancia de la asunción de la deuda por parte de Laminados del Principado, S.A. en un 60%, esto es, 2.964.000 euros, asumiendo Titanzinc, S.A. el 40% restante, esto es, 1.976.000 euros. En cuanto a los intereses devengados hasta el acuerdo de suspensión de fecha 21 de diciembre de 2022, serán repartidos en idéntica prorrata.

Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de intereses devengados no cobrados asciende a 433.060 euros (368.840 euros al 31 de diciembre de 2024). La duración del crédito es de 7 años y la amortización se producirá íntegramente al vencimiento del mismo. Con fecha 26 de julio de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la ampliación del plazo de vencimiento en cinco años adicionales. Dicha operación vinculada tenía como finalidad facilitar a Titanzinc S.A. el hacer frente a obligaciones de dicha sociedad frente a terceros.

Este crédito se encontraba garantizado por un derecho real de prenda a favor de la Sociedad sobre la totalidad de las acciones de las que es titular Titanzinc, S.A. en la sociedad Laminados del Principado, S.A. y, adicionalmente, un derecho real de prenda sobre los derechos de crédito futuros de Titanzinc, S.A. consistentes en los dividendos que pudiera percibir de Laminados del Principado, S.A. La sociedad Titanzinc, S.A. es accionista de Laminados del Principado, S.A. con un porcentaje de participación del 57,78%.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad concedió un crédito a largo plazo a favor de elZinc América Corporation cuyo importe al 31 de diciembre de 2025 asciende a 284.530 euros (284.530 euros al 31 de diciembre de 2024). Adicionalmente, la Sociedad tiene un saldo deudor a largo plazo con elZinc América por importe de 463.207 euros al 31 de diciembre de 2025 (546.770 euros al 31 de diciembre de 2024).

Adicionalmente, la Sociedad ha concedido créditos a corto plazo a empresas del grupo cuyo saldo asciende al 31 diciembre de 2025 a 111.710 euros (111.710 euros al 31 de diciembre de 2024) a Latem Global Trading, S.A., 9.922 euros (9.922 euros al 31 de diciembre de 2024) a elZinc Francia (véase Nota 19) y a Pico Orbia Machines & Cars, S.L. 382.283 euros (174.143 euros al 31 de diciembre de 2024).

Al 31 de diciembre de 2025, tras la evaluación del valor recuperable de estos créditos con empresas del grupo a largo plazo por parte de la dirección de la Sociedad, se ha considerado deteriorar la totalidad de los créditos concedidos a Lufeol Investments, S.L., a Laminados del Principado, S.A., a Latem Global Trading, S.A. y a Titanzinc, S.A. por importe de 562.893 euros por los intereses devengados en el ejercicio 2025 habiendo deteriorado los saldos a 31 de diciembre de 2024 por importe de 17.800.327 euros (véase Nota 18 (i)) que se encuentra registrado en el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En la evaluación del valor recuperable se ha considerado la situación de Asturiana de Laminados, S.A. (véanse Nota 2 (f)) dado que la recuperabilidad de los créditos otorgados a las tres sociedades vinculadas depende de la capacidad de generación de flujos de caja y su reparto vía dividendos por parte de Asturiana de Laminados, S.A. o de la enajenación de las participaciones en Asturiana de Laminados, S.A. a terceros, dado que se trata de sociedades holding que carecen de otras actividades o inversiones que puedan aportar plusvalías latentes. Tras la evaluación de los distintos escenarios, el volumen de endeudamiento de la Sociedad y con la incertidumbre actual sobre el proyecto de Laminación de Aluminio (véase Nota 8(a)), los Administradores consideran que los créditos otorgados no serían recuperables. No obstante, se realizará una monitorización periódica de la evolución de la Sociedad que podría suponer la reversión parcial o total en el futuro en función de cómo evolucione la Sociedad en los próximos ejercicios.

(9) Activos financieros por categorías e Inversiones financieras

(a) Activos financieros por categorías

La Sociedad clasifica sus activos financieros desglosados en las Notas 8, 9 y 12 en la categoría de activos financieros a coste amortizado, a excepción de las inversiones en instrumentos de patrimonio con valor cero a 31 de diciembre de 2025 (86.476 euros al 31 de diciembre de 2024) que se consideran activos financieros a coste dado que el valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad, y las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo por importe de 14.537.205 euros (14.537.205 euros al 31 de diciembre de 2024). Los instrumentos de patrimonio por importe de 86.476 euros han sido cancelados con los pasivos con motivo del proceso de reestructuración con las entidades financieras.

Tal y como se describe en la Nota 8 (a), la Sociedad registró durante el ejercicio 2024 el deterioro de la inversión en la Sociedad Latem Global Trading, S, A por importe de 12.000.071 euros y durante el ejercicio 2025 se ha deteriorado el importe restante por importe de 2.499.080 euros (véase Nota 18 (i)).

El detalle de los créditos y cuentas corrientes y los deterioros asociados se detallan a continuación:

(Continúa)

Euros	31.12.2024			31.12.2025		
	Principal e intereses	Deterioro	Neto	Principal e intereses	Deterioro	Neto
Inversiones financieras largo plazo	18.673.876	(17.842.576)	831.300	19.153.206	(18.405.469)	747.737
Laminados del Principado, S.A.	15.004.317	(15.004.317)	-	15.491.957,29	(15.491.957)	0
Lufeol Investment, S.L.,	461.354	(461.354)	-	472.386,45	(472.386)	0
Titanzinc, S.A.	2.376.905	(2.376.905)	-	2.441.125,00	(2.441.125)	0
elZinc América Corporation	831.300	-	831.300	747.737	-	747.737
Inversiones financieras corto plazo	184.065	-	184.065	382.283	0	382.283
Pico Orbia Machines & Cars, S.L.	174.143	-	174.143	382.283	-	382.283
elZinc France	9.922	-	9.922	-	-	-

Los activos financieros a coste amortizado se valoran inicialmente a valor razonable y posteriormente a coste amortizado, siendo el valor razonable de los mismos coincidente con su valor contable. Los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto están valorados a valor razonable y las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo a coste.

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros correspondientes al ejercicio 2025 asciende a 562.893 euros y se corresponde con ingresos financieros aplicando el método del coste amortizado de la categoría de préstamo y partidas a cobrar vinculados principalmente a los créditos concedidos y a los depósitos bancarios (1.025.753 euros en el ejercicio 2024).

(b) Inversiones Financieras

El movimiento habido durante el ejercicio 2025 y 2024 en las diferentes cuentas de inversiones financieras a largo y a corto plazo es el siguiente:

Euros	Saldo a 01.01.2025	Adiciones y Dotaciones	Bajas	Saldo a 31.12.2025
Inversiones financieras largo plazo	3.975.451	-	(86.476)	3.888.975
Instrumentos de patrimonio	86.476	-	(86.476)	-
Créditos a terceros	67.098	-	-	67.098
Valores representativos de deuda	3.803.787	-	-	3.803.787
Imposiciones a plazo fijo	18.090	-	-	18.090
Inversiones financieras corto plazo	526.213	455.355	(30.004)	951.564
Instrumentos de Patrimonio	30.004	-	(30.004)	-
Imposiciones a plazo fijo	173.077	-	-	173.077
Otros Activos Financieros	323.132	455.355	-	778.487

(Continúa)

Euros	Saldo a 01.01.2024	Adiciones y Dotaciones	Bajas	Saldo a 31.12.2024
Inversiones financieras largo plazo	4.113.854	-	(138.403)	3.975.451
Instrumentos de patrimonio	86.476	-	-	86.476
Créditos a terceros	67.098	-	-	67.098
Valores representativos de deuda	138.403	-	(138.403)	-
Imposiciones a plazo fijo	3.803.787	-	-	3.803.787
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	18.090	-	-	18.090
Inversiones financieras corto plazo	5.527.116	30.004	(5.354.039)	203.081
Imposiciones a plazo fijo	-	30.004	-	30.004
Otros Activos Financieros	5.527.116	-	(5.354.039)	173.077

Los valores que figuran en los cuadros anteriores no difieren sustancialmente de sus valores razonables.

Al 31 de diciembre de 2025, la cuenta "Imposiciones a plazo fijo" del activo no corriente recoge cinco depósitos en dos entidades financieras por importe de 3.803.787 euros (3.803.787 euros al 31 de diciembre de 2024). Durante el ejercicio 2025 y el ejercicio 2024, estas imposiciones no devengan intereses. Adicionalmente, estos depósitos están vinculados al vencimiento de los avales relativos a los préstamos Reindus 2008, 2013, 2014, 2016 y Competitividad 2014 y 2016 que tendrán un vencimiento superior a 12 meses. El vencimiento de los préstamos Reindus y Competitividad aparece detallado en la Nota 15.

Al 31 de diciembre de 2025, la cuenta "Imposiciones a plazo fijo" del activo corriente recoge dos depósitos en dos entidades financieras por importe de 173.077 euros (173.077 euros al 31 de diciembre de 2024). Dichas imposiciones no devengan intereses en 2025, y tienen un vencimiento inferior a 12 meses. En el ejercicio 2024, el principal proveedor de la Sociedad, Asturiana de Zinc, S.A. ha ejecutado la liberación de los avales exigidos para el suministro de materia prima, de los cuales, 4.524 miles de euros registrados al 31 de diciembre de 2023 estaban vinculados a una imposición a plazo fijo la cual ha sido objeto de cancelación.

En el ejercicio 2025 se han reconocido como otros activos financieros a corto plazo saldos retenidos por una entidad financiera derivado del proceso de reestructuración financiera y que han sido reclamados que ascienden a 455.355 euros.

(10) Política y gestión de riesgos

(a) Información cualitativa

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en los Administradores de la Sociedad. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Riesgo de crédito:

Para cubrir los riesgos de crédito de las ventas a terceros, la Sociedad sigue una política de cobertura de crédito a través de compañías de seguros.

Durante el ejercicio 2025 y el ejercicio 2024, la Sociedad ha intensificado la actividad en el departamento de cobros y riesgos, a fin de cumplir con los objetivos de cobro establecidos. No obstante, no ha sido necesario cambiar las políticas desarrolladas en ejercicios anteriores, dado que se han considerado suficientes a efectos de afrontar la nueva realidad socioeconómica.

El periodo medio de cobro no ha variado respecto al periodo medio de los ejercicios anteriores previo al conflicto bélico en Ucrania, y de igual modo el porcentaje de deuda cubierta de seguro no ha sufrido una variación.

(ii) Riesgo de liquidez:

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 5.395 miles de euros (27.228 miles de euros negativo al 31 de diciembre de 2024) derivado del plan de reestructuración y quita de la deuda financiera y con proveedores. Actualmente no cuenta con financiación bancaria adicional disponible que le permita cubrir sus necesidades de circulante adicionales necesarias para poder cumplir el plan de viabilidad encontrándose en proceso de negociación de fuentes de financiación alternativa.

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

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, la Sociedad no ha realizado operaciones relevantes en moneda extranjera durante el ejercicio 2025 y 2024.

En cuanto a los riesgos de mercado, las variaciones en la cotización del Zinc (LME) afectan a la valoración de determinadas existencias que se fabrican para el stock y no bajo pedido. La reforma del IBOR no tiene impactos para la Sociedad.

(b) Información cuantitativa• *Riesgo de crédito:*

Para cubrir los riesgos de crédito de las ventas a terceros, la Sociedad sigue una política de cobertura con compañías de seguros. Al 31 de diciembre de 2025, el porcentaje de cuentas a cobrar a terceros garantizados mediante seguros de crédito con relación al total de cuentas a cobrar con terceros es del 92% (92% al 31 de diciembre de 2024), y las pólizas contratadas cubren el 95% del saldo para cada uno de los clientes asegurados en 2025 y 2024. Véase Nota 12 donde se indica el importe del factoring sin recurso cedidos en el ejercicio.

• *Riesgo de tipo de interés:*

La Sociedad no tenía contratada al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, ninguna operación de cobertura de tipos de interés. Todos los préstamos de la Sociedad son a tipo de interés fijo derivado del proceso de reestructuración por lo que no se encuentra expuesta al riesgo de flujos de efectivo. Adicionalmente, los bonos emitidos por la Sociedad (Nota 15), son a tipo de interés fijo por lo que no existe riesgo sobre los flujos de efectivo.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Riesgo de tipo de cambio:

La Sociedad no ha realizado operaciones en moneda extranjera significativas en 2025 ni en 2024 y no tiene operaciones de cobertura sobre el riesgo de cambio.

- Riesgo de mercado:

Durante el 2025 la cotización del zinc ha seguido una tendencia ligeramente al alza, estableciendo unos niveles constantes durante el 2025.

Si el precio de cotización del zinc en el mercado de materias primas al 31 de diciembre de 2025 hubiera sido un 1% superior o inferior manteniendo el resto de las variables constantes, la diferencia en el beneficio después de impuestos no sería significativa.

(11) Existencias

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

Euros	31.12.2025	31.12.2024
Mercaderías	47.109	52.424
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.661.096	4.185.427
Productos en curso	1.195.334	3.591.060
Productos terminados	7.177.013	9.044.826
Anticipos a proveedores	-	81.023
Total	12.080.552	16.954.760

El volumen de toneladas en existencias al 31 de diciembre de 2025 es un 36% inferior a las toneladas existentes al 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2025, así como al 31 de diciembre de 2024, no se considera que existan productos obsoletos, defectuosos o de lenta rotación que reduzca el coste al que tienen valoradas sus existencias.

La Sociedad tiene contratados seguros para cubrir los riesgos por daños materiales a los que están expuestas las existencias. La cobertura de estos seguros se considera suficiente para cubrir el valor neto contable de las existencias. Como consecuencia del plan de reestructuración (Véase Nota 2 (f)), la Sociedad está trabajando con nuevos proveedores de zinc a los que se está pagando al contado, lo que significa la realización de anticipos a cuenta de suministro de zinc para su funcionamiento, importe que se encuentra recogido en anticipo a proveedores.

(12) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de esta partida de los balances al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Euros	31.12.2025	31.12.2024
Deudores, empresas del grupo (Nota 19)	771.613	683.702
Clientes, empresas del grupo	771.613	683.702
No vinculadas	5.262.281	4.966.172
Clientes	4.612.808	4.648.820
Personal	5.548	2.909
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 16)	628.925	299.443
Deudores Varios	15.000	15.000
Total	6.033.894	5.649.874

Los valores contables anteriores no difieren sustancialmente de sus valores razonables.

El importe de los factoring sin recurso que se han dado de baja al 31 de diciembre de 2025 asciende a 4.513.335 euros (8.339.570 euros al 31 de diciembre de 2024).

Durante el ejercicio 2025 la Sociedad se ha reconocido 433.326 euros en el epígrafe de pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al importe de la quita propuesta en el plan presentado a homologación de la sociedad participada Latem Aluminium (no existen pérdidas por deterioro reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024). El deterioro de valor de las cuentas por cobrar registrado en balance a 31 de diciembre de 2025 asciende a 1.024.929 (591.603 euros a 31 de diciembre de 2024).

(13) Fondos Propios

(a) Capital suscrito

El capital social a 1 de enero de 2021 estaba compuesto por 25.710.333 de acciones nominativas de 1 euro de nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

El 10 de noviembre de 2021 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Accionistas de la Sociedad acordó la división (el "Split") de la totalidad de acciones de la Sociedad, pasando de 25.710.333 acciones de 1 euro de valor nominal a 128.551.665 acciones de 0,20 céntimos de valor nominal, resultando en proporción cinco acciones nuevas por cada una antigua. El fin de esta operación descansa en proporcionar al mercado de una mayor disponibilidad de títulos de la Sociedad y mejorar sus volúmenes de contratación. Esta fraccionabilidad de la inversión del accionista podrá facilitar la entrada de nuevos inversores.

Como consecuencia, al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el capital social de la Sociedad ascendía a 25.710.333 euros, integrado por 128.551.665 acciones de 0,20 céntimos de valor nominal unitario totalmente desembolsadas y suscritas.

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

Porcentaje de participación	31.12.2025	31.12.2024
Laminados del Principado, S.A.	60,37%	60,37%
Persona Física	-	6,02%
Autocartera	0,70%	0,77%
Otros Accionistas	38,93%	32,84%
Total	100%	100%

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2025, Laminados del Principado S.A es el único accionista que poseen un porcentaje de participación superior o igual al 5%.

El 19 de junio de 2017, Asturiana de Laminados S.A. comenzó a cotizar en el BME Growth (anteriormente denominado "Mercado Alternativo Bursátil MaB"). Con la incorporación del 100% del capital social de la Sociedad en dicho mercado, se marca uno de los momentos más importantes de la historia de la Sociedad, que le aportará solvencia, transparencia y prestigio ante inversores, clientes, proveedores e interlocutores financieros y le permitirá seguir creciendo y logrando su principal objetivo, ser uno de los referentes mundiales en la producción de zinc laminado.

Con motivo de la incorporación al BME Growth mencionada anteriormente, la Sociedad tiene formalizado un "Contrato de liquidez" con el proveedor de liquidez, por el cual este se compromete a ofrecer liquidez a los inversores. Con la finalidad de permitir al proveedor de liquidez hacer frente a los compromisos de este contrato, Asturiana de Laminados, S.A puso a disposición del proveedor de liquidez 300.000 euros en efectivo y una cantidad determinada de acciones.

(b) Prima de Emisión

El saldo de la partida "Prima de emisión", al 31 de diciembre de 2025 y 2024 asciende a 4.686.667 euros. El artículo 296 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de asunción para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo. A pesar de lo indicado anteriormente, la Sociedad no tiene libre disposición de la prima de emisión con motivo de las cláusulas establecidas por el bono descrito en la nota 15 y a las pérdidas registradas en los últimos ejercicios.

(c) Reservas

De acuerdo con el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba 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.

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.

El importe de la reserva legal asciende a 1.359.922 euros al 31 de diciembre de 2025 (1.359.922 euros al 31 de diciembre de 2024).

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 dicha reserva no se encuentra totalmente dotada.

La Sociedad cuenta con un importe de reservas voluntarias en su Fondos Propios que no son de libre disposición con motivo de las cláusulas establecidas por el bono descrito en la Nota 15 y a las pérdidas registradas en los últimos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad se reconoció ingresos financieros con cargo a reservas derivado del reconocimiento de ingresos financieros por créditos a empresas del grupo por importe de 437.192 euros.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Acciones propias

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad posee 903.045 acciones propias valoradas en 92.315 euros, las cuales representan un 0,36% del capital social de la Sociedad (al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad poseía 985.116 acciones propias valoradas en 130.316 euros, las cuales representaban un 0,77% del capital social de la Sociedad).

La reserva para acciones propias aceptadas en garantía está pendiente de ser dotada de conformidad con el artículo 149 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, se dote una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias aceptadas en garantía. La reserva constituida para acciones aceptadas en garantía no es de libre disposición, debiendo mantenerse en tanto no sean enajenadas o amortizadas y por igual importe al valor neto contable de las mismas. La Sociedad no ha repartido dividendos desde su constitución. Durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha realizado las siguientes operaciones con acciones propias, a través de la operativa de su proveedor de liquidez:

Euros	Número Acciones	Nominal	Precio medio de adquisición
Saldo al 01.01.2025	985.116	130.316	0,13
Adquisiciones	4.706.415	495.398	0,11
Enajenaciones	(4.788.486)	(533.399)	(0,11)
Saldo al 31.12.2025	903.045	92.315	0,10

(*) El importe obtenido en la venta de las acciones propias ha ascendido a 509.897 euros, lo que supone unas menores reservas de 23.502 euros

Euros	Número Acciones	Nominal	Precio medio de adquisición
Saldo al 01.01.2024	724.262	175.733	0,24
Adquisiciones	1.875.355	250.719	0,13
Enajenaciones	(1.614.501)	(296.136)	(0,18)
Saldo al 31.12.2024	985.116	130.316	0,13

(*) El importe obtenido en la venta de las acciones propias ha ascendido a 227.044 euros, lo que supone unas menores reservas de 69.093 euros



Memoria de las cuentas anuales

(14) Subvenciones de capital

Euros	Organismo	Subvención	Préstamo Relacionado (*****)	Año de concesión	Importe concedido	Ejercicio 2024				Ejercicio 2025			
						Saldo al 31 de diciembre de 2023	Imputación Resultados en el ejercicio 2024	Efecto fiscal de la Imputación resultados	Imputación resultados reintegro Miner II	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Imputación Resultados en el ejercicio 2025	Efecto fiscal de la Imputación resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2025
MITC (*)	Reindus 2007		2.000.000	2007	720.994	421.177	(9.251)	2.313	-	414.239	(9.573)	2.393	407.059
MITC (*)	Reindus 2008		1.800.000	2008	595.508	313.803	(10.705)	2.676	-	305.774	(10.872)	2.718	297.620
MITC (*)	Reindus 2009		1.500.000	2009	551.470	319.550	(7.858)	1.965	-	313.657	(8.336)	2.084	307.405
MITC (*)	Reindus 2010		1.800.000	2010	671.063	317.581	(13.272)	3.318	-	307.627	(13.272)	3.318	297.673
MITC (*)	Reindus 2011		1.000.000	2011	404.650	134.885	(22.481)	5.620	-	118.024	(22.480)	5.620	101.164
MITC (*)	Subvención MINER Fase I			2007	6.900.000	3.492.573	(159.954)	39.988	-	3.372.607	(162.374)	40.593	3.250.826
IDEPA (**)	Subvención IDEPA Fase I			2008	2.952.862	1.549.827	(62.773)	15.693	-	1.502.747	(63.721)	15.930	1.454.956
MEH (***)	Subvención LIR Fase I			2007	1.668.038	829.226	(36.656)	9.164	-	801.734	(37.207)	9.302	773.829
MITC (*)	Subvención MINER Fase II			2010	5.480.008	2.365.408	(888.217)	222.054	762.735	2.271.297	(113.707)	28.428	2.186.018
CDTI (****)	CDTI-CEIT			2019	114.915	8.617	(11.490)	2.873	-	-	-	-	-
Total					20.059.508	9.752.647	(1.222.657)	305.664	762.735	9.407.706	(441.542)	110.386	9.076.550

MITC (*)
 IDEPA (**)
 MEH (***)
 CDTI (****)
 (*****)

Ministerio de Industria, Turismo y Comercio
 Instituto de Desarrollo Económico del Principado de Asturias
 Ministerio de Economía y Hacienda
 Centro Para el Desarrollo Tecnológico Industria
 La Sociedad reconoció como subvención de capital la diferencia entre los importes recibidos y los valores razonables de estos préstamos (valor actual de los pagos a realizar descontados al tipo de interés de mercado). Véase préstamos Nota 15

* Hemos incorporado una columna adicional desglosando los importes del reintegro de la subvención Miner Fase II (véase Nota 14(a)) para el correcto cruce del cuadro con la Memoria.

Memoria de las cuentas anuales

(a) Subvenciones registradas como no reintegrables

La información sobre las subvenciones de capital no reintegrables recibidas por la Sociedad, las cuales forman parte del Patrimonio Neto, así como de los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias procedentes de las mismas se muestran en el cuadro anterior. Los requisitos de estas subvenciones han sido cumplidos y certificados.

Respecto a la subvención MINER Fase II, la Sociedad se ha visto obligada a reintegrar parte de la financiación concedida para el proyecto consistente en la optimización y ampliación de la planta tecnológica de fusión y laminados de zinc dado que a pesar de que las justificaciones presentadas por la Sociedad en ejercicios anteriores habían sido consideradas adecuadas posteriormente fruto de la revisión efectuada por el instituto para la Transición Justa y debido a una interpretación distinta a la que se había considerado respecto al compromiso de mantenimiento de empleo al ser un proyecto ejecutado en diferentes fases se ha producido finalmente una revocación parcial de la Subvención por importe de 1.083 miles de euros, lo que unido a los intereses de demora aplicables ha supuesto el registro de un pasivo corriente por importe de 1.378 miles de euros y un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de 12 meses de 2024 en el epígrafe de "Otros Resultados" por importe conjunto de 320.480 euros (Nota 18(j)). A 31 de diciembre de 2025, aún se encuentran pendientes de pago y han devengado unos intereses adicionales de demora por importe de 158.387 euros registrados en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(15) Pasivos financieros

La totalidad de los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, se valoran a coste amortizado y su valor razonable no difiere significativamente de su valor contable a 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

(a) Deudas a largo plazo y corto plazo

La composición de las "Deudas a largo plazo y corto plazo" del balance al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Euros	31 de diciembre de 2025						
	Fecha concesión	Fecha vencimiento	T/i Nominal	Préstamo inicial / Limite	Importe total	Vencimiento Largo Plazo	Vencimiento Corto Plazo
Obligaciones y otros valores negociables					53.315.893	53.315.893	-
Bonos no convertibles	03/08/2021	02/08/2032	5,75%	50.000.000	53.315.893	53.315.893	-
Intereses devengados					-	-	-
Deudas con entidades de crédito					4.355.787	3.884.310	471.477
Préstamo Sabadell	31/12/2025	31/12/2033	4,00%	205.291	205.291	183.070	22.221
Préstamo BBVA	31/12/2025	31/12/2033	4,00%	500.632	500.632	446.443	54.189
Préstamo Santander	31/12/2025	31/12/2033	4,00%	715.323	715.323	637.895	77.428
Préstamo CaixaBank	31/12/2025	31/12/2033	4,00%	1.633.081	1.633.081	1.456.314	176.767
Préstamo Cajamar	31/12/2025	31/12/2033	4,00%	657.086	657.086	585.962	71.124
Préstamo Deutsche Bank	31/12/2025	31/12/2033	4,00%	644.374	644.374	574.626	69.748
Otras deudas					18.467.969	9.552.700	8.915.269
Préstamo de Reindustrialización 2007	31/10/2007	05/01/2028	3,25%	2.000.000	104.167	54.167	50.000
Préstamo de Reindustrialización 2008	15/12/2008	05/01/2028	3,25%	1.800.000	232.500	142.500	90.000
Préstamo de Reindustrialización 2009	17/08/2009	05/01/2028	3,25%	1.500.000	343.750	118.749	225.001
Préstamo de Reindustrialización 2010	15/09/2010	05/01/2028	3,25%	1.800.000	288.366	67.620	220.746
Préstamo de Reindustrialización 2011	31/08/2011	05/01/2028	3,25%	1.000.000	421.202	171.202	250.000
Préstamo de Reindustrialización 2012	10/12/2012	05/01/2028	3,25%	4.417.500	860.315	526.084	334.231
Préstamo de Reindustrialización 2014	31/12/2014	05/04/2029	3,25%	3.360.000	1.728.773	627.903	1.100.870
Préstamo Competitividad 2014	31/12/2014	05/04/2029	3,25%	747.750	419.098	151.482	267.616
Préstamo Competitividad 2016	29/12/2016	05/04/2029	3,25%	7.475.596	5.663.412	3.260.787	2.402.625
Préstamo de Reindustrialización 2016	29/12/2016	05/04/2029	3,25%	5.015.850	3.261.041	1.877.589	1.383.452
Préstamo de Reindustrialización 2017	27/11/2017	18/01/2030	3,25%	1.123.427	1.091.000	773.618	317.382
Préstamo CDTI	27/01/2017	31/05/2028	0,00%	362.544	92.729	54.057	38.672
Arrendamiento financiero (Nota 7)					1.854.865	1.021.873	832.992
Factoring					862.565	-	862.565
Intereses devengados					214.059	-	214.059
Proveedores de inmovilizado					224.334	-	224.334
Deuda proveedores tras la quita (nota 15 c)					805.793	705.069	100.724
Total					76.139.649	66.752.903	9.386.746

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Euros	31 de diciembre de 2024						
	Fecha concesión	Fecha vencimiento	T/i Nominal	Préstamo inicial / Limite	Importe total	Vencimiento Largo Plazo	Vencimiento Corto Plazo
Obligaciones y otros valores negociables					51.010.456	51.010.456	-
Bonos no convertibles	03/08/2021	02/08/2027	5,75%	50.000.000	51.010.456	51.010.456	-
Intereses devengados					-	-	-
Deudas con entidades de crédito					34.371.020	4.044.681	30.326.339
Línea de descuento exportación CaixaBank	14/09/2020	14/09/2025	1,75% + Euribor	3.500.000	2.814.371	-	2.814.371
Confirming Cajamar	27/11/2017	27/11/2024	1,6% + Euribor	4.000.000	2.358.458	-	2.358.458
Factoring Sabadell	07/07/2017	Indefinido	1,75% + Euribor	2.500.000	-	-	-
Línea descuento exportación Liberbank ICO	04/06/2020	21/03/2024	2,3% + Euribor	1.000.000	210.218	-	210.218
Confirming Liberbank ICO 1	13/09/2020	04/06/2026	1,95% + Euribor 3 m	1.500.000	47.660	-	47.660
Confirming Liberbank ICO 2	25/02/2021	25/02/2024	1,95% + Euribor 3 m	1.000.000	995.626	-	995.626
Confirming Sabadell ICO	14/05/2018	15/10/2026	2,50%	750.000	748.620	-	748.620
Préstamo CaixaBank ICO	20/04/2020	20/04/2028	2,75%	2.000.000	1.330.671	-	1.330.671
Préstamo Deutsche Bank ICO	20/04/2020	20/04/2028	2,91%	2.000.000	1.383.770	-	1.383.770
Préstamo Cajamar ICO	30/04/2020	30/04/2028	2,67%	1.500.000	1.048.139	-	1.048.139
Cuenta de crédito CaixaBank ICO	17/12/2016	20/04/2026	2%	4.000.000	4.044.681	4.044.681	-
Préstamo BBVA IChO	08/05/2020	08/03/2026	4,64%	500.000	255.941	-	255.941
Póliza de crédito BBVA ICO	19/06/2021	19/06/2024	2,31%	1.000.000	1.015.305	-	1.015.305
Préstamo Liberbank ICO	15/06/2020	04/06/2028	3,41%	1.000.000	684.885	-	684.885
Confirming Deutsche Bank	09/06/2021	09/06/2024	2,55% + Euribor 6 meses	500.000	500.000	-	500.000
Préstamo Caja Laboral	14/06/2021	14/06/2025	2,65%	600.000	190.615	-	190.615
Póliza crédito Cajamar	03/09/2021	25/08/2026	Euribor	3.000.000	65.891	-	65.891
Confirming Santander	24/01/2022	24/07/2024	2,17%	1.800.000	1.122.499	-	1.122.499
Anticipo Confirming Sabadell 1	25/03/2022	11/04/2025	2,50%	500.000	499.795	-	499.795
Banco Santander anti	27/04/2022	27/04/2025	1,70% + Euribor	2.000.000	1.465.686	-	1.465.686
Préstamo C. Laboral	01/06/2022	01/06/2028	1,50%	1.000.000	814.967	-	814.967
SANTANDER Definitivo	27/04/2022	27/05/2025	2,90%	1.500.000	1.579.781	-	1.579.781
Anticipo Confirming BBVA	13/06/2022	13/06/2024	5,75% + Euribor	1.000.000	1.000.000	-	1.000.000
Banco Sabadell				183.451	183.451	-	183.451
Banco Sabadell				197	197	-	197
Deutsche Bank				2.408.289	2.408.289	-	2.408.289
Póliza crédito Deutsche Bank				12.431	12.431	-	12.431
SANTANDER Aval AZSA				818.782	818.782	-	818.782
CAJAMAR Aval AZSA				900.000	900.000	-	900.000
Caixa Aval AZSA				2.593.005	2.593.005	-	2.593.005
Préstamo CajaMar				10.800	10.800	-	10.800
Caja Laboral, anticipo confirming				400.000	400.000	-	400.000
Intereses a c/p deudas con entid de crédito					165.066	-	165.066
Intereses de demora					2.701.420	-	2.701.420
Otras deudas					18.817.420	11.226.824	7.590.596
Préstamo de Reindustrialización 2007	31/10/2007	05/01/2028	3,25%	2.000.000	154.167	104.167	50.000
Préstamo de Reindustrialización 2008	15/12/2008	05/01/2028	3,25%	1.800.000	318.750	232.500	86.250
Préstamo de Reindustrialización 2009	17/08/2009	05/01/2028	3,25%	1.500.000	413.015	190.624	222.391
Préstamo de Reindustrialización 2010	15/09/2010	05/01/2028	3,25%	1.800.000	326.669	196.273	130.396
Préstamo de Reindustrialización 2011	31/08/2011	05/01/2028	3,25%	1.000.000	460.824	312.907	147.917
Préstamo de Reindustrialización 2012	10/12/2012	05/01/2028	3,25%	4.417.500	1.180.879	860.314	320.565
Préstamo de Reindustrialización 2014	31/12/2014	05/04/2029	3,25%	3.360.000	1.772.987	787.621	985.366
Préstamo Competitividad 2014	31/12/2014	05/04/2029	3,25%	747.750	429.818	190.940	238.878
Préstamo Competitividad 2016	29/12/2016	05/04/2029	3,25%	7.475.596	5.772.365	3.624.291	2.148.074
Préstamo de Reindustrialización 2016	29/12/2016	05/04/2029	3,25%	5.015.850	3.323.779	2.086.899	1.236.880
Préstamo de Reindustrialización 2017	27/11/2017	18/01/2030	3,25%	1.123.427	1.181.946	921.854	260.092
Préstamo CDTI	27/01/2017	31/05/2028	0,00%	362.544	127.948	89.276	38.672
Arrendamiento financiero (Nota 7)				-	2.610.550	1.629.158	981.392
Intereses devengados					-	403.117	403.117
Proveedores de inmovilizado					-	340.606	340.606
Total					104.198.896	66.281.961	37.916.935

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El importe relativo a los límites de los préstamos de reindustrialización 2007, 2008, 2009, 2010 y 2011 se corresponde con el importe total concedido sin descontar la subvención asociada a los mismos (véase Nota 14).

El tipo de interés efectivo de las deudas con entidades de crédito al ha sido entre el 3,38% y el 4,85% anual. Durante el ejercicio 2025 y de acuerdo con el plan de reestructuración no se han devengado intereses vinculados a las deudas con entidades de crédito.

La totalidad de los gastos financieros registrados en los ejercicios 2025 y 2024, por importes de 5.405.313 euros y 9.335.860 euros, respectivamente, se corresponden con las deudas financieras contabilizadas siguiendo el coste amortizado principalmente los gastos financieros asociados a los bonos que ascienden a 3.731.122 euros a 31 de diciembre de 2025 (3.475.837 euros a 31 de diciembre de 2024).

El detalle de las deudas a largo plazo al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, de acuerdo con su vencimiento, es el siguiente:

Euros	31.12.2025
2027	14.473.468
2028	3.696.679
2029	1.560.058
2030	963.483
2031 y siguientes	46.059.215
Total	66.752.903



Euros	31.12.2024
2026	8.381.268
2027	54.120.663
2028	2.776.896
2029	629.413
2030 y siguientes	373.721
Total	66.281.961

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Obligaciones y otros valores negociables

El 20 de julio de 2016, la Sociedad emitió 188 bonos no convertibles con un valor nominal de 100.000 euros en el mercado EURO MTF de la Bolsa de Luxemburgo cuyo vencimiento inicial era el 20 de julio de 2023. Estos bonos devengaban un tipo de interés 6,50% anual liquidable anualmente y la Sociedad tenía constituida una hipoteca sobre sus activos con un valor de tasación de 27.676.340 euros acorde a las cláusulas establecidas en el folleto de emisión de bonos. Con fecha 26 de diciembre de 2018 se acordó una modificación de los términos y condiciones del "Memorándum" con el objetivo de; modificar la fecha de vencimiento de la Emisión al 20 de julio de 2025, entregar la garantía real de la Emisión, la cual, estaba formada por una garantía hipotecaria inmobiliaria y una garantía mobiliaria (véase Nota 6).

El 25 de marzo de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el programa de reordenación de deuda a través de la emisión de bonos por importe máximo de hasta 50 millones de euros, de los cuales 40 millones serán destinados a refinanciar deuda y 10 millones de euros para nuevas inversiones.

Con fecha 3 de agosto se cerró la suscripción y desembolso del primer bono emitido contra el programa de Bonos de Asturiana de Laminados por importe de 21,7 millones de euros. La emisión fue suscrita por inversores institucionales de diferentes nacionalidades. Por otra parte, la Sociedad notificó (a través de Euroclear y Clearstream) a los tenedores de los bonos emitidos el 12 de agosto de 2016 en el EURO MTF de Luxemburgo que, en el plazo máximo de 15 días hábiles a contar desde el 6 de septiembre de 2021 se efectuaría una segunda emisión por un importe de 18,8 millones de euros, la cual permitiría el canje de dichos bonos, ejecutándose de este modo el acuerdo de la asamblea de bonistas reflejado en la OIR de 18 de junio de 2021.

Con fecha 17 de septiembre de 2021 se cerró la suscripción y desembolso del segundo y tercer bono emitidos contra el programa de Bonos de Asturiana de Laminados por importe de 18,8 millones de euros y 4,5 millones de euros, respectivamente. La segunda emisión supuso la refinanciación íntegra de la anterior emisión incorporada al EuroMTF de Luxemburgo, que ha sido canjeada por la nueva emisión, ejecutándose de este modo el acuerdo de la asamblea de bonistas reflejado en la OIR de 18 de junio de 2021.

Con fecha 13 de octubre de 2021, 26 de octubre de 2021 y 4 de noviembre de 2021 se cerró la suscripción y desembolso del cuarto, quinto y sexto bonos emitidos contra el programa de Bonos de Asturiana de Laminados por importe de 2 millones de euros, 2,2 millones de euros y 0,8 millones de euros, respectivamente, completando de este modo el programa completo que contemplaba hasta una emisión máxima de 50 millones de euros.

La entrada del efectivo vinculada a estas emisiones, neta de los gastos de formalización de deuda ha ascendido a 29,2 millones de euros.

Las diferentes emisiones tienen un vencimiento a 6 años bullet, una garantía hipotecaria con un importe de 50.000.000 euros (véase Nota 6), y un tipo de interés del 5,75%. El tipo de interés efectivo es de 6,92% anual.

La Sociedad se reserva dos opciones de compra, una el 3 de agosto de 2026, al 101,475 % y una segunda 6 meses antes de la fecha de vencimiento, es decir, el 3 de febrero de 2027 al 100 % (puede verse mayor detalle de la emisión y del programa en la web del MARF).

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En el folleto de emisión de bonos, al igual que en la emisión anterior, se establecen una serie de obligaciones a cumplir por parte de la Sociedad, entre las que se incluyen compromisos de información; constitución de una Garantía Real cuyo valor de tasación asciende a 99.557.098 euros (Nota 6); restricciones al endeudamiento adicional y al reparto de dividendos a los accionistas salvo que el ratio Deuda Financiera/EBITDA fuera inferior a 2,5. Si como consecuencia de dicho endeudamiento adicional, el Ratio de Deuda Financiera Neta/EBITDA fuera superior a 2,5, el emisor tendrá un plazo máximo de seis meses desde que hubiera tenido conocimiento de la misma para reducir el citado ratio de forma que este sea de nuevo igual o inferior a 2,5x. Si transcurrido dicho plazo de seis meses, el Ratio no se hubiera reducido por debajo del 2,5, se entenderá que ha tenido lugar la Causa de Vencimiento Anticipado.

Adicionalmente, se establecen unas cláusulas de vencimiento anticipado entre las que se incluyen los impagos vinculados con la Emisión; incumplimiento de las obligaciones asumidas en el Folleto; incumplimiento de obligación de pagos frente a terceros por importe superior al 8% del valor total del activo; modificación sustancial del objeto de la Sociedad; informes de auditoría con opinión denegada y la no constitución de la Garantía Real.

Con fecha 27 de junio de 2024, en la asamblea general del sindicato de bonistas, Asturiana de Laminados, S.A. ha solicitado a los bonistas conceder la dispensa del cumplimiento (waiver) para modificar las Condiciones Finales de las Emisiones de bonos bajo el "Programa de Renta Fija Asturiana de Laminados, S.A. 2021" en cuanto a la Fecha de Pago de los intereses ordinarios, cupón con vencimiento 30 de junio de 2024, aplazándolo a la fecha de amortización final de los Bonos, esto es, al 2 de agosto de 2027, por un total de 1.678.802,60 euros. Esta solicitud de dispensa en los términos reflejados resultó aprobada por mayoría simple a 27 de junio de 2024, siempre y cuando se cumplan una serie de cláusulas recogidas en dicha dispensa las cuales, al 31 de diciembre de 2025, han sido cumplidas en su totalidad.

Con fecha 16 de diciembre de 2024, en la asamblea general del sindicato de bonistas, Asturiana de Laminados, S.A., ha solicitado a los bonistas conceder la dispensa del pago del cupón (waiver) cuya fecha de vencimiento es el 31 de diciembre de 2024, aplazándolo al 2 de agosto de 2027, por un total de 1.655.798,18 euros. Adicionalmente, también han solicitado a estos la autorización para la modificación del vencimiento de los bonos, actualmente fijada para el 2 de agosto de 2027, pasando a ser su vencimiento el 2 de agosto de 2032, la modificación de la amortización ordinaria o anticipada de los bonos y la inclusión de obligaciones o compromisos adicionales por parte del Emisor o terceros. Esta solicitud de dispensa en los términos reflejados resultó aprobada por mayoría simple a 16 de diciembre de 2024, siempre y cuando no se cumpla la condición resolutoria recogida en dicha dispensa, la cual se entendería como cumplida si, llegado el 15 de septiembre de 2025, no se ha dictado una resolución judicial del Plan de reestructuración de la Sociedad. La resolución judicial (nota 2 f) fue de julio de 2025 con lo que se han cumplido las condiciones establecidas.

Con fecha 31 de diciembre de 2025, en la asamblea general del sindicato de bonistas, Asturiana de Laminados, S.A. ha solicitado a los bonistas conceder la dispensa del pago del cupón (waiver) cuya fecha de vencimiento es el 31 de diciembre de 2025, aplazándolo a la fecha de amortización final de los Bonos, esto es, al 2 de agosto de 2032 por un importe de 1.988.645 euros.

Los efectos del plan de reestructuración para la clase hipotecaria Bonista es la siguiente:

i. Los créditos integrados en esta clase serán satisfechos íntegramente (sin quita) viniendo afectados por una espera que será:

- de cinco (5) años respecto del pago de los bonos desde el plazo de pago originario, previsto para el 2 de agosto de 2027, siendo satisfecho mediante un único pago a la fecha de vencimiento novada, esto es, el 2 de agosto de 2032;

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- hasta el 2 de agosto de 2027 en el caso del cupón con vencimiento originario previsto para el 31 de diciembre de 2024, siendo satisfecho mediante un único pago a la fecha de vencimiento novada.

ii. Los créditos comprendidos en esta clase mantendrán el devengo de intereses en los términos contenidos en las condiciones finales de las correspondientes emisiones de los bonos, esto es, el 5,75%.

iii. Se nova el sistema de amortización ordinaria de los bonos, a través de una amortización ordinaria del 15% del valor nominal inicial de los Bonos (esto es, la cantidad de 7.500.000 de euros) el 30 de junio de 2027 (esto es, la cuota nominal 2027) y el 85% restante (es decir, la cantidad 42.500.000 de euros) en la fecha novada de vencimiento de los bonos (2 de agosto de 2032), mediante un esquema de pago pay-if-you-can, destinando el Exceso de Caja calculado a 31 de diciembre de cada año, comenzando a partir del 31 de diciembre de 2026, a la amortización de la cuota nominal 2027. En caso de que el importe del Exceso de Caja para el 31 de diciembre del 2026 no fuera suficiente para atender la totalidad de la cuota nominal 2027, la fecha de pago del importe pendiente de abonar de esta cuota será aplazada al último día hábil del mes de junio del año natural siguiente, de forma que la Sociedad destinará el importe del Exceso de Caja calculado para el ejercicio siguiente a amortizar el importe pendiente de la cuota nominal 2027, y así sucesivamente año tras año igualmente, mediante un esquema de pago pay-if-you-can.

A 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad cumple con las obligaciones vinculadas al folleto y con los acuerdos alcanzados con los bonistas en la asamblea del 16 de diciembre de 2024 y no ha incumplido ninguna de las cláusulas de vencimiento anticipado. A su vez cumple con las cláusulas recogidas en las dispensas mencionadas.

Al 31 de diciembre de 2025 se considera que el valor razonable se aproxima a su valor contable dado que el bono dispone como se ha desglosado de una garantía hipotecaria sobre los activos de la Sociedad (véase Nota 6(d)), sin que a la fecha se haya producido un impago de los cupones dado que han sido objeto de aplazamiento.

(c) Deudas con entidades de crédito

La Sociedad, tras la aprobación del plan de reestructuración, únicamente cuenta con deuda financiera tras la quita aplicada cuyas condiciones se muestran a continuación. Adicionalmente, se incluyen las deudas con proveedores sujetos a quita y espera de acuerdo al plan de reestructuración habiendo sido

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

reconocidos como otros pasivos financieros a corto y largo plazo:

	Deuda inicial	Vencimiento original	Tipo de interés efectivo	Deuda aprobada en Plan	Plazo de vencimiento	Tipo de interés	Deuda satisfecha a fecha de formulacion
DEUDA FINANCIERA							
BBVA	3.963.494	08/03/2026	4,64%	500.632	31/12/2033	4%	18.307
BANCO SABADELL	1.441.098	15/10/2026	2,50%	205.291	31/12/2033	4%	7.507
SANTANDER	4.389.720	27/04/2025	1,70%	520.660	31/12/2033	4%	26.227
	1.442.497	27/05/2025	2,90%	194.663	31/12/2033	4%	
CAIXABANK S.A.	11.366.447	20/04/2026	2%	1.633.081	31/12/2033	4%	59.718
CAJAMAR	4.952.457	30/04/2028	2,67%	657.086	31/12/2033	4%	24.028
DEUTSCHE BANK	4.407.316	20/04/2028	2,91%	644.366	31/12/2033	4%	23.536
UNICAJA	1.029.108	04/06/2028	3,41%	-	-	-	-
NOVICAP	3.593.979	31/12/2024	4,79%	-	-	-	-
CAJA LABORAL KUTXA	1.310.411	01/06/2028	1,50%	-	-	-	-
ELKARGI SGR	148.105	01/06/2028	1,50%	-	-	-	-
PROVEEDORES	6.739.865			805.793	31/12/2033	-	25.180
TOTAL	44.784.498			5.161.572			184.504

En la partida de ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias asociado al plan de reestructuración por importe de 36.644.789 euros recoge, por un lado, la quita del plan de reestructuración por importe de 39.622.926 euros y por otro lado, se minorra por los gastos asociados al plan de reestructuración que asciende a 2.958.704 euros asociados principalmente al success fee del asesor en el proceso de reestructuración.

(d) Préstamos para reindustrialización y CDTI

Las principales condiciones y saldos pendientes al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 se muestran en el apartado a) de esta Nota.

(i) Préstamos Reindustrialización 2007, 2008, 2009, 2010, y 2011

La Sociedad recibió cinco préstamos para reindustrialización cuyas condiciones se detallan en el apartado a) de esta Nota.

La Sociedad reconoce las deudas correspondientes al valor razonable (valor actual neto) de los reembolsos del préstamo. La diferencia entre el importe concedido y su valor actual se ha reconocido como subvención de capital (véase Nota 14).

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Prestamos Reindustrialización 2012, 2013, 2014, 2016 y 2017

La Sociedad recibió por parte del MITC cinco préstamos para reindustrialización cuyas condiciones se detallan en el apartado a) de esta Nota. La Sociedad solicitará al Ministerio de economía y hacienda la concesión de fraccionamiento referente a estos préstamos para reindustrialización, teniendo que avalar dicho fraccionamiento con un compromiso de aportación de garantía de una de sus naves, tasada a 10 de septiembre de 2025 por un experto independiente por importe de 4.153.805 euros. Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad consiguió la concesión de fraccionamiento por un periodo de 48 meses del pago de 2.462.844 euros (2.736.564 euros al 31 de diciembre de 2024 cuyo vencimiento era en 2023) cuyos vencimientos eran en 2024. El fraccionamiento supone un aplazamiento de dichas cantidades en cuotas constantes hasta 2029.

(iii) Préstamo Competitividad 2014 y 2016

La Sociedad recibió por parte del Ministerio de Industria, Energía y Turismo dos préstamos para reindustrialización y fomento de la competitividad industrial cuyas condiciones se detallan en el apartado a) de esta Nota.

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad consiguió la concesión de fraccionamiento por un periodo de 48 meses del pago de 1.074.770 euros (1.223.031 euros al 31 de diciembre de 2024 cuyo vencimiento era en 2023) cuyos vencimientos eran en 2024 con vencimiento fraccionado en cuotas constantes hasta 2030.

(iv) Préstamo CDTI

Con fecha 27 de enero de 2017, el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, notificó la resolución definitiva de concesión de un préstamo para el desarrollo de un proyecto de la Sociedad por importe de 362.544 euros a un interés del 0,00% anual a devolver en cuotas semestrales de 19.336 euros entre los años 2021 y 2028. A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad ha justificado los requisitos iniciales exigidos por el CDTI.

(16) Situación fiscal

(a) Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La Sociedad mantenía al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 los siguientes saldos con las Administraciones Públicas:

Euros	31.12.2025	31.12.2024
Activos	628.925	299.443
Impuesto sobre el Valor Añadido	628.925	299.443
Pasivos	2.025.517	1.877.888
Pasivos por impuesto corriente	24.036	154.887
Retenciones a cuenta del impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	230.944	197.292
Hacienda Pública, acreedora por subvenciones concedidas	1.544.655	1.378.197
Organismos de la Seguridad Social acreedores	225.882	147.512

(b) Conciliación del resultado contable y base imponible fiscal

El impuesto sobre sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado 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.

(Continúa)

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 con la base imponible del impuesto sobre sociedades es como sigue:

Euros	Cuenta de PyG			Ingresos y Gastos directamente imputados al PN			Total
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de Ingresos y Gastos del ejercicio	-	-	20.963.355	-	-	-	
Impuesto sobre sociedades	-	-	8.156.508	-	-	-	
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos	-	-	29.119.863	-	-	-	
Diferencias permanentes	3.506.168	-	3.506.168	-	-	-	
Diferencias temporarias	7.183.469	(39.736.366)	(32.552.897)	-	-	-	
Base Imponible (Resultado fiscal)	10.689.637	(39.736.366)	73.134	-	-	-	73.134
Base Imponible							(73.134)
Cuota integra							18.233
Deducciones cuota							
Retenciones y pagos a cuenta							(772)
Total importe a pagar							17.511

Euros	Cuenta de PyG			Ingresos y Gastos directamente imputados al PN			Total
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de Ingresos y Gastos del ejercicio	-	-	(33.865.355)	-	-	916.993	(32.948.362)
Impuesto sobre sociedades	-	-	(1.353.892)	-	-	305.664	(1.048.228)
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos	-	-	(35.219.247)	-	-	1.222.657	(33.996.590)
Diferencias permanentes	29.814.680	-	29.814.680	-	-	-	29.814.680
Diferencias temporarias	7.154.727	(136.350)	7.018.377	-	(1.222.657)	(1.222.657)	5.795.720
Base Imponible (Resultado fiscal)	36.969.407	(136.350)	1.613.810	-	(1.222.657)	-	1.613.810
Base Imponible							1.613.810
Cuota integra							403.453
Deducciones cuota							(104.565)
Retenciones y pagos a cuenta							(144.001)
Total importe a pagar							154.887

Las diferencias permanentes y temporarias entre el resultado contable y fiscal se corresponden con:

- Diferencia permanente positiva correspondiente a gastos no deducibles fiscalmente por importe de 3.506.168 euros al 31 de diciembre de 2025 (29.814.679 euros en 2024). En el ejercicio se debe principalmente al deterioro de los créditos y participaciones con empresas del grupo y asociadas y pérdidas por deterioro de clientes con empresas del grupo (Véanse notas 12 y 18(i) y (j)).
- Ajuste positivo por importe de 250.443 euros en 2025 (250.443 euros en 2024) por la reversión de la libertad de amortización aplicada en ejercicios anteriores prevista en la Disposición Adicional Undécima del TRLIS en su redacción dada por el Real Decreto – Ley 13/2010, 9 de abril, y de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria 34ª de la LIS.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Ajuste positivo al 31 de diciembre de 2025 por importe de 6.933.026 euros (ajuste positivo en 2024 por importe de 6.904.284) euros por la limitación en la deducibilidad de gastos financieros conforme al artículo 16 de la Ley sobre el Impuesto sobre Sociedades.
- Ajuste negativo por la aplicación del artículo 106 de la Ley sobre el Impuesto sobre Sociedades relativo a los arrendamientos financieros por importe de 76.546 euros (ajuste negativo por importe de 23.776 euros en 2024).
- Ajuste negativo al 31 de diciembre de 2025 por importe de 36.894 euros (ajuste negativo por importe de 38.548 euros en 2024) vinculado a la imputación fiscal de los ingresos por subvenciones acorde a criterio de la Inspección.
- Ajuste negativo por importe de 74.026 euros correspondiente a la reversión de la limitación de las amortizaciones fiscalmente deducibles del 30% de acuerdo al artículo 7 de la Ley 17/2012 a 31 de diciembre en 2024. No aplica a 31 de diciembre de 2025.
- Ajuste negativo por importe de 39.622.926 euros a 31 de diciembre de 2025 derivado de la quita tras el plan de reestructuración cuya tributación se efectuará desde el ejercicio 2026 al 2032 en base al criterio fiscal establecido en el artículo 11.13 de la Ley del Impuesto de Sociedades que establece que la imputación del ingreso en la base imponible se realizará proporcionalmente a los gastos financieros registrados en cada período impositivo respecto de los gastos financieros totales pendientes de registrar derivados de la misma deuda.

La Sociedad presentaba al 31 de diciembre de 2023 un saldo acreedor por el importe a pagar a Laminados del Principado, S.A. correspondiente al impuesto sobre beneficios del ejercicio 2014 por importe de 130.483 euros, el cual, al 31 de diciembre de 2024 ha sido saldado. Este saldo era derivado del año en el que forma Grupo de Consolidación fiscal con la Sociedad Laminados del Principado., S.A. El Grupo de Consolidación fiscal se disuelve en el año 2017.

(c) Desglose del gasto por Impuesto sobre Beneficios

El desglose del Impuesto sobre beneficios al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre 2024 es el siguiente:

Euros	31.12.2025	31.12.2024
Impuesto corriente:		
Del ejercicio	18.283	403.452
Deducciones	-	(104.565)
Impuesto diferido:		
Origen y reversión de diferencias temporarias		
Quita plan reestructuración	9.905.732	-
Inmovilizado	(62.611)	(46.853)
Gastos financieros no deducibles	(1.733.256)	(1.726.071)
Criterio fiscal imputación subvenciones	9.224	9.637
Baja de deducciones	12.382	104.565
Otros	6.754	5.942
Total gasto/(ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	8.156.507	(1.353.892)

(Continúa)

(d) Activos y pasivos por impuesto diferido

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

31 de diciembre de 2025						
Euros	Saldo inicial	Cuenta de pérdidas y ganancias		Patrimonio neto		Saldo final
		Adiciones	Bajas	Adiciones	Bajas	
Activos por impuesto diferido						
Gastos financieros	5.302.707	1.733.256	-	-	-	7.035.963
Limitación a la amortización	33.194	-	-	-	-	33.194
Deterioro inmovilizado	32.819	-	-	-	-	32.819
Deducciones activadas	170.886	-	(12.382)	-	-	158.504
Total	5.539.606	1.888.219	(12.382)	-	-	7.260.480
Pasivos por impuesto diferido						
Quita plan reestructuración	-	(9.905.732)	-	-	-	(9.905.732)
Libertad de amortización	(3.146.791)	-	62.611	-	-	(3.084.180)
Arrendamiento financiero	(24.788)	(19.136)	-	-	-	(43.924)
Efecto fiscal de las subvenciones	(3.135.094)	-	-	-	110.385	(3.024.709)
Criterio fiscal imputación subvenciones	323.845	(9.224)	-	-	-	314.621
Total	(5.982.828)	(9.934.092)	62.611	-	110.385	(15.743.923)

31 de diciembre de 2024						
Euros	Saldo inicial	Cuenta de pérdidas y ganancias		Patrimonio neto		Saldo final
		Adiciones	Bajas	Adiciones	Bajas	
Activos por impuesto diferido						
Gastos financieros	3.576.636	1.726.071	-	-	-	5.302.707
Limitación a la amortización	51.701	-	(18.507)	-	-	33.194
Deterioro inmovilizado	32.819	-	-	-	-	32.819
Deducciones activadas	272.660	2.791	(104.565)	-	-	170.886
Total	3.933.816	1.728.862	(123.072)	-	-	5.539.606
Pasivos por impuesto diferido						
Libertad de amortización	(3.209.400)	-	62.609	-	-	(3.146.791)
Arrendamiento financiero	(18.846)	(5.942)	-	-	-	(24.788)
Efecto fiscal de las subvenciones	(3.440.758)	-	-	-	305.664	(3.135.094)
Criterio fiscal imputación subvenciones	333.482	(9.637)	-	-	-	323.845
Total	(6.335.522)	(15.579)	62.609	-	305.664	(5.982.828)

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance adjunto por considerar que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad basándonos en el Plan de Viabilidad aprobado, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, no existen dudas razonables de que dichos activos sean recuperados, considerando además que de acuerdo al marco normativo aplicable se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido siempre que existan diferencias temporarias imponibles cuya reversión se espere en el mismo ejercicio en el que se prevea que reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores, situación que se cumple en la Sociedad.

La Sociedad tiene al 31 de diciembre de 2025 deducciones pendientes de aplicar por importe de 158.504 euros (170.886 euros al 31 de diciembre de 2024). Dichas deducciones, se corresponden con deducciones por actividades de investigación y desarrollo, por lo que podrán aplicarse dentro de los 18 años siguientes a su generación, de acuerdo con lo previsto en el artículo de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

El detalle de los activos y pasivos por impuesto diferido cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses es como sigue:

Euros	31.12.2025	31.12.2024
Gastos financieros	6.470.179	5.302.707
Limitación a la amortización	4.016	14.687
Deterioro inmovilizado	32.819	32.819
Deducciones activadas		170.886
Total activos	6.507.014	5.521.099
Quita plan reestructuración	(7.691.987)	
Libertad de amortización	(3.021.569)	(3.146.791)
Leasing	(43.924)	(24.788)
Efecto fiscal de las subvenciones	(2.606.898)	(2.505.585)
Total pasivos	(13.364.379)	(5.677.164)
Neto	(6.857.365)	(156.065)

(e) Ejercicios pendientes de comprobación

A fecha de formulación, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios 2021 a 2025, para todos los impuestos a los que se haya sujeta, y adicionalmente, los ejercicios 2020 a 2024 para el Impuesto sobre Sociedades.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuesto no pueden considerarse definitivas hasta no haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción establecido. No obstante, los Administradores de la Sociedad estiman que en ningún caso se derivarían pasivos adicionales significativos como consecuencia de la inspección de los ejercicios abiertos.

(17) Garantías comprometidas con terceros

El detalle por concepto de las garantías comprometidas con terceros por cuenta de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Euros	31.12.2025	31.12.2024
Compra de materias primas		-
Préstamos Reindus y Competitividad (Nota 15)	6.204.611	6.804.611
Total	6.204.611	6.804.611

Tal y como se desarrolla en la Nota 9(b), al 31 de diciembre de 2024 han sido ejecutados los avales exigidos para el suministro de materia prima por el principal proveedor de la Sociedad, Asturiana de Zinc, S.A., por importe de 9.440.000 euros, de los cuales 4.524.000 euros corresponden a la cancelación de imposiciones a plazo fijo y, el resto, 4.916.000 euros, que surgen como deuda con entidades de crédito adicional (véase Nota 15).

Adicionalmente, existen activos que están siendo utilizado como garantías para solicitud de fraccionamiento de los préstamos para reindustrialización (Véase Nota 15(d)).


(18) Ingresos y gastos(a) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024 distribuida por mercados geográficos y por actividades, es la siguiente:

Euros	31.12.2025	31.12.2024
Mercados geográficos		
Nacional	2.715.070	3.604.526
Exportaciones	77.358.683	87.321.375
Total	80.073.753	90.925.901
Por tipo de producto		
Productos Planos	72.080.165	83.329.454
Productos Perfilados	3.795.099	4.581.511
Espumas de Zinc y otros	3.572.938	2.448.427
Prestación de servicios	625.551	566.509
Total	80.073.753	90.925.901

Los ingresos por prestación de servicios se corresponden con prestación de servicios de transporte.

(b) Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024 es la siguiente:

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Euros	31.12.2025	31.12.2024
Compras de materias primas	57.082.730	68.986.101
Compras de mercaderías	490.385	1.523.915
Compras de otros aprovisionamientos	1.896.121	2.236.985
Transporte de compras	107.009	83.919
Trabajos realizados por otras empresas	15.974	175.090
Variación de existencias	529.646	(1.370.775)
Total	60.121.865	71.635.235

La Sociedad tiene firmado un contrato con Asturiana de Zinc, S.A. (perteneciente al Grupo Glencore) para el suministro de todo el zinc para su proceso productivo, el cual se ha renovado de facto durante este 2025, con la condición de pago por adelantado a Asturiana de Zinc, S.A.

(c) Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

Euros	31.12.2025	31.12.2024
Sueldos y salarios	5.476.758	5.417.197
Indemnizaciones	1.352	15.005
Cargas sociales	1.677.524	1.630.783
Total	7.155.634	7.062.985

(d) Número medio de empleados

El número medio de personas empleadas por la Sociedad correspondiente al ejercicio 2025 y 2024 es la siguiente:

Categorías	31.12.2025	31.12.2024
Alta dirección	10	10
Técnicos	12	14
Administrativos	17	18
Operarios	108	104
Total	147	146

Por otro lado, de este número medio de personas empleadas por la Sociedad durante los ejercicios 2025 y 2024, el número medio de trabajadores con una discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento es de tres, de los cuales uno pertenece a la Alta dirección y dos son operarios.

(e) Distribución funcional por género

La distribución funcional por género al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 de los miembros del Consejo de Administración y de la plantilla de la Sociedad es la siguiente:

(Continúa)

Categorías	31.12.2025		31.12.2024	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta dirección	7	3	7	3
Técnicos	6	5	9	5
Administrativos	6	11	5	13
Operarios	99	9	96	8
Total	118	28	117	29

El número de Consejeros al 31 de diciembre de 2025 es de 4 hombres y 1 mujer (4 hombres y 1 mujer al 31 de diciembre de 2024).

(f) Otros gastos de explotación – Servicios exteriores

La composición del saldo de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

Euros	31.12.2025	31.12.2024
Arrendamientos y cánones	703.162	547.269
Reparaciones y conservación	487.252	572.477
Servicios de profesionales independientes	1.415.559	1.585.618
Transportes	777.188	904.851
Primas de seguros	407.171	403.468
Servicios bancarios y similares	98.642	171.553
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	134.190	172.493
Suministros	2.392.767	2.396.740
Otros servicios	594.741	775.057
Tributos	112.646	98.183
Total	7.123.318	7.627.709

(g) Otros Ingresos de explotación

(i) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 esta partida recoge, principalmente, los servicios prestados por diversos conceptos a la sociedad del grupo LatemAluminium, S.A (véase Nota 19).

(ii) Subvenciones de explotación

En el ejercicio 2025 se han reconocido 20.181 euros correspondientes a ingresos por subvenciones asociadas a la formación del personal. En el ejercicio 2024 no tenemos ingresos asociados a subvenciones de explotación.

(h) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de cuentas anuales de la Sociedad, ha facturado a la Sociedad durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Euros	31.12.2025	31.12.2024
Por servicios de auditoría	50.305	48.840
Por otros servicios de verificación contable	31.739	21.188
Por otros servicios	12.868	3.120
Total	94.912	73.148

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los periodos los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, con independencia del momento de su facturación.

Bajo el concepto de "Otros servicios de verificación contable" se incluye la revisión limitada de los Estados financieros Intermedios a 30 de junio de 2025 y 2024.

Bajo el concepto de "Otros servicios" se incluyen procedimientos acordados de revisión de ratios financieros y la traducción de las Cuentas Anuales del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024 y los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2025.

(i) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad registró el deterioro restante de la participación en LatemAluminium por importe de 2.499.009 euros, así como el deterioro de los ingresos asociados devengados por los créditos ya deteriorados en ejercicios anteriores que ascienden a 562.893 euros (véase nota 6).

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad registró en este epígrafe principalmente el deterioro de la inversión en la Sociedad LatemAluminium, S.A. a través de las participaciones que posee de la Sociedad participada Latem Global Trading, S, A por importe de 12.000.071 euros y el deterioro de créditos que mantenía con sociedades participadas por importe de 17.800.327 euros (véase Nota 8).

(j) Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado

A 31 de diciembre de 2024, la composición del epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" estaba formado por resultado de la enajenación de máquina de ánodos, así como la reversión del deterioro registrado asociado a dicha maquina (Véase Nota 6).

(k) Otros resultados

A 31 de diciembre de 2025 el saldo del epígrafe "Otros resultados" está formado por la regularización de algunos saldos de ejercicios anteriores que han supuesto un resultado positivo de 42.670 euros.

A 31 de diciembre de 2024, la composición del epígrafe "Otros resultados" está formada principalmente por el efecto en resultados del reintegro de parte de la subvención concedida para el proyecto consistente en la optimización y ampliación de la planta tecnológica de fusión y laminados de zinc por importe conjunto de 320.480 euros (Nota 14(a)).

Adicionalmente, también se incluye en este epígrafe los gastos asociados al proceso de reestructuración de la Sociedad por importe de 455.293 euros a 31 de diciembre de 2024.

(Continúa)

(19) Saldos y transacciones con empresas del grupo, asociadas y vinculadas

El detalle de los saldos con empresas del grupo al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

Euros	Saldo deudor / (acreedor)					
	31.12.2025			31.12.2024		
	Sociedad Dominante	Otras partes vinculadas	Total	Sociedad Dominante	Otras partes vinculadas	Total
Otros activos financieros a largo plazo (Nota 8)	-	747.737	747.737	-	831.300	831.300
Laminados del Principado, S.A.	-	-	-	-	-	-
Titanzinc, S.A.	-	-	-	-	-	-
Lufeol Investment, S.L.	-	-	-	-	-	-
elZinc América Corporation	-	747.737	747.737	-	831.300	831.300
Inverórbigo, S.A.	-	-	-	-	-	-
Clientes, empresas del grupo (Nota 12)	-	771.613	771.613	-	683.702	683.702
LatemAluminium, S.A.	-	168.516	168.516	-	30.043	30.043
elZinc América Corporation	-	-	-	-	95.970	95.970
Quinta Metálica Factoría de Revestimientos, S.A.	-	580.136	580.136	-	557.689	557.689
Valorización Verde, S.A.	-	22.961	22.961	-	-	-
Otros activos financieros a corto plazo (Nota 8)	-	382.283	382.283	-	184.065	184.065
Latem Global Trading, S.A.	-	-	-	-	-	-
elZinc France	-	-	-	-	9.922	9.922
Valorización Verde, S.A.	-	-	-	-	-	-
Pico Orbia Machines & Cars, S.L.	-	382.283	382.283	-	174.143	174.143
Total saldos Deudores	-	1.901.633	1.901.633	-	1.699.067	1.699.067
Otros pasivos financieros (proveedores de inmovilizado)	-	224.334	224.334	-	-	-
Valorización Verde, S.A.	-	224.334	224.334	-	-	-
Proveedores, empresas del grupo	-	(39.648)	(39.648)	-	(96.924)	(96.924)
elZinc Deutschland GmbH	-	(16.092)	(16.092)	-	(45.816)	(45.816)
elZinc France	-	(23.556)	(23.556)	-	(51.108)	(51.108)
Total saldos Acreedores	-	184.686	184.686	-	(96.924)	(96.924)

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de las transacciones realizadas con empresas del grupo y/o vinculadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

Euros	Ingresos / (gastos)					
	31.12.2025			31.12.2024		
	Sociedad Dominante	Otras partes vinculadas	Total	Sociedad Dominante	Otras partes vinculadas	Total
Ventas						
LatemAluminium, S.A.	-	244.003	244.003	-	240.272	240.272
elZinc América Corporation	-	1.269.031	1.269.031	-	859.628	859.628
Quinta Metálica Factoría de Revestimientos, S.A.	-	327.547	327.547	-	73.502	73.502
elZinc Deutschland GmbH	-	686	686	-	1.382	1.382
Otros ingresos de explotación						
LatemAluminium, S.A.	-	396.606	396.606	-	268.492	268.492
Pico Orbia Machines & Cars, S.L.	-	24.200	24.200	-	25.590	25.590
Valorización Verde, S.A.	-	22.961	22.961	-	-	-
Ingresos financieros						
Titanzinc, S. A	-	64.220	64.220	-	59.280	59.280
Laminados del Principado, S.A.	487.640	-	487.640	865.827	-	865.827
elZinc América Corporation	-	11.032	11.032	-	19.120	19.120
Inverórbigo, S.A.	-	-	-	-	18.294	18.294
Total ingresos	487.640	2.360.287	2.847.927	865.827	1.565.560	2.431.387
Gastos						
elZinc France	-	(388.751)	(388.751)	-	(390.524)	(390.524)
elZinc Deutschland GmbH	-	(174.189)	(174.189)	-	(139.427)	(139.427)
LatemAluminium S.A.	-	(43.232)	(43.232)	-	(510.628)	(510.628)
Pico Orbia Machines & Cars, S.L.	-	(395.130)	(395.130)	-	(396.017)	(396.017)
Quinta Metálica Factoría de Revestimientos, S.A.	-	-	-	-	(14.052)	(14.052)
Servicios exteriores						
Construcción Industrial Busa 2013, S.L.	-	-	-	-	(8.903)	(8.903)
Total gastos	-	(1.001.302)	(1.001.302)	-	(1.459.551)	(1.459.551)

Todas las transacciones con vinculadas habidas durante el 2025 y 2024 han sido realizadas a valor de mercado.

Durante el ejercicio 2025, los gastos con la Sociedad LatemAluminium, S.A. son derivados a las compras de aluminio por parte de Asturiana de Laminados, S.A. para su transformación y venta.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(20) Información sobre el Consejo de Administración y personal de alta dirección

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

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no se han concedido anticipos o créditos a los Administradores y personal de alta Dirección de la Sociedad. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad y personal de Alta Dirección de la Sociedad.

En el ejercicio 2025, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han recibido una retribución por su condición de Consejeros por importe de 160.000 euros (233.333 euros en el ejercicio 2024). Derivado de la situación de la Sociedad, se encuentra pendiente de pago a 31 de diciembre de 2025 remuneraciones a los Consejeros por importe de 351.583 euros. Por su parte, el total de las retribuciones devengadas durante el ejercicio 2025 del personal de Alta Dirección de la Sociedad (entendiendo por Alta dirección todo el personal de categoría igual o superior a Responsable de Departamento), del cual forman parte algunos Consejeros, ascendió a 822.923 euros (688.972 euros en el ejercicio 2024), correspondiendo 163.837 euros a miembros del Consejo de Administración (110.618 euros en 2024). Además, se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio 2025 por importe de 21.292 euros (18.926 en el ejercicio 2024).

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

(21) Otra Información

(a) Información medioambiental

El compromiso medioambiental de la Sociedad no termina con una mera evaluación de su impacto, sino que trabaja día a día en la mejora continua de su desempeño ambiental. Para ello, dispone de un sistema de gestión medioambiental basado en la norma internacional ISO 14001, además tiene desarrollado un completo programa de actuación para la optimización de consumos y la disminución de residuos, basado en:

- Su responsable política de compras y La ubicación de su proveedor más importante a tan solo 40 km de sus instalaciones, garantizando un mínimo impacto ambiental de las emisiones de gases derivados del transporte
- Su tecnología de producción emplea equipos que se caracterizan por un mínimo consumo de energía y un mejor aprovechamiento de materias primas. Si la producción de Zinc laminado requiere de por sí menos energía que la de otros materiales para la construcción, la eficiencia tecnológica del Zinc reduce aún más el consumo energético necesario.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Certificación ISO 14001

elZinc trabaja cada día en mejorar la sostenibilidad de todos sus procesos. Para ello, dispone de un sistema de gestión basado en el análisis de oportunidades de mejora, el establecimiento de objetivos y el diseño y ejecución de planes de acción que permite garantizar el desarrollo eficaz de la mejora continua. Este sistema de gestión medioambiental ha sido certificado por Lloyd's Register de acuerdo a los requisitos de la norma internacional ISO 14001.

Certificación Leed

La edificación sostenible, ecológica y energías alternativas. La certificación LEED® (Leadership in Energy and Environmental Design) se desarrolló en 1998, por el U.S. Green Building.

El sistema LEED® está compuesto por un conjunto de pre-requisitos y créditos repartidos en 8 categorías. Se basa en el análisis y la validación de una serie de aspectos relacionados con la edificación sostenible, ecológica y energías alternativas.

Cada edificio está clasificado según su uso y opta por uno de los cuatro niveles de excelencia (Certificado, Plata, Oro y Platino) que reflejan la cantidad de puntos acumulados por el proyecto o el nivel de conformidad alcanzado.

Los productos elZinc, gracias a sus numerosas ventajas como su alta reciclabilidad o su durabilidad, contribuye en 3 familias de créditos en los proyectos de edificios LEED.

EPDs

elZinc dispone de Declaraciones Ambientales de Producto (DAP), herramienta que proporciona información relevante, transparente y contrastable sobre el carácter sostenible de sus productos. El desarrollo sostenible es una de las prioridades para elZinc; forma parte de esa filosofía que nos lleva a implantar procesos y productos innovadores, respetuosos con el medio ambiente.

Por este motivo, realizamos la Declaración Ambiental de Producto (DAP) de elZinc Natural y la DAP de toda nuestra gama de prepatinados elZinc Alkimi® dentro del programa GlobalEPD llevado a cabo por AENOR, organismo independiente de prestigio internacional.

Certificación ISO 50001

elZinc apuesta por la Eficiencia Energética en su compromiso con el desarrollo sostenible. Además de usar una tecnología de producción de última generación que por sí sola permite un mejor aprovechamiento de los materiales y reduce el consumo energético necesario para el proceso industrial, hemos decidido dar un paso más en nuestras políticas de mejora de la eficiencia energética en nuestras instalaciones y hacer más sostenible nuestra actividad.

La obtención de la certificación ISO 50001 de Eficiencia Energética, validada por Lloyd's Register, implica que tenemos implementado un sistema para la gestión de la energía. Lo cual fija las bases y nos permitirá lograr diferentes objetivos en el futuro, entre ellos utilizar la energía de forma más eficiente, por ejemplo, implementando mejoras en nuestras instalaciones, conservar los recursos naturales y hacer frente al cambio climático reduciendo nuestra huella de carbono.

Esta certificación demuestra la alineación de la empresa con los requisitos energéticos internacionales para lograr una economía circular y para la construcción sostenible.

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Por otra parte, la Sociedad apuesta por un modelo industrial de bajas emisiones de CO2 alineado con la política que se mantiene en busca de una drástica reducción de su huella de carbono. Por este motivo, la Sociedad ha abordado un proyecto para la instalación de paneles solares en las cubiertas de las naves de Pola de Lena que nos permitirán aprovechar el 100% de la energía renovable generada por los paneles.

El desarrollo de este proyecto solar se enmarca en la política de bajo impacto ambiental que la empresa viene desarrollando a través de otras acciones, como por ejemplo la obtención de la certificación ISO 50001 de Eficiencia Energética o la instalación de tecnologías que aprovechan mejor las materias primas y la energía.

No se han realizado inversiones ni incurrido en gastos con objeto de prevenir o corregir impactos medioambientales, así como no ha recibido subvenciones ni ingresos relacionados con el medio ambiente.

Los Administradores consideran que no existen contingencias en materia medioambiental.

(b) Aplazamiento de pago a proveedores en operaciones comerciales

La disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, para requerir que todas las sociedades mercantiles incluyan de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su período medio de pago a proveedores. El período medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas, el ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pago pendientes, al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 se muestra en el siguiente cuadro:

Días	31.12.2025	31.12.2024
Periodo medio de pago a proveedores	3	36
Ratio de operaciones pagadas	2	29
Ratio de operaciones pendientes de pago	50	86
Importe	31.12.2025	31.12.2024
Total pagos realizados	69.481.382	90.229.671
Total pagos pendientes	3.819.919	13.858.321

El detalle de la información sobre las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (60 días) es el siguiente:

	31.12.2025	31.12.2024
Volumen monetario pagado, en euros	61.179.233	65.909.414
Porcentaje sobre el total de pagos proveedores	88%	73%
Número de facturas pagadas	2.684	1.706
Porcentaje sobre el total de facturas pagadas	86%	47%

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Normas Internacionales de Información Financiera

Las sociedades que hayan emitido valores admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro de la Unión Europea, en el sentido del punto 13 del artículo 1 de la Directiva 93/22/CEE del Consejo, de 10 de mayo de 1993, relativa a los servicios de inversión en el ámbito de los valores negociables, y que, de acuerdo con la normativa en vigor, únicamente publiquen cuentas anuales individuales, vendrán obligadas a informar en la memoria de las cuentas anuales de las principales variaciones que se originarían en los fondos propios y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se hubieran aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, "las NIIF-UE").

Bajo Principios Contables Generalmente Aceptados en España, las subvenciones se contabilizan como ingresos reconocidos, netos de su efecto fiscal, en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas, se han cumplido las condiciones para su concesión y no existen dudas razonables sobre su correspondiente cobro.

De acuerdo con NIIF-UE, las subvenciones se reconocen como un pasivo cuando existe una seguridad razonable del cumplimiento de las condiciones asociadas a su concesión y el cobro de las mismas, lo que implica el reconocimiento de un pasivo desde que se han concedido las mismas y hasta que se cumplan los criterios de imputación a la cuenta de resultados.

Asimismo, de acuerdo con NIIF-UE y de forma voluntaria se reconocerían las plusvalías existentes en terrenos y edificaciones, registrando las oportunas revalorizaciones, que compensarían la reducción del patrimonio neto como consecuencia de la reclasificación de las subvenciones.

El impacto en Balance al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Patrimonio Neto y Pasivo	31.12.2025			31.12.2024		
	PGC	Reclasificación	NIIF-UE	PGC	Reclasificación	NIIF-UE
Fondos propios	21.066.549	-	21.066.549	33.981.592		33.981.592
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	9.076.550	(9.076.550)	-	10.324.699	(10.324.699)	-
Total patrimonio neto	30.143.099	(9.076.550)	21.066.549	44.306.291	(10.324.699)	33.981.592
Deudas a largo plazo	66.752.903	-	66.752.903	74.383.005		74.383.005
Subvenciones oficiales	-	(12.102.067)	(12.102.067)		13.766.265	13.766.265
Pasivos por impuesto diferido	15.743.923	(3.025.517)	12.718.406	6.335.522	(3.441.566)	2.893.956
Total pasivos no corrientes	82.496.826	(15.127.584)	67.369.242	80.718.527	10.324.699	91.043.226

El 1 de enero de 2025 y siguientes entraron en vigor las siguientes normas, las cuales no tienen un impacto significativo sobre el patrimonio neto y la cuenta de pérdidas y ganancias si se aplicasen las NIIF:

(Continúa)

ASTURIANA DE LAMINADOS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Normas y modificaciones de normas pendientes de adopción por la Unión Europea	Fecha de Aplicación
Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7 "Contratos referenciados a la electricidad procedente de fuentes de la naturaleza"	1 de enero de 2026
Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7 "Clasificación y valoración de instrumentos financieros"	1 de enero de 2026
NIIF 18 "Presentación y desglose de estados financieros"	1 de enero de 2027
NIIF 19 "Desglose de subsidiarias sin contabilidad pública"	1 de enero de 2027
Modificaciones a la NIC 21 "Conversión a una moneda hiperinflacionaria"	1 de enero de 2027

(22) Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores relevantes desde el cierre del ejercicio que deban de ser mencionados.



(Continúa)

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

LA SOCIEDAD

Asturiana de Laminados, S.A. se constituyó sobre la base de la experiencia y el know-how sectorial de sus accionistas fundadores, quienes detectaron la necesidad de la existencia de un nuevo operador competitivo al mayor nivel en términos de desarrollo tecnológico en el sector del zinc laminado para construcción, que se encontraba muy concentrado, con sólo dos operadores con presencia y oferta amplia.

Con los conocimientos adquiridos en el mercado europeo del zinc, y aprovechando las dificultades y, al mismo tiempo, las oportunidades que brindaban la concentración de sus productores y la presencia del mayor fabricante de materia prima en Asturias - España (Asturiana de Zinc, S.A.), se encontraba el escenario perfecto para acometer un proyecto de gran ambición como es el de Asturiana de Laminados, S.A., sociedad fundada en el año 2006.



Asturiana de Laminados, S.A. está en un proceso de innovación constante, investigando de forma permanente en sus laboratorios para mejorar los procesos y buscando nuevos productos. Asimismo, cuenta con la colaboración de varias universidades e institutos de metales cualificados, tanto en España como en Francia o Alemania, a los efectos de homologar sus productos en el mercado como, por ejemplo, Ceit-IK4-Universidad de Navarra, Itma-Centro Tecnológico del Principado de Asturias, Universidad de Oviedo-Escuela de Ingenieros de Minas, ZID Zinkberatung Ingenieurdienste GmbH, Institut Bauen und Umwelt y Q-Lab.

Desde el ejercicio 2010, Asturiana de Laminados, S.A. ha ido incrementando su oferta de productos y acabados de modo constante, que le ha permitido situarse como el tercer operador mundial de zinc laminado. Con la puesta en marcha del ancho especial, la Sociedad se convierte en el único operador mundial que ofrece productos laminados con un ancho de 1.400 mm.

La Sociedad continúa desarrollando la producción - además de en el ancho convencional de 1.000 mm - en un ancho especial que permitirá suministrar productos de un ancho superior a 1.100 mm, y hasta 1.400 mm, único en el sector, y con el que se considera posible incrementar la presencia en EE. UU.

La estrategia de Asturiana de Laminados, S.A. continúa centrándose en los mercados maduros de Europa, así como en los mercados emergentes (China, Corea, Japón, Estados Unidos, Reino Unido, Norte de África y Oriente Medio) que demandan nuevos productos, acabados y formatos como soporte de una arquitectura que conjuga lo moderno y lo tradicional, así como calidad y aspecto inalterable en el tiempo. Los productos prepatinados desarrollados por la Sociedad están permitiendo avanzar en dichos mercados emergentes.

(Continúa)

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Por otra parte, el objetivo de la Sociedad siempre ha sido la consolidación de la marca elZinc® como marca de referencia a nivel mundial, tanto por los productos tradicionales del sector (el zinc natural y prepatinado, gama de productos elZinc Alkimi®), como por los productos con un alto grado de innovación y mayor valor añadido (gama de productos elZinc Rainbow®), los nuevos desarrollos (Cossmo® y otros aún confidenciales), así como otros productos ya presentes en el mercado como el zinc de embutición. Asimismo, los próximos años supondrán la consolidación en el mercado de los productos de dichas gamas: elZinc Natural, elZinc Lava®, elZinc Oliva®, elZinc Crystal®, elZinc Slate®, elZinc Graphite®, los distintos colores estándar y personalizables de elZinc Rainbow®, así como los acabados de elZinc Advance® y la línea de productos de anchos especiales.

La presencia y reconocimiento de la marca elZinc® es ya un hecho en los cinco continentes, gracias a sus características y valor: calidad, gama, flexibilidad e innovación. La labor de prescripción se ve reflejada en numerosos proyectos, tanto en los ya realizados como en aquellos en fase de ejecución con productos elZinc®.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DURANTE EL EJERCICIO 2025

Asturiana de Laminados, S.A. inició el ejercicio 2025 informando – a través de la Comunicación de información Privilegiada¹ (CIP) de fecha 10 de enero - de los avances producidos en el proceso de comunicación y negociación con acreedores,, que se había iniciado en 2024, para la obtención de las adhesiones oportunas a fin de lograr la aprobación de un Plan de reestructuración de los previstos en el artículo 633 del Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley Concursal (en adelante "TRLR").

En una nueva CIP, de fecha 16 de enero, la Sociedad informaba de que se habían logrado las mayorías necesarias para homologar dicho Plan de Reestructuración, y que este había sido protocolizado, con fecha 15 de enero de 2025, ante el Notario de Madrid D. Ignacio Gil-Antuñano Vizcaino, bajo el n.º 152. Asimismo, se indicaba en dicha CIP que, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 627 y 643.1 del TRLR, el citado Plan se notificaría a los titulares de créditos afectados por medios telemáticos, mediante comunicación individualizada vía correo electrónico, y vía web de la Sociedad; y que, adicionalmente, se encontraba a disposición de los acreedores en la cuenta de correo electrónico plandereestructuracionasla@vaciero.es.

Por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad, de fecha 26 de diciembre de 2024, y de acuerdo con lo dispuesto en la vigente Ley de Sociedades de Capital y Estatutos Sociales, se convocó Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, que se celebró, en primera convocatoria, el día 7 de febrero de 2025. La convocatoria de este JGE tenía como punto nº 1 del orden del día el examen y, en su caso, aprobación del Plan de reestructuración de la compañía, así como de sus documentos auxiliares, elaborado al amparo de lo previsto en los artículos 633 y siguientes del TRLR.

En una comunicación de Otra Información Relevante (OIR), de fecha 5 de marzo de 2025, la Sociedad informó de la aprobación de todos los puntos del orden del día de la JGE de 7 de febrero de 2025, y, por tanto, del acuerdo correspondiente al punto nº 1:

"Aprobar el plan de reestructuración de la compañía, así como sus documentos auxiliares, elaborado al amparo de lo previsto en los artículos 633 y siguientes del texto Refundido de la Ley Concursal, protocolizado ante el Notario de Madrid D. Ignacio Gil-Antuñano Vizcaino, con número ciento cincuenta y dos, el 15 de enero de 2025.". Se aprobó la propuesta del Consejo por 77.965.176 votos a favor, que representaban el 99,96% de todos los socios presentes y representados.

Presentado el plan protocolizado el 16 de enero al Tribunal de lo Mercantil nº 2 de los de Oviedo, que era el que entendía de la causa desde su comienzo, comenzó su tramitación judicial – con

¹ Tanto las notas de información CIP como OIR son públicas y están disponibles en www.bmegrowth.es como en la Web de la Sociedad.

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

procedimiento de contradicción previa- en un proceso que se alargó más allá del primer semestre de 2025, recibiendo la Sociedad el fallo del tribunal, que acuerda homologar judicialmente el plan de reestructuración, el 3 de septiembre de 2025. Es fundamental resaltar que la sentencia es firme: "frente a la presente sentencia no cabe recurso, de conformidad con lo dispuesto en el art. 659 del TRLC."

Desde el punto de vista del negocio, la Sociedad comenzaba 2025 afectada, lógicamente, por:

- La negativa percepción sobre la viabilidad de la Sociedad existente en el mercado, derivada de la comunicación del inicio del proceso de reestructuración financiera, allá por mayo de 2024, y de los siete meses transcurridos desde entonces en el proceso de negociación con acreedores para la obtención de mayorías conducentes a la aprobación del plan de reestructuración.
- Las dificultades derivadas de una exigente gestión del capital circulante, debido a la reducción de los plazos de pago a proveedores y al incremento de anticipo de cobro a clientes.
- Las pertinentes decisiones de reducción o contención de gastos de personal y otros gastos de explotación, en un entorno de subida de costes y presión competitiva en precios y márgenes.

Junto a estas circunstancias iniciales, el hecho de que la tramitación judicial del plan de reestructuración – aprobado por la mayoría de los acreedores y accionistas – se alargase en el tiempo más de lo previsto inicialmente, no habiendo sentencia judicial durante el primer semestre de 2025, deterioró la percepción en el mercado, generando dudas adicionales sobre la viabilidad de la Sociedad en algunos clientes, efecto adverso que se acrecentó a partir del primer trimestre.

Pese a estas desfavorables circunstancias, y gracias al compromiso de la gran mayoría de clientes, proveedores y, por supuesto, de los empleados de ASLA, los resultados del primer cuatrimestre de 2025 - publicados a través de una CIP de fecha 10 de junio de 2025 – mostraban una notable mejoría con respecto a los del período enero-abril de 2024, con un primer trimestre de 2025 en el que la cifra de negocio superaba en un 12% a la del mismo período de 2024:

Avance de resultados a 30 de abril de 2025:**

	Enero-Abril 2025	% '25/'24	Enero-Abril 2024
Margen Bruto (€)	6.257.348,86	+8 %	5.807.280,76
EBITDA (€)	1.298.746,89	+15 %	1.128.937,26

** No auditados

Sin embargo, a partir de mayo de 2025 - además del efecto negativo en ventas derivado del retraso en la homologación del plan de reestructuración - se empezaron a mostrar claros signos de ralentización y descenso en el mercado europeo, afectado por las tensiones geopolíticas y económicas derivadas de, entre otros temas:

- La guerra arancelaria internacional,
- la continuidad de los conflictos en Ucrania y Gaza,
- las tensiones geopolíticas internacionales,
- la debilidad de la economía alemana,
- la incertidumbre política en Francia.

Estas circunstancias determinaron un sustancial descenso de la actividad del sector de la construcción y, por consiguiente, de las cifras de la Sociedad en el segundo y tercer cuatrimestres del

(Continúa)

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

ejercicio 2025, que se tradujeron en una disminución del importe neto de la cifra de negocios en 2025 de un 11.8% respecto de la alcanzada en el ejercicio 2024.

Si bien a comienzos de 2024 tanto organismos institucionales como privados publicaron estudios y análisis de mercado que mostraban unas previsiones de recuperación del mercado de construcción en el pasado ejercicio, la realidad es que las previsiones de recuperación se han retrasado de manera notable, no sólo en 2024, sino en 2025.

Efectivamente, el sumario del informe Euroconstruct de diciembre de 2024 indicaba lo siguiente:

"Ahora que ya no se esperan sorpresas dramáticas de inflación o de política monetaria, el sector entra en una fase con menos obstáculos para el crecimiento. Pero la mejora será lenta: la nueva previsión para 2025 (0,6%) puede calificarse de estancamiento, y las proyecciones para 2026 (1,8%) y 2027 (1,7%) no contemplan avances excepcionales, simplemente próximos a las expectativas para el conjunto de la economía europea."

Las tasas de crecimiento se resienten porque en la lista de países que necesitarán más tiempo para recuperarse encontramos tres de los mercados más grandes de Europa: Italia, Francia y Alemania. Estos países son responsables prácticamente de la mitad de la producción de todo el sector europeo, con lo cual sus dificultades repercuten de manera muy contundente sobre los promedios europeos de crecimiento."

Los promotores europeos no han dudado en adoptar posiciones defensivas, tal como reflejan los significativos descensos de 2023 (-10,0%) y de 2024 (-9,1%). La previsión para 2025 presenta un perfil plano (0,2%) pero que en realidad es producto de cinco países en los que la contracción continúa (entre los cuales se encuentran Francia, Italia y Alemania) mientras que en otros catorce se espera ya una clara recuperación capaz de propulsarlos a más del 5%."

Y este informe veía la luz antes de los cambios en la política arancelaria de EE. UU., de las elecciones legislativas en Alemania, de la inestabilidad política y social en Francia y de la pobre evolución de los indicadores económicos en la zona euro.

Dado que los tres países más afectados por el retraso en la recuperación del sector construcción – además de por la crisis económica y política - Francia, Alemania e Italia son, precisamente, los mercados más importantes para la Sociedad, esta se ha visto afectada de manera notable en términos de ventas y rentabilidad, especialmente a partir del mes de mayo, lastrando los buenos resultados acumulados durante los primeros cuatro meses de 2025.

El impacto de la adversa realidad vivida durante el primer semestre de 2025 quedaba en evidencia en el sumario del informe Euroconstruct de junio de 2025: *"En el intervalo entre los informes Euroconstruct de diciembre de 2024 y de junio de 2025, la amenaza arancelaria de Donald Trump ha irrumpido en escena de una forma aún más agresiva de lo que se temía..."*

Otro aspecto que se mantiene de la anterior previsión es la disparidad de comportamiento por países. Esto significa que no todos los países seguirán el perfil de evolución promedio de Europa en el que la producción ha retrocedido ligeramente en los dos últimos años y aspira a recuperar las pérdidas en los siguientes. Hay países como Alemania, Francia o Italia que serán incapaces de seguir el modesto ritmo medio europeo, ya que vienen de una caída más profunda y su recuperación será, en el mejor de los casos, solamente parcial."

En este contexto, durante el ejercicio 2025 la Sociedad redujo en un 10% las toneladas puestas en el mercado con respecto al ejercicio anterior, en un período en el que el precio de la materia prima sufrió un incremento de la cotización media en los mercados internacionales (LME), con respecto al ejercicio 2024, del 4.84%.

Así como en el acumulado del primer cuatrimestre de 2025 el EBITDA superaba en un 15% al obtenido en el mismo período de 2024, los dos últimos cuatrimestres de 2025 – debido a las circunstancias de entorno y mercado previamente indicadas – lastraron el resultado del ejercicio, de manera que el EBITDA a 31 de diciembre de 2025 ascendía a 2,4 millones de euros, frente a los 5,5 millones de euros del ejercicio anterior, lo cual supone una reducción del 57%.

(Continúa)

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2026

La evolución del ejercicio 2026 estará marcada por:

- a) La situación del mercado del zinc laminado para construcción.
- b) La evolución del entorno geopolítico y económico a nivel mundial.
- c) El despliegue de la homologación del plan de reestructuración financiera.

A continuación, comentarios sobre cada uno de los ejes mencionados.

a) **La situación del mercado del zinc laminado para construcción.**

Ante la situación del sector de construcción y rehabilitación de viviendas en Europa comentada en el primer epígrafe de este informe, y dado que continúa la desaceleración del mercado, continúa la presión competitiva en precios y márgenes que ya se experimentó en 2024 y 2025, que se prolongará durante los próximos meses.

De acuerdo con el sumario del último informe publicado por Euroconstruct (diciembre de 2025), *"el entorno macroeconómico en Europa aún dista de ser óptimo. Si bien los tipos de interés han retrocedido desde sus máximos de 2023 y la inflación se ha moderado, la inversión privada sigue contraída por la incertidumbre, los costes de construcción continúan siendo altos y la brecha de asequibilidad se ensancha. En consecuencia, el sector construcción europeo ha optado por reducir su producción, teniendo en cuenta además que había alcanzado niveles récord en 2022.*

El panorama cambia del 2026 en adelante y se prevé que el sector entrará en una nueva fase de crecimiento, a un ritmo que puede calificarse de "normal" y que oscilará desde el 2,4% previsto para 2026 al 1,9% de la proyección para 2028. Este cambio de ciclo no responde tanto a una mejora sustancial de la economía europea, sino más bien a que el propio sector construcción irá abandonando ciertas posturas ultradefensivas que adoptó en los últimos años como estrategia para sobrellevar el desconcierto provocado por el encarecimiento del crédito y de los materiales. Mientras que en el pasado informe Euroconstruct de junio de 2025 había tres pesos pesados como Alemania, Francia e Italia entre los países con más dificultades para recuperarse de la recesión de 2023-24, en el informe actual el único gran mercado que continuará en el grupo de los rezagados es Alemania."

Esta nueva información sectorial implica que continuarán los problemas con el mercado alemán - con volumen de ventas reducido e intensa competencia en precios - con la consiguiente erosión de márgenes.

Adicionalmente, el mercado europeo se verá afectado por los aspectos mencionados en el siguiente apartado b).

La situación en otros mercados ha de ser analizada país a país y dependerá de factores de coyuntura económica y geopolítica.

b) **La evolución del entorno geopolítico y económico a nivel mundial.**

Factores geopolíticos:

(Continúa)

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Estabilidad política: La inestabilidad de los gobiernos en algunos de los países donde opera la Sociedad, especialmente Francia, está influyendo de manera notable en la confianza de los clientes y en la seguridad de las operaciones comerciales.

Conflictos internacionales:

Las tensiones o conflictos actuales entre países – sigue abierta la guerra de Ucrania, el conflicto en Gaza está pendiente de resolución final - están afectando a las cadenas de suministro, la disponibilidad de recursos y las ventas.

A estos conflictos de larga duración ha venido a añadirse, en las últimas semanas, la guerra declarada entre Estados Unidos, Israel e Irán, que está generando una fuerte inestabilidad geopolítica que ya se traduce en tensiones económicas globales con impacto directo en el negocio. El cierre parcial del Estrecho de Ormuz –por donde transita cerca del 20 % del petróleo mundial– ha provocado una drástica caída del tráfico marítimo y una elevada volatilidad en los precios de la energía, con picos de crudo cercanos a 120 \$/barril y fuertes interrupciones en el suministro de materias primas esenciales.

La presión sobre las cadenas logísticas y el encarecimiento de la energía elevan los costes operativos y aumentan el riesgo de inflación sostenida, lo que puede afectar tanto a la competitividad como a la demanda en mercados clave, especialmente en Europa, donde el impacto económico podría ser más severo ante su elevada dependencia energética.

Factores económicos:

La situación de crisis económica que se está viviendo en el segundo mercado más importante para la Sociedad, Alemania, está condicionando enormemente tanto el volumen de ventas como la rentabilidad de estas.

La situación política y económica en Francia está provocando descenso de la confianza de los consumidores y aplazamiento de decisiones de compra o renovación en el sector inmobiliario, provocando, adicionalmente, una disminución del *rating* de las empresas que operan en el mismo.

No somos ajenos, adicionalmente, al escenario de crisis de sectores muy importantes para el mercado europeo, como la automoción o el agroalimentario, con recorte de ventas y empleos que inciden, a su vez, en las decisiones sobre el sector construcción.

c) Despliegue de la homologación del plan de reestructuración financiera

A partir de la sentencia firme que aprueba la homologación del plan de reestructuración, la Sociedad continúa trabajando con sus asesores para el despliegue del plan en los términos aprobados judicialmente, con la aplicación de las quitas correspondientes a los acreedores afectados y el establecimiento de los nuevos calendarios para el repago de la deuda sometida a espera, de acuerdo con los detalles hechos públicos a través de la comunicación de información privilegiada (en BME Growth y Web de la empresa) de 21 de octubre de 2025:

El plan homologado ha permitido reequilibrar la estructura del balance de ELZ, reduciendo de manera significativa el pasivo corriente –especialmente las deudas a corto plazo– e incrementando el patrimonio neto, tras las quitas iniciales previstas, que ascienden aproximadamente a 39,2 millones de euros. Asimismo, el fondo de maniobra de la Sociedad ha experimentado una mejora sustancial, pasando de un saldo negativo de 27 millones de euros al cierre de 2024 a una de 5,7 millones de euros al cierre de 2025.

(Continúa)

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

La Sociedad continúa trabajando para gestionar las adversidades que afectan a la economía en general y a nuestra industria en particular, pero nos enfrentamos a una situación de mercado compleja.

PAGO A PROVEEDORES

En relación con la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio, por la que se modifica la Ley 3/2004, de 20 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, la información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores se indica en la Nota 21 de las Notas Explicativas. Actualmente la Sociedad está pagando la mayor parte de sus compras al contado, si bien avanza, tras la homologación del plan de reestructuración, en la búsqueda de soluciones de financiación de circulante que le permitan recuperar condiciones de pago a proveedores en los plazos previstos en la legislación.



HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

No se ha producido ningún hecho relevante además de lo comentado en la memoria adjunta y en este informe de gestión.

ACTIVIDADES DE I+D+i

La Sociedad ha continuado con la intensa labor de investigación y desarrollo de nuevos productos, así como de mejoras productivas, que permitan atender las demandas de un mercado cada día más global, aunque muy distinto según las áreas geográficas en las que se encuentren. Además, se buscan nuevos acabados que permitan ofrecer una mayor estabilidad del producto y un alargamiento de la vida de este, así como conferirle mayores cualidades.

En el Salón Internacional Artibat 2025 (octubre de 2025), se presentaron novedades de producto: Graphite® EVO – que ha comenzado a ser entregado a clientes en marzo de 2026 - y se desveló, parcialmente, Cossmo®

ACCIONES PROPIAS

Las acciones de Asturiana de Laminados, S.A. cotizan en el BME Growth (anteriormente denominado "Mercado Alternativo Bursátil"), formando parte del Índice Ibex Growth Market® 15.

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad poseía 903.045 acciones propias valoradas en 92.315 euros, las cuales representan un 0,70 % del capital social de la Sociedad. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 la Sociedad ha realizado las siguientes operaciones con acciones propias:

	Número Acciones
Saldo al 01.01.2025	985.116
Adquisiciones	4.706.415
Enajenaciones	(4.788.486)
Saldo al 31.12.2025	903.045

Todas las ventas de acciones propias realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2025 corresponden a operaciones realizadas exclusivamente por el Proveedor de Liquidez en cumplimiento de las directrices de operativa establecidas por el regulador del mercado.

La capitalización al 31 de diciembre de 2025 era de 10,156 millones de euros, cerrando a 0.0790 € / acción.

(Continúa)

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

POLÍTICA Y GESTIÓN DEL RIESGO

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en el Consejo de Administración. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

(i) Riesgo de crédito:

Para cubrir los riesgos de crédito de las ventas a terceros, la Sociedad sigue una política de cobertura de crédito a través de compañías de seguros.

Durante el ejercicio 2025 y el ejercicio 2024, la Sociedad ha intensificado la actividad en el departamento de cobros y riesgos, a fin de cumplir con los objetivos de cobro establecidos. No obstante, no ha sido necesario cambiar las políticas desarrolladas en ejercicios anteriores, dado que se han considerado suficientes a efectos de afrontar la nueva realidad socioeconómica.

El periodo medio de cobro no ha variado respecto al periodo medio de los ejercicios anteriores previo al conflicto bélico en Ucrania, y de igual modo el porcentaje de deuda cubierta de seguro no ha sufrido una variación.

(ii) Riesgo de liquidez:

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo por importe de 5.703 miles de euros (27.228 miles de euros negativo al 31 de diciembre de 2024) derivado del plan de reestructuración y quita de la deuda financiera y con proveedores. Actualmente no cuenta con financiación bancaria adicional disponible que le permita cubrir sus necesidades de circulante adicionales necesarias para poder cumplir el plan de viabilidad encontrándose en proceso de negociación de fuentes de financiación alternativa.

(iii) Riesgo de mercado:

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, la Sociedad no ha realizado operaciones relevantes en moneda extranjera durante el ejercicio 2025 y 2024.

En cuanto a los riesgos de mercado, las variaciones en la cotización del Zinc (LME) afectan a la valoración de determinadas existencias que se fabrican para el stock y no bajo pedido. La reforma del IBOR no tiene impactos para la Sociedad.

(iv) Riesgo de tipo de interés:

La Sociedad no tenía contratada al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, ninguna operación de cobertura de tipos de interés. Todos los préstamos de la Sociedad son a tipo de interés fijo derivado del proceso de reestructuración por lo que no se encuentra expuesta al riesgo de flujos de efectivo. Adicionalmente, los bonos emitidos por la Sociedad (Nota 15), son a tipo de interés fijo por lo que no existe riesgo sobre los flujos de efectivo.

(v) Riesgo de tipo de cambio:

La Sociedad no ha realizado operaciones en moneda extranjera significativas en 2025 ni en 2024 y no tiene operaciones de cobertura sobre el riesgo de cambio.

(vi) Coberturas

(Continúa)

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2025

Dada la singular posibilidad de fijación de sus compras de metal, no ha sido necesario, ni se prevé en el futuro que lo sea, la contratación de derivados para la cobertura de la exposición de las variaciones del precio del zinc.

ACONTECIMIENTOS RELEVANTES OCURRIDOS DESPUES DEL CIERRE DEL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

No se han producido hechos posteriores relevantes desde el cierre del ejercicio que deban de ser mencionados además de lo mencionado en la memoria adjunta y en este informe de gestión



FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Los Administradores de la Sociedad Asturiana de Laminados, S.A., con fecha de 31 de marzo de 2026 proceden a formular las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Firmantes:

Macario Fernández Fernández
Presidente y Consejero Delegado

Macario Fernández García
Consejero

Agustín Azparren Lucas
Consejero

María Elvira Fernández Hevia
Consejera

Carlos J. Álvarez Fernández
Consejero

Diligencia: Para hacer constar que las Cuentas Anuales, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 31 de marzo de 2026 son las que se adjuntan rubricadas por el Secretario de dicho Consejo.

Pablo Álvarez de Linera Granda
Secretario no Consejero