

**Navantia, S.A., S.M.E.
and subsidiaries**

Auditor's Report

Consolidated Financial Statements as at 31 December 2023

Consolidated Directors' Report

[Logotype: PwC]

Navantia, S.A., S.M.E. and subsidiaries

Auditor's Report on the Financial Statements Issued by an Independent Auditor

To the sole shareholder of Navantia, S.A., S.M.E. (Sociedad Unipersonal),

Opinion

We have audited the financial statements of Navantia, S.A., S.M.E. (the Parent Company) and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2023, the consolidated statement of income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the year then ended, as well as the consolidated notes thereto.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present, in all material respects, a true and fair view of the Group's consolidated equity and financial position as at 31 December 2023 and of its consolidated earnings and cash flows for the year then ended, in accordance with the applicable regulatory financial reporting framework (described in Note 3 to the consolidated financial statements) and, in particular, with the accounting principles and criteria indicated therein.

Basis of Our Opinion

We conducted our audit pursuant to the regulations governing the auditing activity in Spain. Our responsibilities under these regulations are described below in the section *Auditor's Responsibilities in relation to the Audit of the Consolidated Financial Statements*.

We are independent of the Group in accordance with the ethical standards, including those related to independence, applicable to our audit of the consolidated financial statements in Spain, as required by the current regulations governing the account auditing in Spain. In this regard, we have not provided any services other than account auditing, and no situations or circumstances have arisen that, under the aforementioned audit regulations, might have affected the required independence required of us in such a way that it could have been compromised.

We believe that the audit evidence we have obtained provides a sufficient and appropriate basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, based on our professional opinion, were considered to pose the most significant risks of material misstatements in our audit of the consolidated financial statements for the period. These risks were addressed as a whole within the context of our audit of the consolidated financial statements and in the formation of our opinion thereon. We do not express a separate opinion on these risks.

[Logotype: PwC]

Navantia, S.A., S.M.E. and subsidiaries

Key Audit Matters	Audit Treatment
<p>Revenue Recognition</p> <p>As provided in Note 1 to the accompanying consolidated financial statements, the Group's main activities are: the design, construction and maintenance of all types of naval platforms (surface ships and submarines); the design and manufacturing of systems for ships, submarines and unmanned vessels (combat, control, navigation and communications systems, etc.); and activities related to the development of offshore wind power, hydrogen and other alternative energies.</p> <p>As explained in Notes 3 and 4.13 to the accompanying consolidated financial statements, the Group recognises revenues by applying the percentage of completion method in line with the proportion of costs incurred in relation to the total estimated cost and revenue in respect of each contract at year-end. Under this method, the total expected profit is distributed over the execution period of each project according to the percentage completion of the work.</p> <p>The percentage of completion method requires the Group's management to use their judgement to estimate all costs, the proportion of projects completed at the reporting date and the margins thereon, and to determine whether the contractual terms and conditions in force are being complied with.</p> <p>This matter, as well as the relevance of revenue recognition, makes this a significant area of attention for our audit.</p>	<p>Firstly, we examined and assessed the accounting policies used by the management to determine and recognise sales revenue.</p> <p>To determine percentage completion, we sought an understanding of the recognition of revenues and costs on each project, of the systems used to recognise amounts, and of the calculation of margins.</p> <p>We also examined a sample of projects in progress in 2023 in order to verify that the revenues recognised were in line with the percentage completion of the different projects.</p> <p>We also analysed a sample of accounting entries, selected based on specific characteristics.</p> <p>The results of our procedures are in line with the accounting recognition criteria applied by the Group and the information included in the notes to the accompanying consolidated financial statements in this area.</p>
<p>Provisions and Contingencies</p> <p>As mentioned in Note 21 to the accompanying consolidated financial statements, the Group recognised current provisions of €169,267 thousand and non-current provisions of €172,896 thousand as at 31 December 2023.</p> <p>As explained in Note 4.14 to the accompanying consolidated financial statements, provisions are recognised in the balance sheet when the Group has a present obligation arising from past events, the settlement of which is likely to require an outflow of resources that can be reliably estimated.</p>	<p>We gained an understanding of the items included under provisions, the assessments of likelihood made by the Group management, and the measurement methods applied.</p> <p>To this end, we held talks with the officers responsible for certain management areas and reviewed the existing supporting documentation. We assessed the various measurement methods used by the Group's management and cross-checked significant assumptions.</p>

[Logotype: PwC]

Navantia, S.A., S.M.E. and subsidiaries

Key Audit Matters	Audit Treatment
The importance of provisions within the context of the Group's consolidated financial statements, as well as the high degree of judgement required to quantify them, justify their consideration as a key audit matter.	<p>In addition, with regard to the provision for claims and litigation, we reviewed the answers received to the letters sent to the Group's external advisors.</p> <p>We also examined the broken-down information included in the notes to the accompanying consolidated financial statements in relation to provisions in order to verify conformity with the applicable accounting standards.</p> <p>Based on these procedures, the accounting records and the information disclosed in relation to provisions are in line with the evidence obtained from our work.</p>

Other Information: Consolidated Directors' Report

Other information consists solely of the consolidated directors' report for accounting year 2023, the preparation of which is the responsibility of the Parent Company's directors. The directors' report is not an integral part of the consolidated financial statements.

Our audit opinion on the consolidated financial statements does not cover the consolidated directors' report. Our responsibility regarding the consolidated directors' report, in accordance with the applicable audit standards, is as follows:

- To verify only that the consolidated non-financial information statement is presented in the form required by the applicable legislation and, if not, to report this fact.
- To assess and report on the consistency of the rest of the information included in the consolidated directors' report with the consolidated financial statements, based on our knowledge of the Group obtained during our audit of said accounts, and to assess and report on the conformity of the content and presentation of this part of the consolidated directors' report with the applicable regulatory standards. If we conclude, based on the work performed, that any material misstatements exist, we are required to report them.

Based on the work carried out, as described above, we have verified that the information described in section a) above is provided in the manner required by the applicable regulations; that the rest of the information provided in the consolidated directors' report is consistent with the information included in the consolidated financial statements for 2023; and that its content and presentation are in conformity with the applicable regulatory standards.

Responsibility of the Parent Company's Directors for the Consolidated Financial Statements

The Parent Company's directors are responsible for preparing the accompanying consolidated financial statements so as to provide a true and fair view of the Group's consolidated equity, financial position and earnings, in accordance with the regulatory financial reporting framework applicable to the Group in Spain. They are also responsible for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

[Logotype: PwC]

Navantia, S.A., S.M.E. and subsidiaries

In preparing the consolidated financial statements, the Parent Company's directors are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, where applicable, any matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless the directors either intend to liquidate the Group or cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities in Relation to the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance that the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with audit regulations in force in Spain will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users made on the basis of these consolidated financial statements.

As part of our audit conducted in accordance with audit regulations in force in Spain, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement in the consolidated financial statements due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, deliberate omissions, intentional misrepresentations or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Assess the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates and the related disclosures made by the Parent Company's directors.
- Conclude whether it is appropriate for the Parent Company's directors to use the going concern basis. Based on the audit evidence obtained, we further conclude whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are not adequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.

[Logotype: PwC]

Navantia, S.A., S.M.E. and subsidiaries

- Assess the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and conclude whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient, appropriate evidence regarding the financial information of the consolidated companies and/or the Group's business activities to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We are solely responsible for our audit opinion.

Among other matters, we inform the Parent Company's directors of the planned scope and timing of the audit, all significant audit findings, and any significant internal control weaknesses identified in the course of the audit.

Among the significant risks reported to the Parent Company's directors, we determine those risks that were of most significance to the audit of the consolidated financial statements for the period, which were, consequently, the main risks considered.

These risks are described in our auditor's report unless legal or regulatory provisions preclude public disclosure of the matters in question.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

[Signature]

Silvino Máñez Pardines (21421)

11 March 2024

[Stamp:

(Logotype: *AUDITORES* | INSTITUTE OF CHARTERED
ACCOUNTANTS OF SPAIN)
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2024 Number 01/24/04955

This auditor's report is subject to Spanish or international
account auditing regulations]

D. Carlos A. Sabater Sánchez, Traductor-Intérprete Jurado de inglés, en virtud de título otorgado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y exacta al inglés de un documento redactado en español.

En Madrid, a 28 de mayo de 2024

[Electronic signature:] Firmado por
SABATER SANCHEZ CARLOS
ALVARO - ***1236** el día
28/05/2024 con un certificado emitido
por AC FNMT Usuarios



A continuación, se adjunta una copia sellada y fechada del documento original, compuesto por seis (6) páginas.

I, Mr. Carlos A. Sabater Sánchez, Sworn Translator-Interpreter of English appointed by the Spanish Ministry of Foreign Affairs, European Union and Cooperation, hereby certify that the preceding translation is a true and accurate translation into English of the original document written in Spanish.

In Madrid, on 28 May 2024

A stamped and dated copy of the original document consisting of six (6) pages is attached hereto for reference purposes.

Navantia, S.A., S.M.E. y sociedades dependientes

Informe de auditoría

Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión consolidado



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Navantia, S.A., S.M.E. (Sociedad Unipersonal)

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Navantia, S.A., S.M.E. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, 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 3 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del período actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PuC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

S. M. Madrid, Feja. 14-01-558, folio 75, libro 8.767, tomo 8.064, sección 2ª
Inscrita en el R.D.A.C. con el número 50342 - NIF: B-75031290



Navantia, S.A., S.M.E. y sociedades dependientes

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Reconocimiento de ingresos por ventas**

Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria consolidada adjunta, las principales actividades del Grupo consisten en, el diseño, construcción y mantenimiento de todo tipo de plataformas navales (buques de superficie y submarinos), el diseño y fabricación de sistemas (combate, control, navegación, comunicaciones, etc.) de buques, submarinos y embarcaciones no tripuladas y el desarrollo de actividades relacionadas con la energía eólica marina, el hidrógeno y otras energías alternativas.

El Grupo, tal y como se indica en las notas 3 y 4.13 de la memoria consolidada adjunta, registra sus ingresos de acuerdo con el método de grado de avance, en base a la proporción de coste incurrido sobre el coste e ingreso total estimado del contrato que se ha completado a fecha de cierre. De acuerdo con este método, el beneficio total esperado se distribuye durante la ejecución de cada proyecto, en función del grado de avance.

El método de grado de avance necesita que la dirección del Grupo aplique su juicio para estimar la totalidad de los costes, la proporción realizada a la fecha de los proyectos, su margen y si se está cumpliendo lo estipulado en los contratos en vigor.

Este aspecto, junto con la relevancia de esta área, motiva que sea un área de atención significativa para nuestra auditoría.

En primer lugar, hemos entendido y evaluado las políticas contables empleadas por la dirección en la determinación y contabilización de los ingresos por ventas.

En relación con la determinación del grado de avance, hemos obtenido un entendimiento del reconocimiento de ingresos y costes de cada proyecto, de los sistemas utilizados para su contabilización y de los cálculos de margen.

Adicionalmente, hemos comprobado para una muestra de proyectos del ejercicio 2023, que los ingresos registrados son acordes al grado de avance de los diferentes proyectos.

Asimismo, hemos analizado una muestra de asientos contables, seleccionados según determinadas características.

El resultado de nuestros procedimientos está en línea con el registro contable aplicado por el Grupo y la información incluida en las notas de la memoria consolidada adjunta relativas a esta área.

Provisiones y contingencias

Tal y como se indica en la nota 21 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo presenta al 31 de diciembre de 2023 provisiones a corto y largo plazo por importes de 169.267 miles de euros y 172.896 miles de euros, respectivamente.

Según se explica en la nota 4.14 de la memoria consolidada adjunta, las provisiones se reconocen en el balance cuando el Grupo tiene una obligación actual, surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que se puedan estimar de forma fiable.

Hemos obtenido un entendimiento de los conceptos que configuran las provisiones, así como de la evaluación realizada por la dirección del Grupo sobre el grado de probabilidad y el método utilizado para su valoración.

Para ello hemos mantenido conversaciones con los diferentes responsables de determinadas áreas de gestión y revisado la documentación soporte existente. Hemos evaluado las distintas metodologías de valoración utilizadas por la dirección del Grupo y contrastado las hipótesis significativas.



Navantia, S.A., S.M.E. y sociedades dependientes

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
La importancia de las provisiones en el contexto de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, así como el alto grado de juicio necesario para su cuantificación, justifican su consideración como un aspecto relevante de nuestra auditoría.	Adicionalmente, para la provisión de reclamaciones y litigios hemos revisado las contestaciones recibidas a las cartas enviadas a los asesores externos del Grupo. Asimismo, hemos evaluado si los desgloses de información incluidos en las notas de la memoria consolidada adjunta en relación con las provisiones son adecuados respecto a los requeridos por la normativa contable aplicable. En base a estos procedimientos, el registro contable e información revelada sobre las provisiones es coherente con las evidencias obtenidas en nuestro trabajo.

Otra información: Informe de gestión consolidado

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

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

- Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado 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 describo anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

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



Navantia, S.A., S.M.E. y sociedades dependientes

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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 consolidadas, 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.



Navantia, S.A., S.M.E. y sociedades dependientes

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante 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 identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Silvino Méndez Padines (21421)

11 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 N.º: 0124/06956

IMPORTE DE LA AUDITORIA: 1.000.000,00 €
A LA INFORMACIÓN PÚBLICA DE LA AUDITORIA
A LA INFORMACIÓN PÚBLICA DE LA AUDITORIA

[Logotype: Navantia]

[Logotype: SEPI]

NAVANTIA GROUP

Consolidated Financial Statements and Consolidated Directors' Report

as at and for the year ending

31 December 2023

[Watermark: DRAFT]

Table of Contents

CONSOLIDATED BALANCE SHEET	3
CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME	5
CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND EXPENSE	6
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	7
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	8
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	9
1. GROUP COMPANIES	9
2. ASSOCIATED COMPANIES	12
3. BASIS OF PRESENTATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	13
4. RECOGNITION AND MEASUREMENT STANDARDS	18
5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT	37
6. GOODWILL	39
7. INTANGIBLE ASSETS	40
8. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	41
9. INVESTMENTS IN EQUITY-ACCOUNTED COMPANIES	44
10. FINANCIAL INSTRUMENTS	44
11. FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	47
12. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY	50
13. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS	50
14. INVENTORIES	51
15. CASH AND CASH EQUIVALENTS	52
16. EQUITY	53
17. NON-CONTROLLING INTERESTS	57
18. GRANTS, DONATIONS AND BEQUESTS	58
19. FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	58
20. LONG-TERM STAFF REMUNERATION	60
21. PROVISIONS AND CONTINGENCIES	66
22. TAX POSITION	69
23. INCOME AND EXPENSES	75
24. JOINT VENTURES	78
25. RELATED-PARTY TRANSACTIONS	81
26. ENVIRONMENTAL INFORMATION	85
27. SUBSEQUENT EVENTS	88
28. SEGMENT INFORMATION	88
29. OTHER INFORMATION	89
DIRECTORS' REPORT FOR 2023	92

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

ASSETS	Note	2023	2022
A) NON-CURRENT ASSETS		2,343,461	2,346,802
I. Intangible assets	7	47,599	42,720
1. Goodwill on consolidation		185	278
2. Other intangible assets		47,414	42,442
II. Property, plant and equipment	8	486,268	384,487
1. Land and buildings		163,534	135,521
2. Technical facilities and other property, plant and equipment		147,975	140,951
3. Construction in progress and advances		174,759	108,015
III. Investment property		16	16
1. Buildings		16	16
IV. Non-current investments in group companies and associates	10, 25	41,753	36,235
1. Equity-accounted investments	9	41,399	35,918
2. Other financial assets	25	354	317
V. Non-current financial investments	10	78,373	78,638
1. Equity instruments	10	4,547	3,803
2. Derivatives	10, 13	2	1,982
3. Other financial assets	10, 12	73,824	72,853
VI. Deferred tax assets	21	117,421	104,643
VII. Non-current trade receivables	10, 11	1,563,116	1,700,063
VIII. Non-current accruals	10, 11	8,915	-
B) CURRENT ASSETS		3,451,324	3,054,765
I. Inventories	14	1,262,746	1,053,993
1. Raw materials and other supplies		395,902	351,015
2. Work in progress		19,752	5,414
3. Advances to suppliers	10, 19	847,092	697,564
II. Trade and other receivables		1,295,852	1,402,629
1. Trade receivables for sales and services	10, 11	1,165,898	1,309,274
2. Receivables from group companies and associates	10, 11	42,672	29,009
3. Sundry receivables	10	516	507
4. Staff	10	7,145	6,717
5. Current tax assets	22	141	279
6. Other accounts receivable from Public Administrations	22	79,480	56,843
III. Current investments in group companies and associates	11	791,294	117,759
1. Loans to group companies	10, 11	791,293	117,758
2. Other financial assets	10, 11	1	1
IV. Current financial investments	11, 13	41,043	39,066
1. Loans to companies		761	-
2. Derivatives	10, 13	4,137	3,062
3. Other financial assets	10, 11	36,145	36,004
V. Prepayments and accrued income receivable		3,434	382
VI. Cash and cash equivalents	15	56,955	440,936
1. Cash		56,955	110,936
2. Cash equivalents		-	330,000
TOTAL ASSETS		5,794,785	5,401,567

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

EQUITY AND LIABILITIES	Note	2023	2022
A) EQUITY		(1,581,557)	(1,442,937)
A-1) Shareholders' equity	16	(1,575,091)	(1,453,461)
I. Share capital	16	226,323	226,323
1. Registered share capital		226,323	226,323
II. Reserves	16	(120,930)	(121,292)
1. Legal and by-law reserves		16	16
2. Other Reserves		(120,946)	(121,308)
III. Consolidation reserves	16	45,177	28,839
1. Reserves in fully consolidated companies		14,578	11,424
2. Reserves in consolidated equity-accounted companies		30,599	17,415
IV. Prior years' earnings	16	(1,603,621)	(1,490,633)
V. Profit/(Loss) attributed to the Parent Company	16	(122,040)	(96,698)
1. Consolidated profit/(loss)		(121,850)	(96,861)
2. Profit/(Loss) attributed to non-controlling interests	16, 17	190	(163)
A-2) Valuation adjustments		(13,735)	3,071
I. Hedge transactions		(12,160)	3,783
II. Translation differences	16	(1,575)	(712)
A-3) Grants, donations and bequests received	18	2,291	2,467
A-4) Non-controlling interests	17	4,978	4,986
B) NON-CURRENT LIABILITIES		5,364,933	5,297,622
I. Non-current provisions	20	172,896	225,697
1. Current employee benefit obligations		1,314	611
2. Environmental actions		475	518
3. Restructuring provisions		16,723	33,699
4. Other provisions		22,858	29,405
5. Trade provisions and impairments		131,526	161,464
II. Non-current payables	19	3,548,372	3,517,539
1. Derivatives	13	15,939	-
2. Other financial liabilities	19	3,532,433	3,517,539
III. Non-current payables to group companies and associates¹	10, 25	1,534,991	1,435,165
IV. Deferred tax liabilities	21	1,798	2,083
V. Non-current accruals		98,822	106,454
VI. Non-current trade payables	19	8,054	10,684
C) CURRENT LIABILITIES		2,011,409	1,546,882
I. Current provisions	21	169,267	114,952
1. Current employee benefit obligations		136	122
3. Restructuring provisions		20,604	27,057
4. Other provisions		3,716	1,794
5. Trade provisions and impairments		144,811	85,979
II. Current payables	10	401,880	215,346
1. Payable to credit institutions		5	-
2. Derivatives	13	4,415	-
4. Other financial liabilities	19	397,460	215,346
III. Current payables to group companies and associates¹	19	391,198	339,250
IV. Trade and other payables	10, 22	1,049,064	877,330
1. Suppliers	10	370,304	315,051
2. Trade payables to group companies and associates	10	28,353	18,691
3. Sundry payables	10	1,984	1,784
4. Staff payables (wages and salaries)	10	53,510	56,100
5. Current tax liabilities	10	1,915	43
6. Other payables to Public Administrations	22	15,324	12,288
7. Customer advances	10	577,674	473,373
V. Current accruals		-	4
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		5,794,785	5,401,567

¹ This item includes equity-like loans (*préstamos participativos*) totalling €1,834,410 thousand at 31 December 2023 (€1,489,910 thousand due long term and €344,500 due short term) (€1,704,410 thousand in 2022), which qualify as equity for the purpose of capital reductions and company liquidations (article 20 of Spanish Royal Decree-Law 7/1996).

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

STATEMENT OF INCOME	Note	2023	2022
A) CONTINUING OPERATIONS			
1. Revenue	27	1,433,716	1,342,324
a) Sales		1,347,695	1,263,285
b) Services rendered		86,021	79,039
2. Changes in inventories of finished goods and work in progress	13	12,415	1,129
3. Own work for non-current assets		926	774
4. Supplies	23	(722,687)	(648,893)
a) Cost of goods sold	23	(5,846)	(8,008)
b) Cost of raw materials and other consumables used	23	(388,613)	(375,690)
c) Subcontracted work		(331,430)	(271,980)
d) Impairment of merchandise, raw materials and other supplies	13	3,202	6,785
5. Other operating income		23,129	19,016
a) Non-core and other current operating income		17,383	16,394
b) Operating subsidies taken to income		5,746	2,622
6. Staff costs	23	(314,162)	(286,996)
a) Wages, salaries and similar items		(228,819)	(207,781)
b) Employer social security contributions		(77,772)	(70,503)
c) Provisions		(7,571)	(8,712)
7. Other operating expenses		(468,169)	(494,434)
a) Outsourced services	23	(424,240)	(393,398)
b) Taxes other than income tax		(5,142)	(6,750)
c) Losses, impairment and changes in trade provisions		(30,860)	(92,031)
d) Other current operating expenses		(7,927)	(2,255)
8. Depreciation and amortisation charge	7, 8	(32,258)	(31,573)
9. Non-financial and other capital grants	17	232	294
10. Overprovision		2,980	758
11. Impairment and gains/loss on disposal of fixed assets		700	-
b) Gains/(Losses) on disposal and other	7, 8	700	(341)
12. Other income	23	(118)	(199)
A.1) OPERATING PROFIT/(LOSS)		(63,296)	(98,141)
13. Finance income		105,720	84,407
a) From equity instruments		-	-
a1) From third parties		-	-
b) From marketable securities and other financial instruments	10	105,720	84,407
b1) From group companies and associates	24	16,695	864
b2) From third parties		89,025	83,543
14. Finance expenses		(182,544)	(124,517)
a) From debt with group companies and associates	25	(69,401)	(14,467)
b) From debt with third parties		(111,013)	(109,590)
c) Provision adjustments		(2,130)	(460)
15. Change in fair value of financial instruments (+/-)	10	176	(434)
16. Exchange differences	10. 23.8	(1,633)	446
17. Impairment and gains/(losses) on disposal of financial instruments		19	11
a) Impairment and losses		19	11
A.2) FINANCE INCOME/LOSS		(78,262)	(40,087)
18. Profit/(Loss) from equity-accounted companies	9	5,444	13,658
A.3) PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX		(136,114)	(124,570)
19. Income tax	22	14,264	27,709
A.4) YEAR'S PROFIT/(LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		(121,850)	(96,861)
A.5) CONSOLIDATED PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR		(121,850)	(96,861)
Profit/(Loss) attributed to the Parent Company		(122,040)	(96,698)
Profit/(Loss) attributed to non-controlling interests	16, 17	190	(163)

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND EXPENSE

	Note	2023	2022
A) CONSOLIDATED LOSS FOR THE YEAR	10.3	(121,850)	(96,861)
Income and expenses recognised directly in equity			
I. Cash flow hedges		(21,258)	1,681
II. Grants, donations and bequests received	18	-	2
III. From actuarial gains and losses and other adjustments	22	734	(7,503)
IV. Tax effect (hedges)		5,315	(420)
V. Tax effect (grants)		-	-
VI. Tax effect (actuarial items)	22	(372)	(297)
B) TOTAL INCOME AND EXPENSES RECOGNISED DIRECTLY IN EQUITY		(15,581)	(6,537)
Amounts transferred to the income statement			
I. Grants, donations and bequests received	18	(234)	(299)
II. Tax effect (grants)		58	75
C) TOTAL TRANSFERS TO THE INCOME STATEMENT		(176)	(224)
TOTAL RECOGNISED CONSOLIDATED INCOME AND EXPENSES		(137,607)	(103,622)
Total income and expenses attributed to the Parent Company		(137,797)	(103,459)
Total income and expenses attributed to non-controlling interests		190	(163)

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

	Capital		Reserves	Consolidation reserves	Prior years' earnings	Profit/(Loss) for the year attributed to the Parent Company	Valuation adjustments	Grants, donations and bequests received	Non-controlling interests	TOTAL
	Registered	Uncalled								
A. CLOSING BALANCE IN 2021	226,323	-	(112,929)	18,377	(1,407,848)	(82,736)	1,961	2,691	6,388	(1,347,773)
Adjustments due to errors	-	-	(6,527)	-	-	4,386	-	-	10	(2,131)
B. OPENING BALANCE IN 2022	226,323	-	(119,456)	18,377	(1,407,848)	(78,350)	1,961	2,691	6,398	(1,349,904)
I. Total recognised consolidated income and expenses	-	-	(7,800)	-	-	(96,698)	1,261	(223)	(162)	(103,622)
II. Transactions with partners or owners:	-	-	-	-	10,463	465	-	-	(228)	10,700
1. Other transactions with partners or owners	-	-	-	-	10,463	-	-	-	-	10,463
2. Dividend distribution (Note 6)	-	-	-	-	-	465	-	-	(228)	237
III. Other changes in equity	-	-	5,964	10,462	(93,248)	77,885	(151)	(1)	(1,022)	(111)
C. CLOSING BALANCE IN 2022	226,323	-	(121,292)	28,839	(1,490,633)	(96,698)	3,071	2,467	4,986	(1,442,937)
Adjustments due to errors	-	-	(1)	(1)	-	(7)	1	-	1	(7)
D. OPENING BALANCE IN 2023	226,323	-	(121,293)	28,838	(1,490,633)	(96,705)	3,072	2,467	4,987	(1,442,944)
I. Total recognised consolidated income and expenses	-	-	362	-	-	(122,040)	(15,944)	(176)	191	(137,607)
II. Transactions with partners or owners:	-	-	-	-	-	358	-	-	(106)	252
1. Other transactions with partners or owners	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividend distribution (Note 6)	-	-	-	-	-	358	-	-	(106)	252
III. Other changes in equity	-	-	1	16,339	(112,988)	96,347	(863)	-	(94)	(1,258)
E. CLOSING BALANCE IN 2023	226,323	-	(120,930)	45,177	(1,603,621)	(122,040)	(13,735)	2,291	4,978	(1,581,557)

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023 (in thousands of euros)

	Note	2023	2022
A) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES			
1. Profit/(Loss) for the year before taxes		(136,114)	(124,570)
2. Adjustments to earnings		280,233	362,230
a) Depreciation and amortisation	7, 8	32,258	31,573
b) Impairment adjustments		(2,077)	(7,161)
c) Change in provisions	20	26,616	91,728
d) Grants recognised in the income statement	17	(232)	(294)
e) Proceeds from derecognition and divestments of property, plant and equipment		(700)	341
f) Finance income		(105,721)	(84,408)
g) Finance expenses		182,433	124,516
h) Exchange differences	16	1,612	(446)
i) Other income and expenses		151,664	219,604
j) Profit/(Loss) from equity-accounted associates	9	(5,444)	(13,658)
k) Change in fair value of financial instruments (+/-)		(176)	435
3. Changes in working capital		119,939	(296,173)
a) Inventories	14	(212,371)	(91,884)
b) Trade and other receivables		311,062	(276,399)
c) Other current assets		990	123
d) Trade and other payables		6,291	64,629
e) Other current liabilities		3,096	13,667
e) Other non-current assets and liabilities		10,871	(6,309)
4. Other cash flow from operating activities		(42,955)	(13,842)
a) Interest paid		(43,381)	(9,359)
b) Dividends received		-	494
c) Interest received		18,929	879
d) Income tax received (paid)		15,388	31,997
e) Other amounts paid		(36,346)	(39,803)
f) Other amounts received		2,455	1,950
5. Cash flow from operating activities		221,103	(72,355)
B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES			-
6. Payments for investments		(821,768)	(186,846)
a) Group companies		(680,215)	(100,234)
a) Intangible assets	7	(9,248)	(11,121)
c) Property, plant and equipment	8	(131,314)	(71,278)
d) Other financial assets		(991)	(4,213)
7. Proceeds from divestments		638	3,044
a) Group companies		-	-
b) Property, plant and equipment	8	72	728
c) Other financial assets		566	2,316
8. Cash flow from investing activities		(821,130)	(183,802)
C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES			-
9. Proceeds from and payments for equity instruments		-	-
a) Grants, donations and bequests received	18	-	-
10. Proceeds from and payments for financial liability instruments	10	216,103	573,629
a) Issues of:		710,889	1,050,481
1. Payable to credit institutions		-	174
2. Debts with group companies and associates		452,916	380,307
3. Other debt		257,973	670,000
b) Redemption and repayment of:		(494,786)	(476,852)
1. Payable to credit institutions		-	-
2. Debts with group companies and associates		(327,587)	(306,589)
3. Other debt		(167,199)	(170,263)
11. Dividend payments and remuneration of other equity instruments		(176)	(228)
a) Dividends	16	(176)	(228)
12. Cash flow from financing activities		215,927	573,401
D) EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		119	(553)
E) NET INCREASE/DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(383,981)	316,691
Cash and cash equivalents at the start of the year		440,936	124,245
Cash and cash equivalents at the end of the year	15	56,955	440,936

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (in thousands of euros)

1. GROUP COMPANIES

1.1 Parent Company

The Parent Company, NAVANTIA, S.A., S.M.E., with registered office at Calle Velázquez 132, Madrid (Spain), was incorporated on 30 July 2004 under the name NEW IZAR, S.L. With effect for accounting purposes as of 31 December 2004, the Parent Company received the contribution of business units from IZAR Construcciones Navales, S.A., consisting of the Ferrol, Fene, Cartagena, Puerto Real, San Fernando and Cadiz shipyards, as well as the Madrid corporate headquarters. All disclosures and details referring to this contribution are included in the Parent Company's 2005 Financial Statements.

On 25 January 2005, the Parent Company formalised its status as a single-member company in a public instrument, which was filed in the Business Register of Madrid. The Company changed its name to Navantia, S.L. on 1 March 2005. The Company was then transformed from a limited liability company (*sociedad limitada*) into a public limited company (*sociedad anónima*) on 27 October 2005.

On 7 April 2017, the Parent Company formalised a corporate resolution to change its name to conform to Spanish Law 40/2015 on the Legal Regime of the Public Sector, which requires the names of state-owned companies to include the mention *sociedad mercantil estatal* ('state-owned company') or 'S.M.E.'. Accordingly, the Company's current name is NAVANTIA, S.A., S.M.E. Unipersonal.

The Parent Company conducts its business from its manufacturing facilities in the Spanish regions of Galicia, Andalusia and Murcia, and from its corporate headquarters in Madrid. It also has permanent establishments outside Spain: in Turkey, Australia, India, Saudi Arabia and France, as well as a representation office in Brussels (Belgium).

Nature of operations and main activities

The Parent Company conducts its main business in relation to military naval programmes, including the following activities:

- I) To construct, convert, modify, transform, repair and dismantle all kinds of vessels, floating crafts and platforms; of civil and hydraulic works; of metal constructions, mechanical parts and floating material; to degas and clean tanks.

To build, repair and market all kinds of engines, turbines and other energy systems, including spare parts and technical support services.

To market, carry out the project management, offer, design, construct, assemble, test and commission propulsion systems for all kinds of vessels, floating crafts and platforms, as well as turnkey projects.

To manufacture, market and sell spare parts and to provide technical support services related to wind turbines and industrial components.

To research, carry out preliminary studies, design, develop, construct, maintain and repair turbines, engines, weapons and systems, tooling, electrical, electronic, acoustic equipment, as well as fire prevention, detection and extinction systems.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

The research and development of new marine technologies and projects in the naval field, propulsion and energy, systems and weapons, and the provision of technical support services related to the aforementioned activities.

- II) To market manufactured products and any techniques, products and services that may arise from the research, development and/or management carried out by the Company (including the development, installation, maintenance, repair, operation and control, data capture, and assessment and certification in connection with information and communication technologies).
- III) To provide life cycle support and maintenance tasks for military naval platforms and systems, including training, obsolete items and spare parts.
- IV) To manufacture fixed and floating foundations and electrical substations for offshore wind energy.

The Company may conduct all or some of the aforementioned activities indirectly, via shareholdings and investments in other companies having the same or similar purpose.

Additionally, the Parent Company may also carry out the above-mentioned activities in relation to civil programmes and projects.

Lines of business

The main businesses carried out at the Parent Company's manufacturing sites are as follows:

a) Shipbuilding

The design, construction and maintenance of all types of naval platforms (surface ships and submarines), including the construction of military ships, both for the Spanish Navy and for export to foreign navies, the construction of civilian ships, repairs and transformations of military and civilian ships, as well as the transfer of naval industry technology.

b) Systems and services

The design and manufacturing of systems (combat, control, navigation, communications, etc.) for ships, submarines and unmanned vessels, including intelligence, simulation (digital twin) and training thereof.

The development of bridge, (approved) WECDIS navigation and platform control (ships and submarines) consoles.

Life cycle support (maintenance, training, obsolete items and spare parts).

The development and construction of propulsion systems (engines, turbines,...).

c) Green energy

The development of activities related to offshore wind energy, hydrogen and other alternative energies. This includes the manufacture of substructures for offshore wind farms and electrical substations.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements were prepared by the Board of Directors on 4 March 2024.

The Parent Company's latest financial statements refer to the year ended 31 December 2023. The Directors will submit these consolidated financial statements for approval by the Sole Shareholder. The financial statements are expected to be approved without any change.

For the purposes of the Corporate Income Tax, the Parent Company is part of Spanish tax group number 9/86. The Parent Company of this tax group is Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (S.E.P.I.), which has its registered office in Madrid at Calle Velázquez 134 and owns 100% of Navantia, S.A., S.M.E.

1.2 Subsidiaries

Subsidiaries are companies, including special-purpose vehicles, over which the Group has or may have direct or indirect control, understood as the ability to manage the financial and operating policies of a business for obtaining profit from its activities. The existence and effect of potential voting rights which could be exercised or converted are taken into account to assess whether the Group controls another company. The subsidiaries are consolidated as from the date on which control is transferred to the Group, and they are excluded from consolidation on the date on which such control ceases.

The subsidiaries that are consolidated and the information related to them are shown in the following tables:

FULLY CONSOLIDATED SUBSIDIARIES (2023 and 2022)

	Stake	Location	Other partners	Activity
Navantia Australia PTY LTD	100%	Sydney (Australia)	-	Shipbuilding and repairs
NAVANTIA ARABIA	100%	Riyadh (Saudi Arabia)	-	Maintenance, repair and overhaul of ships, parts of platforms and military simulators
NAVANTIA UK	100%	London (UK)	-	Supplier of goods and services related to ships, development and construction of offshore structures
Grupo Saes Capital	51%	Madrid	Indra	Holding company

The circumstances in which such companies are consolidated correspond to the conditions mentioned in article 2 of the Standards for the Preparation of Consolidated Financial Statements (NOFCAC), which are as follows:

1. When the Parent Company is related to another (subsidiary) company in any of the following situations:
 - a) The Parent Company holds the majority of voting rights.
 - b) The Parent Company is entitled to appoint or remove the majority of the governing body members.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

- c) The Parent Company may be entitled to the majority of voting rights by means of agreements executed with other partners.
- d) The Parent Company has designated with its votes the majority of the governing body members in office when the consolidated financial statements are prepared and in the previous two financial years. This condition is taken to apply when the majority of the governing body members of a subsidiary are members of the governing body or senior managers of the Parent Company or a company controlled by the latter.
2. When the Parent Company holds half or less than half of the voting rights, even when it has almost no equity interest or no equity interest at all in another company, or when management power is not explicitly specified (special purpose vehicles), but it has a share in the risks and rewards of the entity or is entitled to take part in the operating and financial decision-making of such entity.

The financial year of the subsidiaries and the Parent Company coincides with the calendar year, and the latest financial statements refer to the year ended 31 December 2023.

None of the Group's fully consolidated companies are listed on the stock exchange.

2. ASSOCIATED COMPANIES

Associated companies are all the companies over which any of the companies included within the consolidation perimeter may exercise a significant influence. 'Significant influence' must be construed as the participation in the company by the Group, having the power to take part in the financial and operating decision-making of such company without the Group having control.

The following table shows the associated companies included in the consolidation, as well as information related to them:

EQUITY-ACCOUNTED ASSOCIATED COMPANIES (2023 and 2022)

	Stake	Location	Other Partners	Activity
Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales LTDA. (Sociber)	50%	Valparaíso-Chile	Astilleros y Maestranzas de la Armada	Ship maintenance and repair
Inmize Capital, S.L.	20%	Madrid	Indra Sistemas	Development, marketing and sale of missiles
SAMI Navantia Naval Industries	49%	Saudi Arabia	Saudi Arabian Military Industries	AVANTE combat system

The financial year of the aforementioned associates coincides with the calendar year, and the latest financial statements refer to the year ended 31 December 2023.

None of the Group's equity-accounted companies is listed on the stock exchange.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

3. BASIS OF PRESENTATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

True and fair view

The consolidated Financial Statements were prepared based on the accounting records of Navantia, S.A., S.M.E. and the consolidated companies, and they include the necessary adjustments and reclassifications for timing and measurement harmonisation in line with the accounting policies established by the Group.

These consolidated financial statements are prepared in accordance with the current business regulations, set out in the Spanish Code of Commerce as amended by Law 16/2007 of 4 July reforming and adapting company law on accounting matters for international harmonisation based on European Union regulations, Royal Decree 1514/2007 of 20 November, approving the Spanish General Chart of Accounts, Royal Decree 1159/2010 of 17 September, approving the rules for the preparation of consolidated financial statements and subsequent amendments (including Royal Decree 602/2016), to the extent that they do not contradict the provisions of the aforementioned business reform, so as to provide a true and fair view of the Group's equity, financial position and earnings, as well as the veracity of the cash flows included in the consolidated cash flow statement. Order EHA/733/2010 of 25 March on accounting standards for public companies operating in certain circumstances (standards two, three and six) is also applicable.

The Financial Statements for the previous year were approved at the Ordinary General Meeting on 21 June 2023.

Critical factors for measuring and estimating uncertainties

When preparing the Group's consolidated financial statements, certain estimates were made based on historical experience and other factors considered reasonable in the current circumstances. These estimates make up the basis to measure the carrying amounts of certain assets and liabilities which could not readily be measured by other means. The estimates are reviewed on an ongoing basis. The estimates were made on the basis of the best available information at the end of the financial year on 31 December 2023. However, it is possible that future events may make it necessary to modify them (either up or down) in future years. If necessary, any changes would be made prospectively.

Assumptions about the future and other relevant data involved in the estimation of uncertainty at the reporting date may entail a risk that changes to the carrying amounts of assets and liabilities might be required in future years. Key assumptions of this nature are as follows:

a) Recognition of revenues based on the percentage of completion method

The Group recognises revenues in line with the 'percentage of completion' method based on the proportion of the cost incurred in relation to the total estimated cost and revenue of the contract that is completed at year-end. Under this method, the total expected profit is distributed over the execution period of each project according to the percentage completion of the work. Estimates and judgments by the management are required for the recognition of revenue based on the percentage of completion. The percentage of completion method requires the Group's management to use their judgment to estimate all costs and revenues, the proportion realised on projects at the reporting date and whether the conditions of the contracts in force are being met.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

b) *Pension commitments under the Parent Company's defined benefits plans (Notes 4.16 and 20)*

The regulatory framework for labour relations between the Parent Company and its employees provides for long-term remuneration commitments with certain groups of employees.

The cost of defined benefits pension plans is calculated based on actuarial appraisals which require the use of assumptions about discount rates, return on assets, wage increases, mortality tables and increases in Social Security pensions. These estimates are subject to uncertainties given the long-term nature of these pension plans.

Long-term remuneration under defined benefits schemes is covered by insurance policies arranged with an independent external insurer that cover the benefits arising from the aforementioned commitments.

c) *Provisions and contingencies (Notes 4.14 and 21)*

Provisions are recognised in the balance sheet when the Group has a present obligation (whether legal, contractual, implicit or tacit) arising out of past events, where cancellation is likely to require an outflow of resources and the amount concerned can be reliably estimated.

In the case of work lasting for periods of more than one year, the Parent Company recognises income based on the percentage of completion at the reporting date, calculated as the ratio of contract costs incurred to estimated total contract costs (in accordance with Measurement Standard no. 18 of the Spanish General Chart of Accounts for Construction Companies – percentage of completion method). On this basis, the Group recognises the negative impact of projects under construction in advance where ongoing monitoring and control of the progress of the work shows that losses are likely.

d) *Present value of receivables and payables in funded programmes (Notes 4.8 and 11)*

The Group holds non-current trade receivables and payables arising from long-term business transactions. These financial instruments are initially measured at fair value, which is taken to be the transaction price, unless there is evidence to the contrary. The transaction price is equal to the fair value of the consideration plus all directly attributable transaction costs.

The applicable discount rates and other assumptions required to measure the present value of these financial instruments are continuously reviewed by the Parent Company on the basis of the most reliable assumptions available from time to time.

e) *Useful lives of shipyards and work equipment*

The Parent Company's Managers estimate the useful lives and calculate the depreciation charged on its shipyards and associated equipment. These estimates are based mainly on the projected life cycles of the assets in the Shipbuilding segment. They could, however, change significantly as a result of technical innovations and competitive measures taken in response to industry cycles. Management increases depreciation charges where actual useful lives are found to be shorter

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

than the useful lives estimated as described above, and it writes off or derecognises technically obsolete and non-strategic assets when they are no longer used or when they are sold.

f) *Estimated loss due to impairment of property, plant and equipment (Notes 4.5 and 8)*

The assets subject to depreciation, such as items of property, plant and equipment, are tested for impairment where there are signs that the carrying amount may not be recoverable. The recoverable amounts of the cash generating units (CGUs) were determined based on the calculation of their value in use. These calculations require the use of estimates.

Impairment tests are based mainly on the estimation of the cash flows of the various cash generating units (value in use) to which the assets under analysis are subject and, therefore, they require the Group managers to make relevant use of judgements and estimates. Such estimates include, among other variables, expected revenues, costs and margins, the weighted average cost of capital and the growth rate for the following 20 years, which are subject to significant judgements.

Note 8 details the variables and assumptions used by the Parent Company to calculate value in use and determine the cash generating units.

Impairment losses recognised on assets in previous years are reversed against the consolidated income statement only if there is a change in the estimates used to calculate the recoverable value of the assets since the latest loss recognised. Nevertheless, the new resulting carrying amount cannot exceed the carrying amount (net of depreciation) which would have been determined if the impairment loss had not been recognised.

Continued management of the parent company

In recent years, the Parent Company has boosted its business activity and, as a result, it has won several major projects, so that the outlook for orders and business development over the next five years is now favourable.

The Parent Company's sales in 2023 remained at the same levels as in 2022 (€1,288m vs €1,253m respectively). However, the operating result improved substantially in 2023 compared to 2022, increasing by €25m. This notable improvement was nevertheless seriously impacted by the rise in interest rates in 2023, and this was the main reason for the 22% drop in net profit after tax in 2023 compared to 2022. The aforementioned improvement in operating profit was due to a better gross margin on operations.

As the Company operates in a sector that is closely linked to the macroeconomic environment, its business plans include the expectation of business continuity in 2024 and beyond, and the Company expects to return to a path of recurring sustainability by implementing the economic and technical measures envisaged in its roadmap.

As a public shipbuilding company, Navantia operates as a technology and strategic company for the naval defence sector. It provides the industrial and technology capabilities the Government deems necessary

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

for the essential interests of Defence and National Security. It also generates wealth and high quality employment, particularly in the Spanish regions where it is located, while also contributing to Spanish exports and strengthening Spain's reputation abroad.

In addition, Navantia plans to become a strategic player in the Spanish energy sector by leveraging its industrial capabilities and know-how mainly in the area of offshore wind power.

On this basis, it has designed a roadmap for the coming years to make Navantia an economically, socially and environmentally sustainable company, a leader of international standing in military naval systems to serve both the Spanish Navy and export customers and a benchmark supplier of renewable energy products and services to support the Spanish energy transition.

Navantia aims to consolidate the transformation process and lay the foundations for sustainable growth. The Company's strategy in this regard is based on seven key lines of action:

- Core business growth
 - We seek to strengthen our order book in the defence and security market (both domestic and export) while enhancing our strategic positioning in Europe through alliances and participation in European projects.
- European collaboration
 - Lead projects for ships and/or systems with a high technological content in the European field.
 - Strengthen Navantia Systems' positioning in any European cooperation scenario, securing its role as a flexible integration partner.
 - Explore alliances for the medium-term development of technologies and/or products with entities from third-party states in response to the overall needs of the European Union.
 - Participation in European research and development programmes.
 - Intensify participation in European naval associations (ASD) and related developments.
- Navantia Seanergies
 - The aim is to develop Seanergies' business in key sectors for energy transition with high growth potential, thereby positioning Navantia Seanergies as an international benchmark in offshore wind energy and green hydrogen.
- Strategic capabilities and talent
 - Navantia's workforce must be sized and have the necessary capabilities to respond to Spain's Defence strategy, export contracts and Spain's needs for energy autonomy.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

- Sustainability
 - Integrate sustainability in the company's decision-making and operational management with the promotion of the Decarbonisation Plan, the improvement of the sustainability of our products and services in pursuit of competitiveness, both internally along the whole of the value chain.
- Technology and innovation
 - Drive innovation to position Navantia at the cutting edge of technology by developing products and services that offer our customers superiority, promoting the Innovation Hub (Monodon) and establishing an open innovation technological ecosystem, developing centres of technological excellence and implementing the company's Digital Transformation Plan.
- Productivity and efficiency
 - Operational and managerial excellence, combining a reduction of sub-activity with professional training and retraining.

In order to strengthen the financial capacity to handle new national defence contracts, while maintaining industrial shipbuilding capabilities defined as strategic, the Parent Company's Sole Shareholder has converted and granted loans to the Company in recent years, mainly for the development of military technologies. In 2023, new equity-like loans were granted for a total €292,750 thousand, and equity-like loans amounting to €162,750 thousand were repaid (see Notes 19. *b* and 25).

The Parent Company incurred a loss of €137,289 thousand in the year ended 31 December 2023 (€112,988 thousand in 2022), resulting in negative equity of €1,645,394 thousand at the year-end (negative equity of €1,492,350 thousand in 2022). However, equity as calculated for the purposes of corporate law, i.e. considering equity-like loans as part of equity, amounted to €201,176 thousand at 31 December 2023 (€208,277 thousand at 31 December 2022), pursuant to article 20 of Royal Decree-Law 7/1996 of 7 June on urgent tax, economic and liberalising measures. The Company is not subject to dissolution pursuant to article 363.1.e) of the Spanish Corporate Enterprises Act or to mandatory capital reduction pursuant to article 327 of said Corporate Enterprises Act (see Note 16).

Grouping of items

The items presented in the consolidated balance sheet, consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and consolidated cash flow statement are grouped together for ease of reference, and the requisite breakdowns are shown in the relevant Notes to the consolidated financial statements.

Consolidation principles

The consolidated Financial Statements were prepared based on the accounting records of Navantia, S.A., S.M.E. and its subsidiaries (detailed in Notes 1 and 2), whose respective individual financial statements

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

were prepared by the directors of each company in accordance with the criteria and principles defined in the Spanish General Chart of Accounts and the prevailing mercantile legislation.

The Parent Company's individual Financial Statements and the Navantia Group's consolidated Financial Statements prepared by the Board of Directors of Navantia, S.A., S.M.E. will be submitted for approval at the Ordinary General Meeting. They are expected to be approved without change. In all cases, the Financial Statements of the Group companies used in the consolidation process are those for the year ended 31 December 2023.

The value of third-party stakes in the equity and earnings of the consolidated companies is shown under 'Non-controlling interests' in the accompanying consolidated balance sheet and under 'Profit/(Loss) attributed to non-controlling interests' in the consolidated income statement, respectively.

All material balances and transactions between consolidated companies were eliminated in the consolidation process.

The subsidiaries over which the Parent Company has effective power because it owns the majority of the votes on their representation and decision-making bodies were fully consolidated, while the subsidiaries where the stake is between 20% and 50% were accounted for using the equity method.

The accompanying Consolidated Financial Statements do not include the tax effect corresponding to the recognition of the consolidated subsidiaries' reserves in the Parent Company's accounts, because it is understood that reserves not taxed at source will not be transferred as they are expected to be used as a source of self-financing by the consolidated subsidiaries.

4. RECOGNITION AND MEASUREMENT STANDARDS

The main measurement standards applied by the Group in the preparation of the 2023 consolidated financial statements were as follows:

Current and non-current assets and liabilities

Assets and liabilities are classified as current and non-current in the consolidated balance sheet.

Current assets comprise all items which the Group expects to sell, consume or realise in the course of the normal operating cycle, any assets which are scheduled for maturity, disposal or realisation within one year of the reporting date, assets classified as held for sale, and cash and cash equivalents. All other assets are classified as non-current.

Current liabilities comprise obligations linked to the normal operating cycle, which the Group expects to settle over the course of the normal operating cycle, obligations scheduled for maturity or cancellation in the short term (i.e. within a maximum period of one year as of the reporting date), and financial liabilities held for trading. All other liabilities are classified as non-current.

4.1 Subsidiaries

- a) Acquisition of control

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Acquisitions by the Parent Company (or any other Group company) of control of a subsidiary are business combinations and they appear in the accounts in accordance with the acquisition method. This method requires that the acquirer recognise the identifiable assets acquired and liabilities assumed in a business combination on the acquisition date, as well as any goodwill or negative goodwill arising. The subsidiaries are consolidated as from the date on which control is transferred to the Group, and they are excluded from consolidation on the date on which control ends.

The acquisition cost is determined as the sum of the assets acquired, assets delivered, liabilities incurred or assumed, and equity instruments issued by the acquirer, all measured at fair value on the acquisition date, and the fair value of any contingent consideration that depends on future events or on the fulfilment of any conditions that must be recognised as an asset, liability or equity depending on the nature of such consideration.

The acquisition cost is determined as the sum of the assets acquired, assets delivered, liabilities incurred or assumed, and equity instruments issued by the acquirer, all measured at fair value on the acquisition date, and the fair value of any contingent consideration that depends on future events or on the fulfilment of any conditions that must be recognised as an asset, liability or equity depending on the nature of such consideration.

Expenses related with the issue of equity instruments or financial liabilities delivered are not part of the business combination cost and are recognised in accordance with the standards applicable to financial instruments. The fees paid to legal advisors or other professionals involved in the business combination are recognised as expenses when incurred. Likewise, expenses generated internally in respect of such items and/or incurred by the company acquired, where applicable, are not included in the business combination cost.

Any positive difference arising at the acquisition date between the cost of a business combination and the proportional part of the value of the identifiable assets acquired minus that of the liabilities assumed, representing the investment in the capital of the target company, is recognised as goodwill. In the exceptional case that this amount may exceed the cost of the business combination, the surplus is recognised as income in the consolidated income statement.

b) Stepwise acquisition of control

When control of a subsidiary is acquired through several transactions conducted on different dates, the goodwill (or negative goodwill) is obtained by calculating the difference between the cost of the business combination, plus the fair value on the acquisition date of any prior investment by the acquiring company of the acquired company, and the value of the identifiable assets acquired minus the value of the identifiable liabilities assumed.

Any profit or loss resulting from fair value measurement of any prior stake in the acquired company at the date on which control was obtained is recognised in the income statement. If the investment was previously measured at fair value, the valuation adjustments pending recognition in the year's results are transferred to the consolidated income statement.

c) Consolidation method

The assets, liabilities, revenues, expenses, cash flow and other items carried in the financial statements

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

of the Group companies are fully consolidated in the Group's consolidated accounts. The full consolidation method requires the following:

1. Timing adjustments. The consolidated financial statements refer to the same reporting date and period as those of the company that has an obligation to consolidate its financial statements. Any companies with a different reporting date are consolidated on the basis of interim accounts with the same reporting date and period as the consolidated accounts.
2. Measurement adjustments. The assets, liabilities, revenues, expenses and other items included in the financial statements of the Group companies were measured based on uniform methods. Any assets, liabilities, revenues any expenses measured based on non-uniform criteria with respect to those applied in the consolidation process were re-measured and the necessary adjustments were made for the sole purpose of consolidation.
3. Aggregation. The different items of the previously harmonised individual financial statements are aggregated depending on their nature.
4. Net equity-investment elimination. The carrying amounts of the equity instruments of a subsidiary owned directly or indirectly by the Parent Company are offset against the proportional part of the equity items of that subsidiary that are attributable to stakes held, generally based on the amounts resulting from application of the aforementioned acquisition method. In consolidations made after the year in which control is acquired, any surplus or shortfall in equity generated by the subsidiary as from the acquisition date and attributable to the Parent Company is shown in the consolidated balance sheet under reserves or valuation adjustments, depending on the nature of the difference. The portion attributable to minority stakes is recorded under 'Non-controlling interests'.
5. Non-controlling interests. Non-controlling interests are measured based on the actual stakes held in the equity of the subsidiary after the aforementioned adjustments have been made. Goodwill on consolidation is not attributed to non-controlling interests. Instead, the difference between losses attributable to non-controlling interests in a subsidiary and the part of equity that proportionally corresponds to such investors is attributed to them, even if this implies a debit balance for that item.
6. Intra-group eliminations. Credits and debts, revenues and expenses, and cash flow between Group companies are eliminated in their entirety. Likewise, all of the results arising on internal transactions are eliminated and deferred until realised in transactions with third parties outside the Group.

d) Changes in stakes without loss of control

Once control has been acquired over a subsidiary, any subsequent operations which give rise to a change in the stake held by the Parent Company in the subsidiary without loss of control over the same are shown in the consolidated annual as a transaction with its own equity instruments, under the following rules:

1. Goodwill or negative goodwill recognised, and other recognised assets and liabilities are not changed;
2. Any profit or loss recognised in the individual accounts is eliminated on consolidation, and an adjustment is made in the reserves of the company whose stake is reduced;
3. The amounts of 'valuation adjustments' and 'grants, donations and bequests' are adjusted to

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

show the stake in the subsidiary held by the Group companies;

4. Non-controlling interest in the equity of the subsidiary is recognised based on the stakes in the same held by third parties outside the Group once the transaction is completed, which includes the stake in the goodwill recognised in the consolidated accounts associated with the change made; and
5. The necessary adjustment in respect of points 1, 3 and 4 above is made in reserves.

e) Loss of control

When control of a subsidiary is lost, the following rules are observed:

1. The profit or loss recognised in the individual financial statements is adjusted on consolidation;
2. Where a subsidiary is reclassified as a jointly controlled entity or associated company, it is initially consolidated or accounted for using the equity method based on the fair value of the stake retained at the date of reclassification for the purpose of initial measurement;
3. Participation in the equity of a subsidiary that is retained after the loss of control and that does not remain within the consolidation perimeter is measured in accordance with the criteria applicable to financial assets (Note 4.9), considering the fair value on the date on which it is excluded from the perimeter for the purposes of initial measurement.
4. An adjustment is recognised in the consolidated income statement to show the non-controlling interest in the income and expenses generated by the subsidiary in the financial year until the date of the loss of control, and in the transfer to the income statement of the income and expenses recognised directly in equity.

4.2 Associates

a) Equity method of accounting

Associated companies are recognised in the consolidated financial statements applying the equity method.

When the equity method is applied for the first time, the stake in the company is measured for the amount represented by the percentage investment held by the Group companies represents in the associate's equity, after adjusting its net assets to the fair value at the acquisition date of the significant influence.

The difference between the carrying amount of the stake in the individual financial statements and the amount stated in the preceding paragraph represents the goodwill recognised under 'Equity-accounted investments'. In the exceptional case that the difference between the amount by which the investment may be recognised in the individual financial statements and the proportional part of the fair value of the company's net assets is negative, the difference is recognised in the income statement after assessing once again the allocation of the fair values to the associate's assets and liabilities.

In general, unless there is a negative difference when acquiring a significant influence, the investment is initially measured at cost.

The earnings generated by the equity-accounted company are recognised from the date on which significant influence is acquired.

The carrying amount of the stake is modified (upwards or downwards) in proportion to that corresponding to the Group companies for the changes in equity of the associate from the initial measurement, after eliminating the proportion of unrealised earnings generated in transactions between

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

that company and the Group companies.

The higher value attributed to the stake as a result of applying the acquisition method, and the amount of implicit goodwill, is reduced in subsequent years, charged to the consolidated income statement or a corresponding equity item as the corresponding assets are depreciated, derecognised or sold to third parties. Likewise, impairment losses of the associate's assets previously recognised are charged to the consolidated income statement to the limit of any capital gains allocated to them on the date of initial recognition using the equity method.

Changes in the value of the stake arising in respect of the associate's earnings for the year are part of the consolidated income statement and are recognised under 'Profit/(Loss) from equity-accounted companies'. Nevertheless, if the associate incurs losses, the reduction in the account representing the investment is limited to the carrying amount itself of the stake calculated on application of the equity method. If the stake is reduced to zero, the additional losses and the corresponding liabilities are recognised to the extent of any implicit or tacit legal or contractual obligations incurred or of any payments made by the Group on behalf of the associate.

Changes in the value of the stake corresponding to other changes in equity are shown in the corresponding equity items based on their nature.

Timing and measurement adjustments are applied to associates in the same way as for subsidiaries.

b) Changes in stakes

To determine the cost of an investment in a jointly controlled entity, the cost of each individual transaction is taken into account.

When any further stakes in an equity-accounted company are acquired, the additional investment and the new goodwill or negative consolidation difference are determined in the same way as for the first investment. Nevertheless, if goodwill or a negative consolidation difference arises in respect of the same investee, this is reduced up to the limit of implicit goodwill.

In an investment reduction where the stake is decreased but significant influence is not lost, the new investment is measured for the amounts arising in respect of the percentage stake retained.

c) Loss of the condition of associate

Any participation in the equity of a company that is maintained after it ceases to be an associate is measured in accordance with the accounting policies applicable to financial instruments (Note 4.8), considering that its initial cost is the consolidated carrying amount on the date it ceases to be part of the consolidation perimeter.

If the associate becomes a subsidiary, the criteria described in Note 4.1 are applied.

4.3 Goodwill on Consolidation

Goodwill arises when subsidiaries are acquired, and it represents the excess, on the acquisition date, of the cost of the business combination regarding the proportional part of the fair value of the acquired identifiable assets minus that of the liabilities assumed, representing the stake in the capital of the acquired company.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

On the acquisition date, goodwill is allocated to each of the cash generating units (CGUs) or CGU groups of the Group which are expected to benefit from synergies generated by the business combination arising from that goodwill.

On the initial recognition date, goodwill is measured in accordance with the criteria described in Note 4.1.a. After initial recognition, goodwill is measured at cost minus accumulated amortisation and any accumulated impairment recognised. Useful life is determined separately for each cash generating unit to which it has been assigned, which is estimated to be 10 years (unless proven otherwise). At least once a year, the cash generating units to which goodwill has been assigned are tested for signs of impairment, and where such signs are found to exist, the possible impairment is verified.

The impairment losses recognised in goodwill cannot be reversed in subsequent years.

4.4 Research and Development Expenses

Costs incurred in research and development projects completed successfully in terms of the utility of results for specific projects are capitalised as intangible assets provided the amounts concerned are clearly identifiable. Such costs are amortised over a period of five years or less depending on the terms of the contracts related to the projects.

Costs incurred in research and development linked to projects under construction are included in the project budgets and are expensed in line with the percentage of completion method.

The costs incurred in projects with an unsuccessful outcome or whose future utility is uncertain are expensed in the year in which it becomes apparent that the research outcome is negative or will not generate future benefits.

Software applications are recognised at cost of acquisition or production, and are amortised on the straight-line basis over a period of 5 years.

4.5 Property, Plant and Equipment**Assets owned by the Spanish Navy and government concessions**

The Spanish Navy is one of the Company's main customers, and relations are initially regulated by the administrative agreement made between the Ministry of Defence/Navy and IZAR Construcciones Navales, S.A. on 6 September 2001 (Navantia, S.L. was subrogated to IZAR's contractual position in 2005). On 19 December 2005, the Ministry of Defence and Navantia, S.A., S.M.E. approved Supplementary Rules to the Administrative Agreement between the parties. The aforementioned administrative agreement was made for a term of ten years, and it expired on 6 September 2011. On 21 November 2014, an Agreement was made between the Spanish Ministry of Defence and Navantia, S.A., S.M.E. amending the collaboration agreement of 6 September 2011, which had been extended by an agreement of 27 July 2011, as well as the supplementary rules established. The term of the Agreement was initially set to end on 6 September 2021 but was subsequently extended for one additional year until September 2022 and then again until March 2023. In accordance with clause 26 of the administrative agreement, the Ministry of Defence granted the Company rights to operate the shipyards in Ferrol, Cartagena and San Fernando and the assets located therein for a limited period. The fixed assets existing at these yards are owned by the Spanish State via the Ministry of Defence, and they are therefore not carried on the Company's balance sheet, although Navantia keeps records off its books for control purposes.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

The extension of the agreement mentioned in the preceding paragraph included an undertaking to formalise the situation of the aforementioned assets by granting the Company a concession to use public assets. On 10 March 2015, the Ministry of Defence granted Navantia, S.A., S.M.E. a temporary concession to use the public land, assets and properties concerned. This government concession is ancillary to the Partnership Agreement, and it will remain in force until 6 September 2021 in line with the term of such Agreement. The legal and financial effects of the government concession date back to 21 November 2014, the date of the Agreement made between the Ministry of Defence and Navantia, S.A., S.M.E. As a result of the government concession, the line item 'Other operating expenses – Outsourced Services' in the Parent Company's income statement includes an annual impact of €4,500 thousand by way of royalties for the use of the Ministry of Defence facilities.

Part of the land, docks, slipways and wharfs used by the Parent Company at Cadiz Bay and the Ferrol estuary were awarded under government concessions in Navantia's name, subject to the payment of an annual royalty (see Note 8).

Own property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost of acquisition or production. Assets contributed by IZAR Construcciones Navales, S.A. are valued at the carrying amounts recognised upon contribution. Costs incurred in the expansion, modernisation and improvement of own property, plant and equipment are capitalised when they increase productivity, capacity or efficiency, or lengthen the useful lives of the assets concerned, provided that the carrying amount of the assets that are derecognised from inventories upon derecognition are known or can be estimated.

Finance costs that are directly attributable to the acquisition or construction of property, plant and equipment requiring a period of more than one year to prepare for use are included in the cost of the related assets until they are ready to enter service.

Expenses related to major repairs are capitalised and depreciated over their useful life, while upkeep and maintenance expenses are recognised in the income statement in the year incurred.

The work performed by the Group for its own property, plant and equipment is calculated by adding the acquisition price of materials consumed plus any direct or indirect costs attributable to the assets concerned, provided the resulting total cost does not exceed market value.

Property, plant and equipment, except for land (which is not depreciated), are depreciated systematically using the straight-line method over their estimated useful lives, taking into account any depreciation actually incurred as a result of their operational wear and tear. The estimated useful life of assets is as follows:

	ESTIMATED USEFUL LIFE
Buildings and other structures	38-75
Specialised, complex installations	15-25
Machinery, installations and equipment	4-20
Tools	3-8
Other items of property, plant and equipment	3-15

The residual value and useful lives of assets are reviewed, and adjusted if necessary, at the reporting date.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Impairment losses

The assets subject to depreciation are tested for impairment whenever any event or change of circumstances indicates that the carrying amount may not be recoverable. Impairment losses are recognised for the difference between the asset's carrying amount and its recoverable amount. The recoverable amount is an asset's fair value less costs to sell or its value in use, whichever is higher. To assess impairment losses, assets are grouped at the lowest level for which cash flows are separately identifiable (cash generating units). The potential reversal of impairment losses on non-financial assets other than goodwill that have suffered an impairment is reviewed on all the dates on which financial information is reported.

In the context of the transformation process in which the Parent Company is involved, Navantia has adapted its organisational structure, aligning it with its Strategic Plan. Navantia, S.A., S.M.E. has performed for the most relevant cash generating units (CGUs) (Shipbuilding, Systems and Services, Seanergies) an analysis on the recoverability of the value of its property, plant and equipment assets (impairment test), taking into account its short and medium term plan and the long term projections. This analysis, which included sensitivity testing of the key assumptions used, produced a positive result, so it is not necessary to recognise an additional impairment provision to that already carried in the balance sheet at 31 December 2022 (see Note 8).

4.6 Property investments

The Group classifies property investments as non-current assets consisting of properties owned for the purpose of obtaining revenue, capital gains or both, instead of using them to manufacture or supply goods or services, for administrative purposes, or for sale in the ordinary course of business, together with land and buildings not allocated to any specific future use upon acquisition by the Group. Land and buildings are measured separately and are recognised in line with the criteria applied to property, plant and equipment.

Impairment losses

The assets subject to depreciation are tested for impairment whenever any event or change of circumstances indicates that the carrying amount may not be recoverable. Impairment losses are recognised for the difference between the asset's carrying amount and its recoverable amount. The recoverable amount is an asset's fair value less costs to sell or its value in use, whichever is higher. To assess impairment losses, assets are grouped at the lowest level for which cash flows are separately identifiable (cash generating units). The potential reversal of impairment losses on non-financial assets other than goodwill which have suffered an impairment is reviewed on all the dates on which financial information is reported.

4.7 Leases

Leases under which the lessor retains a significant part of the risks and rewards of ownership are classified as operating leases. Payments in respect of operating leases are recognised in the consolidated income statement for the year (net of any incentives received from the lessor) on the straight-line basis over the term of the lease. The revenues arising from operating leases are recognised in the income statement using the straight-line method over the lease period.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

4.8 Financial Instruments

The Group recognises a financial instrument in the consolidated balance sheet when the Group is the obliged party in accordance with the terms of a contract or legal transaction.

The criteria applied to recognise and measure financial instruments are as follows:

4.8.1 Financial assets

- Financial assets at amortised cost

This category comprises financial assets, including those admitted to trading on an organised market, in which the Company holds the investment with the objective of receiving cash flows from the performance of the contract, and the contractual terms of the financial asset give rise, at specified dates, to cash flows that are solely collections of principal and interest on the principal amount outstanding.

Contractual cash flows that are solely collections of principal and interest on the principal amount outstanding are inherent in an arrangement that is in the nature of an ordinary or common loan, notwithstanding the possibility that the transaction may be arranged at a zero or below-market interest rate.

Also included in this category are 'Trade receivables' and 'Non-trade receivables'.

a) Trade receivables: financial assets arising from the sale of goods and provision of services in connection with the Company's operations for which payment is deferred, and

b) Non-trade receivables: financial assets which, not being equity instruments or derivatives, do not have a commercial origin and whose proceeds are of a fixed or determinable amount and which arise from loans or credit operations granted by the company.

➤ Initial measurement:

Financial assets in this category are initially measured at fair value, which is taken to be the transaction price unless otherwise required in the circumstances. The transaction price is equal to the fair value of the consideration plus all directly attributable transaction costs.

However, trade receivables with a maturity not exceeding one year and which do not have an explicit contractual interest rate as well as credit granted to employees, dividends receivable and unpaid calls on equity instruments, the amount of which is expected to be received in the short term, are measured at nominal value to the extent that the effect of not discounting cash flows is deemed to be immaterial.

➤ Subsequent measurement:

Financial assets included in this category are measured at amortised cost. Interest accrued is recognised in the income statement using the effective interest method.

However, loans and advances falling due in less than one year which, in accordance with the previous paragraph, are initially valued at their nominal value, continue to be valued at that amount, unless they have become impaired.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

When the contractual cash flows of a financial asset change due to financial distress of the issuer, the company assesses whether an impairment loss should be recognised.

➤ **Impairment**

Impairment write-downs are made at least at the balance sheet date and whenever there is objective evidence that a financial asset, or a group of financial assets with similar risk characteristics measured collectively, is impaired as a result of one or more events occurring after initial recognition and resulting in a reduction or delay in the estimated future cash flows, which may be caused by the debtor's insolvency. In general, the impairment loss on these financial assets is the difference between their carrying amount and the present value of future cash flows, including, where applicable, those arising from the execution of collateral and personal guarantees, estimated to be generated, discounted at the effective interest rate calculated at the time of initial recognition. For financial assets subject to floating interest rates, the effective interest rate at the reporting date is used, in accordance with the contractual terms. Models based on formulas or statistical methods are used in the calculation of impairment losses for the financial asset group.

Impairment losses, and their reversal when the amount of the impairment loss decreases due to a subsequent event, are recognised as an expense or income, respectively, in the income statement. Impairment losses may be reversed to the limit of the amount at which the receivable concerned would have been carried had no impairment been recognised.

- **Financial assets at cost**

This category includes equity investments in group companies, jointly controlled entities and associates of impairment losses.

➤ **Initial measurement:**

Investments included in this category are initially measured at cost, which is the fair value of the consideration paid plus directly attributable transaction costs, the latter not being included in the cost of investments in group companies.

However, in cases where an investment existed prior to classification as a group company, jointly controlled entity or associate, the cost of such investment is taken to be the carrying amount that the investment would have had immediately before the company became a group company, jointly controlled entity or associate.

The initial valuation includes the amount of any pre-emptive subscription rights and similar rights that may have been acquired.

➤ **Subsequent measurement:**

Equity instruments in this category are measured at cost, net of any accumulated impairment losses, where applicable.

When these assets are allocated a value due to derecognition or for some other reason, the weighted average cost method is applied for homogeneous groups, i.e. securities with equal rights.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

In cases involving the sale of pre-emptive subscription and similar rights, or the segregation of such rights for exercise, the carrying amounts of the respective assets are reduced by the cost of the rights concerned.

Contributions made under a joint venture agreement and similar contracts are valued at cost, increased or decreased by the profit or loss, respectively, accruing to the company as a non-managing venturer, less any accumulated impairment losses.

The same approach is used for equity-like loans whose interest is contingent, either because a fixed or variable interest rate is agreed on the fulfilment of a milestone by the borrower (e.g., the achievement of profits), or because it is calculated solely by reference to the performance of the borrower's business. If irrevocable fixed interest is agreed in addition to contingent interest, the latter is accounted for as finance income on an accruals basis. Transaction costs are taken to the income statement on a straight-line basis over the life of the equity-like loan.

➤ Impairment

At least at year-end, necessary valuation adjustments are made whenever there is objective evidence that the carrying amount of an investment will not be recoverable. The amount of the valuation adjustment is the difference between its carrying amount and the recoverable amount. The latter is the higher of its fair value less costs to sell and the present value of the future cash flows from the investment, which in the case of equity instruments is calculated either by estimating the cash flows expected to be received as a result of the distribution of dividends by the investee and the disposal or derecognition of the investment in the investee, or by estimating its share of the cash flows expected to be generated by the investee from its ordinary activities and from the disposal or derecognition of the investment.

Unless there is better evidence of the recoverable amount of investments in equity instruments, the estimate of the impairment loss on this asset class is calculated on the basis of the investee's equity and the unrealised gains existing at the measurement date, net of the tax effect. Where an investee has itself invested in another investee, value is determined taking into consideration the equity included in the consolidated annual repaired in accordance with the criteria established in the Spanish Code of Commerce and its implementing rules.

Recognition of impairment allowances and, where applicable, reversals thereof, are recognised as an expense or as income, respectively, in the income statement. Impairment losses may be reversed to the limit of the amount at which the receivable concerned would have been carried had no impairment been recognised.

However, if an investment in the company had already been made prior to its classification as a group company, jointly controlled entity or associate and, prior to that classification, valuation adjustments had been made and recognised directly in equity in respect of that investment, those adjustments are retained after classification until the investment is disposed of or derecognised, at which time they are recognised in the income statement, or until the following circumstances occur:

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

a) In the case of previous valuation adjustments due to increases in value, impairment losses are recorded against the equity item reflecting the previously made valuation adjustments up to the amount of those adjustments, and the excess, if any, is recorded in the income statement. Any impairment loss recognised directly in equity is not reversed.

b) In the case of previous valuation adjustments due to write-downs, when the recoverable amount subsequently exceeds the carrying amount of the investments, the latter is increased, up to the limit of the write-down, against the item that reflected the previous valuation adjustments and thereafter the new amount arising is treated as the cost of the investment. However, when there is objective evidence of impairment in the value of the investment, accumulated losses recognised directly in equity are taken to the income statement.

4.8.2 Financial liabilities

For measurement purposes, financial liabilities are included in one of the following categories:

- **Financial liabilities at amortised cost**

In general, this category includes trade payables and non-trade payables.

a) Trade payables: financial liabilities arising from the purchase of goods and services in connection with the company's ordinary operations with deferred payment, and

b) Non-trade payables: financial liabilities which are not derivative instruments and do not arise in trade, but arise from loans or credits received by the company.

Equity-like loans that have the characteristics of an ordinary or common loan are also included in this category, notwithstanding the agreed interest rate (zero or below market).

➤ **Initial measurement:**

The financial liabilities in this category are initially measured at fair value, which is the transaction price. The transaction price is equal to the fair value of the consideration received plus all directly attributable transaction costs.

However, trade payables with a maturity not exceeding one year and which have no contractual interest rate, and capital called up by third parties, which is expected to be settled in the short term, are measured at their nominal value, when the effect of not adjusting the cash flows is immaterial.

➤ **Subsequent measurement:**

Financial liabilities included in this category are measured at amortised cost. Accrued interest is recognised through the income statement using the effective interest rate method.

However, debts maturing in less than one year that were initially measured at their nominal value continue to be measured at that amount.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

4.9 Financial Derivatives and Accounting Hedges

Financial derivatives are measured at fair value, both initially and subsequently. The method used to recognise the resulting gain or loss depends on whether the derivative is designated as a hedging instrument and, if so, the type of hedge.

In cash flow hedges, the gain or loss on the hedging instrument is recognised directly in equity to the extent that it is an effective hedge. Thus, the equity component arising as a result of the hedge is adjusted to equal, in absolute terms, the lower of the following two values:

- b.1) The cumulative gain or loss on the hedge instrument since the inception of the hedge.
- b.2) The cumulative change in the fair value of the hedged item (i.e., the present value of the cumulative change in the expected future cash flows hedged) from the inception of the hedge.

Any remaining gain or loss on the hedging instrument or any gain or loss required to offset the change in the cash flow hedge adjustment calculated in accordance with the preceding paragraph represents hedge ineffectiveness that is recognised in profit or loss.

If a planned, highly probable hedged transaction subsequently results in the recognition of a non-financial asset or a non-financial liability, or a planned hedged transaction relating to a non-financial asset or a non-financial liability becomes a firm commitment to which fair value hedge accounting is applied, that amount is removed from the cash flow hedge adjustment and included directly in the initial cost or other carrying amount of the asset or liability. The same criterion is applied to hedges of the exchange rate risk in respect of the acquisition of an investment in a group company, jointly controlled entity or associate.

In all other cases, the adjustment recognised in equity is transferred to the income statement to the extent that the expected future hedged cash flows affect profit or loss.

However, if the adjustment recognised in equity is a loss and all or part of it is not expected to be recovered in one or more future periods, the amount not expected to be recovered is reclassified immediately to profit or loss (Note 12).

4.10 Inventories

Inventories are valued at the lower of cost or net realisable value. When the net realisable value of inventories is less than their cost, the appropriate valuation adjustments are made, and they are recognised as an expense in the income statement. If the circumstances that led to the adjustment of the inventories cease to exist, the adjustment amount is reversed and recognised as revenue in the income statement.

Cost is determined based on weighted average cost. The cost of finished goods and work in progress includes design costs, raw materials, direct labour, other direct costs and manufacturing overheads (based on the normal working capacity of the means of production). Net realisable value is the estimated selling price in the normal course of business, less estimated costs to sell or, in the case of raw materials and work in progress, the estimated costs necessary to complete production.

For inventories that take longer than one year to be ready for sale, finance expenses are included in the cost on the same basis as for fixed assets.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

4.11 Foreign Currency Transactions

a) Functional and reporting currency

The functional currency is the currency of the main economic environment in which the companies included within the Group's consolidated perimeter operate, i.e. the currency of the environment in which each Group company generates and uses cash.

The Group's consolidated financial statements are stated in euros, which is the Group's functional and reporting currency.

b) Translation of financial statements in currencies other than the euro

The financial statements of any Group company whose functional currency is not the euro are converted in accordance with the following rules:

- Assets and liabilities are converted at the closing exchange rate, where this is the average spot rate at that date;
- Equity items, including the year's earnings, are converted using the historical exchange rate;
- The difference between net assets and liabilities and equity items is recognised under the equity caption 'Translation difference', where applicable, net of the tax effect, and after deducting the part of the difference attributable to non-controlling interests; and
- Cash flows are converted at the exchange rate on the date on which each transaction occurs or using the average weighted exchange rate for the monthly period, provided differences are not material.

The conversion difference recorded in the consolidated statement of income and expenses is recognised in the consolidated income statement for the period in which the investment in the consolidated company is sold or otherwise disposed.

The historical exchange rate is:

- For equity items existing on the date the shares consolidated were acquired: the exchange rate on the transaction date;
- For income and expenses, including amounts directly recognised in equity: the exchange rate on the transaction date. If the exchange rates do not change significantly, the average weighted exchange rate for the monthly period is used; and
- For reserves generated after the transaction dates as a result of undistributed earnings: the effective exchange rate resulting from converting the expenses and income generating those reserves.

Consolidation goodwill and adjustments to the fair values of the assets and liabilities arising from applying the acquisition method are considered to be items of the acquired company, so they are converted at the closing exchange rate.

Financial statements stated in a functional currency belonging to a hyperinflationary economy are converted into euros in accordance with the following rules:

- a) Before conversion into euros, the balances presented in the financial statements are adjusted in accordance with the criteria explained in the next subparagraph;
- b) Assets, liabilities, equity items, expenses and income are converted into euros at the closing exchange rate on the date of the latest balance sheet;

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

The comparative figures are those shown as the current amounts for each year, except for those referring to the first year in which the restatement must be made, so they are not adjusted for any subsequent changes in prices or exchange rates.

At 31 December 2023, none of the Group companies operated with a functional currency in a hyperinflationary economy.

c) Foreign currency transactions and balances

The transactions made in foreign currency are recognised in the Company's functional currency at the exchange rates prevailing at the time of the transaction. The losses and gains in foreign currency resulting from settling such transactions and from converting, at the closing exchange rates, the monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are recognised in the income statement, unless they differ from equity as qualified cash flow hedges and qualified net investment coverage.

In case of changes in the fair value of monetary securities denominated in foreign currency classified as available for sale, the translation differences arising from the changes in the redeemed cost of the securities and other changes in the carrying amount are analysed. The translation differences are recognised in the year's income statement, and other changes in the carrying amount are recognised in equity.

Translation differences in non-monetary items, such as equity instruments held at fair value with changes in profit or loss, are presented as part of the profit or loss at fair value. The translation differences in non-monetary items, such as equity instruments classified as financial assets available for sale, are recognised in equity.

4.12 Deferred Tax Assets and Liabilities and Income Tax

Income tax expense (revenue) is the total tax incurred in the year, representing both the current and deferred tax expense (revenue).

Both the current and deferred income tax expense (income) are recognised in the income statement. However, the tax effect for those items directly recognised in equity is also recognised in equity.

Current tax assets and liabilities are measured at the amounts expected to be paid to or recovered from the tax authorities in accordance with current or approved legislation pending publication at year-end.

In accordance with the liability method, deferred taxes are calculated based on the temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amount.

However, deferred taxes are not recognised where arising from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and affects neither the accounting profit (or loss) nor the taxable profit (or loss) at the time of the transaction. Deferred tax is calculated in accordance with tax regulations, using the tax rates approved or near approval at the balance sheet date and that are expected to be used in the period when the corresponding deferred tax asset is realised or the corresponding deferred tax liability is settled.

Deferred tax assets are recognised to the extent that it is considered likely that the Company will obtain future taxable profit against which the timing differences can be offset.

For the purposes of the Corporate Income Tax, the Parent Company is part of consolidated Tax Group

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

no. 9/86 consisting of Sociedad Estatal de Participaciones Industriales and the companies resident in Spain in which it directly or indirectly holds 75% of shares and the majority of voting rights, pursuant to article 58 of the Spanish Law 27/2014 on Corporate Income Tax. For this reason, tax pending settlement (calculated at a rate of 25%) is included under 'Loans to Group companies' in the balance sheet at 31 December 2023 and amounts to €17,525 thousand (€35,179 thousand in 2022). This tax will be paid by SEPI upon filing of the consolidated tax return (see Notes 11.b), 21 and 24).

4.13 Revenue Recognition

Revenue is recognised when control of goods or services is transferred to customers. Revenue is then recognised at the amount of the expected consideration due in exchange for the transfer of committed goods and services arising from contracts with customers, as well as other revenue arising from the Company's ordinary activities. The amount recognised is determined by deducting the amount of discounts, refunds, price reductions, incentives or other entitlements extended to customers, as well as value added tax and other directly related taxes charged on, from the amount of the consideration for the transfer of the goods or services contracted by customers and other revenue arising from the Company's ordinary activities.

In cases where the price established in contracts with customers includes any amount by way of variable consideration, the best estimate of the variable consideration is included in the price recognised to the extent that it is highly probable that there will be no material reversal of the amount of revenue recognised when the uncertainty associated with the variable consideration is eventually resolved. The Company bases its estimates on historical data, taking into account the type of customer, the type of transaction and the specific terms and conditions of each agreement.

a) Sale of goods and provision of services

In the case of work lasting for periods of more than one year, the Group recognises income based on the percentage of completion at the reporting date, calculated as the ratio of contract costs incurred to estimated total contract costs (in accordance with the rules for recognition, measurement and preparation of financial statements applicable to the recognition of revenue upon delivery of goods and provision of services established in the ICAC Resolution issued on 10 February 2021). When any loss is expected to be incurred on a project, the estimated amount thereof is recognised as soon as it becomes known by making the necessary provisions under 'Trade provisions and impairments' in the accompanying balance sheet.

Estimates of revenues, costs or the degree of progress towards completion are revised if circumstances change. Any resulting increase or decrease in estimated income or costs is reflected in profit or loss in the period in which the circumstances giving rise to the revision become known to management.

In the case of fixed-price contracts, the customer pays the fixed amount on the basis of a payment schedule. If the services provided by the Company exceed the payment, a contractual asset is recognised. If payments exceed the services provided, a contractual liability is recognised.

Provisions are recognised upon delivery of projects to cover the estimated costs remaining to completion, as well as any liabilities which might arise during the guarantee period. These amounts are recognised as current liabilities under 'Current provisions'. Guarantee costs are allocated to work in progress during the construction period by means of accruals calculated based on the percentage of completion method.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Revenue from the provision of services is recorded following the income recognition criteria stated in the preceding paragraphs.

b) Dividend income

Dividend income is recognised in the income statement when the right to receive the dividend is announced. However, if the dividends distributed come from the profit earned prior to the date of acquisition of an investment, they are not recognised as income but the carrying amount of the investment is reduced.

4.14 Provisions and Contingencies

Provisions for environmental restoration, restructuring costs and litigation are recognised when the Group has a present obligation (whether legal or implicit) as a result of a past event, it is likely that an outflow of resources may be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Provisions for liabilities are measured at the estimated amount needed to cover divers risks arising from litigation or contingencies related to the Group's business.

Provisions associated with sales under warranty are recognised when there is an estimated liability for repayment based on the amount of expected warranty costs.

All provisions are reviewed at the reporting date and adjusted to reflect current best estimates of the liabilities concerned at all times.

Contingent liabilities comprise potential obligations that arise from past events and whose existence will be confirmed only by the occurrence or non-occurrence of one or more future events not wholly within the Group's control. Such contingent liabilities are not recognised for accounting purposes, although details are shown in these notes to the financial statements (Note 17).

4.15 Environmental Assets

Costs incurred in measures taken by the Company to protect and improve the environment are expensed through the income statement. Where such costs include additions to property, plant and equipment to reduce environmental impacts and protect or improve the environment, the amounts concerned are capitalised as an increase in the assets affected.

4.16 Long-term Staff Remuneration

The Group classifies pension commitments depending on the nature of plans as defined contributions or defined benefits schemes. Defined contribution schemes are those in which the Group undertakes to make defined contributions to a separate institution (which may be an insurer or a pension fund), provided there is no legal, contractual or implicit obligation for Navantia to make additional contributions if the separate institution is unable to meet the commitments assumed. Defined benefits schemes comprise all pension plans that are not defined contributions plans.

Defined contribution plans

Amounts paid into the defined contributions plan are expensed through the consolidated income statement on the accrual basis. Any accrued contributions payable at the year-end are recognised as a liability under 'Trade and other payables – Remuneration Payable'.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Defined benefits plan

Pension plans that are not based on defined contributions are classified as defined benefits plans. Generally, defined benefit plans set the amount of benefit an employee will receive at retirement, usually based on one or more factors such as age, years of service and remuneration.

The Group recognises a provision in the balance sheet in respect of defined benefits pension plans for the difference between the present value of the committed remuneration and the fair value of any assets assigned to the commitments and used to settle obligations, less the amount of past service costs not yet recognised, where applicable.

If the amount of such difference represents an asset, the carrying amount thereof may not exceed the present value of the benefits that could return to the Company in the form of direct reimbursements or smaller future contributions plus, where appropriate, any past service costs pending allocation to profit or loss. Any adjustment that the Group may have to make for this asset valuation limit is taken directly to equity and recognised as reserves.

The present value of the obligation is determined using unbiased and mutually compatible actuarial calculation methods and financial and actuarial assumptions.

The change in the calculation of the present value of committed remuneration or, where applicable, of the related assets at the balance sheet date due to actuarial gains and losses is recognised directly in equity as reserves in the year in which it arises. For these purposes, gains and losses are solely those variations arising from changes in actuarial assumptions or adjustments for experience.

Past service costs are recognised immediately in the income statement, except in the case of revocable rights, in which case they are taken to the income statement on a straight-line basis over the period until the past service rights become irrevocable. However, if an asset arises, the revocable rights are taken to the income statement immediately, unless a reduction arises in the present value of the benefits that can be returned to the Company in the form of direct refunds or lower future contributions, in which case the excess over such reduction is taken to the income statement immediately.

The cost of defined benefits plans is calculated based on actuarial appraisals which require the use of assumptions about interest rates, returns on assets, wage increases, mortality tables and increases in Social Security pensions. These estimates are subject to uncertainties given the long-term nature of the settlement of these pension plans (Note 19).

Practically all employee benefit commitments of the Parent Company in respect of pensions and similar obligations are outsourced via insurance policies.

4.17 Grants, Donations and Bequests

The Company applies Order EHA/733/2010 of 25 March, approving accounting standards for public companies operating in certain circumstances.

Refundable grants are recognised as liabilities until they become non-refundable, while non-refundable grants are recognised as revenues directly attributed to equity and they are recognised on a systematic and rational basis in correlation to the expenses arising from the grant. Non-refundable grants received from partners are recognised directly in equity.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

For such purposes, grants are non-refundable when there is an individual agreement to grant a subsidy, the conditions established for granting them have been met, and there are no reasonable doubts about receiving them.

Monetary grants are measured at the fair value of the amount assigned, and non-monetary grants are measured at the fair value of the asset received, in both cases at the time of recognition. Refundable grants are recognised as liabilities of the Company while they remain refundable.

Non-refundable grants related to the acquisition of intangible assets, property, plant and equipment, and investment property are allocated to revenues in the year in proportion to the depreciation and amortisation provision or, where applicable, when they are divested, an impairment adjustment is made, or they are derecognised from the balance sheet. The non-refundable grants related to specific expenses are recognised in the income statement in the year in which the corresponding expenses accrue and those granted to offset an operating loss, unless they are allocated to offset the operating loss of future years, in which case they are allocated to those years.

4.18 Joint Ventures

The Group participates in several temporary joint ventures (UTEs). The balance sheets and income statements of the temporary joint ventures are proportionally integrated into the relevant line items of the Groups' financial statements based on the percentage interests held in each undertaking, considering the consolidation adjustments applied to asset and liability balances and income and expenses. Likewise, the statement of changes in equity and the cash flow statement show the proportional part of temporary joint venture items based on the Groups' percentage interests therein (Note 7).

4.19 Related-party Transactions

In general, transactions between group companies are initially recognised at fair value. Where applicable, if the price agreed differs from its fair value, the difference is recognised based on the economic reality of the transaction. Subsequent measurements are made in accordance with the applicable accounting standards.

Notwithstanding the foregoing, in mergers, spin-offs and non-monetary contributions of businesses, the items comprising the acquired business are measured at the corresponding amounts, after completion of the transaction, in the consolidated financial statements of the group or subgroup.

When the parent company of the group or subgroup and the subsidiary are not involved, the financial statements considered for these purposes will be those of the higher-level group or subgroup where the assets and liabilities are included whose parent company is based in Spain.

In such cases, any difference that may arise between the net amount of the assets and liabilities of the acquired company, adjusted for the balance of the groupings of subsidiaries, donations and legacies received, and for valuation adjustments and any amounts in respect of share capital and the share premium, where applicable, issued by the absorbing company are recognised under reserves (Note 24).

The Parent Company complies with the criteria set out by Spanish laws and international regulations in force.

4.20 Termination Benefits

Termination benefits are paid to employees as a result of the Company's decision to terminate their

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

employment contract before the normal retirement age or when the employee voluntarily accepts this in exchange for such benefits. The Company recognises such benefits when it makes a firm, irreversible decision to lay off workers in accordance with a detailed formal plan, or when it undertakes to provide termination benefits via any voluntary redundancy scheme that may be offered. Benefits that will not be paid within twelve months following the balance sheet date are discounted at present value.

4.21 Cash and Cash Equivalents

This section includes cash in hand, current bank accounts, deposits and assets acquired for resale which comply with the following requirements:

- They are convertible into cash.
- Maturity is no longer than three months at the moment of acquisition.
- They are not subject to any significant risk of a change in value.
- They are held as part of the normal cash management policy.

The occasional overdrafts arising in the course of the Company's cash management procedures are measured at their nominal value and are included as cash and cash equivalents for the purposes of the cash flow statement.

The occasional overdrafts arising in the course of the Group's cash management procedures are measured at their nominal value and are included as cash and cash equivalents for the purposes of the cash flow statement.

4.22 Equity

Share capital is represented by ordinary shares. The costs of issuing new shares or options are recognised directly in equity as a lower amount of reserves. When any Group company acquires treasury shares, the consideration paid, including any directly attributable incremental costs, is deducted from equity until they are derecognised, new shares are issued, or they are divested. When such shares are sold or are subsequently reissued, the proceeds received are included in equity, net of any directly attributable incremental costs of the transaction.

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Management of Navantia, S.A., S.M.E. has established the necessary mechanisms to control the level of risk inherent in the Company's various financial instruments.

The main financial risks to which Navantia, S.A., S.M.E. is exposed are:

- market risk (which includes exchange rate and interest rate risks)
- credit risk
- liquidity risk

The Company's Management seeks to minimise the possible adverse effects of these risks on its financial profitability by means of adequate monitoring and control thereof, as required by the Regulatory Rules of the System for the Authorisation and Supervision of Acts and Transactions of the SEPI Group dated 22 February 2013 and in the General Plan, as well as in the internal regulations established for this purpose.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

5.1 Market Risks

a) Exchange rate risk

This arises from the variability of the currency markets in the countries where Navantia operates through its international programmes, since their currencies differ from the functional currency (euro).

The Management of Navantia, S.A., S.M.E. seeks to avoid the present or future risk of impacts on the Company's profit or equity arising from adverse changes in exchange rates. In order to mitigate this risk, the Company's policy is to contract financial instruments, mainly through forward currency purchases and sales.

b) Interest rate risk

Fluctuations in interest rates in financial markets can also affect Navantia's creditor or debtor position since this may increase or decrease the funding costs or the return on investments.

The Company controls its exposure to changes in interest rates, by arranging long-term borrowings exclusively with the Sole Shareholder, Sociedad Estatal de Participaciones Industriales.

5.2 Credit Risk

Credit risk concerns the possibility of losses resulting from non-performance of contractual obligations by customers. Where the Company considers that it is exposed to any risk of this nature, receivables are insured by means of confirmed letters of credit or by insuring customers' debts with CESCE or other private insurers, among other alternatives.

The analysis of the credit risk inherent in the customer portfolio is assessed from the moment the offers are prepared, using various sources or references, such as the history of commercial relations with the customer under analysis; credit quality information using external information sources as a reference (Informa D&B, rating agencies, CESCE and BPL Global, among others).

The level of credit risk and the measures required to hedge or mitigate risks are established based on the information obtained and risk control mechanisms established in favour of Navantia under shipbuilding contracts and service agreements, applying rational criteria to achieve an appropriate cost/risk balance.

This section also includes the so-called Country Risk, defined as the probability of a financial loss occurring due to macroeconomic, political or social circumstances, or natural disasters in a specific country in which Navantia maintains relations with either public customers or private customers or suppliers. This is the credit risk (default risk) incurred by residents in a given country due to circumstances other than normal trade risk. Country risk comprises the risk of default on sovereign external debt (sovereign risk), and on private external debt when the credit risk is due to circumstances beyond the solvency or liquidity situation of the private debtor.

5.3 Liquidity Risk

Exposure to adverse situations in debt or capital markets, or to events resulting from NAVANTIA's own economic and financial situation could complicate or hinder the arrangement by NAVANTIA of the financing required to properly carry on its business activities.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

The Company manages liquidity risk on a prudent basis, maintaining adequate levels of cash and available overdraft facilities, in both cases via the SEPI Group cash pooling system.

The Management of Navantia, S.A., S.M.E. has sufficient control over the company's liquidity needs in the short, medium and long term, managing its liquidity by maintaining sufficient reserves, adequate banking services and availability of credits and loans, controlled by continuous monitoring of cash flow forecasts.

6. GOODWILL

At 31 December 2023, the cost of goodwill on consolidation was €925 thousand (same amount as in 2022), arising from the acquisition of a 50% interest in the Company SAINSEL, S.A.U., S.M.E. in financial year 2006.

Accumulated amortisation at 31 December 2023 totalled €1,356 thousand, of which €616 thousand relate to years prior to 2009 while €740 thousand have been set aside since 2016. The provision recorded in the consolidated income statement for 2023 was €92 thousand (same amount as in 2022).

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

7. INTANGIBLE ASSETS

The balance of intangible assets at 31 December 2023 and 2022, as well as the accumulated amortisation and impairment losses in the years then ended were as follows:

Thousands of euros					
	Research and development	Patents, licences and trademarks	Computer software	In-progress assets	Total
Balance at 31/12/2021	11	14	13,443	21,155	34,623
Cost	9,855	346	18,304	21,155	49,660
Accumulated amortisation	(8,844)	(332)	(4,861)	-	(14,037)
Impairment losses	(1,000)	-	-	-	(1,000)
Recognition	-	-	492	10,629	11,121
Derecognition	-	-	-	-	-
Transfers	-	-	111	(111)	-
Amortisation charge for 2022	(3)	(14)	(3,285)	-	(3,302)
Amortisation write-off in 2022	-	-	-	-	-
Balance at 31/12/2022	8	-	10,761	31,673	42,442
Cost	9,855	346	18,907	31,673	60,781
Accumulated amortisation	(8,847)	(346)	(8,146)	-	(17,339)
Impairment losses	(1,000)	-	-	-	(1,000)
Recognition	-	-	1,319	7,929	9,248
Derecognition	-	-	(4)	-	(4)
Transfers	-	-	11,622	(11,968)	(346)
Amortisation charge for 2023	-	-	(3,929)	-	(3,929)
Amortisation derecognised in 2023	-	-	3	-	3
Balance at 31/12/2023	8	-	19,772	27,634	47,414
Cost	9,855	346	31,844	27,634	69,679
Accumulated amortisation	(8,847)	(346)	(12,072)	-	(21,265)
Impairment losses	(1,000)	-	-	-	(1,000)

Software applications are recognised at cost of acquisition or production, and are amortised on the straight-line basis over periods of between 3 and 5 years.

All other intangible assets are amortised on the straight-line basis over estimated useful lives of 5 years.

At year-end:

- The Group had no amounts pending recognition to income for 2023 or 2022 in respect of the part of intangible assets financed by means of capital grants.
- The Group is in the midst of a digital transformation project, in respect of which it has made investments totalling €9,248 thousand, the most significant being the investment of €2,642 thousand made in the project called 'ERP (S/4HANA)'.
- The Group has firm commitments to purchase intangible assets amounting to €7,503 thousand (€5,263 thousand in 2022).
- No intangible assets have been pledged as collateral.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

- Fully amortised intangible assets totalled €11,520 thousand (€11,417 thousand at 31 December 2022).

8. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The balance of property, plant and equipment at 31 December 2023 and 2022, as well as the accumulated depreciation and impairment losses in the years then ended were as follows:

Thousands of euros					
	Land and natural resources	Buildings and other structures	Technical facilities and other property, plant and equipment	In-progress assets	Total
Balance at 31/12/2021	6,696	128,193	141,542	65,346	341,777
Cost	6,696	417,490	733,707	65,346	1,223,239
Accumulated depreciation	-	(274,216)	(586,353)	-	(860,569)
Impairment losses	-	(15,081)	(5,812)	-	(20,893)
Recognition	-	1,608	7,018	51,322	59,948
Recognition – Extensions and improvements	-	1,072	2,253	8,006	11,331
Transfers	-	4,068	12,591	(16,659)	-
Derecognition	-	(864)	(22,736)	-	(23,600)
Depreciation charge for 2022	-	(5,997)	(22,181)	-	(28,178)
Derecognition and transfers of depreciation in 2022	-	745	22,464	-	23,209
Valuation adjustments recognised in 2022	-	-	-	-	-
Balance at 31/12/2022	6,696	128,825	140,951	108,015	384,487
Cost	6,696	423,374	732,833	108,015	1,270,918
Accumulated depreciation	-	(279,468)	(586,070)	-	(865,538)
Impairment losses	-	(15,081)	(5,812)	-	(20,893)
Recognition	-	1,755	9,684	90,896	102,335
Recognition – Extensions and improvements	-	8,887	3,589	14,943	27,419
Transfers	-	23,512	15,928	(39,094)	346
Derecognition	(59)	(115)	(4,343)	(1)	(4,518)
Depreciation charge for 2023	-	(6,082)	(22,155)	-	(28,237)
Derecognition and transfers of depreciation in 2023	-	115	4,321	-	4,436
Reversal of impairments in 2023	-	-	-	-	-
Balance at 31/12/2023	6,637	156,897	147,975	174,759	486,268
Cost	6,637	457,413	757,691	174,759	1,396,500
Accumulated depreciation	-	(285,435)	(603,904)	-	(889,339)
Impairment losses	-	(15,081)	(5,812)	-	(20,893)

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Key investments made in 2023 included the significant progress made with the panel line at the San Fernando shipyard in the Bay of Cadiz and in the ELCANO Project. Meanwhile, investments in the Ferrol estuary included the Ferrol Sub-Block Manufacturing Workshop and the adaptation of facilities for monopile manufacturing in Fene. Significant industrial security investments have also been almost entirely made at all factories and an investment has been initiated in the AI-assisted workshop and warehouse surveillance system for all factories.

Significant investments made in 2022 include the San Fernando flat panel line, the Renovation of the Repair Dock 4 floodgate in Cadiz Bay, the recovery of the North and South Quays of the Puerto Real shipyard. Investments made in the Cartagena dock included the renewal of the Syncrolift Engines and Control System and the 5 Axis Machining Centre in the engine factory. Investments in the digital platform and the new ERP S4HANA are in progress at the Head Office. Key investments in the Ferrol estuary included the Ferrol sub-block manufacturing workshop and the Caranza high-voltage substation.

At 31 December 2023, the Group had the following fully depreciated property, plant and equipment:

Thousands of euros		
FULLY DEPRECIATED PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	2023	2022
Buildings	144,951	137,627
Other assets	483,007	462,769
FULLY DEPRECIATED PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	627,958	600,396

The Group depreciates its property, plant and equipment using the straight-line method at annual rates based on years of estimated useful life. The estimated years of useful life of each property, plant and equipment asset class are shown in Note 4 of these consolidated financial statements.

The Parent Company holds a concession from the Spanish Navy to use its facilities at Ferrol, Cartagena and San Fernando. These assets are insured under the same terms as own property, plant and equipment under a policy arranged by Navantia, S.A., S.M.E. with an insurance company. The Parent Company considers that the cover provided by the policies is sufficient.

Part of the land, docks, slipways and wharfs used by the Group were awarded under government concessions in its name, subject to payment of an annual royalty. In 2023, a total of €3,159 thousand were recognised under 'Outsourced services' in the income statement in respect of this item, mainly comprising amounts paid to the port authorities of Cadiz Bay and the Ferrol Estuary. A total of €3,031 thousand were recognised in 2022.

As in 2022, the Group did not make any impairment adjustments in 2023 given the positive result of the value recoverability analysis (impairment test) carried out on property, plant and equipment.

The amount recognised under impairment adjustments in 2023 totalled €20,487 thousand (same amount in 2022), of which 18,640 thousand relate to the Fene-Ferrol shipyard (€18,933 thousand in 2022) (see Note 4.2).

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

The main assumptions used for the 25-year impairment test were as follows:

- a) For the revenues, costs and margins of the cash generating units analysed for the 2024-2028 period, the values envisaged in the Annual and Long-Term Operational Budget for 2024-2028 submitted to the shareholder in December 2023 were used.
- b) An annual increase of 1% was projected for 2029 and thereafter.
- c) A Weighted Average Cost of Capital (WACC) of 6.50% was used to discount cash flows. This percentage takes into account the cost of equity and the net cost of borrowings by the industrial companies.
- d) The sensitivity analysis considered the following:
 - i. A change of +/- 1% in the WACC, ranging from 5.50% to 7.50%.
 - ii. A change of +/- 0.5% in the growth rate, ranging from 0.5% to 1.5%.
 - iii. A change of +/- 10% in the margin (revenues - costs) for each cash generating unit.

The results obtained in the analysis of variance/sensitivity do not significantly change the results of the impairment tests. Considering the two least favourable factors analysed, there would not be any changes in any of the CGUs.

At year-end:

- The Group had a balance of €2,282 thousand pending recognition in income in respect of the part of property, plant and equipment financed by way of capital grants (€2,455 thousand in 2022) (Note 27).
- The Group had firm commitments to purchase property, plant and equipment amounting to €126,739 thousand (€90,401 thousand in 2022).
- No items of property, plant and equipment had been pledged as collateral.
- No significant acquisitions were made from Group companies during the year.
- The Group had property, plant and equipment in Australia in possession of Navantia Australia Pty Ltd., amounting to €2,931 thousand (€2,133 thousand in 2022). The Group also had property, plant and equipment in Chile, in the possession of Sociber, amounting to €2,795 thousand (€2,815 thousand in 2022); in Saudi Arabia for €1,958 thousand, comprising €411 thousand in the possession of SAMI and €1,547 thousand in the possession of Navantia Arabia (€106 thousand in 2022); and in the United Kingdom for €1,199 thousand in possession of Navantia UK.
- The Parent Company has no material amounts in investments in property, plant and equipment outside Spain.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

9. INVESTMENTS IN EQUITY-ACCOUNTED COMPANIES

Movements in this line item in 2023 and 2022 were as follows:

Thousands of euros				
STAKES	31/12/2022	Adjustments to earnings	Other adjustments	31/12/2023
SOCIBER	5,987	235	-	6,222
INMIZE CAPITAL, S.L.	309	-	18	327
SAMI Navantia Naval Industries	29,622	5,208	20	34,850
TOTAL	35,918	5,443	38	41,399

Thousands of euros				
STAKES	31/12/2021	Adjustments to earnings	Other adjustments	31/12/2022
SOCIBER	5,808	179	-	5,987
INMIZE CAPITAL, S.L.	303	6	-	309
SAMI Navantia Naval Industries	16,138	12,961	524	29,622
TOTAL	22,249	13,146	524	35,918

Summarised financial information of the companies accounted for using the equity method is presented below for the financial years 2023 and 2022:

Thousands of euros				
2023	Assets	Liabilities	Ordinary income	Profit or loss for the year
SOCIBER	15,482	1,409	1,607	470
INMIZE CAPITAL, S.L.	1,632	1,633	-	(2)
SAMI Navantia Naval Industries	145,487	75,507	10,112	10,630

Thousands of euros				
2022	Assets	Liabilities	Ordinary income	Profit or loss for the year
SOCIBER	15,536	1,434	1,583	359
INMIZE CAPITAL, S.L.	1,664	923	-	2,587
SAMI Navantia Naval Industries	134,116	69,862	32,997	26,450

10. FINANCIAL INSTRUMENTS

10.1 Information Related to the Accompanying Consolidated Balance Sheet

The carrying amounts of each category of financial instruments established in the recognition and measurement standard for 'Financial Instruments', except for investments in the equity of Group companies and associates are as follows:

[Logotype: Navantia]

[Logotype: SEPI]

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

a) Financial assets:

Thousands of euros											
Class		Non-current financial assets				Current financial assets				TOTAL	
		Equity instruments		Credits, Derivatives and Other		Credits, Derivatives and Other					
		2023	2022	2023	2022	2023	2022				
Category											
Financial assets at amortised cost		-	-	1,572,931	1,700,987	2,042,701	1,497,724			3,615,632	3,198,711
Financial assets at fair value through equity		-	-	73,239	72,214	1,660	1,546			74,899	73,760
Financial assets at fair value through profit or loss		4,547	3,803	40	33	70	-			4,657	3,836
Hedge derivatives		-	-	2	1,982	4,137	3,062			4,139	5,044
TOTAL		4,547	3,803	1,646,212	1,775,216	2,048,568	1,502,332			3,699,327	3,281,351

b) Financial liabilities:

Thousands of euros											
Category	Class	Non-current financial liabilities				Current financial liabilities				TOTAL	
		Payable to credit institutions		Derivatives and Other		Payable to credit institutions		Derivatives and Other			
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Financial liabilities at amortised cost		-	-	5,075,478	4,963,388	-	-	1,820,484	1,419,595	6,895,962	6,382,983
Hedge derivatives		-	-	-	-	-	-	4,415	-	4,415	-
TOTAL		-	-	5,075,478	4,963,388	-	-	1,824,899	1,419,595	6,900,377	6,382,983

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

10.2 Other Information

At 31 December 2023, the Company had no credit facilities granted by credit institutions (unused facilities of €1,000 thousand at 31 December 2022).

10.3 Assets and Liabilities Denominated in Foreign Currency

The equivalent in thousands of euros of assets and liabilities denominated in foreign currency on the consolidated balance sheet at 31 December 2023 and 2022 were as follows:

Equivalent in thousands of euros								
	US DOLLAR		POUND STERLING		OTHER CURRENCIES		TOTAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Property, Plant and Equipment	-	-	-	-	282	128	282	128
Intangible assets	-	-	-	-	3,363	872	3,363	872
Deferred tax assets	-	-	-	-	663	1,057	663	1,057
Inventories	-	-	-	-	-	813	-	813
Advances to suppliers	453,289	202	118,866	-	3,557	12,059	575,712	12,261
Receivables	4,379	369,305	125	2,649	15,823	6,412	20,327	378,366
Other assets	(2)	-	1	-	665	976	664	976
Cash	38	-	1,348	53	35,735	15,717	37,121	15,770
TOTAL ASSETS	457,704	369,507	120,340	2,702	60,088	38,034	638,132	410,243
Payables	1,237	1,318	101,262	1,469	18,197	7,162	120,696	9,949
Other liabilities	(1,532)	1,574	2,948	(1)	12,217	22,375	13,633	23,948
TOTAL LIABILITIES	(295)	2,892	104,210	1,468	30,414	29,537	134,329	33,897

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

11. FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST

This heading includes the following items and amounts:

Thousands of euros		
	2023	2022
Other financial assets (c)	900	924
Non-current trade receivables (d)	592,594	819,716
Non-current accounts receivable for billable production	979,437	880,347
Non-current	1,572,931	1,700,987
Trade receivables for sales and services (a)	1,202,984	1,345,187
Trade receivables from Group companies and associates (Note 19)	42,672	29,009
Sundry receivables	516	507
Staff	7,145	6,717
- Loans to group companies (b) (Note 19)	792,054	117,758
Other financial assets (c)	34,416	34,459
Provisions for impairment	(37,086)	(35,913)
Current	2,042,701	1,497,724
TOTAL	3,615,632	3,198,711

The Company's items that have current assets related to contracts with customers are Advances to suppliers, Trade receivables for sales and services, Trade receivables from Group companies and associates and Sundry receivables.

The fair values of financial assets at amortised cost are as follows:

Thousands of euros		
	Fair value	
	2023	2022
Non-current trade receivables	592,594	819,716
Accounts receivable for billable production	979,437	880,347

The interest rate used for the fair value calculation is described in section e) Non-current trade receivables.

a) Trade receivables for sales and services

The ageing of current receivables from third parties is as follows:

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Thousands of euros		
	2023	2022
Balances outstanding	819,521	982,665
Balances due		
- 0 to 6 months overdue	9,518	271,862
- more than 6 months overdue	373,945	90,660
Total trade receivables	1,202,984	1,345,187
Provisions for impairment	(37,086)	(35,913)
Total trade receivables, net	1,165,898	1,309,274

The Spanish Ministry of Defence is one of the main customers recognised under this heading with a balance of €568,847 outstanding in 2023 (€449,960 thousand in 2022), of which €269,571 thousand relate to funded programmes (€119,040 thousand in 2022).

The amount of short-term credit granted to the Ministry of Defence relates to the payment schedules agreed in the respective execution orders.

b) Loans to group companies

Loans to group companies also include the 2023 tax balance of €10,190 thousand receivable by the Parent Company. The tax balance receivable recognised in 2022 totalled €17,525 thousand (see Notes 4, 22 and 25).

This heading also includes highly liquid investments in SEPI totalling €780,000 thousand made in the context of ordinary operations with the Sole Shareholder and the interest earned on these assets, which totals €710 thousand.

c) Other financial assets

This item mainly includes the current account with the temporary joint venture UTE-Protect amounting to €34,062 thousand (same amount in 2022). The remaining amount in 2023 relates to guarantees and deposits totalling €349 thousand (€422 thousand in 2022).

d) Non-current trade receivables

The balance of 'Non-current trade receivables' corresponds to the Parent Company and consists mainly of billings to the Ministry of Defence for work already delivered, payment of which is made in regular instalments through to maturity. These amounts do not earn interest. To execute the large construction projects for the Defence Ministry, the Company receives funding from the Ministry of Industry, Trade and Tourism (MINCOTUR), which granted Navantia, S.A., S.M.E. specific financing in the form of interest-free loans to allow the Company to undertake military programmes for the Ministry of Defence. These transactions are instrumented through deferred payment sales contracts under which amounts are received gradually from MINCOTUR over the course of the projects, and the repayment schedule is defined based on the Ministry of Defence's

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

payment schedule (see Note 19.b) below). The nominal amount recognised under this heading at 31 December 2023 in respect large programmes for the Ministry of Defence was €676,959 thousand, and the related negative valuation adjustment was €93,385 thousand. At 31 December 2022, the nominal balance was €946,530 thousand, with a negative adjustment of €127,144 thousand.

The non-current balance of 'Accounts receivable for billable production' (due to the progress of projects) includes amounts associated with the recognition of income based on the actual percentage completion of certain projects, in accordance with Measurement Standard 18 contained in the 'Regulations adapting the General Chart of Accounts for construction firms' approved by the Ministerial Order of 27 January 1993, which was published in the Official State Gazette (BOE) on 5 February 1993. The amount recognised for the percentage of completion in this line item relates entirely to the large programmes for the Defence Ministry. At 31 December 2023, the nominal balance amounted to €1,253,151 thousand, with a negative adjustment of €273,714 thousand. At 31 December 2022, the nominal balance was €1,189,984 thousand, with a negative adjustment of €309,637 thousand.

In 2023 the discount rates applied in the calculation of the present value for non-current trade receivables ranged from 0.51% to 4.01%. The same rates were applied in 2022. Those discount rates are calculated on a case-by-case basis for each transaction, obtaining a fixed interest rate calculated based on the IRS rate curve for the periods and monetary flows established for each one.

e) Impairment losses due to credit risk

The balance of trade receivables for sales and services is shown net of related impairment losses. Changes in such valuation adjustments in 2023 and 2022 were as follows:

	2022	Provisions made	Provisions applied	2023
Impairment of trade receivables	35,913	1,196	(23)	37,086
TOTAL	35,913	1,196	(23)	37,086

	2021	Provisions made	Provisions applied	2022
Impairment of trade receivables	36,237	128	(452)	35,913
TOTAL	36,237	128	(452)	35,913

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

12. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY

This item includes €74,898 in respect of reimbursement rights arising from insurance contracts relating to employee benefits payable under collective bargaining agreements (€1,659 receivable in the short term and €73,239 in the long term) and a debit balance of (€912) in respect of insured benefits for holders of higher education qualifications. In 2022, the balance was €73,759 thousand (€1,546 current and €72,213 non-current). The main movements in the year were as follows:

<i>Thousands of euros</i>	Collective Bargaining Policy	Policy for employees with higher education qualifications
Net provision at 31/12/2022	73,759	(733)
Service cost in 2023	(405)	(122)
Interest cost in 2023	-	-
Return on assets in 2023	-	-
Total actuarial gains/(losses) in 2023	1,658	(169)
Asset divestments in 2023	(378)	-
Contributions to the policy	264	112
Net asset/(liability) balance at 31/12/2023	74,898	(912)

13. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Derivatives held for trading are classified as a current asset or liability. The total fair value of a hedging derivative is classified as a non-current asset or liability, if the remaining maturity of the hedged item is more than twelve months, and as a current asset or liability, if the remaining maturity of the hedged item is less than twelve months.

The methodology used to determine fair value at the reporting date is as follows: hedges are recalculated at their theoretical value with the same maturity as the hedge actually contracted to find the difference in euros between the hedge arranged and its theoretical value.

These balances are shown under derivatives in the balance sheet: Non-current assets include a balance of €2 thousand and current assets include a balance of €4,137 thousand (€1,982 thousand and €3,062 thousand in 2022, respectively). Non-current liabilities in respect of derivatives total €15,939 thousand and current liabilities €4,415 thousand (there were no liability-side balances in respect of derivatives in 2022).

The Equity effect of the hedge derivatives is disclosed in Note 10.1 above.

The total hedged amount at 31 December 2023, broken down by maturity, was as follows:

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

FINANCIAL YEAR 2023						Thousands of euros
	2024	2025	2026	2027	THEREAFTER	TOTAL
COLLECTION HEDGES						
- GBP	112,700	62,073	73,919	124,037	174,246	546,975
- AUD	12,803	-	-	-	-	12,803
- SAR	1,462	-	-	-	-	1,462
PAYMENT HEDGES						
- USD	37,925	996	178	-	-	39,099
- GBP	2,470	-	-	-	-	2,470
- CHF	630	-	-	-	-	630

FINANCIAL YEAR 2022						Thousands of euros
	2023	2024	2025	2026	THEREAFTER	TOTAL
COLLECTION HEDGES						
- GBP	2,487	-	-	-	-	2,487
- PLN	1,199	-	-	-	-	1,199
PAYMENT HEDGES						
- USD	20,796	13,850	905	160	-	35,710
- GBP	3,546	-	-	-	-	3,546
- CHF	1,167	581	-	-	-	1,747

14. INVENTORIES

The inventories carried on the balance sheet and the related impairment losses at 31 December 2023 and 2022 were as follows:

Thousands of euros					
	2022	Cost at 31/12/23	Impairment losses recognised in the year	Accumulated impairment losses at 31/12/23	2023
Raw materials and other supplies	351,015	420,194	(3,205)	(24,292)	395,902
Work in progress	5,414	30,364	3	(10,612)	19,752
Advances	697,564	847,092	-	-	847,092
TOTAL	1,053,993	1,297,650	(3,202)	(34,904)	1,262,746

Thousands of euros					
	2021	Cost at 31/12/22	Impairment losses recognised in the year	Accumulated impairment losses at 31/12/22	2022
Raw materials and other supplies	359,327	378,512	(9,539)	(27,497)	351,015
Work in progress	7,615	16,023	(1)	(10,609)	5,414
Advances	589,511	697,564	-	-	697,564
TOTAL	956,453	1,092,099	(9,540)	(38,106)	1,053,993

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Inventories are insured under policies arranged with an external insurer. There are no restrictions on the disposal of inventories under the terms of any collateral guarantees, pledges, sureties or similar charges.

The balance of Advances includes amounts advanced to certain suppliers for different programmes in progress arising from the Parent Company's ordinary operations.

In the line item 'Work in progress', the Parent Company recognised the amount of €9,180 thousand in 2023 in respect of Navantia Motores engine spares and parts for both the Spanish Navy and for the five corvettes currently being built for the Saudi Navy and lifecycle support, as well as for a naval vessel for the government of Venezuela, in addition to ongoing development work on intermediate products aimed at the civilian market (€7,386 thousand in 2022). This amount had been fully provisioned at 31 December 2023.

The valuation adjustments reflected under 'Raw materials and other supplies' reflect reversible impairment losses arising as a consequence of the detailed study of inventories made at the year's end. As a result of this study, valuation adjustments had in 2023 a positive impact of €3,244 thousand on the income statement for the year (in 2022, they had a negative impact of €6,812 thousand).

In 2023, a valuation adjustment was made to work in progress for €3 thousand referring to a sales contract for engines and consoles for a military vessel to the Venezuelan government as a result of an accident suffered in Brazil (€1 thousand in 2022). Given the significant uncertainty over collection of the price of the items concerned, which have practically been completed, from the customer, the Company decided not to deliver them and provisioned the completed work pending collection. The adjustment was made to show the changes in completed work arising in the provision in 2023. The entire amount of the provision recognised relates to the project mentioned.

15. CASH AND CASH EQUIVALENTS

The details of the balance of this heading at 31 December 2023 and 2022 are as follows:

<i>Thousands of euros</i>		
	2023	2022
Cash	56,955	110,936
Cash equivalents	-	330,000

The 'Cash equivalents' item includes a current investment in financial institutions in the amount of €330,000 thousand.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

16. EQUITY

The breakdown of and movements in this line item in 2023 and 2022 were as follows:

Thousands of euros								
ITEM	Capital	Reserves	Reserves at fully consolidated companies	Reserves at equity-accounted companies	Prior years' losses	Other contributions from shareholders	Profit/(loss) attributed to the Parent Company	TOTAL
Balance at 31/12/2021	226,323	(112,929)	12,408	5,969	(1,407,848)	-	(82,736)	(1,358,813)
Changes in the year	-	(8,363)	(984)	11,446	(82,785)	-	82,736	2,050
Profit/(Loss) for 2021	-	-	-	-	-	-	(96,698)	(96,698)
Balance at 31/12/2022	226,323	(121,292)	11,424	17,415	(1,490,633)	-	(96,698)	(1,453,461)
Changes in the year	-	362	3,154	13,184	(112,988)	-	96,698	410
Profit/(Loss) for 2022	-	-	-	-	-	-	(122,040)	(122,040)
Balance at 31/12/2023	226,323	(120,930)	14,578	30,599	(1,603,621)	-	(122,040)	(1,575,091)

a) Capital

The share capital of Navantia, S.A., S.M.E. at 31 December 2023 was €226,323 thousand, represented by 37,657,756 shares with a par value of 6.01 euros each, fully subscribed and paid up by the Company's Sole Shareholder, Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI).

b) Reserves

Reserves comprise the legal reserve of €16 thousand (same amount as in 2022) and other reserves for a negative amount of €120,946 thousand (negative balance of €121,308 thousand in 2022) resulting from changes arising in successive years principally from discounting of long-term pension commitments made by the Parent Company with employees (Note 20). Movements in this adjustment in 2023 amounted €696 thousand in respect of Policy no. 1030 covering employees subject to the collective bargaining agreement and (€334) thousand in respect of Policy 1035 covering Qualified Technical Staff. These amounts were (€6,950) thousand and (€849) thousand respectively in 2022.

c) Reserves at Consolidated Companies

The breakdown of the Reserves at fully consolidated and equity-accounted companies at 31 December 2023 and 2022 was as follows:

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

	Thousands of euros	
Company	2023	2022
FULLY CONSOLIDATED COMPANIES	14,578	11,424
Grupo Saes Capital	1,468	1,808
Navantia Australia PTY.LTD	13,130	9,616
Navantia Arabia	47	-
Navantia UK	(67)	-
EQUITY-ACCOUNTED COMPANIES	30,599	17,415
SociberLTDA	2,116	1,936
Inmize Capital, S.L.	6	(17)
SAMI Navantia Naval Industries (SANA)	28,477	15,496
TOTAL	45,177	28,839

d) Translation differences

Translation differences comprise the difference arising on application of the closing exchange rate in the equity method consolidation of Sociber LTDA, which amounted to €471 thousand (same amount as in 2022), the exchange difference of €892 thousand generated on the integration of Navantia Australia PTY into the Group (€163 thousand in 2022) and the difference of €212 thousand on the integration of Navantia Arabia (€78 thousand in 2022).

e) Profit/(Loss) for the year attributable to the Parent Company

A breakdown of the profit/(loss) attributable to the Group in 2023 and 2022 is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Consolidated profit/(loss) for the year	(121,850)	(96,861)
Less profit attributable to non-controlling interests	190	(163)
Profit/(Loss) attributable to the Parent Company	(122,040)	(96,698)

The contribution made by each of the consolidated companies to the consolidated earnings attributed to the Parent Company is as follows (in thousands of euros):

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Thousands of euros						
Company	Individual profit/(loss)		Consolidation adjustments		Profit/(Loss) attributed to the Parent Company	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Navantia	(137,289)	(112,988)	-	(17)	(137,289)	(113,005)
Navantia Australia PTY	9,198	3,493	11	27	9,209	3,520
Navantia Arabia	639	41	63	-	702	41
Navantia UK	72	(54)	82	-	154	(54)
Grupo Saes Capital	(70)	(526)	(190)	163	(260)	(363)
Sociber LTDA	-	-	235	179	235	179
Inmize Capital, S.L.	-	-	-	23	-	23
SAMI Navantia Naval Industries (SANA)	-	-	5,209	12,961	5,209	12,961
TOTAL	(127,450)	(110,034)	5,410	13,336	(122,040)	(96,698)

The proposed distribution of the Parent Company's earnings to be submitted to the Sole Shareholder and the approved distribution for the prior year are as follows:

Thousands of euros		
Basis of distribution	2023	2022
Year's loss per income statement	(137,289)	(112,988)
Total	(137,289)	(112,988)
Distribution	2023	2022
To prior years' losses	(137,289)	(112,988)
Total	(137,289)	(112,988)

f) Prior years' losses

This line item reflects accumulated losses from prior years' loss. In 2022, it also included, in addition to accumulated losses, an amount of €10,462 thousand representing the effect of updating the qualifying RDI loans granted by the sole shareholder to the parent company at the effective interest rate (Note 19 b)).

g) Equity situation

The Group incurred a loss of €122,040 thousand in the year ended 31 December 2023 (€96,698 thousand in 2022), reducing equity to €1,581,557 thousand (€1,442,937 thousand in 2022).

To strengthen Navantia's financial capability to address the new contracts for the Spanish National Defence and to maintain the industrial and shipbuilding capacity as strategic, the Parent Company's Sole Shareholder granted the following equity-like loans:

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

				Thousands of euros	
		Start	End	2023	2022
1	Novation of financing contracts for R&D projects	03.04.2018	03.04.2023	-	17,248
2	Equity-like loan	03.04.2018	03.04.2023	-	140,000
3	Equity-like loan	23.07.2018	23.07.2023	-	105,000
4	Equity-like loan	03.12.2018	03.12.2023	-	57,750
5	Equity-like loan	05.03.2019	05.03.2024	215,000	215,000
6	Equity-like loan	30.09.2019	30.09.2024	38,600	38,600
7	Novation of financing contracts for R&D projects	30.09.2019	30.09.2024	41,400	41,400
8	Equity-like loan	20.12.2019	20.12.2024	28,956	28,956
9	Novation of financing contracts for R&D projects	20.12.2019	20.12.2024	20,544	20,544
10	Equity-like loan (novation of the 1st one)	29.05.2020	29.05.2025	129,000	129,000
11	Equity-like loan	30.07.2020	30.07.2025	130,000	130,000
12	Equity-like loan (novation of the 2nd and 3rd ones)	23.12.2020	23.12.2025	138,902	138,902
13	Novation of financing contracts for R&D projects	31.12.2020	23.12.2025	30,010	30,010
14	Equity-like loan (novation of the 4th one)	30.07.2021	29.07.2026	63,000	63,000
15	Equity-like loan (includes novation of the 5th one)	23.12.2021	23.12.2026	146,873	146,873
16	Novation of financing contracts for R&D projects	23.12.2021	23.12.2026	23,127	23,127
17	Equity-like loan (novation of the 6th one)	28.03.2022	28.03.2027	90,000	90,000
18	Equity-like loan (novation of the 7th one)	29.06.2022	29.06.2027	109,000	109,000
19	Equity-like loan (including novation of the 8th one)	21.12.2022	21.12.2027	180,000	180,000
20	Equity-like loan (includes novation of the 9th and 10th ones)	26.04.2023	26.04.2028	157,248	-
21	Equity-like loan (includes novation of the 11th one)	24.07.2023	24.07.2028	155,000	-
22	Equity-like loan (includes novation of the 12th one)	21.12.2023	21.12.2028	137,750	-
				1,834,410	1,704,410

These loans were arranged in strict compliance with the legal regime established in article 20 of Spanish Royal Decree Law 7/1996 with the corresponding effects on the priority of loans and book value of equity.

All the equity-like loans mentioned mature in five years as of the date on which the principal is disbursed and accrue fixed interest at a rate equal to 12-month Euribor plus a spread of 100 basis points and variable interest calculated at an annual rate of .25% applied to the principal outstanding on the loan provided that the net result is positive. In 2018, those equity-like loans provided for floating-rate interest based on certain Navantia revenue parameters (0.25% where revenues are between €1,000,000 thousand and €1,500,000 thousand and 0.50% where revenues exceed €1,500,000 thousand). In 2018, the Company's revenues exceeded €1,000,000 thousand, so the variable interest applied was 0.25%. Accordingly, the finance expenses accrued was recognised at this new rate.

On 5 June 2019, the equity-like loans in force at that date were amended and renewed, resulting in amendment of the fixed rate applied and the contingent reference in the variable interest for the equity-like loans granted with the aim of adapting the former to the new market conditions prevailing and the latter to a new indicator based on the net result, instead of turnover.

In 2023, interest had an impact on the income statement of (€67,359) thousand (interest paid amounted to €42,842 thousand), which was included under '14.a) Financial expenses on debts to group and associated companies' (in the 2022 financial year, the interest expense recognised in the income statement (€13,885) thousand and the interest paid amounted to 8,164 thousand).

The following chart shows the Company's equity balance in 2023 taking into consideration the effects of the equity-like loans (in thousands of euros):

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

	2023
Equity	(1,575,091)
Valuation adjustments	(13,735)
Grants, donations and bequests received	2,291
Non-controlling interests	4,978
TOTAL EQUITY	(1,581,557)
Equity-like loans	1,834,410
TOTAL EQUITY INCLUDING EQUITY-LIKE LOANS	252,853
Valuation adjustments (art. 36 of the Spanish Commercial Code)	13,735
TOTAL ADJUSTED EQUITY	266,588
Limit per art. 327 of the Spanish Corporate Enterprises Act	150,882
Limit per art. 363 of the Corporate Enterprises Act	113,162

17. NON-CONTROLLING INTERESTS

Changes in this line item in 2023 and 2022 were as follows:

Thousands of euros					
STAKES	31/12/2022	2022 Dividends	Profit/(Loss) for the financial year	Other adjustments	31/12/2023
S.A. de Electrónica Submarina S.M.E.	2,257	(176)	446	(50)	2,477
Saes Capital, S.A., S.M.E.	2,729	-	(256)	28	2,501
TOTAL	4,986	(176)	190	(22)	4,978

Thousands of euros					
STAKES	31/12/2021	2021 Dividends	Profit/(Loss) for the financial year	Other adjustments	31/12/2022
S.A. de Electrónica Submarina S.M.E.	2,234	(228)	195	56	2,257
Saes Capital, S.A., S.M.E.	4,154	-	(358)	(1,067)	2,729
TOTAL	6,388	(228)	(163)	(1,011)	4,986

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

18. GRANTS, DONATIONS AND BEQUESTS

Changes in the accounts included under 'Grants, donations and bequests received' in 2023 and 2022 were as follows:

FINANCIAL YEAR 2023					Thousands of euros
	2022	Amounts received	Recognised to income	Tax adjustment	2023
Government capital grants	2,465	-	(233)	58	2,290
Interest rate subsidies	2	-	(1)	-	1
TOTAL	2,467	-	(234)	58	2,291

FINANCIAL YEAR 2022					Thousands of euros
	2021	Amounts received	Recognised to income	Tax adjustment	2022
Government capital grants	2,686	-	(295)	74	2,465
Interest rate subsidies	5	-	-	(3)	2
TOTAL	2,691	-	(295)	71	2,467

The above amounts comprise mainly capital grants awarded at regional level, (Murcia, Andalusia and Galicia regional governments), national level (Ministry of Industry, Energy and Tourism) and at international level (European Union).

Changes in this period were related mainly to the recognition of income totalling €232 thousand (€295 thousand in 2022) in respect of depreciation charged on assets financed by grants (Note 8).

They relate mainly to the Parent Company, which considers that it was reasonably in compliance with the conditions associated with grants in 2023 and 2022.

19. FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST

This heading includes the following items and amounts:

Thousands of euros		
	2023	2022
Other financial liabilities (a)	3,532,433	3,517,539
Non-current payables to group companies and associates (b) (Note 25)	1,534,991	1,435,165
Non-current trade payables	8,054	10,684
Non-current	5,075,478	4,963,388
Other financial liabilities (a)	397,460	215,346
Current payables to group companies (b) (Note 25)	391,198	339,250
Suppliers	370,304	315,051
Suppliers, group companies and associates (Note 25)	28,353	18,691
Payables	1,984	1,784
Staff payables (wages and salaries)	53,510	56,100
Customer advances	577,674	473,373
Current	1,820,483	1,419,595
TOTAL	6,895,961	6,382,983

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

The Company's items that have current liabilities related to contracts with customers are Advances to customers.

The carrying amounts and fair values of non-current financial liabilities at amortised cost are as follows:

Thousands of euros				
	Carrying amount		Fair value	
	2023	2022	2023	2022
Other non-current financial liabilities	4,132,927	4,216,121	3,532,035	3,517,460

a) *Debts: other financial liabilities*

This balance mainly comprises a debt contracted by the Parent Company with the Spanish Ministry of Industry, Trade and Tourism, which granted Navantia, S.A., S.M.E. specific financing in the form of interest-free loans to allow the Company to undertake military programmes for the Ministry of Defence. These transactions are instrumented through deferred payment sales contracts under which amounts are received gradually over the course of the projects, and the repayment schedule is defined based on the Ministry of Defence payment schedule (see Note 11.d above). The non-current amount recognised in this item mainly as a result of the large programmes undertaken for the Ministry of Defence had a nominal value of €4,131,344 thousand at 31 December 2023, with a negative valuation adjustment of €600,892 thousand. At 31 December 2022, the nominal balance was €4,215,915 thousand with a negative adjustment of €698,658 thousand. The current balances recognised in 2023 had a nominal value of €339,571 thousand and there was no valuation adjustment. In 2022, it was €166,265 thousand and there was no adjustment.

In accordance with Measurement Standard no. 9, paragraphs 2.1 and 3.1, of the Spanish General Chart of Accounts, balances receivable or payable in periods of more than one year are recognised at their present value by discounting the related cash flow. Interest accruing is recognised through the income statement using the effective interest rate method. In calculating the discount on the aforementioned loans and receivables, Navantia, S.A., S.M.E. uses the effective interest rate calculated at the date of the contract (Euribor curves are considered to be satisfactory). The discount rates applied ranged from 0.51% to 4.01% in 2023 (same rates for 2022).

The difference between financial expenses and income calculated using the effective interest rate method is eliminated by adjusting the income recognised on project sales based on the percentage completion of the work. Balance sheet accounts (non-current accruals) are used during the project construction period to reflect the effects of discounting both the loan received and the related balance receivable (Accounts receivable for work production) (see Notes 10 and 11 d) above and Note 23 below).

These balance sheet accounts are cancelled upon delivery of the project. The financial expenses and income arising on discounting of the loan and the related account receivable are recognised on the accrual basis, and the resulting financial effects are recognised through the consolidated income statement.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

b) Payables to group companies

This line item includes the equity-like loans granted by Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, the Company's Sole Shareholder, to Navantia for a total of €1,834,410 thousand (€1,704,410 thousand in 2022). For details, see table in Note 16.6.

This line item also includes loans for RDI projects granted by SEPI, which bear 0% interest. At 31 December 2023, a total of €98,203 thousand was recognised in respect of non-current maturities and €15,178 thousand in respect of current maturities. The amounts recognised in 2023 were €50,753 in respect of non-current maturities and €7,589 thousand in respect of current maturities. Loans made in respect of projects which have already been classified are recognised at present value by discounting cash flows based on a reference rate equal to Euribor plus a spread. This discount rate was 3.304% (same rate as in 2022).

No amounts were discounted in 2023 because no loans were reclassified as equity-like loans. In 2022, a total of €10,463 thousand was recognised for this item as financial discounting (see Note 16).

Regarding the supplier balance, the amount for reverse factoring recognised by the Parent Company in 2023 was €44,198 thousand (€27,409 thousand in 2022).

The balance of non-current accruals carried on the liability side of the balance sheet at 31 December 2023 was €98,822, recognised thousand in respect of valuation adjustments made to the aforementioned MITYC programmes (€106,454 thousand in 2022).

20. LONG-TERM STAFF REMUNERATION**a) Commitments under defined benefits pension plans**

The disclosures contained in this Note are made in accordance with Commission Regulation (EU) 475/2012 of 5 June 2012, amending Regulation (EC) 1126/2008 adopting certain international accounting standards in accordance with Regulation (EC) 1606/2002 of the European Parliament and of the Council as regards International Accounting Standard (IAS) 1 and International Accounting Standard (IAS) 19.

Nature of the plan

The Company has two commitments in respect of defined benefits pension plans:

- Collective Bargaining Commitment

In accordance with article 56 of the 21st Interprovincial Collective Bargaining Agreement of E.N. Bazán (extended by the 3rd Collective Agreement for Navantia, S.A.), the Company is required to provide a life annuity to all employees that are not excluded under the terms of the Collective Agreement when they reach the ordinary retirement age of 65. The amount of this annuity is equal to the difference between the applicable Social Security pension and 90% of the retiree's theoretical ordinary salary distributed over 14 payments, at the time of retirement.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

As an essential condition, employees entitled to the supplements referred to must be in the service of the Company at the time when the entitlement vests and must simultaneously apply for the relevant pension as a beneficiary of the Spanish Social Security system.

On 20 December 2018, effective from 1 January 2019, Navantia S.A., S.M.E. amended, through a collective agreement, the retirement pension commitment with the group of employees included in such agreement. The main amendment was to replace the payment of a supplementary annuity with capitalisation.

- Commitment with staff with higher education qualifications

Under the terms of an agreement made with the Company, a certain collective formed by staff with higher education qualifications are guaranteed a retirement bonus. This benefit consists of a payment equal to 20 months' final salary as received by the employee upon retirement.

Funding and description of risks inherent in the plan

In accordance with 'Additional Provision 1 of the Spanish Law 30/1998 of 8 November on Private Insurance Regulation, as implemented by Royal Decree 1588/1999 of 15 October, approving the Regulations governing instrumentation of pension commitments made by companies with their employees and beneficiaries', and with its implementing regulation, the commitments defined above have been sourced externally via two insurance policies. The commitment established under the Collective Agreement in respect of employees covered by the same has been sourced externally via collective life insurance policy no. 447,677 (former policy no. 49-1030), while the commitment applicable to staff with higher education qualifications is externalised under collective life insurance policy no. 447,836 (formerly policy no. 49-10035).

The consultancy company has no financial links or cross-shareholdings with, and is completely independent of Mapfre Vida, the external insurer with which the defined benefits commitments described above are sourced.

The contracts made between the Company and the insurer to externalise pension commitments provide regular financial cash flow and, accordingly, the insurer is liable for payment of the insured benefits upon the crystallisation of the contingency. Under policies of this kind, the policyholder assumes the inflation risk, as it is only possible to insure benefits in nominal terms, but considering the inflation or growth assumptions.

Assumptions

The assumptions used to assess the commitments made were as follows:

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

	31.12.2023
Wage increase	3.20% for 2024 2.4% for the years thereafter
CPI	3.8% for 2023 3.6% for 2024 1.80% for the years thereafter
Discount rate	3.85% for the Collective Bargaining Agreement 3.78% for Staff with Higher Education Qualifications
Mortality tables	PER_Col_1st Order
Expected return on assets	3.85% for the Collective Bargaining Agreement 3.78% for Staff with Higher Education Qualifications
Growth in Social Security parameters	CPI – 0.50% 2024 CPI
Retirement age	Based on date of birth and years of service at Navantia

- The pensionable salary on retirement is estimated based on fixed salary, three-yearly increments and similar items for the employees affected by the strategic plan. For the other employees, this depends on their collective bargaining agreement, fixed salary and three-yearly increments but does not include other similar items.
- Regarding the salary of all the employees, including those affected by the strategic plan, the consultant made a projection for each employee's ordinary retirement date.
- The discount rate and expected return on assets were established in accordance with IAS 19 and the similar ones in the Spanish General Chart of Accounts. The discount rate of the debentures and of the assets affected by the payment commitments were determined by considering the yield on the high quality corporate bonds with a similar maturity to those valued, taking into account Spanish government bonds as the benchmark.
- Social Security pensions were estimated based on the terms of the Spanish Social Security System Restructuring and Modernisation Act (Law 27/2011, of 1 August). The retirement age considered was as defined in the above chart.
- Under the terms of the Collective Agreement, the ordinary retirement age is 65 years. However, as a result of the recent changes made to Social Security regulations under Law 27/2011 of 1 August on Social Security Restructuring and Modernisation, the legal retirement age is taken as being between 65 and 67 years of age depending on the number of years Social Security contributions were made by the employee and the transition period established in the Law. In these circumstances, the retirement age for each employee was estimated by combining his/her date of birth and years of service to the Company based on the following criteria:
 - The retirement is taken as 65 years of age for employees born before 1962.
 - The number of years of service at Navantia is taken into consideration for employees born in or after 1962 so that the retirement age is set at
 - 65 years for employees with 38.5 years of Social Security contributions at that age: 65 years of age,
 - for employees with 37.5-38.5 years of Social Security contributions at the age of 65: 66 years of age,

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

- for employees with less than 37.5 years of Social Security contributions at the age of 65: 67 years of age.

Reconciliation of opening and closing balances

• Reconciliation of the Collective Agreement Commitment

<i>Thousands of euros</i>	2023	2022
Reconciliation of the actuarial obligation between 1 January and 31 December		
Actuarial obligation at 1 January	84,991	122,124
Service cost	1,546	2,261
Interest cost	1,969	460
Curtailment	-	-
Actual benefit payments ⁽¹⁾	(12,334)	(5,575)
Other movements	-	-
Actuarial gains/(losses)	(529)	(34,279)
Actuarial obligation at 31 December	75,643	84,991
Reconciliation of tied financial assets between 1 January and 31 December		
Value of financial assets at 1 January	158,750	196,403
Expected return on assets	3,110	690
Company contributions ⁽²⁾	264	897
Payments to the company ⁽²⁾	(378)	(1,003)
Actual benefit payments ⁽¹⁾	(12,334)	(5,575)
Other movements	-	-
Actuarial gains/(losses)	1,129	(32,662)
Value of financial assets at 31 December ⁽³⁾	150,541	158,750
Actuarial gains or losses for the year (recognised in equity)		
Gains/(Losses) on actuarial obligation	529	34,279
Gains/(Losses) on financial assets	1,129	(32,662)
Total actuarial gains/(losses) ⁽⁴⁾	1,658	1,617
Accounting expense for the year (recognition through the income statement)		
Service cost	1,546	2,261
Interest cost	1,969	460
Expected return on tied financial assets	(3,110)	(690)
Book expense/(income)	405	2,031
Expense/(Income) due to special events	-	-
Total book expense/(income)	405	2,031
Balance sheet reconciliation between 1 January and 31 December		
(Liability)/Asset per balance sheet at 1 January	73,759	74,279
Total book (expense)/income	(405)	(2,031)
Company contributions	264	897
Payments to the Company (premium returns)	(378)	(1,003)
Total actuarial gains/(losses) ⁽⁴⁾	1,658	1,617
(Liability)/Asset per balance sheet at 31 December	74,898	73,759

¹ In 2023, it includes the benefit payment actually made. In 2020, it was agreed for that year and the following years to record as payment what was actually paid, regardless of whether the right to receive payment of the commitment was accrued.

² Contributions refer to the premiums and premium returns paid to adapt the insured capital and meet the benefits in place. The amount of the surrenders was allocated to meet the contributions

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

required to adapt the defined benefits commitment that were necessary in each case. The result was a gross surrender of €115 thousand in 2023 and €106 thousand in 2022, which will be applied to offset policy no. 447836 of the same policyholder.

- ³ The value of financial assets at 31/12/2023 is the actuarial present value of the insured benefits, in accordance with paragraphs 113-115 of IAS 19.
- ⁴ The actuarial gain of €1,65 thousand relates to the assumptions determining the future performance of the plan variables and the difference between performance in 2023 of the variables determining the cost of commitments and the hypothetical performance, plus the change in the database, which resulted in losses of €32,000 thousand and gains of €33,600 thousand, respectively.

- Reconciliation of Commitment with Staff with Higher Education Qualifications

<i>Thousands of euros</i>	2023	2022
Reconciliation of the actuarial obligation between 1 January and 31 December		
Actuarial obligation at 1 January	5,422	7,098
Service cost	122	166
Interest cost	159	-
Other movements	-	-
Actuarial gains/(losses)	98	(686)
Actual benefit payments	(1,042)	(1,156)
Actuarial obligation at 31 December	4,759	5,422
Reconciliation of tied financial assets between 1 January and 31 December		
Value of financial assets at 1 January	4,689	6,857
Expected return on assets	159	-
Company contributions	112	103
Payments to the company (premium returns)	-	-
Actual benefit payments ⁽⁵⁾	(1,042)	(1,156)
Actuarial gains/(losses)	(71)	(1,115)
Value of financial assets at 31 December	3,847	4,689
Actuarial gains or losses for the year (recognised in equity)		
Gains/(Losses) on actuarial obligation	(98)	686
Gains/(Losses) on financial assets	(71)	(1,115)
Total actuarial gains/(losses)	(169)	(429)
Accounting expense for the year (recognition through the income statement)		
Service cost	122	166
Interest cost	159	-
Expected return on tied financial assets	(159)	-
Total book expense/(income)	122	166
Balance sheet reconciliation between 1 January and 31 December (Liability)/Asset per balance sheet at 1 January		
Total book (expense)/income	(122)	(166)
Company contributions ⁽⁶⁾	112	103
Payments to the Company (premium returns)	-	-
Total actuarial gains/(losses) ⁽⁷⁾	(169)	(429)
Unrecognised asset – reserves	-	-
(Liability)/Asset per balance sheet at 31 December	(912)	(733)

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

- ⁵ Including benefits actually paid in 2023.
- ⁶ Contributions refer to premiums and premium returns paid to adapt the insured capital and meet the benefits in place. The amount of the surrenders was allocated to meet the contributions required to adapt the defined benefits commitment that were necessary in each case. The result was €112 thousand in 2023 and €103 thousand in 2022, which is offset with policy no. 447677 of the same policyholder.
- ⁷ The €169 thousand actuarial loss is due to the change in assumptions, since the change in data means a loss of €373 thousand and a gain of €174 thousand.

The aforementioned results for both the collective agreement and staff with higher education qualifications reflect the reconciliation of the balance sheet at 01/01/2023 and 31/12/2023. A balance sheet asset of €74,898 thousand was estimated at 31/12/2023 for the collective bargaining agreement group, and for the graduate group, a balance sheet liability of €912 thousand was estimated for staff with higher education qualifications.

The obligation arising in respect of retirement commitments was valued using the Projected Unit Credit method. This method allows funding of benefits as and when they are generated. In this regard, a benefit is considered to be generated for each year of service to the Company completed by an employee, so that the commitment is totally financed at the end of the employee's working life, when she/he reaches retirement age.

The methodology used to calculate the fair value of assets in the commitment to Higher Technicians was established in accordance with paragraphs 113-115 of International Accounting Standard 19, according to which: 'Where plan assets include qualifying insurance policies that exactly match the amount and timing of some or all of the benefits payable under the plan, the fair value of those insurance policies is deemed to be the present value of the related obligations (subject to any reduction required if the amounts receivable under the insurance policies are not recoverable in full).'

Sensitivity analysis

- Collective Agreement

<i>(thousands of euros)</i>				
<i>Scenario</i>	<i>Wage assumption</i>	<i>Social Security parameters assumption</i>	<i>Estimated obligation at 31/12/2023</i>	<i>% Variation</i>
<i>1: Initial</i>	<i>Assumption table</i>	<i>1.30%</i>	<i>75,642</i>	<i>n. a.</i>
<i>2: +50 bp</i>	<i>Initial + 0.5 bp</i>	<i>1.80%</i>	<i>61,999</i>	<i>-18.00%</i>
<i>3: -50 bp</i>	<i>Initial - 0.5 bp</i>	<i>1.10%</i>	<i>87,782</i>	<i>16.00%</i>

The gap between wage increases and increments in the Social Security parameters is considered a significant assumption for the evolution of the commitment. Any variation in this gap would in fact result in significant increases or decreases in the obligation arising from the commitment.

The valuation scenario at 31/12/2022 is taken as 'Scenario 1', with the valuation assumptions stated in the assumption table. For the purposes of the analysis, a gap of +/-50 basis points was established between wages and social security. A change of -50 bp between wage performance and social security parameters would produce a 16% increase in the obligation, while a change of +50 bp in the gap would imply a reduction of 18% in the obligation.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

- Staff with Higher Education Qualifications

(thousands of euros)			
Scenario	Wage assumption	Estimated obligation at 31/12/2023	% Variation
1: Initial	Assumption table	4,760	n. a.
2: +50 bp	Initial + 0.5 bp	4,893	2.70%
3: -50 bp	Initial - 0.5 bp	4,631	-2.70%

The main assumption affecting this commitment is wage growth. Variations in wages are directly proportional to variations in the obligation.

For both commitments, the actual evolution of parameters will be defined by institutions other than the Company itself, as both real wage growth and the growth in Social Security bases and pensions ultimately depend on the national budgets passed each year.

21. PROVISIONS AND CONTINGENCIES

Changes in the provisions recognised in the consolidated balance sheet in 2023 and 2022 were as follows:

Thousands of euros					
2023	Closing balance at 31/12/2022	Provisions made	Amounts applied and Surplus	Transfers / Other	Closing balance at 31/12/2023
Non-current provisions	225,697	56,464	(66,758)	(42,507)	172,896
Non-current employee benefits	611	538	-	165	1,314
Environmental actions	518	-	(43)	-	475
Provisions for restructuring	33,699	-	-	(16,976)	16,723
Other provisions	29,405	1,528	(3,099)	(4,976)	22,858
Trade provisions and impairments	161,464	54,398	(63,616)	(20,720)	131,526
Current provisions	114,952	82,249	(70,464)	42,530	169,267
Current employee benefits	122	282	(160)	(108)	136
Environmental actions	-	-	-	-	-
Provisions for restructuring	27,057	5,979	(29,407)	16,975	20,604
Other provisions	1,794	296	(3,265)	4,891	3,716
Trade provisions and impairments	85,979	75,692	(37,632)	20,772	144,811
TOTAL	340,649	138,713	(137,222)	23	342,163

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Thousands of euros					
2022	Closing balance at 31/12/2021	Provisions made	Amounts applied and Surplus	Transfers / Other	Closing balance at 31/12/2022
Non-current provisions	140,621	136,077	(27,679)	(23,322)	225,697
Non-current employee benefits	-	-	-	611	611
Environmental actions	-	500	-	18	518
Provisions for restructuring	59,093	6,033	(24)	(31,403)	33,699
Other provisions	29,784	2,036	(1,444)	(971)	29,405
Trade provisions and impairments	51,744	127,508	(26,211)	8,423	161,464
Current provisions	137,276	60,034	(105,505)	23,147	114,952
Current employee benefits	241	166	-	(285)	122
Environmental actions	18	-	-	(18)	-
Provisions for restructuring	30,772	-	(35,119)	31,404	27,057
Other provisions	1,493	1,577	(1,797)	521	1,794
Trade provisions and impairments	104,752	58,291	(68,589)	(8,475)	85,979
TOTAL	277,897	196,111	(133,184)	(175)	340,649

The balance of €37,327 thousand recognised under Provisions for restructuring (€16,723 thousand non-current and €20,604 thousand current), (€60,756 thousand in 2022) reflects the provision made for the expected cost of the staff rejuvenation plan agreed with trade unions in December 2018, to be implemented through a collective dismissal procedure with early retirements at 61 years of age over the period 2019-2022 (see Note 18).

In 2023, payments totalling €29,407 thousand were made in this respect (€35,143 thousand in 2022). The amounts of payments maturing in the coming years are as follows:

Maturity	Payments expected for restructuring cost
31.12.2024	20,604
31.12.2025	12,242
31.12.2026	4,213
31.12.2027	178
31.12.2028	90
TOTAL	37,327

A provision of €954 was set aside under Other Long-term Provisions in 2023 in respect of litigation in progress (the allowance of €1,273 thousand made in 2022 was mainly related to a potential tax contingency in a foreign subsidiary).

At 31 December 2023 and 2022, line item 'Trade provisions and impairments' comprised the following items and amounts:

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

FINANCIAL YEAR 2023					Thousands of euros
	Closing balance at 31/12/2022	Provisions made	Amounts applied and Surplus	Transfers / Other	Closing balance at 31/12/2023
Provisions for guarantees (a)	78,207	25,360	(23,152)	9,808	90,223
Provisions for expected costs of finished projects (b)	94,587	63,408	(55,307)	(9,808)	92,880
Provision for contract losses (c)	67,223	21,786	(22,263)	-	66,746
Provisions for penalties (d)	5,195	19,536	-	-	24,731
Provisions for repairs to third-party assets (e)	1,680	-	(526)	-	1,154
Other provisions (f)	603	-	-	-	603
TOTAL	247,495	130,090	(101,248)	-	276,337

FINANCIAL YEAR 2022					Thousands of euros
	Closing balance at 31/12/2021	Provisions made	Amounts applied and Surplus	Transfers / Other	Closing balance at 31/12/2022
Provisions for guarantees (a)	71,906	24,086	(17,784)	-	78,208
Provisions for expected costs of finished projects (b)	26,186	105,089	(36,688)	-	94,587
Provision for contract losses (c)	40,335	56,625	(29,738)	-	67,222
Provisions for penalties (d)	9,429	-	(4,234)	-	5,195
Provisions for repairs to third-party assets (e)	1,716	-	(36)	-	1,680
Other provisions (f)	6,924	-	(6,321)	-	603
TOTAL	156,496	185,800	(94,801)	-	247,495

The main movements are detailed below:

- The projects carried out by the Group have differing guarantee periods commencing as of the moment of delivery. Guarantees usually cover at least the first year after the delivery of projects. In order to cover the costs that could arise under guarantees, the Company sets aside the necessary provisions over the course of projects up to the moment of delivery. The main provisions made comprised €1,210 thousand for the Arabia programme, €1,412 thousand for Systems projects, €3,188 thousand for the S-80 submarine programme and repairs amounting to €1,459 thousand. Applications comprised an amount of €4,970 thousand for the AOR Australia and €2,101 for the Arabia programme.
- This provision reflects the remaining unrecognised costs incurred on projects already delivered. The main provisions made comprise €26,936 thousand set aside for the Arabia programme, €22,950 thousand for the S-80 programme, in view of the deliveries made during the year, and €10,035 thousand for repairs. The most significant applications comprised €42,799 thousand for the Saudi Arabia programme as a result of the completion of pending deliveries during the year, €3,557 thousand for the AOR Australia programme, and €3,002 thousand for the 4th BVL coastal patrol vessel.
- As explained in Note 4 to these financial statements, the Group recognises in advance the negative effect of projects currently under construction that are estimated to be loss-making.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

- d) The provision for penalties reflects the cost of contractual penalties for late delivery of projects. A significant provision of €19,536 thousand was made for the S-80 submarine programme.
- e) This provision comprises the balance available for repairs or improvements to assets owned by the Spanish Navy assigned to the Parent Company (see Note 4.5). The pertinent allowances are made in line with the criteria established in the agreement made between the Navy and Navantia S.A., S.M.E.
- f) Other provisions comprise amounts set aside to cover risks inherent in other operations not included under the above headings.

22. TAX POSITION

Tax assets and liabilities at 31 December 2023 and 2022 were as follows:

Thousands of euros		
	2023	2022
TAX ASSETS		
Tax assets	117,562	104,922
Deferred tax assets	117,421	104,643
Current tax assets	141	279
Other receivables from Public Authorities	79,479	56,843
VAT	79,533	55,193
Withholdings and payments on account	(54)	1,650
Other credits	-	-
Tax Assets final balance	197,041	161,765
TAX LIABILITIES	-	-
Tax liabilities	3,680	2,126
Deferred tax liabilities	1,798	2,083
Current tax liabilities	1,882	43
Other payables to Public Administrations	15,324	12,288
Personal Income Tax	3,739	3,610
Social Security charges	5,018	4,429
Other debt	6,567	4,249
Tax Liabilities final balance	19,004	14,414

The reconciliation of the accounting result for the year consolidated with the Corporate Income Tax base is as follows:

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

RECONCILIATION BETWEEN CONSOLIDATED NET REVENUES AND EXPENSES IN THE YEAR AND THE INCOME TAX BASE

Thousands of euros							
2023	Income statement		Income and expenses recognised directly in equity		Reserves		Total
Balance of income and expenses in the year	16,812	(138,662)	-	(16,119)	362	-	(137,608)
	Increases (A)	Decreases (D)	(A)	(D)	(A)	(D)	
Corporate Income Tax	-	(14,264)	-	(5,372)	372	-	(19,264)
Permanent differences	80,332	(2,520)	-	-	-	-	77,812
- from individual companies	-	-	-	-	-	-	-
- from consolidation adjustments	-	-	-	-	-	-	-
Temporary differences in individual companies	196,780	(158,858)	21,491	(2)	924	(1,658)	58,677
- Arising in the year	-	-	-	-	-	-	-
- Arising in prior years	-	-	-	-	-	-	-
Temporary differences due to consolidation adjustments	-	-	-	-	-	-	-
Arising in the year	-	-	-	-	-	-	-
- Arising in prior years	-	-	-	-	-	-	-
Prior years' tax loss carryforwards offset							-
Tax base (tax result)							(20,380)

Permanent differences arising in the year were as follows:

ITEM	PERMANENT ADJUSTMENTS		Thousands of euros
	POSITIVE ADJUSTMENTS	NEGATIVE ADJUSTMENTS	
Public relations	-	-	-
Donations	1,074	-	-
Employee Policy No. 447677	-	-	-
'H' loans	1,917	-	-
Equity-like loan	67,359	-	-
Adjustments per new General Chart of Accounts, F-100	5,685	-	-
Penalties and fines	68	-	-
Other non-deductible adjustments	8	184	184
Dividend	-	174	174
Adjustments to taxable income of permanent establishments	4,039	1,614	1,614
Consolidation adjustments	183	548	548
TOTAL PERMANENT DIFFERENCES	80,333	2,520	2,520

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Key adjustments reflected in the above breakdown are as follows:

An adjustment of €67,359 thousand was made in respect of financial expenses related to the equity-like loans arranged with SEPI.

An adjustment of €174 thousand relates to the receipt of exempt dividends pursuant to article 21 of the Spanish Corporate Income Tax Act.

A positive adjustment of €4,039 thousand and a negative adjustment of €1,614 thousand were made in respect of income obtained from permanent establishments, which are tax exempt in accordance with article 22 of the Corporate Income Tax Act.

Changes in deferred tax assets and liabilities in the financial year and in the prior financial year were as follows:

Thousands of euros				
	Balance at 31/12/2022	Recognition	Derecognition	Balance at 31/12/2023
Deferred tax assets	104,643	54,093	(41,315)	117,421
Deferred tax liabilities	2,083	-	(286)	1,798

Thousands of euros				
	Balance at 31/12/2021	Recognition	Derecognition	Balance at 31/12/2022
Deferred tax assets	99,493	47,661	(42,511)	104,643
Deferred tax liabilities	1,746	412	(75)	2,083

Changes in deferred Tax Assets in 2023 and 2022 were as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Opening balance of deferred tax assets	104,643	99,493
Impairment of investee portfolio	-	-
Impairment of fixed assets	-	-
Provision for taxes	-	-
Provision for liabilities	(1,122)	(554)
Provisions for project guarantees	5,514	1,803
Guarantee accruals on projects in progress	(3,722)	233
Anticipated losses	(19)	5,998
Provision for project costs	2,025	17,100
Provision for penalties	4,884	(1,058)
Provision for the 2018 Industrial Plan	(5,857)	(7,278)
Other trade provisions	-	(976)
Provision for remuneration	(2,211)	(716)
Idle assets	(12)	(12)
Provisions for contingencies and expenses	(446)	11
Limit on tax allowable depreciation (art. 7, Law 16/2012)	(407)	(407)
Tax loss carryforwards	-	-
Provision for employer contributions	-	-
Equity	5,088	(8)
Actuarial adjustment for Policy No. 1030	(1,127)	(8,986)
Tax Group Assessment Basis Adjustment per 19th Additional Provision, Spanish Corporate Income Tax Act	10,190	-
Balance of deferred tax assets	117,421	104,643

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Deferred Tax Assets recognised in Equity in 2023 and 2022:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Opening balance of deferred tax assets recognised in equity	-	8
Increase in tax credit for deferred tax assets	5,088	-
Decrease in tax credit for deferred tax assets	-	(8)
Deferred tax assets	5,088	-

Deferred Tax Liabilities recognised in Equity in 2023 and 2022:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Deferred Tax Liabilities recognised in Equity	2,083	1,746
Review of Insurance Policies 1030 and 1035	-	-
Adjustments made to capital grants under the New Spanish General Chart of Accounts	(58)	(74)
Exchange rate insurance (collections)	(226)	412
Adjustment of PROFIT loans	(1)	(1)
Other	-	-
Deferred Tax liabilities	1,798	2,083

Increases in the tax base due to timing differences arising in the year were as follows:

Increases	Thousands of euros	
	2023	2022
Long-term staff remuneration	3,491	2,712
Impairment of trade receivables	-	-
Other trade balances	193,289	191,057
TOTAL	196,780	193,769

Reductions in the tax base due to timing differences arising in prior years were as follows:

Decreases	Thousands of euros	
	2023	2022
Recovery of timing differences arising on uncompleted projects in prior years	55,308	36,688
Other expenses recognised in prior years but allowable for tax purposes in the current year	103,549	97,031
TOTAL	158,857	133,719

For the purpose of Corporate Income Tax, the Parent Company is part of Tax Group no. 9/86 formed by Sociedad Estatal de Participaciones Industriales and the companies resident in Spain in which it directly or indirectly holds ownership interests of 75% or more and the majority of voting rights, pursuant to article 58 of the Spanish Law 27/2014 on Corporate Income Tax.

The use of consolidated tax filings means that Group companies are not able to individually hold any tax

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

credits generated in the year, as such amounts are integrated at the level of the Parent Company (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales), and they are not able individually to set off the tax credits consolidated. The tax credit offset in 2023 amounted to €10,190 thousand (€17,525 thousand in 2022), which will be paid by SEPI upon filing of the Consolidated Tax Return (Notes 4.12 and 12.1.1.b) b) and 22). Together with the tax effect of temporary differences and other adjustments, this amount makes up the tax income shown in the income statement.

The reconciliation between the tax credit and the tax on profits recognised in the income statement in 2023 and 2022 is as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Current tax (Tax credit)	6,163	15,896
Advance taxes generated in the year	48,963	48,586
Reversal of advance taxes from prior years	(40,146)	(33,658)
Tax paid for Permanent Establishments	(716)	(3,115)
Outstanding tax payable	14,264	27,709

At 31 December 2023, the following taxes are open to audit/inspection for the following periods:

Tax	Year
Corporate Income Tax	2019-2022
Value Added Tax	2020-2023
Personal Income Tax	2020-2023
Other taxes	2020-2023

As a consequence, inter alia, of the different possible interpretations of prevailing Spanish tax legislation, additional tax liabilities could arise as a result of inspection. It is considered that if such liabilities were to arise, they would have no material impact over these financial statements.

At 31 December 2023, the breakdown of the individual tax losses and tax credit carryforwards generated in 2023 is as follows:

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Tax loss			
Year of origin	Tax loss pending	Tax loss offset	Tax loss available for carryforward in future years
2005	151,160	-	151,160
2006	81,574	-	81,574
2007	17,457	-	17,457
2008	60,373	-	60,373
2009	134,815	-	134,815
2010	51,448	-	51,448
2011	45,121	-	45,121
2012	107,130	-	107,130
2013	49,081	-	49,081
2014	99,507	-	99,507
2015	182,123	-	182,123
2016	223,876	-	223,876
2017	291,043	-	291,043
2018	290,259	-	290,259
2019	226,958	-	226,958
2020	240,616	-	240,616
2021	140,718	-	140,718
2022	70,100	-	70,100
2023	40,758	-	40,758
TOTAL	2,504,117	-	2,504,117

In accordance with prevailing Spanish legislation, the tax loss does not have an expiry date.

SAES CAPITAL, S.A., S.M.E. and SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E were excluded from Group 9/86 regarding Corporate Income Tax consolidation in 2016, and the general delimitation rules set forth in Chapter VI, Title VII of the Spanish Law 27/2014 of 27 November on Corporate Income Tax have applied to these companies since then. These rules include the requirement that the Parent Company must own a direct or indirect stake of at least 75% of share capital and the majority of voting rights on the first day of the tax period in which the consolidated tax regime is applicable.

In view of this rule and because SEPI's indirect stake in the capital of Saes Capital, S.A., S.M.E. and Sainsel Sistemas Navales, S.A.U., S.M.E., through NAVANTIA, S.A., S.M.E., is 51%, Saes Capital and Sainsel Sistemas Navales have been excluded from the SEPI Tax Group and have been taxed individually since 2016.

As a result of the exclusion, and in accordance with article 74 of the Spanish Corporate Income Tax Act, the companies have assumed the right to offset tax losses and apply the tax deductions generated while they were part of the Tax Group but not applied by the same, insofar as they may have contributed to their generation. Details are as follows:

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

SAES CAPITAL, S.A., S.M.E.

- Individual tax losses generated in the years prior to the inclusion in the Tax Group: Financial year 2004: €551,610.69
- Tax losses available for carryforward contributed to the SEPI Tax Group in 2015: €14,679.90
- Deductions for internal double taxation for the years from 2009 to 2014 for a total of €1,399,886.53

SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., SME

- Individual tax losses generated in the years prior to the inclusion in the Tax Group: Financial years 2001, 2004 and 2005 €4,282,315.63
- Tax losses available for carryforward contributed to the SEPI Tax Group in 2013: €442,657.17
- Deduction for internal double taxation in 2015: €220.05
- Inclusion in 2016 of the positive adjustment of €184 million for an elimination due to percentage of completion in previous years, following exclusion from Tax Group 9/86 in 2017.
- In 2016, the Company adjusted tax losses amounting to €524,331.10 euros, resulting in a balance pending adjustment in future periods of €3,757,984.53
- In 2017, the Company adjusted tax losses amounting to €774,097.20, resulting in a balance pending adjustment in future periods of €2,983,887.33

As a result of the tax bases generated in 2016, SAES CAPITAL, S.A., S.M.E. generated a tax credit amounting to €4,578.62 but, in accordance with the principle of prudence mentioned in section 2.3 of Recognition and Measurement Standard 13 on income tax, that tax has not been recognised because it is not likely that the company will have future taxable profits against which to apply the asset.

23. INCOME AND EXPENSES

a) Supplies

The cost of goods sold, and the cost of raw materials and other consumables used by the Group in 2023 and 2022 were as follows:

Thousands of euros	2023	2022
Cost of goods sold	5,846	10,110
Purchases	5,846	10,110
Cost of raw materials and other consumables used	388,613	373,589
Purchases	429,494	357,853
Change in inventories	(40,881)	15,736
TOTAL	394,459	383,699

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Classification of purchases by geographical origin:

Thousands of euros	2023	2022
Purchases made in Spain	173,104	136,784
Intra-EU purchases	125,052	87,682
Imports	137,184	143,497
TOTAL	435,340	367,963

b) Staff costs

The employer contribution costs recognised in the income statements in 2023 and 2022 were as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Wages, salaries and similar expenses	228,819	207,781
Employer contributions	77,772	70,503
Provisions	7,571	8,712
TOTAL	314,162	286,996

'Wages, salaries and similar expenses' in the consolidated income statement includes severance payments recognised by the Parent Company for a total of €297 thousand (€143 thousand in 2022).

Provisions include service costs of €1,668 thousand incurred in respect of the group insurance policy for employees covered by collective agreements and staff with higher education qualifications in 2023 (€2,427 thousand in 2022). In addition, the provision was increased by €5,979 thousand in 2023 due to the latest actuarial review of commitments (€6,033 thousand in 2022).

c) Financial profit/(loss)

The impact on the Parent Company's income and expenses as a result of updating the credits and debits with the Ministry of Defence and the Ministry of Industry, Trade and Tourism generated by the large military programmes is recognised under financial profit/(loss) in the Group's income statement. These amounts are calculated by application of the effective interest rate method and comprised financial income of €79,806 thousand and financial expenses of (€105,727) thousand (€81,305 thousand and (€105,388) thousand, respectively, in 2022) (see Notes 10) 11 d) and 19).

d) Other results

The net loss arising outside the ordinary course of the Group's business reflected under 'Other profit or loss in the consolidated income statement' for 2023 was €118 thousand. The net loss recognised in 2022 was €199 thousand.

e) Outsourced services

A breakdown of outsourced services in the income statements for 2023 and 2022 is as follows:

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

	Thousands of euros	
	2023	2022
Research and development expenses	793	1,147
Leases and royalties*	39,269	32,727
Repairs and maintenance	47,277	39,944
Independent professional services	45,077	35,515
Transport	15,347	9,694
Insurance premiums	12,520	12,053
Banking and similar services	64	118
Advertising and public relations	6,939	6,102
Supplies	18,543	24,041
Other services	238,411	232,057
TOTAL	424,240	393,398

*This line item reflects the cost of operating leases for the use of both office premises and office software systems or production equipment.

The expense recognised in respect of operating leases for assets in use or at the disposal of the Group was €30,214 thousand, of which €29,801 thousand relate to the Parent Company (€23,020 thousand in 2022, of which €22,592 thousand were related to the Parent Company).

The deadlines for the minimum future payments undertaken by the Group for leases of real estate are as follows:

	Thousands of euros	
	2023	2022
Up to one year	2,559	2,254
Between 1 and 5 years	2,267	1,676
Over 5 years	230	259
Total	5,056	4,189

f) Purchases, sales and services received and provided

Purchases made and services received in foreign currencies were as follows:

Equivalent in thousands of euros	2023	2022
US dollar	75,462	40,336
Pound sterling	5,871	3,808
Other	51,142	3,556
TOTAL	132,475	47,700

Sales made and services rendered in foreign currencies were as follows:

Equivalent in thousands of euros	2023	2022
US dollar	-	-
Pound sterling	1,080	2,428
Other	99,528	35,557
TOTAL	100,608	37,985

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

g) Exchange differences

Exchange differences recognised in the income statement by class of financial instrument were as follows:

CLASS OF FINANCIAL INSTRUMENT	Thousands of euros			
	Exchange gains		Exchange losses	
	2023	2022	2023	2022
Trade receivables	3,548	2,460	(4,218)	(2,549)
Trade payables	25	430	(32)	(175)
Other	-	280	(956)	-
TOTAL	3,573	3,170	(5,206)	(2,724)

24. JOINT VENTURES

Navantia, S.A., S.M.E. holds interests in the following temporary joint ventures (UTEs) created in accordance with Spanish legislation:

Temporary joint venture	Stake (%)	Stake (%)
	2023	2022
UTE NAVANTIA-WINDAR 'Wikinger Project'	67.32%	67.32%
UTE NAVANTIA-WINDAR EAST ANGLIA 'Jackets East Anglia Project'	72.53%	72.53%
UTE NAVANTIA-WINDAR HYWIND 'Hywind Project'	52.33%	52.33%
UTE NAVANTIA-WINDAR NISSUM 'Jackets Nissum Bredning Project'	65.36%	65.36%
UTE PROTEC 110	33.99%	33.99%
UTE NAVANTIA- WINDAR WINDFLOAT	65.35%	65.35%
UTE NAVANTIA-WINDAR RENOVABLES 'Kincardine Project'	63.97%	63.97%
UTE NAVANTIA-WINDAR SAINT BRIEUC	74.57%	74.57%
UTE NAVANTIA-MAPRE	33.34%	33.34%
UTE NAVANTIA-WINDAR BALTIC	9.60%	9.60%
UTE NAVANTIA-WINDAR MORAY	12.31%	12.31%
UTE NAVANTI-WINDAR LE TREPORT	64.83%	0.00%
UTE NAVANTIA WINDAR EAST ANGLIA	10.90%	0.00%
UTE NAVANTIA-INDRA-UCO SILPRE	40.00%	0.00%

The temporary joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.L. was established by a deed executed on 1 October 2014. The purpose of the Navantia-Windar temporary joint venture is to create a partnership between the two companies in a project to build '29 Type-B Turbine Foundation structures and 116 piles'. The customer is Iberdrola Renovables Offshore Deutschland GmbH.

The 'Hywind Substructures Project' temporary joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.L. was established by a deed executed on 23 July 2015. The purpose of the Navantia-Windar Hywind temporary joint venture is to create a partnership between the two companies in a project to build '5 spar-type floating substructures'. The customer is Hywind Scotland Ltd.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

The 'F-110 Technology Programmes' temporary joint venture between Indra Sistemas, S.A. and Navantia, S.A., S.M.E. was established by a deed executed on 22 October 2015. The purpose of the UTE PROTEC 110 temporary joint venture is to create a partnership between the two companies for the 'F-110 Frigate Technology Programmes – Development and Integration of Mast Sensors and F-110 Combat System (SCOMBA)'. The customer is Spanish Ministry of Defence.

The 'Jackets East Anglia Project' temporary joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.L. was established by a deed executed on 15 February 2017. The purpose of the Navantia-Windar East Anglia temporary joint venture is to create a partnership to develop and carry out the 'Project to build 42 jacket foundations'. The customer is East Anglia One Limited (a subsidiary of Scottish Power Renewables (UK) Limited).

The 'Jackets Nissum Bredning Project' temporary joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.L. was established by a deed executed on 5 April 2017. The purpose of the Navantia-Windar Nissum temporary joint venture is to create a partnership to develop and carry out the 'Project to build 4 three-legged jacket foundations and accompanying piles'. The customer is Siemens Wind Power A/S (a subsidiary of Siemens AG).

The 'Windfloat Atlantic Platform Project' temporary joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.L. was established by a deed executed on 27 July 2018. The purpose of the Navantia-Windar Windfloat temporary joint venture is to create a partnership to develop and carry out the 'Project to build the floating platform for the Windfloat Atlantic wind farm in Portugal'. The customer is EDP Renewables, SGPS, S.A.

The 'Kincardine Offshore Project' temporary joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.L. was established by a deed executed on 10 July 2019. The purpose of the Navantia-Windar Kincardine temporary joint venture is to create a partnership to develop and carry out the 'Project to build five floating platforms for the Kincardine Offshore Wind Farm'. The customer is Cobra Wind International LTD.

The 'Saint Brieuc Project' temporary joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.L. was established by a deed executed on 31 July 2020. The purpose of the Navantia-Windar Saint Brieuc temporary joint venture is to create a partnership to develop and carry out the 'Project to build 62 jacket foundations for the Saint Brieuc wind farm'. The customer is Ailes Marine Sas.

A temporary joint venture was established between Navantia, SA, H.I Iberia Ingeniería y Proyectos, S.L. and Álava Ingenieros, SA. by virtue of a deed executed on 17 November 2021. The purpose of the Navantia-Mapre temporary joint venture is to create a partnership between the two companies to develop and carry out the 'On-board predictive maintenance system project on naval platform assets and design of intelligent sensors installable on board for the Cesadar'. The customer is the Directorate General for Armaments and Material, Spanish Ministry of Defence.

The temporary joint venture 'UTE Windar Baltic Eagle & Vineyar' between Navantia and Windar Offshore, S.L.U. was established by a deed executed of 28 April 2022. The purpose of the Navantia-Windar Baltic temporary joint venture is to create a partnership between the two companies to develop and carry out the 'Project for the construction of 50 platforms for Baltic Eagle and 62. The customer is Vineyard' for Windar Renovables S.A.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

The temporary joint venture 'UTE Navantia Windar Moray West' between Navantia and Windar Renovables S.A was established by a deed executed on 14 September 2022. The purpose of the UTE Navantia-Moray West is to create a partnership between the two companies to develop and carry out the 'Project for the construction of 17 platforms for Moray West'. The customer is Moray Offshore Windfarm (West) Limited.

The 'Le Treport Navantia, S.A., S.M.E.' temporary joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.L. was established by a deed executed on 23 January 2023. The purpose of the Navantia-Windar Le Treport temporary joint venture is to create partnership to develop and supply 62 jacket foundations for the Dieppe Le Treport offshore wind farm in France. The customer is Eoliennes en Mer Dieppe Le Tréport.

The 'East Anglia Three Navantia S.A., S.M.E. Project' temporary joint venture between Navantia, S.A., S.M.E. and Windar Renovables, S.A. was established by a deed executed on 24 March 2023. The purpose of the Navantia-Windar EAST ANGLIA 3 temporary joint venture is to create a partnership to develop and supply 45 monopile foundations for the East Anglia Hub Offshore Windfarm in England. The customer is East Anglia Three Limited.

The 'Silpre Project' temporary joint venture between Navantia, Indra Sistemas, S.A. and the University of Cordoba was established by a deed executed on 14 December 2013. The purpose of the Silpre temporary joint venture is to design a scalable model as the basis for the ET predictive logistics system (MEBLASPRE). The customer is the Directorate General for Armaments and Material, Spanish Ministry of Defence.

The amounts reflected in the temporary joint ventures' balance sheets are proportionally consolidated in the relevant items of the Company's financial statements based on the percentage interests held in each undertaking, considering the consolidation adjustments made to assets and liabilities and to income/expenses. The amounts contributed by the joint ventures to the Balance Sheet and Income Statement in 2023 and 2022 were as follows:

2023	Trade and other receivables	Other financial assets	Cash	Total current assets	Non-current payables	Trade and other payables	Total current liabilities	Sales	Supplies	Outsourced services	Total income statement
UTE PROTECT 110	-	34,062	37	34,099	34,098	-	34,098	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR	-	-	2	2	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR EAST ANGLIA	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR HYWIND	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR NISSUM	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR WINDFLOAT	-	-	10	10	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR KINCARDINE	-	-	3	3	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR SAINT BRIEUC	3,238	-	1,083	4,321	-	4,317	4,317	-	-	(1)	(1)
UTE NAVANTIA MAPRE	9	-	49	58	-	56	56	(18)	18	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR BALTIC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR MORAY	200	-	1	201	-	200	200	-	-	-	-
UTE NAVANTIA-WINDAR LE TREPORT	7,220	-	4	7,224	-	7,220	7,220	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR EAST ANGLIA 3	1,629	-	1	1,630	-	1,629	1,629	-	-	-	-
TOTAL JOINT VENTURES	12,296	34,062	1,193	47,551	34,098	13,422	47,520	(18)	18	(1)	(1)

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

2022	Trade and other receivables	Other financial assets	Cash	Total current assets	Non-current payables	Trade and other payables	Total current liabilities	Outsourced services	Total income statement
UTE PROTECT 110	-	34,062	37	34,099	34,098	-	34,098	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR	-	-	2	2	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR EAST ANGLIA	-	-	1	1	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR HYWIND	-	-	1	1	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR NISSUM	-	-	2	2	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR WINDFLOAT	-	-	10	10	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR KINCARDINE	-	-	3	3	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR SAINT BRIEUC	46,264	-	4	46,268	-	46,264	46,264	(1)	(1)
UTE NAVANTIA MAPRE	4	-	27	31	-	29	29	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR BALTIC	57	-	1	58	-	57	57	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR MORAY	1,142	-	1	1,143	-	1,142	1,142	-	-
TOTAL JOINT VENTURES	47,467	34,062	89	81,618	34,098	47,492	81,590	(1)	(1)

25. RELATED-PARTY TRANSACTIONS

a) Transactions with group companies and associates

The pricing policy applied by the Group in transactions with group companies and associates is consistent with similar transactions entered into with third parties.

The situation of asset transactions with group companies and associates at 31 December 2023 and 2022, considering the consolidation perimeter of the SEPI Group, was as follows:

Thousands of euros						
2023	Other non-current financial assets	Non-current receivables from group companies and associates	Current receivables from group companies and associates	Sundry receivables	Advances to suppliers	Loans to group companies
ENWESA	-	-	1	-	-	-
IZAR	-	-	213	-	-	-
SEPI	-	-	-	-	-	791,293
SEPIDES	354	-	-	-	-	-
Total group companies	354	-	214	-	-	791,293
INDRA SISTEMAS	-	-	16	-	69,802	-
SANA	-	-	42,443	-	-	-
Total associates	-	-	42,459	-	69,802	-
TOTAL	354	-	42,673	-	69,802	791,293

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Thousands of euros				
2022	Other non-current financial assets	Current receivables from group companies and associates	Advances to suppliers	Loans to group companies
ENWESA	-	-	-	-
IZAR	-	219	-	-
SEPI	-	-	-	117,758
SEPIDES	316	-	-	-
Total group companies	316	219	-	117,758
INDRA SISTEMAS	-	253	65,506	-
SANA	-	28,537	-	-
Total associates	-	28,790	65,506	-
TOTAL	316	29,009	65,506	117,758

Loans to group companies include the tax credit of €10,190 thousand received by the Parent Company in 2023 (€17,525 thousand in 2022) *b)* and 22). This heading also includes highly liquid investments in SEPI totalling €780,000 thousand made in the context of ordinary operations with the Sole Shareholder and the interest earned on these assets, which totals €710 thousand.

The situation of the liability transactions with group companies and associates at 31 December 2023 and 2022 were as follows:

Thousands of euros			
2023	Non-current payables to group companies and associates	Current payables to group companies and associates	Non-current trade payables to group companies and associates
ENWESA	-	-	202
SEPI	1,534,991	391,198	-
Total group companies	1,534,991	391,198	202
INDRA SISTEMAS	-	-	52
Total associates	-	-	52
Total group companies	1,534,991	391,198	254

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Thousands of euros			
2022	Non-current payables to group companies and associates	Current payables to group companies and associates	Current trade payables to group companies and associates
ENWESA	-	-	251
SEPI	1,435,165	339,250	-
Total group companies	1,435,165	339,250	251
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	-	-	52
Total associates	-	-	52
Total group companies	1,435,165	339,250	303

Non-current accounts payable to group companies include the equity-like loans granted by Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, which totalled €1,489,910 thousand in 2023 (€1,384,412 thousand in 2022), as well as zero-interest loans received from SEPI for RDI projects amounting to €98,203 thousand in 2023 (€50,753 thousand in 2022) (see Note 19).

Current payables to group companies include equity-like loans totalling €344,500 thousand in 2023 (€319,998 thousand in 2022). Interest due on equity-like loan with SEPI totalled €33,664 thousand in 2022 (€9,147 thousand in 2022). This item also includes short-term loans for RDI projects for a total of €15,178 thousand in 2023 (€7,589 thousand in 2022).

Balances on transactions with group companies and associates recognised in the consolidated income statements for 2023 and 2022 are as follows:

Thousands of euros					
2023	Purchases and work performed	Sales and services rendered	Other operating income	Finance expenses	Finance income
CORREOS	11	-	-	-	-
ENWESA	1,905	-	22	-	-
EMGRISA	27	-	-	-	-
EQUIPOS NUCLEARES	119	-	-	-	-
IZAR	-	-	690	-	-
SEPI	-	-	-	69,401	16,695
SEPIDES	2,775	-	-	-	-
TRAGSA	308	-	-	-	-
HIPODROMO ZARZUELA	-	-	-	-	-
Total group companies	5,145	-	712	69,401	16,695
INDRA SISTEMAS	3,035	76	25	-	-
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	117	-	-	-	-
INDRA SOLUCIONES TECNOLOGÍA	552	-	-	-	-
SISTEMAS INFORMÁTICOS ABIERTOS	411	-	-	-	-
SAMI Navantia Naval Industries	18,902	30,517	41	-	-
Total associates	23,017	30,593	66	-	-
TOTAL	28,162	30,593	778	69,401	16,695

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Thousands of euros					
2022	Purchases and work performed	Sales and services rendered	Other operating income	Finance expenses	Finance income
CORREOS	8	-	-	-	-
ENWESA	2,158	-	27	-	-
EMGRISA	116	-	-	-	-
EQUIPOS NUCLEARES	-	139	-	-	-
IZAR	-	-	684	-	-
SEPI	-	-	-	14,467	864
SEPIDES	2,325	-	-	-	-
TRAGSA	67	-	-	-	-
HIPODROMO ZARZUELA	3	-	-	-	-
Total group companies	4,677	139	711	14,467	864
INDRA SISTEMAS	2,978	231	-	-	-
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	251	-	-	-	-
INDRA SISTEMAS MEXICO SA CV	-	1	-	-	-
INDRA SOLUCIONES TECNOLOGÍA	192	-	-	-	-
SISTEMAS INFORMÁTICOS ABIERTOS	430	-	-	-	-
SAMI Navantia Naval Industries	43,949	7,539	34	-	-
Total associates	47,800	7,771	34	-	-
TOTAL	52,477	7,910	745	14,467	864

In 2023, finance expenses incurred with SEPI include interest expenditures of €67,335 thousand in equity-like loans in 2023 (€13,885 thousand in 2022), finance expenses on class-H loans totalling €1,917 thousand (€504 thousand in 2022). It is worth stressing that finance expenses in ordinary loans amounted to €64 thousand in 2022.

The only significant contracts entered into by the Parent Company with its Sole Shareholder are the equity-like loans and class-H loans described in these Notes to the Financial Statements.

b) Management Committee and members of the Board of Directors

At 31 December 2023, the Board of Directors of the Parent Company (as described in the Statement of Non-Financial Information) consisted of three women and ten men, including the Chairman of the Company (as at 31 December 2022, it consisted of two women and ten men including the Chairman).

The salaries, allowances and remuneration of any kind received in 2022 by the members of the Parent Company's Management Committee totalled €1,973 thousand (€1,876 thousand in 2022), and their average remuneration, excluding variable items, was €120 thousand (€116 thousand in 2022).

The remuneration paid to members of the Parent Company's Board of Directors totalled €132 thousand in 2023 (€125 thousand in 2022). The amount paid by way of compensation for attendance at meetings of Navantia's Board of Directors is €1,000 per director (same amount as in 2022). Pursuant to Spanish Law 5/2006 of 10 April regulating conflicts of interest affecting members of Government and senior State officials, Navantia, S.A., S.M.E. has deposited €36 thousand in the Public Treasury in respect of the remuneration of Directors affected by said Law (€32 thousand in 2022).

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

The Parent Company paid €58 thousand in 2023 by way of premium on the civil liability policy covering Directors and Executives against claims for damages caused to third parties by decisions, actions or omissions adopted in the discharge of their duties, or for which they may be legally liable in their capacity as Directors or Executives (€68 thousand in 2022).

No advances or loans were granted to members of the Management Committee or the Board of Directors in 2023 or 2022. Information concerning the ordinary members of both management bodies is provided in the category most representatives of their functions.

The Parent Company has arranged life insurance and disability pensions for all members of the Management Committee. In addition to these risk-based policies, two of the Management Committee's members are beneficiaries of policy no. 447,836 (see Note 20 above). No amounts were paid in respect of this policy in 2023.

The Company has not undertaken any commitments in respect of pensions or life insurance policies for members of the Board of Directors in their capacity as such.

In the fulfilment of their duty to avoid conflicts of interest with the Group, the members who have held positions in the Parent Company's Board of Directors in 2023 duly complied with the obligations envisaged in article 228 of the consolidated text of the Spanish Corporate Enterprises Act. Both the directors and their related parties refrained from incurring in any of the conflicts of interest situations mentioned in article 229 of said Act, except in cases where prior consent was obtained.

26. ENVIRONMENTAL INFORMATION

In 2023, investments were made amounting to €3,057 thousand (€1,849 thousand in 2022) and expenses related to environmental improvement and protection totalled €6,615 thousand (€5,585 thousand in 2022).

The main actions undertaken in production areas in 2023 were as follows:

Ferrol Estuary

The main actions carried out in 2023 in relation to significant systems, equipment and facilities added to property, plant and equipment (€2,285 thousand) with the aim of minimising environmental impacts and improving the environment (€1,061 thousand in 2022) were as follows:

- a) Restructuring and renewal of the covers at the Production Services Shop (in particular the lower roof of the Modules Shop), the Engineering Building, and a repair shed for a total cost of €966 thousand.
- b) Renovation of lighting systems in Bays 1, 2, 3 and 4 of the Ferrol Finishing Shop at a cost of €80 thousand.
- c) Refurbishment of the offices at the F-110 Programme Slipway at a cost of €110 thousand.
- d) Renovation using fibre cement siding of the Paint Booth façades and roofing at the Ferrol Repairs Office Building, as well as similar restoration work at the Modules Shop and Fene Slipway Changing Rooms, at a total cost of €652 thousand.
- e) Refurbishment of toilets and changing rooms at the Innovation and Robotics Centre, the Training Building, the Pier No. 9, the Turbine Building, and Prefabricates Shop No. 1 at a total cost of €84 thousand.

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

- f) First phase of the Soil Restoration Project at the former Fene Repair Facility Dump at a cost of €257 thousand.
- g) Acquisition of a mobile diving equipment unit and trailer at a cost of €136 thousand.

The expenses incurred in 2023 at the Ferrol Estuary to protect and improve the environment were as follows:

ITEM (thousands of euros)	NFBI Ferrol	NCPO Seanergies	Seanergies Machining	Ferrol Estuary Repair Facility	Ferrol Estuary Shared Services	TOTAL
Environmental procurements	0	-	-	-	5	5
Other leases and royalties	0	0	-	-	8	8
Repairs and maintenance	0	0	-	-	51	51
Professional services (including environmental services and cranes)	0	0	-	134	55	189
Registration and classification companies	-	-	-	-	3	3
Cleaning services: Environmental management	56	53	21	466	25	621
Cleaning services	-	-	-	1,898	281	2,179
Technical support	-	-	-	-	7	7
Costs of own staff	-	-	-	-	503	503
TOTAL	56	53	21	2,498	938	3,566

No provisions were required for risks related with environmental activities. Likewise, there were no contingencies regarding environmental protection and improvement.

Cadiz Bay

The main actions carried out in 2023 in relation to the systems, equipment and facilities added to property, plant and equipment (€407 thousand vs €67 thousand in 2022) with the aim of minimising environmental impacts and improving the environment were as follows:

- a) A containment barrier for the San Fernando facility at a cost of €4 thousand.
- b) Installation of the tertiary water treatment system at the EDAR Cadiz Plant at a cost of €210 thousand.
- c) Installation of a perimeter fence for the non-hazardous waste storage facility at Puerto Real at a cost of €176 thousand.
- d) Acquisition of environmental items, including new containment barrier sections and a storage tank for recycled water, both at the Cádiz facility, at a cost of €17 thousand.

The expenses incurred at the Cadiz Bay in 2023 to protect and improve the environment were as follows:

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

ITEM (thousands of euros)	Cadiz Bay
Professional environmental services	121
Environmental procurements	24
Cleaning services. Environmental initiatives	1,460
Other fees	2
Environmental repairs and conservation	-
TOTAL	1,607

Cartagena Dock

The main actions carried out in 2023 in relation to significant systems, equipment and facilities added to property, plant and equipment (cost of €389 thousand) (€721 thousand in 2022) with the aim of minimising environmental impacts and improving the environment were as follows:

INVESTMENTS	Thousands of euros
Work on the oily water tanks at the blast booth	58
Test bench - biofuels	19
Photovoltaic installations	52
Electrical tricycles	1
Containers	1
Anti-spill basins	3
Maintenance ISO 14001	12
Conductivity meter	4
Test bench emissions reduction equipment	114
Anti-pollution barriers	26
Electric vehicles charger	16
Run-off channels grid and pumping station	45
Ash boxes	12
HP elite display monitors	1
Radioactivity meter	1
TOTAL	365

The expenses incurred at Cartagena Dock in 2023 to protect and improve the environment were as follows:

ITEM (thousands of euros)	Cartagena Dock
Professional services	80
General expenses	37
Environmental materials costs	4
Cleaning services	823
Costs of own staff	427
External maintenance	71
TOTAL	1,442

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

Summary:

Environmental expenditures (K€)	Cadiz Bay	Cartagena	Ferrol Estuary	Navantia
Total environmental expenditures	2,014	1,807	5,851	9,672
Provisions made	-	-	-	-
Expenses (net of provisions)	1,607	1,442	3,566	6,615
Investments made	407	365	2,285	3,057

27. SUBSEQUENT EVENTS

Regarding equity at 31 January 2024, the interim statement prepared prior to the preparation of the financial statements, shows that equity as calculated for trading purposes amounted to €194,206 thousand, which is €81,045 thousand above 50% of share capital (Art. 363 of the Spanish Corporate Enterprises Act), and €43,324 thousand more than two thirds of share capital.

28. SEGMENT INFORMATION

Details of the revenues from ordinary activities by business line and geographical market are as follows:

By business line:

Thousands of euros		
	2023	2022
Shipbuilding	653,426	744,341
Repairs	310,506	262,826
Systems	17,719	13,299
Services	210,267	202,354
Green energy	145,228	80,456
Other	2,280	6,965
Subsidiaries	94,290	32,083
TOTAL	1,433,716	1,342,324

By geographical market (information based on customer nationality):

Thousands of euros		
	2023	2022
DOMESTIC MARKET	835,154	647,073
FOREIGN MARKETS	598,562	695,251
European Union	39,001	23,628
Europe (non-EU)	127,151	30,670
Americas	85,009	138,789
Other	347,401	502,164
TOTAL	1,433,716	1,342,324

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

The impact on the Company's revenue as a result of the restatement of receivables and payables with the Ministry of Defence and the Ministry of Industry, Trade and Tourism generated by large military programmes amounted to €14,223 thousand (€12,551 thousand in 2022) (see Notes 11. *d*) and 19. *a*)).

Use of the Group's assets by business line in 2023 and 2022 was follows:

Thousands of euros	2023				2022			
	Intangible assets	Property, plant and equipment	Investment property	Total	Intangible assets	Property, plant and equipment	Investment property	Total
Shipbuilding	176	163,757	-	163,933	247	122,884	-	123,131
Repairs	-	83,528	-	83,528	-	78,929	-	78,929
Systems	1,731	19,664	-	21,395	1,445	10,351	-	11,796
Services	17	20,267	-	20,284	31	20,804	-	20,835
Green energy	-	144,821	-	144,821	-	107,876	-	107,876
Other	45,020	50,890	16	95,926	40,465	42,303	16	82,784
Subsidiaries	470	3,341	-	3,811	254	1,340	-	1,594
TOTAL	47,414	486,268	16	533,698	42,442	384,487	16	426,945

29. OTHER INFORMATION

a) Staff

The average headcount in 2023 was 4,211 employees (4,134 in 2022) with the following breakdown:

Average headcount	2023			2022		
	With disabilities ≥33%	Other	Total	With disabilities ≥33%	Other	Total
Senior management	-	15	15	-	14	14
Other managers, technical staff and similar	17	2,108	2,125	65	1,795	1,860
Clerical and ancillary staff	35	1,150	1,185	15	1,100	1,115
Other staff	40	1,377	1,417	-	1,407	1,407
TOTAL	92	4,650	4,742	80	4,316	4,396

The headcount at 31 December 2023 and 2022, broken down by professional category and gender, was as follows:

Number of employees	2023			2022		
	Men	Women	Total	Men	Women	Total
Senior management	11	3	14	12	3	15
Other managers, technical staff and similar	1,646	621	2,267	1,457	538	1,995
Clerical and ancillary staff	961	248	1,209	892	223	1,115
Other staff	1,415	21	1,436	1,401	21	1,422
TOTAL	4,033	893	4,926	785	3,762	4,547

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

b) Auditor remuneration

The fees earned in the year by PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L. for the provision of audit and other verification services totalled €327 thousand (€227 thousand in 2022).

c) Guarantees

At 31 December 2023, the Group had granted guarantees to third parties for a total of €403,541 thousand, (of which the Parent Company held €333,554 thousand), and €335,756 thousand in 2022, of which the Parent Company held €333,554 thousand. These guarantees were extended in the ordinary course of the Group's activity.

The Parent Company's Management does not expect significant liabilities to arise from the guarantees given.

In addition, the Parent Company has guaranteed certain surety facilities arranged by one of the group companies, Sainsel Sistemas Navales, based on its stake in the company for a total of €2,786 thousand in respect of sureties issued at 31 December 2023 (€1,589 thousand in 2022).

d) Other guarantees provided

Corporate guarantees granted by Navantia at 31 December 2023 were as follows:

FINANCIAL YEAR 2023				Thousands of euros
Grantor	Secured party	Description	Limit Available at 31/12/23	Issued risk as of 31/12/23
Navantia	Sainsel Sistemas Navales	Santander sureties facility (51% Navantia)	231	231
Navantia	Sainsel Sistemas Navales	Bankinter sureties facility (51% Navantia)	2,050	2,032
Navantia	Wartsila France SAS	Corvette 1_Milestone 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corvette 2_Milestone 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corvette 3_Milestone 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corvette 4_Milestone 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corvette 5_Milestone 4	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corvette 5_Milestone 5	115	115
TOTAL			2,971	2,953

This category of guarantees includes financial transactions and debt acknowledgement transactions arranged for the benefit of a related company or entity in which Navantia is a guarantor (bonding entity or surety) or a borrower.

e) Average period for payments to suppliers. Third additional provision. 'Reporting Requirement' of Spanish Law 15/2010 of 5 July

The Spanish Law 18/2022 of 28 September on Enterprise Creation and Growth amended the third additional provision of Law 15/2010, of 5 July, establishing measures to combat late payment in commercial transactions. The information required on the average payment period to suppliers in commercial transactions for fiscal years 2022 and 2021 is as follows:

NOTES TO THE 2023 FINANCIAL STATEMENTS

	Year 2023	Year 2022
	Days	Days
Average period for payments to suppliers	34	40
Ratio of transactions paid	36	36
Ratio of outstanding transactions	26	62
	Amount (thousands of euros)	Amount (thousands of euros)
Total payments made	1,278,174	949,821
Total payments outstanding	234,026	162,368
Total number of invoices paid	78,539	72,548
Monetary volume paid in a period shorter than the maximum required in Spanish late payment legislation (*)	1,222,455	949,171
% of total monetary payments to suppliers (*)	95.64%	100.00%
Number of invoices paid in a period shorter than the maximum required in Spanish late payment legislation (*)	71,679	66,653
% of total invoices paid (*)	91.27%	92.00%

The Group's information was prepared after eliminating the reciprocal credits and debits of subsidiaries, in accordance with the applicable consolidation standards. The table shows the information regarding the Spanish companies included in the Group.

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

DIRECTORS' REPORT FOR 2023

Table of Contents

	Page
DIRECTORS' REPORT FOR 2023	92
1. MARKET SITUATION. INDUSTRY CONDITIONS	93
2. FINANCIAL RISK MANAGEMENT	93
3. MARKETING ACTIVITY	95
4. PRODUCTION	99
5. HUMAN RESOURCES	99
6. RESEARCH AND DEVELOPMENT	101
7. CORPORATE AND ECONOMIC/FINANCIAL MATTERS	107
8. TREASURY SHARES	110
9. SUBSEQUENT EVENTS	110
10. NON-FINANCIAL INFORMATION	110

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

1. MARKET SITUATION. INDUSTRY CONDITIONS

Information included in the Statement of Non-Financial Information.

2. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Management of Navantia, S.A., S.M.E. has established the necessary mechanisms to control the level of risk inherent in the Company's various financial instruments.

The main financial risks to which Navantia, S.A., S.M.E. is exposed are:

- market risk (which includes exchange rate and interest rate risks)
- credit risk
- liquidity risk

The Company's Management seeks to minimise the possible adverse effects of these risks on its financial profitability by means of adequate monitoring and control thereof, as required by the Regulatory Rules of the System for the Authorisation and Supervision of Acts and Transactions of the SEPI Group of 22 February 2013 and in the General Plan, as well as in the internal regulations established for this purpose.

2.1 Market Risks

a) Exchange rate risk

This risk arises from the variability of the currency markets in the countries where Navantia operates through its international programmes, since their currencies differ from the functional currency (euro).

The Management of Navantia, S.A., S.M.E. seeks to avoid the present or future risk of impacts on the Company's profit or equity derived from adverse changes in exchange rates. In order to mitigate this risk, the Company's policy is to contract financial instruments, mainly through forward currency purchases and sales.

b) Interest rate risk

Fluctuations in interest rates in the financial markets can also affect Navantia's creditor or debtor position since this may increase or decrease the funding costs or the return on investments.

The Company controls its exposure to changes in interest rates, by arranging long-term borrowings exclusively with the Sole Shareholder, Sociedad Estatal de Participaciones Industriales.

2.2 Credit Risk

Credit risk concerns the possibility of losses resulting from non-performance by customers of their contractual obligations. Where the Company considers that it is exposed to any risk of this nature, receivables are insured by means of confirmed letters of credit or by insuring customers' debts with CESCE or other private insurers, among other alternatives.

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

The analysis of the credit risk inherent in the customer portfolio is assessed from the moment the offers are prepared, using various sources or references, such as the history of commercial relations with the customer under analysis; credit quality information using external information sources as a reference (Informa D&B, rating agencies, CESCE and BPL Global, among others).

The level of credit risk and the measures required to hedge or mitigate risks are established based on the information obtained and risk control mechanisms established in favour of Navantia under shipbuilding contracts and service agreements, applying rational criteria to achieve an appropriate cost/risk balance.

This section also includes the so-called Country Risk, defined as the probability of a financial loss occurring due to macroeconomic, political or social circumstances, or natural disasters in a specific country in which Navantia maintains relations with either public customers or private customers or suppliers. This is the credit risk (default risk) incurred by residents in a given country due to circumstances other than normal trade risk. Country risk comprises the risk of default on sovereign external debt (sovereign risk), and on private external debt when the credit risk is due to circumstances beyond the solvency or liquidity situation of the private debtor.

2.3 Liquidity Risk

Exposure to adverse situations in the debt or capital markets, or to events resulting from NAVANTIA's own economic and financial situation could complicate or hinder the arrangement by NAVANTIA of the financing required to properly carry on its business activities.

The Company manages liquidity risk on a prudent basis, maintaining adequate levels of cash and available overdraft facilities, in both cases via the SEPI Group cash pooling system.

The Management of Navantia, S.A., S.M.E. has sufficient control over the company's liquidity needs in the short, medium and long term, managing its liquidity by maintaining sufficient reserves, adequate banking services and availability of credits and loans, controlled by continuous monitoring of cash flow forecasts.

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

3. MARKETING ACTIVITY

The order book and backlog of Navantia Group in 2023 amounted to €1,746,413 and €8,214,401, respectively, with the following breakdown by business line:

2023	Order book	Backlog
Spain	608,548	5,798,114
EU	14,662	26,805
Export markets	432,857	1,270,643
Subsidiaries	690,345	1,118,839
Military	624,855	6,569,945
Civilian	431,213	525,617
Subsidiaries	690,345	1,118,839
Shipbuilding	422,858	6,148,114
Seanergies	179,937	447,581
Systems and services	452,927	499,867
Other	346	-
Subsidiaries	690,345	1,118,839
Total	1,746,413	8,214,401

3.1 Shipbuilding and Repairs

a) Significant Programmes in 2023:

In summary, the most relevant programmes in 2023 by Business Unit were as follows: Coastal Hydrographic Vessels (CHVs) for the Spanish Navy; the delivery of an amphibious vessel for the Turkish Navy; and the progress with the Fleet Solid Support (FSS) programme for the UK Royal Fleet Auxiliary.

The contract for the design and construction of three 3 fleet support vessels for the UK Royal Fleet Auxiliary was signed in January 2023. These vessels will be built in co-production with the Harland & Wolff shipyard in the United Kingdom and are expected to be commissioned in 2023.

The amphibian vessel 'Anadolu' was delivered to the Turkish Navy in April. This is an aircraft carrier built at Turkish SEDEF shipyard following a Navantia design with assistance from the Company, which also supplied key equipment (engines and integrated platform control system).

A contract was signed between the Spanish Ministry of Defence and Navantia in December 2022 for the construction of 2 coastal hydrographic vessels to begin the replacement of the current fleet owned by the Spanish Marine Hydrographic Institute.

In 2023, Navantia Reparaciones completed repairs on a total of 90 commercial vessels at its three repair facilities located in the Ferrol Estuary (21 vessels), the Bay of Cádiz (48 vessels), and the Cartagena Dock (21 vessels).

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

The commercial repair activity was supplemented by regular repair and dry-dock services, scheduled maintenance and incidental work provided to the Spanish Navy units operating out of the Ferrol Arsenal, Rota Naval Base and the Cartagena Naval Arsenal. The Group also provided services of this kind to certain foreign naval units.

A large number of the commercial vessels (41 out of 90) serviced in 2023 were part of repair projects undertaken in the main areas of specialisation of the Repairs Business, comprising LNGs (17 projects), large cruise ships (13 projects) and megayachts (11 projects).

Major projects undertaken in 2023 include, among others, several major contracts in the LNG industry to extend the service lives and upgrade Floating Storage Regasification Units (FSRU ENERGOS FREEZE and FSRU EXCELSIOR); major careening and upgrading work on large cruise ships for leading international cruise lines (ROYAL CARIBBEAN, CARNIVAL, etc.), including first-time careening of the world's biggest vessel of this kind (ICON OF THE SEAS); and significant repair and upgrades for megayachts and superyachts (VIBRANT CURIOSITY, YASMINE OF THE SEA, BRAVO EUGENIA and other yachts).

b) Outlook for 2024:

In the **Shipbuilding** Business, discussions are underway with a view to the potential formalisation of contracts with the Spanish Ministry of Defence for the construction of 2 new offshore patrol vessels (BAMs in the Spanish acronym) and a procurement vessel for Spain's Navy.

In addition, the scope of a new construction contract for three corvettes has been agreed with the Saudi Ministry of Defence, in addition to the five units already supplied by Navantia and nearing completion at its yards.

The Australian Ministry of Defence has invited Navantia to participate in a competitive tender process to build 11 multipurpose frigates, together with other shipbuilders from different countries. The contract is expected to be awarded in 2025.

In addition, the Company is currently preparing tenders for construction of submarines based on the Spanish S80, following delivery of the first unit was delivered in November 2023. The Indian and Polish Navies, among others, have expressed great interest in this design, and outline technical and commercial proposals have already been presented. However, further work will be needed in 2024 to complete and flesh out the details of these offers.

The outlook for the **Repairs** Business in 2024 is reasonably positive given the considerable demand for commercial repairs in general, in particular in Navantia's main specialised lines of business specialisation, with a significant number of repair projects for LNGs, cruise ships and megayachts repair already in the pipeline for 2024, especially in the first half of the year. Negotiations are also in progress for a number of other projects to be undertaken in the second half of 2024.

Additionally, the Company continues to provide ongoing repair services for units belonging to the Spanish Navy.

One-off projects scheduled for 2024 include Brave Tern, a major job undertaken at the Ferrol Estuary facility involving upgrades and replacement of cranes aboard a specialised vessel used in the transportation and installation of turbines for offshore wind farms. The initial engineering and pre-

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

manufacturing phase of the project was completed in 2023 and a second on-board installation and work phase will be carried out in the first half of 2024M; several projects for the renovation of large cruise ships to be undertaken at the Cadiz Bay facility; repair work on a number of megayachts, which will be carried out Cartagena; and the modernisation of military vessels under the SEGEPECA project at Cartagena and Ferrol.

c) Future outlook:

Programmes scheduled for future years comprise the construction of the first European corvettes in association with leading European shipyards operated by Naval Group and Fincantieri.

The principal tender processes in which the Company will bid relate to the contract to build amphibious vessels for the Indian Navy and submarines for the Canadian Navy.

The **Repairs** Business continues with the implementation of a modernisation project involving the adaptation of technical and human resources to ensure the continuity of its activity under the best possible conditions of safety, quality, efficiency, reliability and sustainability within its traditional lines of specialised activity, as well as adaptation to service needs in possible new lines of business and to possible new services required in existing businesses.

The current market situation of sustained growth in the commercial activity of the base sectors in the core markets for Repairs and the resulting increase in demand for careening, repair modernisation and maintenance services in these markets indicate the consolidation of a framework capable of supporting reasonably positive development of the Repairs Business in the medium term.

3.2 Navantia Seanergies

Seanergies submitted 69 offshore wind bids in 2023 and 11 bids relating to turbines (6 in the green hydrogen business and 5 in the turbines business itself), making up a total of 80 tenders overall. There are currently 11 bids with actions underway in offshore wind energy, and 2 in the field of hydrogen.

In the offshore wind sector, 70% of initial requests for information (RFIs) eventually result in bids. This is due to the nature of the industry, where 100% of bids are 'solicited' for specific developments. The 30% of RFIs that have not yet materialised into bids are due to the fact that they correspond to exploratory phases by developers, which will materialise into bids over the course of 2024.

Most opportunities between 2025 and 2027 are concentrated in Europe (United Kingdom, Germany and France) and the USA with an equal distribution by product in terms of the number of opportunities: 16 monopiles, 27 jackets and floating units, 18 substations and 14 turbines and diversification work. Floating unit opportunities for Asia are also starting to emerge, specifically for Korea.

Three contracts for offshore wind (monopile) projects were signed in 2023. Navantia Seanergy was also awarded four contracts to perform offshore wind farm feasibility studies in Australia.

Two PBSCAs (preferred bidder supplier commitment agreements) are expected to be signed in 2024, which will eventually result in the award of the final contracts some time in 2025. Seanergy also expects to sign capacity reservation agreements in the jackets area for two wind farms in the United Kingdom. In the hydrogen area, two contracts for the installation of electrolyzers are expected to be signed in 2024.

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

3.3 Systems and Services

a) Significant Programmes in 2023:

The Systems Business Unit signed its second contract under the Master Agreement for the maintenance of the large guns installed on the six Maritime Action Ships (BAMs) currently operated by the Spanish Navy. A Master Agreement has also been signed for the maintenance of combat systems on the main Spanish Navy vessels.

The Systems Business Unit will supply the advanced observer system for the future 8x8 vehicle, which is currently under development, not only to the Spanish Navy but also to the Army.

The Services Business Unit has signed the following significant contracts:

- SILPRE Programme (digitisation work to be undertaken in partnership with Indra and the University of Córdoba) for the Spanish Army, which will use Artificial Intelligence techniques to predict potential logistics failures affecting army units;
- Master Agreement for the supply of spare parts for the engines of the Anadolu amphibian vessel operated by the Turkish Navy; and
- Modernisation works on the Nansen-class frigates of the Norwegian Navy, which were built by Navantia in the opening decade of the 21st century.

b) Outlook for 2024:

Further business will be developed with the Spanish Field Army as a result of proposals for another advanced observer system for the VAC Tracked Armoured Vehicle and a Laser Warning System for the future 8x8 vehicle.

The Systems Business Unit also hopes to win the contract to modernise the Army's Skydor units (anti-aircraft artillery fire control) and, internationally, to supply guns fitted with the fire control system developed by Navantia for the frigates operated by the Philippine Navy.

The Services unit has submitted a proposal to the Spanish Navy to provide life cycle management and support services for the S-80 submarines over the next 4 years.

In addition, a bid request is expected for maintenance of the first series of corvettes built for the Saudi Navy, and a master engine maintenance services agreement has been signed with the Spanish Navy for vessels currently in operation.

c) Future outlook:

Key future opportunities are expected to relate to platform upgrades (Services Business) and on-board systems (Systems Business) for the following vessels, which will shortly reach half of their operational lives:

- Spanish Navy F-100 frigates and Segura-class minesweepers, and
- Norwegian Navy Nansen-class Frigates

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

4. PRODUCTION

The average capacity use of Navantia's different lines of business increased to 86.1% in 2023.

Capacity use by business was as follows: Shipbuilding and Repairs ended the year with average capacity use of 86.0%, Systems and Services maintained an average 99.3% and Seanergies 64.2%.

At the beginning of the first quarter, a contract was signed with the UK Ministry of Defence in relation to the Fleet Solid Support (FSS) programme, awarded at the end of 2022, for the construction of three logistics vessels for the Royal Navy's Auxiliary Fleet.

In January, Navantia invested €43 million in the modernisation of the Puerto Real shipyard to handle naval and offshore wind programmes. In the same month, Navantia led the e-park project to create digital twins for offshore wind farms, injecting a total of €7 million.

In April Iberdrola hired Navantia Seanergies-Windar to build 45 monopile foundations for its East Anglia 3 wind farm.

In May, Navantia, SAES and Perseo committed to develop a line of unmanned underwater vehicles.

In July, Navantia Seanergies and Windar signed a contract with Ørsted and PGE to manufacture 77 monopiles for the 1.5 GW Baltica 2 wind farm.

In August, Navantia Seanergies and Windar signed a contract with a European customer to supply 21 monopiles for use in Northern Europe.

At the end of the third quarter, Spain's Council of Ministers authorised the start of the contracting process for Navantia to build two coastal hydrographic vessels (BHC in the Spanish acronym) for the Navy for €158.6 million.

In the last quarter of the year, Navantia launched the first phase of the European Patrol Corvette (EPC) project valued at €87 million.

In November, Navantia created a partnership with Austral and Cvmec to offer corvettes to the Australian government. At the end of the month, the Spanish Navy received the S-81 submarine 'Isaac Peral', a historic milestone that places Spain at the forefront of naval technology.

At the end of the year, Navantia started the construction of the second F-110 frigate and accelerated the programme. Meanwhile, the Ministry of Defence and Navantia signed the Order to build two coastal hydrographic vessels for the Navy.

5. HUMAN RESOURCES

5.1 Information on Personnel and Labour Framework

Following the expiration of the term of Navantia's 1st Intercentre Collective Agreement in December 2021, the agreement is currently in a situation of extension until the negotiation of a new agreement is concluded.

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

The Company's Management and the trade unions continued with the negotiation process throughout 2023 with the aim of concluding a collective bargaining agreement that would be in line with the objectives of the new strategic plan and capable of ensuring a framework of stable industrial relations against which to complete the transformation process under way in the Company.

To this end, negotiations were set in motion with the aim of concluding a collective agreement and reaching an understanding on the strategic plan before the trade union elections due in July last year.

Following the meetings held, the Company's Management presented a proposal for the collective bargaining agreement and a strategic plan for approval by the trade union representatives and subsequent ratification by Navantia's workforce, following the same process as in previous negotiations.

Following the proposal made by the Company, and given the internal differences between the trade unions represented in the negotiating committee, the union representatives decided to submit proposals (collective agreement and strategic plan) to the Management to the vote at each facility and to respond based on the outcome of the members ballot.

This vote resulted in the rejection of the strategic plan and collective agreement by the workers.

In these circumstances, the Company and the workers' representatives decided to resume the negotiation process after the union elections had been held and a new Intercentre Committee had been set up, beginning in the month of February 2024 in order to reach an agreement at the earliest possible moment.

5.2 Evolution of the Workforce

Navantia Group's headcount at 31 December 2023 totalled 4,939 people (4,547 in 2022). The breakdown of headcount by company is as follows:

- Navantia: 4,450 people
- SAES, 117 people.
- Sainsel: 35 people
- Navantia PTY: 287 people
- Navantia Arabia: 36 people
- Navantia UK: 14 people

Within the process of rejuvenation of the workforce and adaptation of occupational profiles to the new needs arising in connection with the backlog of programmes, 413 people were recruited in 2023, with the result that more than 40% of the current workforce are now university graduates, allowing the Company to strengthen the businesses that generate the highest levels of value added (Engineering, Systems and Programme Planning).

The rejuvenation plan also seeks to promote diversity as a source of talent, which is why 28.7% of the new hires were women and 51% were under 35 years of age.

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

Navantia's objective in 2024 is to continue with the adaptation of the workforce and implement a talent management plan designed to ensure that it retains critical knowledge in the areas of activity and business lines that maximise value added for Navantia.

5.3 Training

The Navantia Training Plan prioritises the expansion and enhancement of knowledge in order to contribute to the personal and professional development of employees and to drive modernisation, digital transformation, sustainability and the evolution of the Company culture.

All of these actions are intended to improve the quality and experience of the employee, facilitating access to training and the strategic actions and needs arising in the Company.

For these reasons, Navantia invested more than 229,000 hours in training actions in 2023, covering more than 71% of the entire workforce with a budget in excess of €2 million.

Key training actions were as follows:

- Key regulatory training for the transformation of the Company: cybersecurity, compliance, data protection, gender equality, etc.
- Training in occupational risk prevention, consisting of extensive programmes for the entire workforce to adapt to the new Occupational Health and Safety Regulation
- Continuous development programmes: leadership, management support and development.
- New hire training actions: 'On-the-Job Training' programme
- Partnership with vocational training centres through Dual Vocational Training programmes (completed by 120 students) and conventional Vocational Training, allowing students to complete their studies with internships in Navantia (completed by 100 students).

6. RESEARCH AND DEVELOPMENT

Navantia Group and, in particular, the Parent Company, remain committed to continuously invest in research, development and innovation, as they are positive that this is one of the key levers to redirect the Company towards the overcoming of difficulties and coping with the global changes in the shipbuilding market.

6.1 RDI Orientation at Navantia

Navantia aspires to become a sustainable company by 2030, standing at the forefront of the international shipbuilding market, which provides a full range of technologically advanced for complex systems and environments. Navantia applies resources to research, development and innovation in response to the new technological challenges faced by the shipbuilding industry in a scenario of global competition and in an increasingly complex, changing environment.

The priority RDI lines associated with surface ships, submarines, systems and processes was reviewed in 2023, in line with the RDI strategy approved for 2024-2030. These priority lines are grouped into the

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

technological areas of Smart Vessels, Digital Factory, Collaborative and Connected Data Systems and Derivative Services. These areas are, in turn, covered by the principles of sustainability and decarbonisation.

The innovation model is based on more open and collaborative technological know-how, projected in three dimensions and oriented towards the customer. This presents the following key challenges and priorities:

a) CHALLENGES:

- Reinforcing leadership in Spain's National Defence.
- Maximising operational efficiency and digital transformation.
- Relevant presence in Europe with participation in the leading RDI forums.
- Driving disruptive innovation: 'Monodon'.
- Implementing new Technology Surveillance tools.
- Implementing agile innovation methodologies.

b) PRIORITIES:

- Developing new ship concepts and increasing commonality through new materials, modularisation and standardisation to make them more competitive.
- Improving operations through digitalisation, robotisation of production processes and data exploitation by developing the Digital Transformation Plan (Industry 5.0).
- Developing new differentiating capabilities in systems, with a focus on artificial intelligence, virtual and augmented reality, digital twins, hyper-converged systems and 5G.
- Enhancing the capacity for the integration and development of naval and land systems, as well as the integration of unmanned vehicles in platforms and systems.
- Developing and deploying model-based systems engineering and unifying engineering, production and management tools.
- Diversifying industrial capabilities towards the world of green energy, with a special focus on offshore wind energy, green fuels and their value chain, as well as the associated means of support.
- Optimising technology surveillance and consolidating a robust network of collaborating entities (strategic and supply chain partners) as the basis for the development of open innovation.
- To address these challenges, a programme of Internal Innovation Missions was launched in 2023, establishing the context and road map for each line of technological in all areas of

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

innovation. Mission objectives are grouped around eight (8) innovation or thematic spaces on which to focus in order to direct project proposals in order serve the end user.

- COEX excellence centres have been created, each focusing on a specific area of knowledge, experimenting and developing new concepts (PoC), applying new technologies, development of pre-implementation prototypes (MVP) and deployable solutions.
- At the same time, the culture of innovation will be promoted through different events such as hackathons, challenge programmes, newsletters, etc.

6.2 Development and Innovation in Products and Services

In the area of new products, RDI, projects are focused on efficient, high value-added, technologically advanced solutions adapted to current regulations. Projects are aimed, in particular, at developing and meeting the demands of the smart digital ship of the future, boosting the capacity of vessels to carry out multi-role missions. Vessels will be able to operate safely, sustainably and efficiently, without depending on fossil fuels in non-combat scenarios

In the Systems line, continuous engineering efforts are required not only to implement new developments to extend the current product range, but also to upgrade and refresh the technology of existing systems, threatened by obsolescence or affected by the short life cycles proper to the Information and Communications Technologies. Surface vessels and submarines will be supported throughout their life cycle by data models designed to increase availability and lower the overall life cycle cost. Digital Twins will play a key role here.

Diversification through the growth of green energy will be geared towards the development of next generation offshore generating technologies and the associated ecosystem, allowing Navantia to achieve end-to-end positioning and become a benchmark in the floating platform sector.

In the service area, the Company boosted the application of big data and data analytics technologies to smart maintenance in 2023.

6.3 Process Innovation: Implementation of the Digital Transformation Plan

The rollout of the Digital Transformation Plan has laid the groundwork for the development of smart products, robotic operating processes and smart operating and sustainability services.

Work has continued on the development of the digital platform with Siemens and Accenture, continuing the validation of the design modules in the Production environment and developing software applications to cover specific needs in naval design. A benchmark architecture has been defined and we are continuing with the migration to a next generation ERP (Enterprise Resource Planning) system integrated with the digital platform, to redefine business processes and make them more efficient. Both detailed designs and construction designs were completed, and a cybersecurity strategy was implemented to ensure the protection of data and communications.

Work continues on important projects such as the digital twin, with firm steps taken towards the digital twin of sustainability with projects that bring us closer to a proposal for Intelligent Services. Tests have been carried out on board of technological projects of minimum scope such as the optimisation of escape

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

routes and the automated management of the presence control of on-board personnel. Both cases envisage the Integrated Services System (ISS), the 'nervous system' that will turn the frigate F-110 into a digital ship providing a digital, secure and intelligent infrastructure that gives support and comprehensive coverage to multiple services and functionalities.

In the process line, changes are currently being implemented in the welding process, from the design phase to manufacturing and the subsequent quality control, for the development of multipurpose robotised cells, such as the automated primer cells, at the digital block factory.

The extensive digital transformation process in which the Engine Factory is involved has gone a step further by digitising processes as complex and essential as assembly, test benches and record control.

Navantia has rolled out connection points at all of its facilities, where workshop operators without digital access can access and carry out processes in the Navantia system using their own profiles, as well as view news and corporate documentation.

In 2023, the Strategic Economic Recovery and Transformation Plan (PERTE in the Spanish acronym) for the shipbuilding industry was approved. The Plan supports public-private partnership and focuses mainly on the transformation of the industry value chain in the areas of diversification, digitalisation and sustainability, as well as the vocational training and retraining as a transversal axis. The PERTE provides the opportunity to meet the challenge of transforming the sector and the entire value chain where synergies are expected to emerge that will drive these cutting-edge, digital, sustainable and integrative projects for the transformation and modernisation of the sector.

6.4 Sustainable Development Goals

As part of the commitment to the United Nations 2030 Agenda for Sustainable Development, the Sustainable Development Goals (SDGs) have been prioritised based on an analysis to establish the most relevant goals for the Company and include key SDG targets impacting RDI projects. Innovation efforts will prioritise:

- SDG 3 (Good Health and Well-Being)
- SDG 4 (Quality Education)
- SDG 5 (Gender Equality)
- SDG 8 (Decent Work and Economic Growth)
- SDG 9 (Industry, Innovation and Infrastructure),
- SDG 12 (Responsible Consumption and Production)
- SDG 13 (Climate Action)

All of this is based on responsible business management, good governance and compliance with the Code of Ethics and the Law, with SDG 16 (Peace, Justice and Strong Institutions) and SDG 17 (Partnership for the Goals), which play a key role in how we operate.

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

6.5 AREAS OF DEVELOPMENT AND COLLABORATION OF RDI PROJECTS

The company relies on universities, technology centres and research centres to carry out its RDI activities, which, through a process of technology transfer agreements, contribute their basic technical and scientific know-how to be applied in the industry.

In 2023, the University of Cordoba entered into an agreement with Navantia to undertake artificial intelligence research through the newly created DEEPTTECH Chair of AI.

Navantia continued its collaboration with the academic community in 2023 through the Professorship network in the different regions where the company is present:

- José Romero Landa Professorship at the Polytechnic University of Madrid
- Isaac Peral Professorship at the Polytechnic University of Cartagena
- José Patiño Rosales Professorship at the University of Cadiz
- Cosme de los Ríos Professorship at the University of A Coruña
- Navantia Monodon Chair of Underwater Robotics and DeepTech at the Polytechnic University of Madrid

Navantia and the University of A Coruña (UDC) have made progress with the Mixed Research Centre Agreement (CEMI) for the Shipyard of the Future within the framework of the call published by the Galician Innovation Agency (GAIN) in the Official Regional Gazette of Galicia in connection with the technological partnership between Navantia and UDC. CEMI's activities are part of the development of RDI in connection with the PTD lines corresponding to Operational Processes and Smart Products applied to the investment of the Ferrol Digital Block Factory. The ultimate goal is to convert the Navantia plant located in the Ferrol estuary into a 5.0 shipyard, a driver of the digitisation of the sector. The three main lines of action are as follows: Product Innovation, plant and process Digital Twin (DT), product DT, Inspection and Quality Control, Robotisation and Automation, Digital Worker, Plant Logistics and Traceability

In the field of National Defence R&D, the Company actively participates in committees and working groups with other Spanish industries through the TEDAE association, in which Navantia acts as a delegate in the Defence R&D Committee, and with the Ministry of Defence through DGAM/PLATIN.

At the European level, Navantia is an industrial member of the ASD (Aerospace and Defence Industries Association of Europe). The ASD through its sectoral groups, land, sea and air, has played a crucial role in channelling the information provided by the industry both to the European Defence Agency (EDA) and directly to the European Commission's Directorate for Defence (DGDEFIS) for the determination of objectives at European level in terms of priority capabilities to be pursued. Navantia is a fundamental player in the naval industry (ENIG), where it holds the group's deputy chairmanship, takes part in the land defence industry group (ELDIG) and in the technical committee (DRT) which coordinates all the initiatives for establishing priorities in the technologies and capabilities proposed by the European Defence Industry. Its contribution as the builder of naval platforms and systems with high technological content to the debate and studies carried out by the ASD was greatly valued by both the EDA and the European

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

Commission's defence officials with the aim of strengthening the ecosystem comprising Industry, Academic Institutions and small enterprises.

Navantia is a member of the Spanish delegation to the NIAG (NATO Industry Advisory Group).

Navantia also took part in the CapTech Naval Systems R&D group set up by the European Defence Agency (EDA). This group, in which senior officials from the Spanish Defence Ministry participate, discusses the Industry's view of critical technologies in the Defence area, specifically in the maritime sector, such as the creation of a roadmap to ensure that these technologies sufficiently mature for integration into existing military platforms.

In 2023, Navantia was awarded six EDF ('European Defence Fund') projects in collaboration with the European defence industry.

- EPC. European Patrol Corvette
- EDINAF. Digital Naval Foundation
- DTHOR. Digital Ship Structural Health Monitoring
- EDOCC. European Defence Operational Collaborative Cloud
- HYDEF. European Hypersonic Defence Interceptor
- QSINNG. Quantum-based Simultaneous inertial Navigator

Navantia was also awarded the following EDF projects in 2023:

- SWAT-SHOAL. Swarm and Teaming operation of manned & unmanned underwater vehicles SHOAL
- EUROGUARD. European Goal multibased mission Autonomous Reference naval platform Development.
- E NACSOS. EU naval Collaborative Surveillance Operational Standard

With the support of the European Defence Fund (EDF), Navantia will be able to consolidate its leading position in key strategic areas for its business, such as the digitisation of naval platforms and the development and integration of unmanned vehicles and next generation weapons.

In the European civilian sector, Navantia is also a member of the 'Waterborne' association and sectorial platform where, together with the European Commission, it has collaborated in the development of the Co-Programmed Partnership (cPP) strategy 'Zero emissions Waterborne Transport' and in the 'Strategic Research Agenda' for R&D, which sets the trend for the contents published in future calls for proposals under the framework programme.

Lastly, Navantia periodically participates, in collaboration with the main European shipyards (EUROYARDS grouping), in digitalisation workshops in the maritime area for the benefit of the entire sector.

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

At the national level, participation in the CDTI's Transmissions programme led to the award of the TIFON programme (Smart Technologies for Manufacturing, Design and Industrial Environments), led by AIRBUS, and of the 'SEADETEC programme (Advanced Cybersecurity Events Early Detection Service)', which aims to develop a Big Data cybersecurity system to detect cybersecurity events in IT/OT and IoT industrial systems in Real Time.

SEADETEC was awarded by INCIBE (the Spanish National Cybersecurity Institute) within the framework of a Public Innovation Purchase (CPI) in the form of Pre-commercial Public Procurement (CPP). The cybersecurity system will be validated by means of a proof-of-concept test in a real environment and will then be built into Navantia's MINERVA integrated navigation and bridge system.

7. CORPORATE AND ECONOMIC/FINANCIAL MATTERS

7.1 Economic/Financial Matters

The net turnover of Navantia, S.A., S.M.E. in 2023 totalled €1,433,716 thousand, representing an increase of 7% compared to the prior year.

Revenue was generated mainly on the following contracts in 2023:

Shipbuilding Division: contracts for the S-80-class submarine worth €236,734 thousand; F-110 contract worth €209,720 thousand; Saudi Arabia for €128,863 thousand; National Navy Repair worth €91,326 thousand; and LNG projects worth €84,468 thousand.

Systems and Services Division: Saudi Arabia contract for €76,858 thousand; DDG maintenance contract worth €74,009 thousand; and the AAOR Support contract worth €49,416 thousand.

Green Energy Division: Le contracts worth a total of €106,650 thousand.

The Group incurred a net loss after tax of €121,850 thousand in 2023.

The Group had negative equity of €1,581,557 thousand at 31 December 2023.

Book equity at 31 December 231 registered a negative amount of €1,581,557 thousand, while equity as calculated for trading purposes was €266,588 thousand, since the losses incurred in 2021 are not computed in the calculation of the company's dissolution threshold in accordance with article 13 of Spanish Law 3/2020 of 18 September on organisational procedures to address COVID-19 in the Administration of Justice.

Sepi has granted Navantia equity-like loans, which amounted to €1,834,410 thousand at 31 December 2023.

Highlights of subsidiaries:

SAINSEL

The backlog at 31 December was worth €14.9 million. Revenues amounted to €10,582 thousand, representing a year-on-year increase of 39%. The loss for the year before taxes was €788 thousand. Equity was negative by a total of €2,012 thousand, which is equal to 15% of total assets.

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

SAES

The backlog at 31 December was worth €58.8 million. Revenues amounted to €14,203 thousand, an increase of 7% compared to the prior year. The year's profit before taxes was €1,056 thousand. Equity amounted to €5,076 thousand, which equals to 33% of total assets.

SAES CAPITAL, S.A., S.M.E.

Revenue amounted to €183 thousand. The loss for the year before taxes was €314 thousand. Equity amounted to 3,939 thousand.

NAVANTIA AUSTRALIA PTY.LTD

The backlog at 31 December was worth €19.8 million. Revenues totalled €49,954 thousand, representing an increase of 43% versus the prior year. The year's profit before taxes was €13,166 thousand. Equity amounted to €26,669 thousand.

NAVANTIA UK

The backlog at 31 December was worth €1,043 million. Revenues amounted to €56,980 thousand. The year's profit before taxes was €97,210 thousand. Equity was negative by €10,033 thousand.

NAVANTIA ARABIA

The backlog at 31 December was worth €42.8 million. Revenues amounted to €14,301 thousand. The year's profit before taxes was €872 thousand. Equity amounted to €4,211 thousand at 31 December.

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

7.2 Average Period for Payments to Suppliers

Pursuant to the Resolution issued by the Spanish Institute of Accounting and Auditing (ICAC) on 29 January 2016, the following information concerns the average payment period to suppliers in trade transactions carried out in 2023 and 2022:

	Year 2023	Year 2022
	Days	Days
Average period for payments to suppliers	34	40
Ratio of transactions paid	36	36
Ratio of outstanding transactions	26	62
	Amount (thousands of euros)	Amount (thousands of euros)
Total payments made	1,278,174	949,821
Total payments outstanding	234,026	162,368
Total number of invoices paid	78,539	72,548
Monetary volume paid in a period shorter than the maximum required in Spanish late payment legislation (*)	1,222,455	949,171
% of total monetary payments to suppliers (*)	95.64%	100.00%
Number of invoices paid in a period shorter than the maximum required in Spanish late payment legislation (*)	71,679	66,653
% of total invoices paid (*)	91.27%	92.00%

7.3 Derivative Financial Instruments

Derivatives held for trading are classified as a current asset or liability. The total fair value of a hedging derivative is classified as a non-current asset or liability, if the remaining maturity of the hedged item is more than twelve months, and as a current asset or liability, if the remaining maturity of the hedged item is less than twelve months.

The methodology used to determine fair value at the reporting date is as follows: hedges are recalculated at their theoretical value with the same maturity as the hedge actually contracted to find the difference in euros between the hedge arranged and its theoretical value.

These balances are shown under derivatives in the balance sheet: Non-current assets include a balance of €2 thousand and current assets include a balance of €4,137 thousand (€1,982 thousand and €3,062 thousand in 2022, respectively). Non-current liabilities in respect of derivatives total €15,939 thousand and current liabilities €4,415 thousand (there were no balances on the liability side in respect of derivatives in 2022).

The Equity effect of the hedge derivatives is disclosed in Note 10.1 above.

The total hedged at 31 December 2023, broken down by maturity, was as follows:

CONSOLIDATED DIRECTOR'S REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2023

FINANCIAL YEAR 2023						Thousands of euros
	2024	2025	2026	2027	THEREAFTER	TOTAL
COLLECTION HEDGES						
- GBP	112,700	62,073	73,919	124,037	174,246	546,975
- AUD	12,803	-	-	-	-	12,803
- SAR	1,462	-	-	-	-	1,462
PAYMENT HEDGES						
- USD	37,925	996	178	-	-	39,099
- GBP	2,470	-	-	-	-	2,470
- CHF	630	-	-	-	-	630

FINANCIAL YEAR 2022						Thousands of euros
	2023	2024	2025	2026	THEREAFTER	TOTAL
COLLECTION HEDGES						
- GBP	2,487	-	-	-	-	2,487
- PLN	1,199	-	-	-	-	1,199
PAYMENT HEDGES						
- USD	20,796	13,850	905	160	-	35,710
- GBP	3,546	-	-	-	-	3,546
- CHF	1,167	581	-	-	-	1,747

8. TREASURY SHARES

The Company did not carry out any transactions involving treasury shares in 2023.

9. SUBSEQUENT EVENTS

Regarding equity at 31 January 2024, the interim statement prepared before the preparation of the financial statements, shows that equity as calculated for trading purposes amounted to €194,206 thousand, which is €81,045 thousand above 50% of share capital (Art. 363 of the Spanish Corporate Enterprises Act), and €43,324 thousand more than two thirds of share capital.

10. NON-FINANCIAL INFORMATION

The Navantia Group's Directors' Report includes the attached consolidated statement of non-financial information, which is issued in accordance with article One, paragraph Two. 7 of Spanish Law 11/2018, amending article 49 of the Spanish Code of Commerce approved by Royal Decree on 22 August 1885. Notwithstanding the disclosure requirements established in the aforesaid Law 11/2018, the consolidated non-financial information statement report will be made available to the public free of charge and will be posted on Navantia's website (www.navantia.es).

[Logotype: Navantia]

[Logotype: SEPI]

THE BOARD OF DIRECTORS OF NAVANTIA, S.A., S.M.E. meeting on 4 March 2024 has prepared the Consolidated Financial Statement, which comprise the Consolidated Balance Sheet, Consolidated Statement of Income, Consolidated Statement of Changes in Equity, Consolidated Statement of Cash Flows and the Consolidated Notes thereto, as well as the Consolidated Directors' Report and the Proposed Distribution of the Parent Company's Earnings for 2023. In witness whereof, the Directors sign in conformity.

Ricardo Domínguez García-Baquero

Enrique Moreno de Acevedo Sánchez

Enrique Tejuca González

Miguel Alonso Berrio

Ricardo Hernández López

Aniceto Rosique Nieto

Manuel Romasanta Pavón

Emilio José García Juanatey

Marta Obrero Loma

Roberto Moisés Gutiérrez

María José Muñoz Martínez

María José Lafuente Fernández

NAVANTIA, S.A., S.M.E.
Miguel Orozco Jiménez
Secretary to the Board of Directors

[Watermark: DRAFT]

D. Carlos A. Sabater Sánchez, Traductor-Intérprete Jurado de inglés, en virtud de título otorgado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es traducción fiel y exacta al inglés de un documento redactado en español.

En Madrid, a 28 de mayo de 2024

[Electronic signature:] Firmado por
SABATER SANCHEZ CARLOS
ALVARO - ***1236** el día
28/05/2024 con un certificado emitido
por AC FNMT Usuarios



A continuación, se adjunta una copia sellada y fechada del documento original, compuesto por 115 (ciento quince) páginas.

I, Mr. Carlos A. Sabater Sánchez, Sworn Translator-Interpreter of English appointed by the Spanish Ministry of Foreign Affairs, European Union and Cooperation, hereby certify that the preceding translation is a true and accurate translation into English of the original document written in Spanish.

In Madrid, on 28 May 2024

A stamped and dated copy of the original document consisting of 115 (one hundred fifteen) pages is attached hereto for reference purposes.



GRUPO NAVANTIA

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual finalizado
el 31 de diciembre de 2023



Índice

BALANCE CONSOLIDADO 3

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS..... 5

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS 6

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 7

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 8

MEMORIA CONSOLIDADA 9

1. SOCIEDADES DEL GRUPO..... 9

2. SOCIEDADES ASOCIADAS..... 12

3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS 13

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN..... 19

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO..... 39

6. FONDO DE COMERCIO 41

7. INMOVILIZADO INTANGIBLE 41

8. INMOVILIZADO MATERIAL 43

9. PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA 46

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS..... 46

11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:..... 49

12. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO..... 52

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS 52

14. EXISTENCIAS..... 53

15. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES..... 54

16. FONDOS PROPIOS 55

17. SOCIOS EXTERNOS..... 59

18. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS..... 60

19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:..... 60

20. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL..... 62

21. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS 68

22. SITUACIÓN FISCAL 71

23. INGRESOS Y GASTOS..... 78

24. NEGOCIOS CONJUNTOS 80

25. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS 84

26. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE 88

27. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE..... 91

28. INFORMACIÓN SEGMENTADA 91

29. OTRA INFORMACIÓN..... 92

INFORME DE GESTIÓN 2023..... 95

BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE CONSOLIDADO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2023. (Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Notas MEMORIA	2023	2022
A) ACTIVO NO CORRIENTE		2.343.461	2.346.802
I. Inmovilizado intangible	7	47.599	42.720
1. Fondo de comercio de consolidación		185	278
2. Otro inmovilizado intangible		47.414	42.442
II. Inmovilizado material	8	486.268	384.487
1. Terrenos y construcciones		163.534	135.521
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		147.975	140.951
3. Inmovilizado en curso y anticipos		174.759	108.015
III. Inversiones inmobiliarias		16	16
1. Construcciones		16	16
IV. Inversiones en empresas del grupo y asoci. a largo plazo	10, 25	41.753	36.235
1. Participaciones puestas en equivalencia	9	41.399	35.918
2. Otros activos financieros	25	354	317
V. Inversiones financieras a largo plazo	10	78.373	78.638
1. Instrumentos de patrimonio	10	4.547	3.803
2. Derivados	10, 13	2	1.982
3. Otros activos financieros	10, 12	73.824	72.853
VI. Activos por impuesto diferido	21	117.421	104.643
VII. Deudores comerciales no corrientes	10, 11	1.563.116	1.700.063
VIII. Periodificaciones a largo plazo	10, 11	8.915	-
B) ACTIVO CORRIENTE		3.451.324	3.054.765
I. Existencias	14	1.262.746	1.053.993
1. Materias primas y otros aprovisionamientos		395.902	351.015
2. Productos en curso		19.752	5.414
3. Anticipos a proveedores	10, 19	847.092	697.564
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.295.852	1.402.629
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10, 11	1.165.898	1.309.274
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	10, 11	42.672	29.009
3. Deudores varios	10	516	507
4. Personal	10	7.145	6.717
5. Activos por impuesto corriente	22	141	279
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	22	79.480	56.843
III. Inversiones en empresas del grupo y asoci. a corto plazo	11	791.294	117.759
1. Créditos a empresas del grupo	10, 11	791.293	117.758
2. Otros activos financieros	10, 11	1	1
IV. Inversiones financieras a corto plazo	11, 13	41.043	39.066
1. Créditos a empresas		761	-
2. Derivados	10, 13	4.137	3.062
3. Otros activos financieros	10, 11	36.145	36.004
V. Periodificaciones a corto plazo		3.434	382
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15	56.955	440.936
1. Tesorería		56.955	110.936
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	330.000
TOTAL ACTIVO		5.794.785	5.401.567

BALANCE CONSOLIDADO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2023. (Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS MEMORIA	2023	2022
A) PATRIMONIO NETO		(1.581.557)	(1.442.937)
A-1) Fondos Propios	16	(1.575.091)	(1.453.461)
I. Capital	16	226.323	226.323
1. Capital escriturado		226.323	226.323
II. Reservas	16	(120.930)	(121.292)
1. Legal y Estatutarias		16	16
2. Otras Reservas		(120.946)	(121.308)
III. Reservas de consolidación	16	45.177	28.839
1. Reservas en Soc. consolid. por integración global		14.578	11.424
2. Reservas en Soc. consolid. por puesta en equivalencia		30.599	17.415
IV. Resultados de ejercicios anteriores	18	(1.603.621)	(1.490.633)
V. Resultado atribuido a la sociedad dominante	16	(122.040)	(96.698)
1. Resultado consolidado		(121.850)	(96.861)
2. Resultado atribuido a minoritarios	16, 17	190	(163)
A-2) Ajustes por cambios de valor		(13.735)	3.071
I. Operaciones de cobertura		(12.160)	3.783
II. Diferencias de conversión	16	(1.575)	(712)
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	18	2.291	2.467
A-4) Socios externos	17	4.978	4.986
B) PASIVO NO CORRIENTE		5.364.933	5.297.622
I. Provisiones a largo plazo	20	172.896	225.697
1. Obligaciones por prestaciones a corto plazo al personal		1.314	611
2. Actuaciones Medioambientales		475	518
3. Provisiones de reestructuración		16.723	33.699
4. Otras Provisiones		22.858	29.405
5. Provisiones y deterioro operaciones comerciales		131.526	161.464
II. Deudas a largo plazo	19	3.548.372	3.517.539
1. Derivados	13	15.939	-
2. Otros pasivos financieros	19	3.532.433	3.517.539
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a LP¹	10, 22	1.534.991	1.435.165
IV. Pasivos por impuesto diferido	21	1.798	2.083
V. Periodificaciones a largo plazo		98.822	106.454
VI. Acreedores comerciales no corrientes	19	8.054	10.684
C) PASIVO CORRIENTE		2.011.409	1.546.882
I. Provisiones a corto plazo	21	169.267	114.952
1. Obligaciones por prestaciones a corto plazo al personal		136	122
3. Provisiones de reestructuración		20.604	27.057
4. Otras Provisiones		3.716	1.794
5. Provisiones y deterioro operaciones comerciales		144.811	85.979
II. Deudas a corto plazo	10	401.880	215.346
1. Deudas con entidades de crédito		5	-
2. Derivados	13	4.415	-
3. Otros pasivos financieros	19	397.460	215.346
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a CP¹	10	391.198	339.250
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10, 22	1.049.064	877.330
1. Proveedores	10	370.304	315.051
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	10	28.353	18.691
3. Acreedores varios	10	1.984	1.784
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	10	53.510	56.100
5. Pasivos por impuesto corriente	10	1.915	43
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	22	15.324	12.288
7. Anticipos de clientes	10	577.674	473.373
V. Periodificaciones a corto plazo		-	4
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		5.794.785	5.401.567

¹ En estos epígrafes están contabilizados préstamos participativos, por importe de 1.834.410 miles de euros en el ejercicio 2023 (1.489.910 a LP y 344.500 a CP) (1.704.410 miles de euros en el ejercicio 2022), que se deben considerar como patrimonio neto a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades (artículo 20 del Real Decreto-ley 7/1996).



NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL

CARLOS A. SABATER SÁNCHEZ
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 8791

MEMORIA EJERCICIO 2023

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Notas MEMORIA	2023	2022
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	27	1.433.716	1.342.324
a) Ventas		1.347.695	1.263.285
b) Prestación de servicios		86.021	79.039
2. Variación de existencias de prod. terminados y en curso de fabricación	13	12.415	1.129
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		926	774
4. Aprovisionamientos	23	(722.687)	(648.893)
a) Consumo de mercancías	23	(5.846)	(8.008)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	23	(388.613)	(375.690)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(331.430)	(271.980)
d) Deterioro de mercancías, materias primas y otros aprovisionamientos	13	3.202	6.785
5. Otros ingresos de explotación		23.129	19.816
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		17.383	16.394
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	23	5.746	2.622
6. Gastos de personal		(314.162)	(286.996)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(228.819)	(207.781)
b) Cargas sociales		(77.772)	(70.503)
c) Provisiones		(7.571)	(8.712)
7. Otros gastos de explotación	23	(468.169)	(494.434)
a) Servicios exteriores		(424.240)	(393.398)
b) Tributos		(5.142)	(6.750)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisión por operaciones comerciales		(30.860)	(92.031)
d) Otros gastos de gestión corriente		(7.927)	(2.255)
8. Amortización del inmovilizado	7, 8	(32.258)	(31.573)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	232	294
10. Excesos de provisiones		2.980	758
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		700	-
a) Resultados por enajenaciones y otras	7, 8	700	(341)
12. Otros resultados	23	(118)	(199)
		(63.296)	(98.141)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		105.720	84.407
13. Ingresos financieros		-	-
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		-	-
a1) De terceros	10	105.720	84.407
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	24	16.695	864
b1) De empresas del grupo y asociadas		89.025	83.543
b2) De terceros		(182.544)	(124.517)
14. Gastos financieros	25	(69.401)	(14.467)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(111.013)	(109.590)
b) Por deudas con terceros		(2.130)	(460)
c) Por actualización de provisiones	10	176	(434)
15. Variación de valor razonable en Instr. Financieros (+/-)	10, 23, 8	(1.633)	446
16. Diferencias de cambio		19	11
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		19	11
a) Deterioros y pérdidas		(78.262)	(40.087)
A.2) RESULTADO FINANCIERO		5.444	13.658
18. Participación en beneficios (pérdidas) de Soc. puestas en equivalencia	9	-	-
		(136.114)	(124.570)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		14.264	27.709
19. Impuestos sobre beneficios	22	(121.850)	(96.861)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONT.		(121.850)	(96.861)
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(122.040)	(96.698)
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	16, 17	190	(163)
Resultado atribuido a socios externos		-	-



NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL

MEMORIA EJERCICIO 2023

CARLOS A. SABATER SÁNCHEZ
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 8791

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

	Notas MEMORIA	2023	2022
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	10.3	(121.850)	(96.861)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por coberturas de flujos de efectivo		(21.258)	1.681
II. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	18	-	2
III. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	22	734	(7.503)
IV. Efecto impositivo (coberturas)		5.315	(420)
V. Efecto impositivo (subvenciones)		-	-
VI. Efecto impositivo (actuariales)	22	(372)	(297)
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		(15.581)	(6.537)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
I. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	18	(234)	(299)
II. Efecto impositivo (subvenciones)		58	75
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(176)	(224)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		(137.607)	(103.622)
Total de ingresos y gastos atribuidos a la Sociedad dominante		(137.797)	(103.459)
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos		190	(163)



NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2023

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Capital		Reservas	Reserva consolidación	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado ejercicio atribuido a la dominante	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones y donaciones y legados recibidos	Socios externos	TOTAL
	Excriturado	No Exigido								
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2021	226.323	-	(112.929)	18.377	(1.407.848)	(82.736)	1.961	2.691	6.388	(1.347.773)
Ajustes por errores	-	-	(6.527)	-	-	4.386	-	-	10	(2.131)
B. SALDO AL INICIO DEL AÑO 2022	226.323	-	(119.456)	18.377	(1.407.848)	(78.350)	1.961	2.691	6.398	(1.349.904)
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos:	-	-	(7.800)	-	-	(96.698)	1.261	(223)	(162)	(103.622)
I. Operaciones con socios o propietarios:	-	-	-	-	10.463	465	-	-	(228)	10.700
1. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	10.463	-	-	-	-	10.463
2. Distribución de dividendos (Nota 6)	-	-	-	-	-	465	-	-	(228)	237
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	5.964	10.462	(93.248)	77.885	(151)	(11)	(1.022)	(111)
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2022	226.323	-	(123.292)	28.839	(1.490.633)	(96.698)	3.071	2.467	4.986	(1.442.937)
Ajustes por errores	-	-	(1)	(1)	-	(7)	1	-	1	(7)
D. SALDO AL INICIO DEL AÑO 2023	226.323	-	(121.293)	28.838	(1.490.633)	(96.705)	3.072	2.467	4.987	(1.442.944)
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos:	-	-	362	-	-	(122.040)	(15.944)	(176)	191	(137.607)
I. Operaciones con socios o propietarios:	-	-	-	-	-	358	-	-	(106)	252
1. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Distribución de dividendos (Nota 6)	-	-	-	-	-	358	-	-	(106)	252
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1	16.339	(112.988)	96.347	(863)	-	(94)	(1.258)
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2023	226.323	-	(120.930)	45.177	(1.603.621)	(122.040)	(13.735)	2.291	4.978	(1.981.557)

MEMORIA EJERCICIO 2023

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en miles de euros)

	Notas MEMORIA	2023	2022
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		(136.114)	(124.570)
2. Ajustes del resultado		288.233	162.230
a) Amortización del inmovilizado	7.8	32.250	31.573
b) Correcciones valorativas por deterioro		(2.077)	(7.161)
c) Variación de provisiones	20	26.616	91.728
d) Imputación de subvenciones	17	(732)	(294)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		1700	341
f) Ingresos financieros		(105.721)	(84.409)
g) Gastos financieros		182.430	124.516
h) Diferencias de cambio	16	1.612	(446)
i) Otros ingresos y gastos		(51.664)	219.600
j) Resultado de asociadas por puesta en equivalencia	9	(5.444)	(13.650)
k) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		(176)	435
3. Cambios en el capital corriente		119.939	(296.173)
a) Existencias	14	(212.321)	(91.884)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar		311.062	(276.399)
c) Otros activos corrientes		490	123
d) Acreedores y otras cuentas a pagar		6.291	64.629
e) Otros pasivos corrientes		3.096	13.667
f) Otros activos y pasivos no corrientes		(4.871)	(6.309)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(42.955)	(13.842)
a) Pagos de intereses		(43.381)	(9.359)
b) Cobros de dividendos		-	494
c) Cobros de intereses		18.929	879
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		15.388	31.997
e) Otros pagos		(36.346)	(39.803)
f) Otros cobros		2.455	1.950
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		221.103	(72.355)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones		(821.768)	(186.846)
a) Sociedades del grupo		(680.215)	(100.234)
b) Inmovilizado intangible	7	(9.248)	(11.121)
c) Inmovilizado material	8	(118.134)	(71.278)
d) Otros activos financieros		(991)	(4.213)
7. Cobros por desinversiones		638	0.044
a) Sociedades del grupo		-	-
b) Inmovilizado material	8	72	728
c) Otros activos financieros		566	2.316
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(821.130)	(183.802)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	-
a) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	18	-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	10	216.103	573.629
a) Emisión		710.889	1.050.481
1. Deudas con entidades de crédito		-	174
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas		452.916	380.307
3. Otras deudas		257.973	670.000
b) Devolución y amortización de:		(494.786)	(476.852)
1. Deudas con entidades de crédito		-	-
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas		(327.507)	(306.589)
3. Otras deudas		(167.199)	(170.263)
11. Pagos por dividendos y remunerac. otros instr. patrimonio		(176)	(228)
a) Dividendos	16	(176)	(228)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		215.927	573.401
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		119	(553)
E) AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVAL.		(383.981)	316.691
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		440.976	124.245
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	15	56.955	410.936



MEMORIA EJERCICIO 2023

MEMORIA CONSOLIDADA (expresada en miles de euros)

1. SOCIEDADES DEL GRUPO

1.1 Sociedad dominante

La Sociedad dominante, Navantia, S.A., S.M.E., con domicilio social en Madrid, calle Velázquez 132, se constituyó el 30 de julio de 2004 con la denominación social de NEW IZAR, S.L. Con efectos económicos a partir de 31 de diciembre de 2004, la Sociedad dominante recibió de IZAR Construcciones Navales, S.A. la aportación de las ramas de actividad de las factorías de Ferrol, Fene, Cartagena, Puerto Real, San Fernando y Cádiz y el centro corporativo de Madrid. Todos los detalles y desgloses referidos a dicha aportación figuran en las Cuentas Anuales del ejercicio 2005 de la Sociedad dominante.

La Sociedad dominante, con fecha 25 de enero de 2005, elevó a público la declaración de unipersonalidad, que figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 1 de marzo de 2005, cambió su denominación por Navantia, S.L. Asimismo, transformó su naturaleza de sociedad de responsabilidad limitada a sociedad anónima con fecha 27 de octubre de 2005.

Con fecha 7 de abril de 2017 la Sociedad dominante elevó a público el acuerdo social de modificación de la denominación para su adaptación a la ley 40/2015, de régimen jurídico del sector público, que establece que en la denominación de las sociedades mercantiles que tengan la condición de estatales deberá figurar necesariamente la indicación "sociedad mercantil estatal" o su abreviatura "S.M.E.". En virtud de ello, la Sociedad dominante pasa a denominarse Navantia, S.A., S.M.E. Unipersonal.

Para desarrollar su actividad, la Sociedad dominante cuenta con centros productivos situados en Galicia, Andalucía y Comunidad de Murcia, así como un centro corporativo en Madrid. Además, cuenta con establecimientos permanentes situados fuera de España: Turquía, Australia, India, Arabia y Francia, así como una oficina de representación en Bélgica (Bruselas).

Naturaleza de la explotación y principales actividades

La Sociedad dominante desarrolla su actividad de modo principal en relación con los programas navales militares, comprendiendo la misma las siguientes actividades:

- i) La actividad de construcción, conversión, modificación, transformación, reparación y desguace de todo tipo de buques; de todo tipo de artefactos flotantes y plataformas; obras civiles e hidráulicas; construcciones metálicas y elementos mecánicos y material flotante; desgasificación y limpieza de tanques.

La actividad de construcción, reparación y comercialización de motores, turbinas y otros sistemas energéticos, cualquiera que sea su clase y uso, y sus componentes, incluidos repuestos y asistencia técnica.

La comercialización, organización del proyecto, oferta, diseño, construcción, montaje, pruebas y puesta en funcionamiento, tanto de sistemas de propulsión para todo tipo de buques, artefactos flotantes o plataformas, como de proyectos llave en mano.

La fabricación, comercialización y venta de repuestos y asistencia técnica de aerogeneradores y componentes industriales.

MEMORIA EJERCICIO 2023

La investigación, estudio previo, proyecto, construcción, mantenimiento y reparación de turbinas, motores, armas y sistemas, así como utillaje, equipos eléctricos, electrónicos, acústicos y de prevención, detección y extinción de incendios.

La investigación y desarrollo de nuevas tecnologías y proyectos en el campo naval, propulsión y energía, armas y sistemas, así como la prestación de asistencia técnica en las actividades descritas en los apartados precedentes.

- II) La comercialización de su producción y de cualesquiera técnicas, productos o servicios (incluso los de desarrollo, instalación, mantenimiento, reparación, explotación y control, captura de información, evaluación y certificación relativos a las tecnologías de la información y las comunicaciones) que puedan derivarse de su investigación, desarrollo o gestión.
- III) Apoyo al ciclo de vida y mantenimiento de plataformas y sistemas navales militares, incluyendo training, obsolescencias y repuestos.
- IV) Fabricación cimentaciones fijas y flotantes, y en subestaciones eléctricas para energía eólica offshore.

Las actividades expresadas en los apartados anteriores pueden ser desarrolladas total o parcialmente por la Sociedad de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades que tengan un objeto total o parcialmente coincidente.

Complementariamente, la Sociedad dominante puede desarrollar las actividades mencionadas anteriormente en relación con programas o actividades de naturaleza civil.

Líneas de actividad

Las principales líneas de actividad de la Sociedad dominante desarrolladas en los distintos centros productivos son:

a) Construcción Naval

Diseño, construcción y mantenimiento de todo tipo de plataformas navales (buques de superficie y submarinos), lo que incluye la construcción de buques militares, tanto para la Armada española como destinados a la exportación para marinas extranjeras, la construcción de buques civiles, las reparaciones y transformaciones de buques militares y civiles, así como la transferencia de Tecnología en el ámbito de la industria naval.

b) Sistemas y servicios

Diseño y fabricación de sistemas (combate, control, navegación, comunicaciones, etc.) de buques, submarinos y embarcaciones no tripuladas, incluyendo inteligencia, simulación (gemelo digital) y entrenamiento de los mismos.

Desarrollo de consolas de Puente de Gobierno, Navegación WECDIS (Homologadas) y control de Plataforma (buques y submarinos).

Apoyo al ciclo de vida (mantenimiento, training, obsolescencias y repuestos)

Desarrollo y construcción de sistemas de propulsión (motores, turbinas, ...)

c) Energías verdes

Desarrollo de actividades relacionadas con la energía eólica marina, el hidrógeno y otras energías alternativas. Esto incluye la fabricación de subestructuras para parque eólicos offshore, y de subestaciones eléctricas para energía eólica offshore.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración el día 4 de marzo de 2024.

Las últimas cuentas anuales cerradas de la Sociedad dominante corresponden al ejercicio económico 2023, a 31 de diciembre. Los Administradores presentarán estas cuentas anuales consolidadas ante el Accionista Único y se espera que las mismas sean aprobadas sin cambios.

La Sociedad dominante forma parte, a efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, del grupo consolidado fiscal N.º 9/86 del que es empresa dominante la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (S.E.P.I.) con domicilio social en Madrid, calle Velázquez 134, que ostenta el 100% de las acciones de Navantia, S.A., S.M.E.

1.2 Sociedades dependientes

Dependientes son todas las entidades, incluidas las entidades de propósito especial, sobre las que el Grupo ostenta o puede ostentar, directa o indirectamente, el control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Las sociedades dependientes incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas, se presenta en los cuadros siguientes:

CONSOLIDACIÓN POR INTEGRACIÓN GLOBAL (2023 y 2022)

	Participación	Domicilio	Otros socios	Actividad
Navantia Australia PTY LTD	100%	Sidney-Australia	-	Construcción de buques, reparaciones
NAVANTIA ARABIA	100%	Riad (Arabia Saudí)	-	Mantenimiento, reparación y revisión buques, partes de plataformas y simuladores militares
NAVANTIA UK	100%	Londres (Reino Unido)	-	Proveedor de bienes y servicios relacionados con buques, desarrollo y construcción de estructuras offshore
Grupo Saes Capital	51%	Madrid	Indra	Empresa de cartera

Los supuestos por los que se consolidan estas sociedades corresponden a las situaciones contempladas

MEMORIA EJERCICIO 2023

en el art. 2 de las NOFCAC, que se indican a continuación:

1. Cuando la sociedad dominante se encuentre en relación con otra sociedad (dependiente) en alguna de las siguientes situaciones:
 - a) Que la sociedad dominante posea la mayoría de los derechos de voto.
 - b) Que la sociedad dominante tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
 - c) Que la sociedad dominante pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
 - d) Que la sociedad dominante haya designado con sus votos la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. Esta circunstancia se presume cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la sociedad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la sociedad dominante o de otra dominada por ésta.
2. Cuando una sociedad dominante posea la mitad o menos de los derechos de voto, incluso cuando apenas posea o no posea participación en otra sociedad, o cuando no se haya explicitado el poder de dirección (entidades de propósito especial), pero participe en los riesgos y beneficios de la entidad, o tenga capacidad para participar en las decisiones de explotación y financieras de la misma.

Tanto en las sociedades dependientes como en la Sociedad dominante, el ejercicio económico coincide con el año natural y la fecha de cierre del último ejercicio es el 31 de diciembre de 2023.

Ninguna de las sociedades que el Grupo consolida por integración global cotiza en bolsa.

2. SOCIEDADES ASOCIADAS

Asociadas son todas las entidades sobre las que alguna de las sociedades incluidas en la consolidación ejerce influencia significativa. Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de ésta, sin llegar a tener control.

Las sociedades asociadas incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas se presentan en el cuadro siguiente:

CONSOLIDACIÓN POR PUESTA EN EQUIVALENCIA (2023 y 2022)

MEMORIA EJERCICIO 2023

	Participación	Domicilio	Otros Socios	Actividad
Sociedad Iberoamericana de Reparaciones Navales LTDA. (Sociber)	50%	Valparaíso-Chile	Astilleros y Maestranzas de la Armada	Mantenimiento y reparación naval
Inmize Capital, S.L.	20%	Madrid	Indra Sistemas	Promoción, comercialización y venta de misiles
SAMI Navantia Naval Industries	49%	Arabia Saudi	Saudi Arabian Military Industries	Sistema de combate AVANTE

En las anteriores sociedades asociadas el ejercicio económico coincide con el año natural y la fecha de cierre del último ejercicio es el 31 de diciembre de 2023.

Ninguna de las sociedades que el Grupo consolida por puesta en equivalencia cotiza en bolsa.

3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Imagen fiel

Las Cuentas Anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Navantia, S.A., S.M.E. y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

Estas cuentas consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas y sus modificaciones posteriores (incluido el RD 602/2016), en todo lo que no se oponga a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado. Adicionalmente es de aplicación la Orden EHA/733/2010 de 25 de marzo sobre aspectos contables de empresas públicas que operan en determinadas circunstancias (normas segunda, tercera y sexta).

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria, el 21 de junio de 2023.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. Las estimaciones se

MEMORIA EJERCICIO 2023

revisan de forma continua. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas (al alza o a la baja), en próximos ejercicios, lo que se haría, en su caso, con carácter prospectivo.

Los supuestos acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que pueden llevar asociado un riesgo de suponer cambios en el valor de los activos y pasivos en los ejercicios siguientes, se citan a continuación:

a) Reconocimiento de ingresos en base al grado de avance

El Grupo registra sus ingresos de acuerdo con el método de "grado de avance", en base a la proporción de coste incurrido sobre el coste e ingreso total estimado del contrato que se ha completado a fecha de cierre. De acuerdo con este método, el beneficio total esperado se distribuye durante la ejecución de cada proyecto, en función del grado de avance. Las estimaciones y juicios significativos de la dirección son requeridos en el reconocimiento de ingresos por grado de avance. El método de "grado de avance" necesita que la dirección del Grupo aplique su juicio para estimar la totalidad de los costes e ingresos, la proporción realizada a la fecha de los proyectos y si se está cumpliendo lo estipulado en los contratos en vigor.

b) Compromisos por pensiones en planes de prestación definida de la Sociedad dominante (Notas 4.16 y 20)

El marco regulador de la relación laboral entre la Sociedad dominante y sus trabajadores establece la existencia de compromisos de retribución a largo plazo con ciertos colectivos de trabajadores.

El coste de los planes de pensiones de prestación definida se determina mediante valoraciones actuariales que requieren la utilización de hipótesis sobre los tipos de descuento, la rentabilidad de los activos, los incrementos de salarios, las tablas de mortalidad y los aumentos en las pensiones de la Seguridad Social. Estas estimaciones están sujetas a incertidumbres debido al largo plazo de liquidación de estos planes.

Esta retribución a largo plazo de prestación definida se encuentra cubierta por pólizas, contratadas con una empresa de seguros externa e independiente, que cubren las prestaciones derivadas de los citados compromisos.

c) Provisiones y Contingencias (Notas 4.14 y 21)

Las provisiones se reconocen en el balance cuando el Grupo tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Para las obras de duración plurianual, la Sociedad dominante sigue el criterio de reconocer el resultado de las mismas en función del grado de avance que presenta a la fecha de balance, obtenido como cociente entre los costes incurridos y los costes totales estimados (según norma de valoración número 18 del Plan General de Contabilidad de las Empresas Constructoras - método de porcentaje de realización). Siguiendo este criterio, el Grupo refleja anticipadamente el

MEMORIA EJERCICIO 2023

efecto negativo de aquellas obras, actualmente en construcción que, fruto del permanente seguimiento y control sobre el avance de las obras en ejecución, se estima tendrán pérdidas.

d) Valor actual débitos y créditos programas financiados (Notas 4.8 y 11)

El Grupo mantiene tanto débitos como créditos por operaciones comerciales a largo plazo. Estos instrumentos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Los tipos de descuento aplicables, y demás hipótesis requeridas para la valoración de estos instrumentos financieros son permanentemente actualizados por la Sociedad dominante, en base a las hipótesis más fiables disponibles en cada momento.

e) Vidas útiles de los astilleros y los equipos de trabajo

La Dirección de la Sociedad dominante determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para sus astilleros y equipos afectos. Esta estimación se basa principalmente en los ciclos de vida proyectados de los bienes para su segmento de Construcción Naval. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector. La Dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

f) Pérdida estimada por deterioro del inmovilizado material (Notas 4.5 y 8)

Los activos sujetos a amortización, como el inmovilizado material, se someten a revisiones de pérdidas por deterioro siempre que exista algún indicio de que el importe en libros pueda no ser recuperable. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGE) se han determinado en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

Las pruebas de deterioro se basan, principalmente, en la estimación de flujos de caja de las distintas unidades generadoras de efectivo (valor en uso) a la que están afectos los activos objeto de análisis y, por tanto, requieren juicios y estimaciones relevantes por parte de la dirección del Grupo. Estas estimaciones incluyen, entre otras, las expectativas de ingresos, costes y márgenes, el coste medio ponderado de capital y la tasa de crecimiento para los siguientes 20 años, las cuales se encuentran sometidas a juicios significativos.

En la Nota 8 se detallan las variables e hipótesis utilizadas por la Sociedad dominante para el cálculo del valor en uso y para la determinación de las unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo contabilizadas en ejercicios anteriores se revertirán contra la cuenta de resultados consolidada, únicamente si se ha producido un cambio en las estimaciones empleadas en el cálculo del valor recuperable del activo desde la última contabilización de la pérdida. Sin embargo, el nuevo valor contable resultante no podrá exceder del valor contable (neto de amortizaciones) que se habría determinado de no haberse contabilizado la pérdida por deterioro.

MEMORIA EJERCICIO 2023

Gestión continuada de la Sociedad dominante

La Sociedad dominante ha venido potenciando durante los últimos años su actividad comercial, con actuaciones que se han plasmado en la consecución de varios proyectos relevantes y han permitido una previsión de contratación y desarrollo de negocio favorables para los próximos cinco años.

Las ventas de la Sociedad dominante durante el 2023 se mantuvieron en los mismos niveles que en el ejercicio 2022 [1.288 M€ vs 1.253 M€ respectivamente]. El resultado de explotación, en cambio, fue en 2023 sustancialmente mejor a 2022, mejorándolo en 25 M€. La subida de tipos sufrida durante 2023, perjudicó a esta destacable mejora, siendo el principal motivo para que los RNDI de 2023 muestren un empeoramiento del 22% con respecto a 2022. La comentada mejora en el resultado de explotación se da gracias a un mejor margen bruto de las operaciones.

Debido a que la Sociedad dominante opera en un sector muy ligado al entorno macroeconómico, dentro de sus planes de negocio se espera que en 2024 y en los años sucesivos haya una continuidad de la actividad, confiando en que la Sociedad vuelva a una senda de sostenibilidad recurrente implantando las medidas económicas y técnicas previstas en su hoja de ruta.

Navantia, empresa pública de construcción naval, opera como compañía tecnológica y estratégica para el sector naval de Defensa, que, por una parte, aporta la respuesta industrial y tecnológica a las capacidades que el Gobierno considera que afectan a los intereses esenciales de la Defensa y Seguridad Nacional y por otra genera riqueza y empleo de alta calidad en particular en regiones españolas en las que se ubica, además de contribuir a las exportaciones españolas y a reforzar la marca España en el exterior.

Adicionalmente Navantia apuesta por convertirse en una empresa estratégica para el sector energético español aprovechando sus capacidades industriales y su conocimiento en eólica marina fundamentalmente.

Con todos estos condicionantes, se ha diseñado una hoja de ruta de cara a los próximos años para hacer de Navantia una empresa sostenible en sus tres dimensiones económica, social y ambiental y una referencia reconocida internacional en sistemas navales militares para dar servicio a la Armada y clientes de exportación, y ser un suministrador de referencia en productos y servicios energías renovables que apoyan la transición energética española.

Navantia tiene como objetivo afianzar el proceso de transformación para asentar las bases del crecimiento sostenible de la compañía y se apoya en 7 líneas de actuación:

- Crecimiento del negocio core
 - Se busca fortalecer la cartera de pedidos en el mercado de defensa y seguridad (tanto nacional como de exportación) a la vez que potenciar nuestro posicionamiento estratégico en Europa mediante alianzas y participación en proyectos europeos.
- Colaboración Europea
 - Liderar proyectos de buques y/o sistemas de alto contenido tecnológico en el ámbito europeo.
 - Reforzar el posicionamiento de Navantia Sistemas ante cualquier escenario de cooperación europea, asegurando su papel de integrador flexible.

MEMORIA EJERCICIO 2023

- Explorar alianzas con empresas de terceros estados para el desarrollo de tecnología/producto en el medio plazo para dar respuesta a las necesidades conjuntas de la UE.
- Participación en programas europeos de investigación y desarrollo.
- Aumentar la participación en las asociaciones navales europeas (ASD) y desarrollos relacionados.
- Navantia Seanergies
 - Se busca desarrollar el negocio de Seanergies en sectores clave para la transición energética con alto potencial de crecimiento, posicionando a Navantia Seanergies como referencia internacional en eólica marina e hidrógeno verde.
- Capacidades estratégicas y talento
 - La plantilla de Navantia debe estar dimensionada y contar con las capacidades necesarias para dar respuesta a la estrategia de España en materia de Defensa, a los contratos de exportación y a las necesidades españolas de autonomía energética.
- Sostenibilidad
 - Integrar la sostenibilidad en la toma de decisiones y gestión operacional de la compañía; con el impulso del Plan de Descarbonización, la mejora de la sostenibilidad de nuestros productos y servicios en clave competitiva, no solo interna sino de toda la cadena de valor
- Tecnología e innovación
 - Impulsar la innovación para estar en la vanguardia tecnológica desarrollando productos y servicios que den la superioridad a nuestros clientes, potenciando el Hub de innovación (Monodon) y desarrollando un ecosistema tecnológico de innovación abierta, desarrollando los centros de excelencia tecnológicos e implantado el Plan de Transformación Digital de la compañía.
- Productividad y eficiencia
 - Excelencia operacional y gestora, sumando la reducción de la subactividad y la formación y reciclaje profesional

Con el objetivo de reforzar la capacidad financiera para afrontar los nuevos contratos destinados a la defensa nacional, así como para mantener las capacidades industriales de construcción naval definidas como estratégicas, en los últimos años el Accionista Único de la Sociedad dominante ha convertido y ha concedido préstamos a la Empresa, fundamentalmente para desarrollos tecnológicos militares. Durante el ejercicio 2023, se han otorgado, nuevos préstamos participativos por importe de 292.750 miles de euros y se han amortizado préstamos participativos por importe de 162.750 miles de euros. (véase Notas 19.b y 25).

MEMORIA EJERCICIO 2023

La Sociedad dominante, a 31 de diciembre de 2023 ha incurrido en pérdidas de 137.289 miles de euros (112.988 miles de euros en 2022) que han disminuido el patrimonio neto hasta un importe de 1.645.394 miles de euros negativo (1.492.350 miles de euros negativo en 2022). No obstante, lo anterior, el patrimonio neto a efectos mercantiles, esto es considerando los préstamos participativos como parte del patrimonio neto, se sitúa en 201.176 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (208.277 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) conforme a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica. La Sociedad no se encuentra en situación patrimonial de disolución, en aplicación del artículo 363.1.e), ni en situación de reducción de capital de carácter obligatorio, en aplicación del artículo 327 de la LSC (véase Nota 16).

Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las Notas correspondientes de la memoria consolidada.

Principios de consolidación

Las Cuentas Anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Navantia, S.A., S.M.E. y de sus sociedades dependientes (que se detallan en las Notas 1 y 2), cuyas respectivas Cuentas Anuales han sido formuladas por los Administradores de cada sociedad, de acuerdo con criterios y principios definidos en el Plan General de Contabilidad y la legislación mercantil vigente.

Las Cuentas Anuales individuales de la Sociedad dominante, así como las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Navantia, formuladas por el Consejo de Administración de Navantia, S.A., S.M.E., se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria correspondiente, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las Cuentas Anuales de las sociedades del Grupo utilizadas en el proceso de consolidación son, en todos los casos, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

El valor de la participación de terceros en el patrimonio neto y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se recoge en el epígrafe de Socios Externos del balance consolidado adjunto y el Resultado atribuido a socios externos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

Todas las cuentas y transacciones relevantes entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

La consolidación con aquellas filiales de las que la Sociedad dominante tiene un dominio efectivo por poseer la mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión, se ha realizado por el método de integración global, y aquellas filiales con porcentaje de participación entre el 20% y el 50%, por el procedimiento de puesta en equivalencia o método de la participación.

MEMORIA EJERCICIO 2023

Las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación de las reservas de las sociedades filiales consolidadas en la contabilidad de la matriz, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, por considerar que las citadas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en las filiales consolidadas.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de sus Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2023 han sido las siguientes:

Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance consolidado clasificados entre corrientes y no corrientes.

El activo corriente comprende aquellos elementos que el Grupo espera vender, consumir o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación, aquellos otros cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo de un año, los clasificados como mantenidos para negociar y el efectivo y equivalentes. El activo no corriente recoge el resto de los elementos del activo.

El pasivo corriente comprende las obligaciones vinculadas al ciclo normal de explotación que el Grupo espera liquidar en el transcurso del mismo, las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se espera que se produzca a corto plazo, es decir, en el plazo máximo de un año, contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio y los pasivos financieros mantenidos para negociar. El pasivo no corriente incluye el resto de los elementos del pasivo.

4.1 Dependientes

a) Adquisición de control

La adquisición por parte de la sociedad dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquirente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la adquirente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que deba registrarse como un activo, un pasivo o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la adquirente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de

MEMORIA EJERCICIO 2023

eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que deba registrarse como un activo, un pasivo o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros. Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un ingreso.

b) Adquisición de control por etapas

Cuando el control sobre una sociedad dependiente se adquiere mediante varias transacciones realizadas en fechas diferentes, el fondo de comercio (o la diferencia negativa) se obtiene por diferencia entre el coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier inversión previa de la empresa adquirente en la adquirida, y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa de la adquirente en la adquirida, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si, con anterioridad, la inversión se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes de valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transfieren a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

c) Método de consolidación

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

1. Homogeneización temporal. Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio sea diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.
2. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubieran valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
3. Agregación. Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente

MEMORIA EJERCICIO 2023

homogeneizadas se agregan según su naturaleza.

4. Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".
 5. Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.
 6. Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.
- d) Modificación de la participación sin pérdida de control

Una vez obtenido el control sobre una dependiente, las operaciones posteriores que den lugar a una modificación de la participación de la sociedad dominante en la dependiente, sin que se produzca pérdida de control sobre esta, se consideran, en las cuentas anuales consolidadas, como una operación con títulos de patrimonio propio, aplicándose las reglas siguientes:

1. No se modifica el importe del fondo de comercio o diferencia negativa reconocida, ni tampoco el de otros activos y pasivos reconocidos;
2. El beneficio o pérdida que se hubiera reconocido en las cuentas individuales se elimina, en consolidación, con el correspondiente ajuste a las reservas de la sociedad cuya participación se reduce;
3. Se ajustan los importes de los "ajustes por cambios de valor" y de "subvenciones, donaciones y legados" para reflejar la participación en el capital de la dependiente que mantienen las sociedades del Grupo;
4. La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la dependiente se muestra en función del porcentaje de participación que los terceros ajenos al Grupo poseen en la sociedad dependiente, una vez realizada la operación, que incluye el porcentaje de participación en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido; y
5. El ajuste necesario resultante de los puntos 1, 3 y 4 anteriores se contabilizará en reservas.

e) Pérdida de control

Cuando se pierde el control de una sociedad dependiente se observan las reglas siguientes:

MEMORIA EJERCICIO 2023

1. Se ajusta, a los efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en las cuentas anuales individuales;
2. Si la sociedad dependiente pasa a calificarse como multigrupo o asociada, se consolida o se aplica inicialmente el método de puesta en equivalencia, considerando a efectos de su valoración inicial, el valor razonable de la participación retenida en dicha fecha;
3. La participación en el patrimonio neto de la sociedad dependiente que se retenga después de la pérdida de control y que no pertenezca al perímetro de consolidación se valorará de acuerdo con los criterios aplicables a los activos financieros (Nota 4.9) considerando como valoración inicial el valor razonable en la fecha en que deja de pertenecer al citado perímetro
4. Se reconoce un ajuste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para mostrar la participación de los socios externos en los ingresos y gastos generados por la dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida de control, y en la transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos y gastos contabilizados directamente en el patrimonio neto.

4.2 Asociadasa) Método de puesta en equivalencia

Las sociedades asociadas se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de puesta en equivalencia.

Cuando se aplica por primera vez el procedimiento de puesta en equivalencia, la participación en la sociedad se valora por el importe que el porcentaje de inversión de las sociedades del Grupo represente sobre el patrimonio neto de aquella, una vez ajustados sus activos netos a su valor razonable a la fecha de adquisición de la influencia significativa.

La diferencia entre el valor neto contable de la participación en las cuentas individuales y el importe mencionado en el párrafo anterior constituye un fondo de comercio que se recoge en la partida "participaciones puestas en equivalencia". En el caso excepcional de que la diferencia entre el importe al que la inversión esté contabilizada en las cuentas individuales y la parte proporcional del valor razonable de los activos netos de la sociedad fuese negativa, en cuyo caso, dicha diferencia se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, tras haber evaluado de nuevo la asignación de los valores razonables a los activos y pasivos de la sociedad asociada.

En general, salvo en el caso de que surja una diferencia negativa en la adquisición de influencia significativa, la inversión se valora inicialmente por su coste.

Los resultados generados por la sociedad puesta en equivalencia se reconocen desde la fecha en que se adquiere la influencia significativa.

El valor contable de la participación se modifica (aumenta o disminuye) en la proporción que corresponda a las sociedades del Grupo, por las variaciones experimentadas en el patrimonio neto de la sociedad participada desde la valoración inicial, una vez eliminada la proporción de resultados no realizados generados en transacciones entre dicha sociedad y las sociedades del Grupo.

MEMORIA EJERCICIO 2023

El mayor valor atribuido a la participación como consecuencia de la aplicación del método de adquisición, y el importe del fondo de comercio implícito, se reduce en ejercicios posteriores, con cargo a los resultados consolidados o a otra partida del patrimonio neto que corresponda y a medida que se deprecien, causen baja o se enajenen a terceros los correspondientes elementos patrimoniales. Del mismo modo, procede el cargo a resultados consolidados cuando se producen pérdidas por deterioro de valor previamente reconocido de elementos patrimoniales de la sociedad participada, con el límite de la plusvalía asignada a los mismos en la fecha de primera puesta en equivalencia.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a resultados del ejercicio de la participada forman parte de los resultados consolidados, figurando en la partida "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". No obstante, si la sociedad asociada incurre en pérdidas, la reducción de la cuenta representativa de la inversión tendrá como límite el propio valor contable de la participación calculado por puesta en equivalencia. Si la participación hubiera quedado reducida a cero, las pérdidas adicionales, y el correspondiente pasivo se reconocerán en la medida en que se haya incurrido en obligaciones legales, contractuales, implícitas o tácitas, o bien si el Grupo hubiera efectuado pagos en nombre de la sociedad participada.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a otras variaciones en el patrimonio neto se muestran en los correspondientes epígrafes del patrimonio neto conforme a su naturaleza.

La homogeneización valorativa y temporal se aplica a las inversiones asociadas en la misma forma que para las sociedades dependientes.

b) Modificación de la participación

Para determinar el coste de una inversión en una sociedad multigrupo se considera el coste de cada transacción individual.

En una nueva adquisición de participaciones en la sociedad puesta en equivalencia, la inversión adicional y el nuevo fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación se determinan del mismo modo que la primera inversión. No obstante, si en relación con una misma participada surge un fondo de comercio y una diferencia negativa de consolidación, ésta se reduce hasta el límite del fondo de comercio implícito.

En una reducción de la inversión con disminución de la participación, pero sin pérdida de la influencia significativa, la nueva inversión se valora por los importes que correspondan al porcentaje de participación retenida.

c) Pérdida de la condición de sociedad asociada

Cualquier participación en el patrimonio neto de una sociedad que se mantenga tras la pérdida de la condición de ésta como sociedad asociada, se valora de acuerdo con las políticas contables aplicables a los instrumentos financieros [Nota 4.8], considerando que su coste inicial es el valor contable consolidado en la fecha en que dejan de pertenecer al perímetro de la consolidación.

Si la sociedad asociada pasa a ser dependiente, se aplica lo indicado en la Nota 4.1.

4.3 Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio surge en la adquisición de dependientes y representa el exceso, en la fecha de

MEMORIA EJERCICIO 2023

adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre la parte proporcional del valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida.

El fondo de comercio se asigna, en la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de unidades generadoras de efectivo del Grupo que se espera vayan a beneficiarse de las sinergias de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

En la fecha de reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora conforme a lo indicado en la Nota 4.1.a. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de valor reconocidas. La vida útil se determina de forma separada para cada una de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado y se estima que es 10 años (salvo prueba en contrario). Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro del valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio y, en caso de que exista, se comprueba su eventual deterioro.

Las pérdidas por deterioro de valor del fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

4.4 Gastos de Investigación y Desarrollo

Los costes incurridos en proyectos de investigación y desarrollo que han sido concluidos con éxito desde el punto de vista de su utilidad para obras concretas, y cumplen el criterio de identificabilidad, se incorporan al inmovilizado intangible del Grupo. Dichos costes son amortizados en un periodo de cinco años, o en menor plazo en función de la duración de los contratos vinculados a los proyectos.

Para aquellos proyectos de investigación y desarrollo vinculados con algún proyecto en construcción, su coste se incluye dentro del presupuesto de la obra y su imputación se realiza en función del grado de avance de la misma.

Los costes incurridos en proyectos que no concluyen con éxito o cuya utilidad en el futuro es dudosa, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio en el que se advierte que el resultado de la investigación es negativo o no generará beneficios futuros.

Las aplicaciones informáticas se contabilizan por el precio de adquisición o coste de producción, amortizándose linealmente en un plazo de 5 años.

4.5 Inmovilizado Material

Inmovilizado propiedad de la Armada y concesiones administrativas

Las relaciones de la Sociedad con uno de sus principales clientes, la Armada española, se encuentran reguladas inicialmente por el Convenio suscrito entre el Ministerio de Defensa/Armada e IZAR Construcciones Navales, S.A. con fecha 6 de septiembre de 2001 (subrogándose Navantia, S.L. en la posición de IZAR en 2005). El 19 de diciembre de 2005, el Ministerio de Defensa y Navantia, S.A., S.M.E., aprobaron las Reglas Complementarias al Convenio suscrito entre ambos. El citado convenio establecía un plazo de vigencia de diez años, por lo que vencía el 6 de septiembre de 2011. El 21 de noviembre de 2014 se firmó el Acuerdo entre el Ministerio de Defensa español y Navantia, S.A., S.M.E., por el que se modificó el convenio de colaboración de fecha 6 de septiembre de 2011, que había sido prorrogado por acuerdo de 27 de julio de 2011, así como las reglas complementarias del citado convenio. La duración del Convenio estaba fijada para el 6 de septiembre de 2021, habiéndose acordado una prórroga de un año



MEMORIA EJERCICIO 2023

adicional, hasta septiembre de 2022, y adicionalmente otra prórroga hasta marzo de 2023. En la cláusula 26 de dicho Convenio se establece la cesión por parte del Ministerio de Defensa a la Sociedad de la explotación temporal de las factorías de Ferrol, Cartagena y San Fernando y de los bienes existentes en ellas. El inmovilizado de dichos centros es propiedad del Estado, afecto al Ministerio de Defensa, por lo que no figura en el balance de la Sociedad, que mantiene un control extracontable del mismo.

La prórroga del convenio, mencionada en el párrafo anterior, incluye el compromiso de formalizar la cesión de uso de los bienes citados, mediante una concesión demanial. Con fecha 10 de marzo de 2015, el Ministerio de Defensa otorgó una concesión demanial sobre los terrenos, bienes y demás inmuebles cuyo uso se cede temporalmente a Navantia, S.A., S.M.E. Dicha concesión demanial, está vinculada al Convenio de Colaboración en cuanto accesoria al mismo, y se mantendrá en vigor hasta el 6 de septiembre de 2021 coincidiendo con la vigencia del Acuerdo. Los efectos jurídicos y económicos de la citada concesión administrativa se retrotraen a la fecha de la firma del Acuerdo entre el Ministerio de Defensa y Navantia, S.A., S.M.E., es decir al 21 de noviembre de 2014. Como consecuencia de la citada concesión demanial, en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad dominante se recoge dentro del epígrafe Otros gastos de explotación - Servicios Exteriores un impacto anual de 4.500 miles de euros en concepto de canon por utilización de las instalaciones de Defensa.

Por último, añadir que una parte de los terrenos, diques, gradas de armamento y muelles que son utilizados por la Sociedad dominante en Bahía de Cádiz y Ría de Ferrol, son concesiones administrativas a su nombre, sujetas al pago de un canon anual (véase Nota 8).

Inmovilizado propio

El inmovilizado material se halla valorado al precio de adquisición o al coste de producción. El inmovilizado procedente de la aportación de IZAR Construcciones Navales, S.A. se encuentra valorado al valor contable registrado en el momento de aportación. Los costes de ampliación, modernización o mejoras correspondientes al inmovilizado material propio que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

Los gastos de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de conservación y mantenimiento se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos que el Grupo realiza para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes, siempre que el coste total resultante no supere al de mercado.

MEMORIA EJERCICIO 2023

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

	AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA
Edificios y otras construcciones	38-75
Instalaciones complejas especializadas	15-25
Maquinaria, instalaciones y utillaje	4-20
Herramientas	3-8
Otro inmovilizado material	3-15

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Correcciones valorativas por deterioro

Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro de valor por la diferencia entre el importe del activo en libros y el importe recuperable del mismo. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros, distintos al fondo de comercio, que sufren una pérdida por deterioro, se revisa en todas las fechas en las que se presenta información financiera.

En el contexto del proceso de transformación en el que se encuentra la sociedad dominante, la Compañía ha adaptado su estructura organizativa, alineándola con su Plan Estratégico. Navantia, S.A., S.M.E. ha realizado en las Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) más relevantes (Construcción Naval, Sistemas y Servicios, Seanergies) un análisis de recuperabilidad del valor de los activos de su inmovilizado material (test de deterioro), teniendo en cuenta su plan a corto y medio plazo y las proyecciones a largo plazo. El resultado de dicho estudio, que incluye un análisis de sensibilidad sobre las principales hipótesis utilizadas, ha sido positivo, considerando que no es necesario realizar provisiones de deterioro adicionales a las que ya figuran en el balance a 31 de diciembre de 2022 (véase Nota 8).

4.6 Inversiones inmobiliarias

El Grupo clasifica como inversiones inmobiliarias aquellos activos no corrientes que sean inmuebles y que posee para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministros de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Así como aquellos terrenos y edificios cuyos usos futuros no estén determinados en el momento de su incorporación al patrimonio del Grupo. Se valoran por separado el terreno y los edificios, contabilizándose según los criterios establecidos para el inmovilizado material.

Correcciones valorativas por deterioro

Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro de valor por la diferencia entre el importe del activo en libros y el importe recuperable del mismo. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro

MEMORIA EJERCICIO 2023

de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros, distintos al fondo de comercio, que sufren una pérdida por deterioro, se revisa en todas las fechas en las que se presenta información financiera.

4.7 Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento. Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

4.8 Instrumentos financieros

El Grupo reconoce en su balance consolidado un instrumento financiero, cuando es parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los criterios aplicados para el registro y valoración de los distintos instrumentos financieros son los siguientes:

4.8.1 Activos financieros

- **Activos financieros a coste amortizado**

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

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

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

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

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

- **Valoración inicial:**

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción,

MEMORIA EJERCICIO 2023

que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

➤ **Valoración posterior:**

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

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

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

➤ **Deterioro del valor**

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

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

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

- **Activos financieros a coste**

Se incluyen en esta categoría de valoración las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas de las correcciones valorativas por deterioro.

MEMORIA EJERCICIO 2023

➤ Valoración inicial:

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

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

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

➤ Valoración posterior:

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

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

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

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

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

➤ Deterioro del valor

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

MEMORIA EJERCICIO 2023

en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

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

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

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se producen las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.
- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.8.2 Pasivos financieros

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

- Pasivos financieros a coste amortizado

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

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

MEMORIA EJERCICIO 2023

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

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

➤ Valoración inicial:

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

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

➤ Valoración posterior:

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

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

4.9 Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

En la cobertura de los flujos de efectivo, la pérdida o ganancia del instrumento de cobertura, en la parte que constituya una cobertura eficaz, se reconoce directamente en el patrimonio neto. Así, el componente de patrimonio neto que surge como consecuencia de la cobertura se ajusta para que sea igual, en términos absolutos, al menor de los dos valores siguientes:

- b.1) La pérdida o ganancia acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.
- b.2) El cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta (es decir, el valor actual del cambio acumulado en los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos) desde el inicio de la cobertura.

Cualquier pérdida o ganancia restante del instrumento de cobertura o cualquier pérdida o ganancia requerida para compensar el cambio en el ajuste por cobertura de flujos de efectivo calculada de acuerdo con el párrafo anterior, representa una ineficacia de la cobertura que se reconoce en el resultado del ejercicio.

Si una transacción prevista altamente probable cubierta da lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, o una transacción prevista cubierta relativa a un activo no

MEMORIA EJERCICIO 2023

financiero o un pasivo no financiero pasa a ser un compromiso en firme al cual se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable, se elimina ese importe del ajuste por cobertura de flujos de efectivo y se incluye directamente en el coste inicial u otro importe en libros del activo o del pasivo. Se aplica este mismo criterio en las coberturas del riesgo de tipo de cambio de la adquisición de una inversión en una empresa del grupo, multigrupo o asociada.

En el resto de los casos, el ajuste reconocido en patrimonio neto se transfiere a la cuenta de pérdidas y ganancias en la medida en que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectan al resultado del ejercicio.

No obstante, si el ajuste reconocido en patrimonio neto es una pérdida y se espera que todo o parte de ésta no se recupere en uno o más ejercicios futuros, ese importe que no se espera recuperar se reclasifica inmediatamente en el resultado del ejercicio. (Nota 12).

4.10 Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste se determina por el coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

En las existencias que necesitan un período de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluyen en el coste los gastos financieros en los mismos términos previstos para el inmovilizado.

4.11 Transacciones en moneda extranjera**a) Moneda funcional y de presentación**

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación del Grupo, es decir, la moneda del entorno en que cada sociedad del Grupo genera y emplea efectivo.

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

b) Conversión de Estados financieros en moneda distinta del euro

La conversión de las cuentas anuales de una sociedad del Grupo cuya moneda funcional sea distinta del euro se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre, siendo este el tipo medio de contado existente a dicha fecha;
- Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del ejercicio, se convierten al tipo de cambio

MEMORIA EJERCICIO 2023

histórico;

- La diferencia entre el importe neto de los activos y pasivos y las partidas de patrimonio neto se recoge en un epígrafe del patrimonio neto, bajo la denominación de "Diferencia de conversión", en su caso, neta del efecto impositivo, y una vez deducida la parte de dicha diferencia que corresponda a los socios externos, y
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción o empleando un tipo de cambio medio ponderado del periodo mensual, siempre que no haya habido variaciones significativas.

La diferencia de conversión contabilizada en el estado consolidado de ingresos y gastos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se enajene o disponga por otra vía de la inversión en la sociedad consolidada.

El tipo de cambio histórico es:

- Para las partidas de patrimonio neto existentes en la fecha de adquisición de las participaciones que se consolidan: el tipo de cambio a la fecha de la transacción;
- En el caso de ingresos y gastos, incluidos los reconocidos directamente en el patrimonio neto: el tipo de cambio a la fecha en que se produjo la transacción. Si los tipos de cambio no hubieran variado de forma significativa, se utiliza un tipo medio ponderado del periodo mensual, y
- Reservas generadas tras las fechas de transacción como consecuencia de resultados no distribuidos: el tipo de cambio efectivo resultante de convertir los gastos e ingresos que produjeron dichas reservas.

El fondo de comercio de consolidación y los ajustes a los valores razonables de activos y pasivos derivados de la aplicación del método de adquisición se consideran elementos de la sociedad adquirida, por lo que se convierten al tipo de cambio de cierre.

La conversión a euros de cuentas anuales expresadas en una moneda funcional que corresponda a una economía hiperinflacionaria se realiza aplicando las siguientes reglas:

- a) Con carácter previo a su conversión en euros, se ajustan los saldos de las cuentas anuales de acuerdo con lo indicado en el apartado siguiente;
- b) Los activos, pasivos, partidas de patrimonio neto, gastos e ingresos, se convierten a euros al tipo de cambio de cierre correspondiente a la fecha del balance más reciente;

Las cifras comparativas son las que se presentaron como importes corrientes de cada año, salvo las correspondientes al primer ejercicio en que deba practicarse la reexpresión, por lo que no se ajustan por las variaciones posteriores que se hayan producido en el nivel de precios o en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2023, ninguna de las sociedades del grupo tenía la moneda funcional de una economía hiperinflacionaria.

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

MEMORIA EJERCICIO 2023

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

4.12 Activos y Pasivos por Impuesto Diferido e Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros.

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

A efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad dominante forma parte del grupo consolidado Fiscal N.º 9/86, integrado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las sociedades residentes en territorio español en las que posee una participación directa o indirecta superior al 75% y la mayoría de los derechos de voto, conforme a lo dispuesto en el artículo 58 de la Ley 27/2014, del impuesto sobre Sociedades. Por esta razón el importe pendiente de liquidar por este impuesto (a una tasa del 25%) se recoge dentro del epígrafe "Créditos a empresas del grupo" del balance a 31 de diciembre de 2023 y asciende a 17.525 miles de euros (35.179 miles de euros en el ejercicio 2022) y será abonada por SEPI una vez presentada la Declaración Consolidada (véase Notas 11.b), 21 y 24).

4.13 Reconocimiento de ingresos

MEMORIA EJERCICIO 2023

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

En los casos en los que en el precio fijado en los contratos con clientes existe un importe de contraprestación variable, se incluye en el precio a reconocer la mejor estimación de la contraprestación variable en la medida que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la contraprestación variable. La Sociedad basa sus estimaciones considerando la información histórica, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

a) Venta de bienes y prestaciones de servicios

Para las obras de duración plurianual, el Grupo sigue el criterio de reconocer el resultado de las mismas en función del grado de avance que presenta a la fecha de balance, obtenido como cociente entre los costes incurridos y los costes totales estimados (según las normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la presentación de servicios que se dictan en la Resolución del 10 de febrero de 2021, publicada por el ICAC). En el caso de obras cuyo resultado final estimado es negativo, éste se contabiliza en el momento en que se estima como tal, mediante la constitución de provisiones, formando parte del capítulo "Provisiones y deterioro operaciones comerciales" del Balance adjunto.

Las estimaciones de los ingresos, los costes o el grado de progreso hacia su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costes estimados se refleja en el resultado del ejercicio en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la dirección.

En el caso de contratos de precio fijo, el cliente paga el importe fijo en base a un calendario de pagos. Si los servicios prestados por la Sociedad superan el pago, se reconoce un activo por contrato. Si los pagos exceden los servicios prestados, se reconoce un pasivo por contrato.

Asimismo, en el momento de la entrega de las obras, se constituyen provisiones para hacer frente a los costes estimados para su total terminación, así como los que se deriven del período de garantía, que se encuentran registradas dentro del capítulo "Provisiones corto plazo" del pasivo del Balance adjunto. Dichos costes de Garantía se imputan a la obra en curso durante el período de construcción mediante la correspondiente periodificación de los mismos en base al grado de avance de obra.

Las prestaciones de servicios siguen los criterios de reconocimiento de ingresos indicados en los párrafos anteriores

b) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante, lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

4.14 Provisiones y contingencias

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable.

Las provisiones para responsabilidades corresponden al importe estimado necesario para cubrir riesgos diversos por responsabilidades frente a litigios o contingencias relacionados con la actividad del Grupo.

Las provisiones asociadas a ventas con garantía se registran cuando existe un pasivo por reembolso estimado en base al importe de los costes de garantía esperados.

Todas las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 17).

4.15 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en el que se incurren. Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, se capitalizan como mayor valor del activo correspondiente.

4.16 Retribuciones a largo plazo al personal

El Grupo clasifica sus compromisos por pensiones dependiendo de su naturaleza en planes de aportación definida y planes de prestación definida. Son de aportación definida aquellos planes en los que el Grupo se compromete a realizar contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (como puede ser una entidad aseguradora o un plan de pensiones), y siempre que no tenga la obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender los compromisos asumidos. Los planes que no tengan el carácter de aportación definida se consideran de prestación definida.

Plan de aportación definida

Las aportaciones realizadas al plan de aportación definida se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas conforme al principio de devengo. Al cierre del ejercicio las contribuciones devengadas no satisfechas se registran en el pasivo, en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Personal (remuneraciones pendientes de pago)".

Plan de prestación definida

Los planes de pensiones que no tienen carácter de aportación definida, se consideran de prestación definida. Generalmente, los planes de prestaciones definidas establecen el importe de la prestación que

MEMORIA EJERCICIO 2023

recibirá el empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

El Grupo reconoce en balance una provisión respecto de los planes de pensiones de prestación definida por la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con que se liquidarán las obligaciones, minorado, en su caso, por el importe de los costes por servicios pasados no reconocidos todavía.

Si de la diferencia anterior surge un activo, su valoración no puede superar el valor actual de las prestaciones que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, más, en su caso, la parte pendiente de imputar a resultados de costes por servicios pasados. Cualquier ajuste que el Grupo tenga que realizar por este límite en la valoración del activo se imputa directamente a patrimonio neto, reconociéndose como reservas.

El valor actual de la obligación se determina mediante métodos actuariales de cálculo e hipótesis financieras y actuariales no sesgadas y compatibles entre sí.

La variación en el cálculo del valor actual de las retribuciones comprometidas o, en su caso, de los activos afectos, en la fecha de cierre, debida a pérdidas y ganancias actuariales se reconoce en el ejercicio en que surge, directamente en el patrimonio neto como reservas. A estos efectos, las pérdidas y ganancias son exclusivamente las variaciones que surgen de cambios en las hipótesis actuariales o de ajustes por la experiencia.

Los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando se trate de derechos revocables, en cuyo caso, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el período que resta hasta que los derechos por servicios pasados son irrevocables. No obstante, si surge un activo, los derechos revocables se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma inmediata, salvo que surja una reducción en el valor actual de las prestaciones que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, en cuyo caso, se imputa de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias el exceso sobre tal reducción.

El coste de los planes de prestación definida se determina mediante valoraciones actuariales que requieren la utilización de hipótesis sobre los tipos de descuento, la rentabilidad de los activos, los incrementos de salarios, las tablas de mortalidad y los aumentos en las pensiones de la Seguridad Social. Estas estimaciones están sujetas a incertidumbres debido al largo plazo de liquidación de estos planes (Nota 19).

La Sociedad dominante tiene exteriorizados la práctica totalidad de los compromisos sociales con su personal, relativos a pensiones y obligaciones similares, mediante la suscripción de pólizas de seguro.

4.17 Subvenciones, donaciones y legados

La Sociedad aplica, la Orden EHA/733/2010, de 25 de marzo, por la que se aprueban aspectos contables de empresas públicas que operan en determinadas circunstancias.

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

MEMORIA EJERCICIO 2023

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento. Las subvenciones reintegrables se contabilizan como pasivos de la Sociedad mientras mantienen esa condición.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

4.18 Negocios conjuntos

El Grupo participa en varias UTES. Los saldos de balance y de cuenta de resultados de las UTES se integran proporcionalmente en los epígrafes correspondientes de los Estados Financieros del Grupo, en función del porcentaje de participación que se posee, teniendo en cuenta los ajustes de integración de los saldos activos y pasivos, así como de ingresos/gastos. Igualmente, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo recoge la parte proporcional de los importes de las partidas de las UTES que corresponden al Grupo en función de su porcentaje de participación (Nota 7).

4.19 Transacciones entre partes vinculadas

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

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

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

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas (Nota 24).

La Sociedad dominante cumple los criterios establecidos por la legislación española y las normas internacionales en vigor.

4.20 Indemnizaciones por cese

MEMORIA EJERCICIO 2023

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

4.21 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- son convertibles en efectivo
- en el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses
- no están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor
- forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad

Se valoran por el nominal y a efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen en este epígrafe los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

Se valoran por el nominal y a efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen en este epígrafe los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo del Grupo.

4.22 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias. Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se representan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas. Cuando cualquier sociedad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La Dirección de Navantia, S.A., S.M.E. tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar el nivel de riesgo de los diversos instrumentos financieros de la Sociedad.

Los principales riesgos financieros a los que se encuentra expuesta Navantia, S.A., S.M.E. son:

- riesgo de mercado (que comprende riesgo de tipo de cambio y riesgo de tipo de interés)
- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez

La Dirección de la Sociedad trata de minimizar los posibles efectos adversos de estos riesgos sobre su rentabilidad financiera, mediante un adecuado seguimiento y control de los mismos, cumpliendo con los requisitos que se desarrollan en las Normas Reguladoras del Sistema de Autorización y Supervisión de

MEMORIA EJERCICIO 2023

Actos y Operaciones del Grupo SEPI de fecha 22 de febrero de 2013 y en el Plan General, así como, en la normativa interna establecida al efecto.

5.1 Riesgos de mercado

a) Riesgo de tipo de cambio

Surge ante la variabilidad del mercado de divisas de aquellos países en los que Navantia interviene a través de sus programas internacionales, dado que las divisas en las que operamos difieren de la considerada como funcional (euro).

La Dirección de Navantia, S.A., S.M.E. trata de evitar el riesgo, presente o futuro, de que los resultados o el patrimonio de la Sociedad se vean afectados por variaciones adversas en los tipos de cambio. Con objeto de mitigar este riesgo, la Sociedad sigue la política de contratar instrumentos financieros, principalmente mediante la compraventa a plazo de divisas.

b) Riesgo de tipo de interés

La fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también puede afectar a la posición acreedora o deudora de Navantia, dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones.

La Sociedad tiene exposición controlada a los riesgos de variación en los tipos de interés ya que su financiación a largo plazo con coste financiero es exclusivamente con su Accionista Único, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales.

5.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de los clientes. En caso de que la empresa considere que se está incurriendo en un riesgo de este tipo, se exige el aseguramiento de los cobros mediante la emisión de cartas de crédito confirmadas o la financiación al cliente con aseguramiento del crédito con CESCE u otras compañías de seguro privado, entre otras opciones.

El análisis del riesgo crediticio de la cartera de clientes se evalúa desde el momento de la elaboración de las ofertas, utilizando para ello diversas fuentes o referencias, tales como el histórico de relaciones comerciales con el cliente analizado; información de calidad crediticia tomando como referencia fuentes de información externa (Informa D&B; agencias de calificación de riesgos; CESCE; BPL Global, entre otras).

En función de la información obtenida y de los mecanismos de control del riesgo que el propio contrato de construcción o servicio otorgue a Navantia, se determina el nivel de riesgo crediticio y las medidas de cobertura del mismo sobre un criterio de racionalidad del balance coste/riesgo.

Dentro de este apartado se recoge igualmente el denominado como Riesgo País, definido como la probabilidad de que se produzca una pérdida financiera por circunstancias macroeconómicas, políticas o sociales, o por desastres naturales, en un país determinado en el que Navantia mantenga relaciones bien con clientes públicos bien con clientes o suministradores privados. Es el riesgo de crédito (riesgo de impago) que concurre en los residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. El riesgo país comprende el riesgo de impago de la deuda externa soberana (riesgo soberano), y de la deuda externa privada cuando el



MEMORIA EJERCICIO 2023

riesgo de crédito se debe a circunstancias ajenas a la situación de solvencia o liquidez del deudor privado.

5.3 Riesgo de liquidez

La exposición a situaciones adversas de los mercados de deuda o de capitales o de la propia situación económico-financiera de NAVANTIA podría dificultar o impedir la cobertura de las necesidades financieras que se requieran para el desarrollo adecuado de sus actividades.

La Sociedad mantiene una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo un nivel adecuado de efectivo o mediante la disponibilidad de facilidades crediticias comprometidas, en ambos casos haciendo uso del sistema de tesorería del Grupo SEPI.

La Dirección de Navantia S.A., S.M.E. dispone de control suficiente de las necesidades de liquidez de la compañía tanto en el corto, como en el medio y largo plazo, gestionando su liquidez mediante el mantenimiento de reservas suficientes, servicios bancarios adecuados y disponibilidad de créditos y préstamos, controlados mediante el seguimiento continuo de las previsiones de flujos de fondos.

6. FONDO DE COMERCIO

A 31 de diciembre de 2023 existe un fondo de comercio de consolidación con un coste de 925 miles de euros (misma cantidad en el ejercicio 2022) por la adquisición de una participación del 50% de la Sociedad SAINSEL, S.A.U., S.M.E. en el ejercicio 2006.

La amortización acumulada a 31 de diciembre de 2023 asciende a 1.356 miles de euros, de los cuales 616 miles de euros provienen de ejercicios anteriores a 2009 y 740 miles de euros se han dotado a partir del ejercicio 2016. La dotación registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2023 ha sido de 92 miles de euros (mismo importe que en el ejercicio 2022).

7. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El saldo al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 de las diferentes cuentas del inmovilizado intangible y sus correspondientes amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas se refleja en el siguiente cuadro, junto con su evolución durante ambos ejercicios.

MEMORIA EJERCICIO 2023

Miles de euros					
	Desarrollo e investigación	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	En curso	Total
Saldo a 31-12-2021	11	14	13.443	21.155	34.623
Coste	9.855	346	10.304	21.155	49.660
Amortización acumulada	(8.844)	(332)	(4.861)	-	(14.037)
Pérdidas por deterioro	(1.000)	-	-	-	(1.000)
Altas	-	-	692	10.629	11.321
Bajas	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	111	(111)	-
Dotación amortización del ejercicio 2022	(3)	(14)	(3.285)	-	(3.302)
Bajas de amortización ejercicio 2022	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-2022	8	-	10.761	31.673	42.442
Coste	9.855	346	10.907	31.673	60.781
Amortización acumulada	(8.847)	(346)	(8.146)	-	(17.339)
Pérdidas por deterioro	(1.000)	-	-	-	(1.000)
Altas	-	-	1.319	7.929	9.248
Bajas	-	-	(4)	-	(4)
Traspasos	-	-	11.622	(11.968)	(346)
Dotación amortización del ejercicio 2023	-	-	(3.929)	-	(3.929)
Bajas de amortización ejercicio 2023	-	-	3	-	3
Saldo a 31-12-2023	8	-	19.772	27.634	47.414
Coste	9.855	346	31.844	27.634	69.679
Amortización acumulada	(8.847)	(346)	(12.072)	-	(21.265)
Pérdidas por deterioro	(1.000)	-	-	-	(1.000)

Las aplicaciones informáticas se contabilizan por el precio de adquisición o coste de producción, amortizándose linealmente en un plazo de entre 3 y 5 años.

El resto del inmovilizado intangible se amortiza de manera lineal a lo largo de una vida útil estimada de 5 años.

Al cierre del ejercicio:

- El Grupo no tiene resultados pendientes de imputar en los ejercicios 2023 y 2022 correspondientes a la parte del inmovilizado intangible financiado mediante subvenciones de capital.
- Debido a que estamos inmersos en un proyecto de transformación digital en el Grupo, se han producido unas altas de inversiones que ascienden a 9.248 miles de euros, entre ellas destacan el proyecto de inversión denominado "ERP (S/4HANA)" por importe de 2.642 miles de euros.
- El Grupo tiene compromisos firmes de compra de inmovilizado intangible que ascienden a 7.503 miles de euros (5.263 miles de euros en 2022).
- El inmovilizado intangible no se encuentra afecto a garantías.
- El importe del inmovilizado intangible totalmente amortizado asciende a 11.520 miles de euros (a 31 de diciembre de 2022, 11.417 miles de euros).

8. INMOVILIZADO MATERIAL

El saldo al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 de las diferentes cuentas del inmovilizado material y sus correspondientes amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas se refleja en el siguiente cuadro, junto con su evolución durante los citados ejercicios:

Miles de euros					
	Terrenos y bienes naturales	Edificios y otras construcciones	Inst. técnicas y otro I. Material	En curso	Total
Saldo a 31-12-2021	6.696	128.193	141.542	65.346	341.777
Coste	6.696	417.490	733.707	65.346	1.223.239
Amortización acumulada	-	(274.216)	(586.353)	-	(860.569)
Pérdidas por deterioro	-	(15.081)	(5.812)	-	(20.893)
Altas	-	1.608	7.018	51.322	59.948
Altas - Ampliaciones y mejoras	-	1.072	2.253	8.006	11.331
Traspasos	-	4.068	12.591	(16.659)	-
Bajas	-	(864)	(22.736)	-	(23.600)
Dotación para amortización del ejercicio 2022	-	(5.997)	(22.181)	-	(28.178)
Bajas y traspasos amortización ejercicio 2022	-	745	22.464	-	23.209
Reversión correcciones valorativas ejercicio 2022	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-2022	6.696	128.825	140.951	108.015	384.487
Coste	6.696	423.374	732.833	108.015	1.270.918
Amortización acumulada	-	(279.468)	(586.070)	-	(865.538)
Pérdidas por deterioro	-	(15.081)	(5.812)	-	(20.893)
Altas	-	1.755	9.684	90.896	102.335
Altas - Ampliaciones y mejoras	-	8887	3.589	14.943	27.419
Traspasos	-	23.512	15.928	(39.094)	346
Bajas	(59)	(115)	(4.343)	(1)	(4.518)
Dotación para amortización del ejercicio 2023	-	(6.082)	(22.155)	-	(28.237)
Bajas y traspasos amortización ejercicio 2023	-	115	4.321	-	4.436
Reversión correcciones valorativas ejercicio 2023	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-2023	6.637	156.897	147.975	174.759	486.268
Coste	6.637	457.413	757.691	174.759	1.396.500
Amortización acumulada	-	(285.435)	(603.904)	-	(889.339)
Pérdidas por deterioro	-	(15.081)	(5.812)	-	(20.893)

En relación con las inversiones realizadas en el ejercicio 2023, destaca un importante avance en la línea de paneles planos San Fernando en la Bahía de Cádiz. Un avance muy importante en el Proyecto ELCANO. En la Ría de Ferrol se ha adjudicado el contrato del taller de Fabricación de Subbloques Ferrol, y la práctica finalización de la adecuación de instalaciones para la fabricación monopile en Fene. También se han ejecutado casi en su totalidad importantes inversiones en seguridad industrial en todas las factorías y se

MEMORIA EJERCICIO 2023

ha comenzado una inversión de sistema de vigilancia de talleres y almacenes asistido por inteligencia artificial para todas las factorías.

De las inversiones realizadas en el ejercicio 2022, destacaron la línea de paneles planos San Fernando, la Renovación compuerta dique 4 de Reparaciones en la Bahía de Cádiz, la recuperación de Muelles Norte y Sur del astillero de Puerto Real, las inversiones realizadas en la Dársena de Cartagena han sido la renovación Motores y Sistema de Control Syncrolift hecha en reparaciones Cartagena y el Centro Mecanizado 5 Ejes para bielas realizada en la fábrica de motores. Las inversiones para la plataforma digital y el nuevo ERP S4HANA se están llevando a cabo en las Oficinas Centrales. En la Ría de Ferrol destacan el taller de Fabricación de Subbloques Ferrol, y la subestación de alta tensión de Caranza.

Al 31 de diciembre de 2023 existen elementos de inmovilizado material totalmente amortizado por importe de:

Miles de euros		
INMOVILIZADO TOTALMENTE AMORTIZADO	2023	2022
Construcciones	144.951	137.627
Resto de elementos	483.007	462.769
TOTAL INMOVILIZADO TOTALMENTE AMORTIZADO	627.958	600.396

El Grupo amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. Los años de vida útil estimada por clase de inmovilizado material se detallan en la Nota 4 de las presentes cuentas anuales consolidadas.

La Sociedad dominante tiene la cesión de la Armada de sus instalaciones en Ferrol, Cartagena y San Fernando. Estos bienes se encuentran asegurados, al igual que los bienes de su propiedad, mediante el contrato de una póliza por parte de Navantia, S.A., S.M.E. con una entidad aseguradora. La Sociedad dominante considera que la cobertura de estas pólizas es suficiente.

Una parte de los terrenos, diques, gradas de armamento y muelles que son utilizados por el Grupo, son concesiones administrativas a su nombre, sujetas al pago de un canon anual. En el ejercicio 2023 se han imputado 3.159 miles de euros por este concepto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Servicios exteriores", fundamentalmente con las autoridades portuarias de las zonas de Bahía de Cádiz y Ría de Ferrol. En el 2022 se imputaron 3.031 miles de euros.

Durante el ejercicio 2023, el Grupo al igual que en el ejercicio 2022, se ha mantenido sin realizar corrección valorativa por deterioro, dado el resultado positivo del análisis de recuperabilidad del valor de los activos de su inmovilizado material (test de deterioro).

En el ejercicio 2023 el importe total registrado en el epígrafe de correcciones valorativas por deterioro ha sido de 20.487 miles de euros (mismo importe que el ejercicio 2022), al Astillero de Fene-Ferrol le corresponden 18.640 miles de euros (18.933 en el ejercicio 2022). (Véase Nota 4.2).

Las principales hipótesis utilizadas en el test de deterioro ("impairment test") a 25 años han sido:

- Para el período 2024-2028 los ingresos, costes y márgenes de las unidades generadoras de efectivo analizadas se han considerado los valores previstos en el Presupuesto Operativo Anual y Plazo Largo del período 2024-2028 entregado al accionista en el mes de diciembre del año 2023.

MEMORIA EJERCICIO 2023

- b) Para el año 2029 y para el resto de los años se realiza una proyección con incrementos del 1% anual.
- c) Se ha considerado para la actualización de flujos un coste medio ponderado de capital (WACC: Weighted Average Cost of Capital) del 6,50%. Este porcentaje tiene en cuenta el coste de los fondos propios y el coste neto de la deuda de las empresas del sector industrial.
- d) En cuanto al análisis de sensibilidad se ha realizado estudio de:
 - i. Variación de +/- 1% del coste medio ponderado de capital con una horquilla entre el 5,50% y 7,50%.
 - ii. Variación de la tasa de crecimiento del +/- 0,5% con horquilla entre el 0,5% y 1,5%.
 - iii. Variación de +/- 10% del margen (ingresos - costes) de cada UGE.

Los resultados obtenidos en análisis de variación/sensibilidad no hacen variar significativamente el resultado de los test de deterioro. Teniendo en cuenta los dos extremos analizados y menos favorables, no se provocarían variaciones en ninguna de las UGE.

Al cierre del ejercicio:

- El Grupo tiene pendientes de imputar a resultados 2.282 miles de euros correspondientes a la parte del inmovilizado material financiado mediante subvenciones de capital (2.455 miles de euros en 2022) (Nota 27).
- El Grupo tiene compromisos firmes de compra del inmovilizado material que ascienden a 126.739 miles de euros (90.401 miles de euros en 2022).
- El inmovilizado material del Grupo no se encuentra afecto a garantías.
- No ha habido durante el ejercicio adquisiciones significativas entre empresas del Grupo.
- El Grupo tiene inmovilizado material en Australia, en poder de Navantia Australia Pty Ltd., por importe de 2.931 miles de euros (2.133 miles de euros en el ejercicio 2022). Asimismo, hay inmovilizado material en Chile, en poder de Sociber, por importe de 2.795 miles de euros (2.815 miles de euros en el ejercicio 2022), en Arabia por importe de 1.958 miles de euros (411, en poder de Sami, 1.547 en poder de Navantia Arabia) (106 miles de euros en 2022), y en Reino Unido por importe de 1.199 miles de euros, en poder de Navantia UK.
- La Sociedad dominante no tiene un importe significativo de inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español.

MEMORIA EJERCICIO 2023

9. PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

Los movimientos habidos en este epígrafe durante los ejercicios 2023 y 2022, son los siguientes:

Miles de euros				
PARTICIPACIONES	31/12/2022	Ajuste resultado	Otros ajustes	31/12/2023
SOCIBER	5.987	235	-	6.222
INMIZE CAPITAL, S.L.	309	-	18	327
SAMI Navantia Naval Industries	29.622	5.208	20	34.850
TOTAL	35.918	5.443	38	41.399

Miles de euros				
PARTICIPACIONES	31/12/2021	Ajuste resultado	Otros ajustes	31/12/2022
SOCIBER	5.808	179	-	5.987
INMIZE CAPITAL, S.L.	303	6	-	309
SAMI Navantia Naval Industries	16.138	12.961	524	29.622
TOTAL	22.249	13.146	524	35.918

A continuación, se presenta la información financiera resumida de las sociedades puestas en equivalencia, para los ejercicios 2023 y 2022:

Miles de euros				
Año 2023	Activos	Pasivos	Ingresos ordinarios	Resultado del ejercicio
SOCIBER	15.482	1.409	1.607	470
INMIZE CAPITAL, S.L.	1.632	1.633	-	(2)
SAMI Navantia Naval Industries	145.487	75.507	10.112	10.630

Miles de euros				
Año 2022	Activos	Pasivos	Ingresos ordinarios	Resultado del ejercicio
SOCIBER	15.536	1.434	1.583	359
INMIZE CAPITAL, S.L.	1.664	923	-	2.587
SAMI Navantia Naval Industries	134.116	69.862	32.997	26.450

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.1 Información relacionada con el Balance Consolidado Adjunto

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



NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2023

a) Activos financieros:

Miles de euros									
Categorías	Clases	Activos financieros a largo plazo				Activos financieros a corto plazo			
		Instrumentos de patrimonio		Créditos, Derivados, Otros		Créditos, Derivados, Otros		Créditos, Derivados, Otros	
		2023		2022		2023		2022	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos financieros a coste amortizado		-	-	1.572.931	1.700.987	2.042.701	1.497.724	3.615.632	3.198.711
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-	-	72.214	1.660	1.546	74.899	73.760
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		4.547	3.803	40	33	70	-	4.657	3.836
Derivados de cobertura		-	-	-	1.982	4.137	3.062	4.139	5.044
TOTAL		4.547	3.803	1.646.212	1.775.216	2.048.568	1.502.332	3.699.327	3.281.351

b) Pasivos financieros:

Miles de euros									
Categorías	Clases	Pasivos financieros a largo plazo				Pasivos financieros a corto plazo			
		Deudas con entidades de crédito		Derivados, Otros		Deudas con entidades de crédito		Derivados, Otros	
		2023		2022		2023		2022	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pasivos financieros a coste amortizado		-	-	5.075.478	4.963.388	1.820.484	1.419.595	6.805.962	6.382.983
Derivados de cobertura		-	-	-	-	4.415	-	4.415	-
TOTAL		-	-	5.075.478	4.963.388	1.824.899	1.419.595	6.900.377	6.382.983

10.2 Otra información

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no tiene concedidas pólizas de crédito por entidades de crédito (1.000 miles de euros, sin importe dispuesto a 31 de diciembre de 2022).

10.3 Activos y pasivos denominados en moneda extranjera

El contravalor en miles de euros de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera del balance consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

Contravalor en miles de euros								
	DÓLARES		LIBRA ESTERLINA		RESTO DIVISAS		TOTAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Inmovilizado Material	-	-	-	-	282	128	282	128
Inmovilizado intangible	-	-	-	-	3.363	872	3.363	872
Activos por impuesto diferido	-	-	-	-	663	1.057	663	1.057
Existencias	-	-	-	-	-	813	-	813
Anticipos a proveedores	453.289	202	118.866	-	3.557	12.059	575.712	12.261
Deudores	4.379	369.305	125	2.049	15.823	6.412	20.327	378.366
Otros activos	(2)	-	1	-	665	976	664	976
Tesorería	38	-	1.348	53	35.735	15.717	37.121	15.770
TOTAL ACTIVOS	457.704	369.507	120.340	2.702	60.088	38.034	638.132	410.243
Acreedores	1.237	1.318	101.262	1.469	18.197	7.162	120.696	9.949
Otros pasivos	(1.532)	1.574	2.948	(1)	12.217	22.375	13.633	23.948
TOTAL PASIVOS	(295)	2.892	104.210	1.468	30.414	29.537	134.329	33.897

11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

<i>Miles de euros</i>		
	2023	2022
Otros activos financieros (c)	900	924
Clientes largo plazo (d)	592.594	819.716
Deudores producción facturable a l.p.	979.437	880.347
No Corriente	1.572.931	1.700.987
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (a)	1.202.984	1.345.187
Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	42.672	29.009
Deudores varios	516	507
Personal	7.145	6.717
Créditos a empresas del grupo (b) (Nota 19)	792.054	117.758
Otros activos financieros (c)	34.416	34.459
Provisiones por deterioro del valor	(37.086)	(35.913)
Corriente	2.042.701	1.497.724
TOTAL	3.615.632	3.198.711

Las partidas de la Sociedad que tienen activos corrientes relacionados con contratos con clientes son los Anticipos a proveedores, Clientes por ventas y prestación de servicios, Clientes Empresas del grupo y asociadas, y Deudores varios.

Los valores razonables de los activos financieros a coste amortizado son los siguientes:

<i>Miles de euros</i>		
	Valor razonable	
	2023	2022
Clientes largo plazo	592.594	819.716
Deudores producción facturable a l.p.	979.437	880.347

El tipo de interés utilizado para el cálculo del valor razonable se describe en el apartado e) Deudores comerciales no corrientes.

a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El análisis de la antigüedad de las cuentas a cobrar con terceros del Grupo a corto plazo es el siguiente:

MEMORIA EJERCICIO 2023

	Miles de euros	
	2023	2022
Saldos no vencidos	819.521	902.665
Saldos vencidos		
- entre 0 y 6 meses	9.518	271.863
- más de 6 meses	373.945	90.660
Total clientes	1.202.984	1.345.187
Provisiones por deterioro de valor	(37.086)	(35.913)
Total clientes neto	1.165.898	1.309.274

Los saldos más representativos de los registrados en este epígrafe corresponden a la Sociedad dominante, y entre ellos destaca el Ministerio de Defensa con un importe de 568.847 miles de euros en el ejercicio 2023 (449.960 miles de euros en el ejercicio 2022), de los que 269.571 miles de euros corresponden a los programas financiados (119.040 miles de euros en el ejercicio 2022).

El importe de crédito a corto plazo concedido al Ministerio de Defensa se corresponde con los calendarios de pago acordados en las respectivas órdenes de ejecución.

b) Créditos a empresas del grupo

Este epígrafe recoge, por importe de 10.190 miles de euros, el crédito fiscal a favor de la Sociedad dominante correspondiente al ejercicio 2023. En el ejercicio 2022, el crédito fiscal a favor de la Sociedad dominante contabilizado en este epígrafe ascendía a 17.525 miles de euros. (véase Notas 4, 22 y 25).

Además, recoge inversiones de gran liquidez en SEPI por importe de 780.000 miles de euros, enmarcado en la operativa habitual con el Accionista Único, y los intereses devengados por estos activos que ascienden a 710 miles de euros.

c) Otros activos financieros

Este epígrafe, recoge principalmente por importe de 34.062 miles de euros la cuenta corriente con la UTE- Protect (mismo importe en el ejercicio 2022). El resto del importe del ejercicio 2023 corresponden a fianzas y depósitos por importe de 349 miles de euros (422 miles de euros en el ejercicio 2022).

d) Deudores comerciales no corrientes

El saldo de Clientes largo plazo corresponde a la Sociedad dominante, fundamentalmente al Ministerio de Defensa, en concepto de facturación por obras ya entregadas, cuyo pago se produce periódicamente hasta su vencimiento y que no devengan intereses. Para la ejecución de los grandes proyectos de construcción realizados para el Ministerio de Defensa, la Sociedad cuenta con la financiación concedida por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (MINCOTUR), el cual otorga a Navantia, S.A., S.M.E. financiación específica, mediante préstamos que no devengan ningún tipo de interés, lo que posibilita el desarrollo de ciertos programas militares para el Ministerio de Defensa. Estas operaciones están instrumentadas mediante contratos de venta con

MEMORIA EJERCICIO 2023

pago aplazado; los cobros del MINCOTUR se reciben de forma gradual a lo largo del desarrollo de los proyectos, y el calendario de devoluciones definido en función del calendario de pagos del Ministerio de Defensa (véase Nota 19 b) posterior). El importe registrado en este epígrafe como consecuencia de los grandes programas para el Ministerio de Defensa asciende a cierre del ejercicio 2023 a un valor nominal de 676.959 miles de euros y el ajuste de valor ha sido (93.385) miles de euros; a cierre del ejercicio 2022 los importes registrados fueron 946.530 miles de euros y (127.144) miles de euros respectivamente.

El epígrafe de "Deudores producción facturable" a largo plazo (por avance de obra) incluye los derechos de cobro asociados con el registro de ingresos en función al avance real de determinadas obras, según lo previsto en la Norma de Valoración 18ª de las "Normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras", aprobadas por Orden de 27 de enero de 1993, publicada en el B.O.E. de 5 de febrero de 1993. El importe registrado por avance de obra en este epígrafe corresponde íntegramente a grandes programas para el Ministerio de Defensa. A cierre del ejercicio 2023 el valor nominal asciende a 1.253.151 miles de euros y el ajuste de valor ha sido (273.714) miles de euros; a cierre del ejercicio 2022 los importes registrados fueron 1.189.984 miles de euros y (309.637) miles de euros respectivamente.

En el ejercicio 2023 los tipos de descuento aplicados en el cálculo del valor actual en los créditos por operaciones comerciales a largo plazo oscilaron entre el 0,51% y el 4,01%, los mismos tipos se aplicaron en el ejercicio 2022. Los referidos tipos de actualización son calculados caso a caso para cada operación, obteniendo un tipo de interés fijo calculado en virtud de la curva de tipos IRS a los plazos y flujos monetarios establecidos en cada una de ellas.

e) *Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito*

El saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios se presenta neto de las correcciones por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones, en los ejercicios 2023 y 2022 son los siguientes:

	2022	Dotaciones	Aplicaciones	2023
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	35.913	1.196	(23)	37.086
TOTAL	35.913	1.196	(23)	37.086

	2021	Dotaciones	Aplicaciones	2022
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	36.237	128	(452)	35.913
TOTAL	36.237	128	(452)	35.913

MEMORIA EJERCICIO 2023

12. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

En este epígrafe se recogen por importe de 74.898 los derechos de reembolso derivados de contratos de seguro relativos a retribuciones al personal del convenio colectivo (1.659 a corto plazo y 73.239 a largo plazo), y de titulados superiores por importe de (912). En el ejercicio 2022 ascendieron a 73.759 miles de euros (1.546 a corto plazo y 72.213 a largo plazo). A continuación, detallamos la evolución de los principales movimientos acaecidos en el año:

Miles de euros	Póliza Colectivo de Convenio	Póliza Titulados Superiores
Saldo neto de provisión a 31/12/2022	73.759	(733)
Coste por servicios 2023	(405)	(122)
Coste por intereses 2023	-	-
Rentabilidad de los activos 2023	-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales totales 2023	1.658	(169)
Desinversión de activos 2023	(378)	-
Aportaciones realizadas a la póliza	264	112
Saldo neto de activo/(pasivo) a 31/12/2023	74.898	(912)

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los derivados mantenidos para negociar se clasifican como un activo o pasivo corriente. El valor razonable total de un derivado de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a doce meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a doce meses.

La metodología utilizada para determinar el valor razonable al cierre del ejercicio es la siguiente: se recalculan los seguros con el valor teórico al mismo vencimiento que el seguro ya contratado y se calcula la diferencia en euros entre el seguro contratado y el valor teórico del mismo.

Estos saldos se recogen en los epígrafes de derivados del Balance: en el activo no corriente se recoge un saldo de 2 miles de euros, y en el activo corriente el saldo asciende a 4.137 miles de euros (1.982 miles de euros y 3.062 miles de euros en el ejercicio 2022 respectivamente), en el pasivo no corriente el saldo asciende a 15.939 miles de euros, y en el pasivo corriente, asciende a 4.415 miles de euros (no existía saldo de derivados en el pasivo en el ejercicio 2022).

El efecto en Patrimonio Neto de los derivados de cobertura se recoge en la Nota 10.1 anterior.

El monto global cubierto a 31 de diciembre de 2023 detallado por vencimientos asciende a:

MEMORIA EJERCICIO 2023

Miles de euros						
AÑO 2023	2024	2025	2026	2027	RESTO AÑOS	TOTAL
COBERTURA DE COBROS						
- GBP	112.700	62.073	73.919	124.037	174.246	546.975
- AUD	12.803	-	-	-	-	12.803
- SAR	1.462	-	-	-	-	1.462
COBERTURA DE PAGOS						
- USD	37.925	996	178	-	-	39.099
- GBP	2.470	-	-	-	-	2.470
- CHF	630	-	-	-	-	630

Miles de euros						
AÑO 2022	2023	2024	2025	2026	RESTO AÑOS	TOTAL
COBERTURA DE COBROS						
- GBP	2.487	-	-	-	-	2.487
- PLN	1.199	-	-	-	-	1.199
COBERTURA DE PAGOS						
- USD	20.796	13.850	905	160	-	35.710
- GBP	3.546	-	-	-	-	3.546
- CHF	1.167	581	-	-	-	1.747

14. EXISTENCIAS

La composición del saldo de las existencias en balance a 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como sus correcciones valorativas por deterioro, se detalla a continuación:

Miles de euros					
	2022	Coste a 31/12/23	Corrección valorativa deterioro del ejercicio	Corrección valorativa por deterioro acumulada a 31/12/23	2023
Materias primas y otros aprovisionamientos	351.015	420.194	(3.205)	(24.292)	395.902
Productos en curso	5.414	30.364	3	(10.612)	19.752
Anticipos	697.564	847.092	-	-	847.092
TOTAL	1.053.993	1.297.650	(3.202)	(34.904)	1.262.746

Miles de euros					
	2021	Coste a 31/12/22	Corrección valorativa deterioro del ejercicio	Corrección valorativa por deterioro acumulada a 31/12/22	2022
Materias primas y otros aprovisionamientos	359.327	378.512	(9.539)	(27.497)	351.015
Productos en curso	7.615	16.023	(1)	(10.609)	5.414
Anticipos	589.511	697.564	-	-	697.564
TOTAL	956.453	1.092.099	(9.540)	(38.106)	1.053.993

Las existencias se encuentran aseguradas mediante pólizas suscritas a tal fin con una entidad aseguradora externa. No existen limitaciones en la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

El saldo de Anticipos recoge los importes anticipados a determinados proveedores de los distintos programas en curso, derivados del tráfico comercial de la Sociedad dominante.

En el apartado de Productos en curso, la Sociedad dominante refleja un importe de 9.180 miles de euros en 2023, que corresponden con repuestos de Motores y sus componentes, tanto para la Armada Española, como para las cinco corbetas que se están construyendo para la Marina de Arabia Saudí y apoyo al ciclo de vida, así como para un buque militar para el gobierno de Venezuela y el desarrollo en curso de productos intermedios para el mercado civil (7.386 miles de euros del año 2022). La totalidad de este importe se encuentra provisionado a cierre del presente ejercicio.

Las correcciones valorativas del epígrafe "Materias primas y otros aprovisionamientos" constituyen la expresión contable de pérdidas reversibles que se ponen de manifiesto con motivo del estudio detallado del inventario de existencias al cierre del ejercicio. Como consecuencia de dicho estudio, en el ejercicio 2023 la corrección valorativa del grupo ha tenido un impacto positivo de 3.244 miles de euros en la cuenta de resultados del ejercicio (en el ejercicio 2022 tuvo un impacto negativo de 6.812 miles de euros).

Ha de mencionarse la corrección valorativa realizada en 2023 en la línea de producto en curso por (3 miles de euros referente a un contrato de venta de motores y consolas para un buque militar del gobierno de Venezuela como consecuencia de un siniestro que sufrió en Brasil (1 miles de euros en 2022). Dadas las importantes incertidumbres en relación con el cobro por parte del cliente de dichos elementos, prácticamente concluidos, se ha optado por no hacer entrega de los mismos, provisionándose la obra ejecutada pendiente de cobro. Esta corrección se realiza para reflejar en la provisión la variación que ha tenido en el 2023 la obra ejecutada. Todo el importe de la provisión registrada se corresponde a este proyecto indicado.

15. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2023	2022
Tesorería	56.955	110.936
Otros activos líquidos equivalentes	-	330.000

En el epígrafe "Otros activos líquidos" equivalentes se recogía en el ejercicio 2022 una inversión a corto plazo en entidades financieras por importe de 330.000 miles de euros.

16. FONDOS PROPIOS

El desglose y movimientos de este epígrafe durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Miles de euros								
CONCEPTO	Capital	Reservas	Reservas Soc. I. Global	Reservas Soc. P. Equival.	Resultados Negativos Ejerc. Ant.	Otras aport. de socios	Resultado atrib. Soc. Dominante	TOTAL
Saldo a 31/12/2021	226.323	(112.929)	12.408	5.969	(1.407.848)	-	(82.736)	(1.358.813)
Movimientos ejercicio	-	(8.363)	(984)	11.446	(82.785)	-	82.736	2.050
Resultado del ejercicio 2021	-	-	-	-	-	-	(96.698)	(96.698)
Saldo a 31/12/2022	226.323	(121.292)	11.424	17.415	(1.490.633)	-	(96.698)	(1.453.461)
Movimientos ejercicio	-	362	3.154	13.184	(112.968)	-	96.698	410
Resultado del ejercicio 2022	-	-	-	-	-	-	(122.040)	(122.040)
Saldo a 31/12/2023	226.323	(120.930)	14.578	30.599	(1.603.621)	-	(122.040)	(1.575.091)

a) Capital

El capital social de Navantia, S.A., S.M.E. a 31 de diciembre de 2023, asciende a 226.323 miles de euros y está representado por 37.657.756 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas por el Accionista Único de la Sociedad, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI).

b) Reservas

Este epígrafe incluye la reserva legal, por importe de 16 miles de euros (mismo importe que en 2022), y otras reservas por importe de (120.946) miles de euros ((121.308) miles de euros en 2022), que recoge los movimientos producidos durante los sucesivos ejercicios, principalmente por la actualización de los compromisos a largo plazo con el personal por parte de la Sociedad dominante (Nota 20). El movimiento del año por dicha actualización ha sido de 696 miles de euros por la póliza 1030 de personal de convenio, y (334) miles de euros por la póliza 1035 de Técnicos Superiores, ((6.950) miles de euros y (849) miles de euros respectivamente en el 2022)

c) Reservas en Sociedades Consolidadas

El desglose por sociedades a 31 de diciembre de 2023 y 2022 del epígrafe Reservas en Sociedades Consolidadas por integración global y puesta en equivalencia es el siguiente:

GRUPO NAVANTIA

MEMORIA EJERCICIO 2023

Sociedad	Miles de euros	
	2023	2022
SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL	14.578	11.424
Grupo Saes Capital	1.468	1.808
Navantia Australia PTY,LTD	13.130	9.616
Navantia Arabia	47	-
Navantia UK	(67)	-
SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	30.599	17.415
SociberLTDA	2.116	1.936
Inmize Capital, S.L.	6	(17)
SAMI Navantia Naval Industries (SANA)	28.477	15.496
TOTAL	45.177	28.839

d) Diferencias de conversión

Las diferencias de conversión corresponden a la aplicación del tipo de cambio de cierre en la puesta en equivalencia de Sociber LTDA por importe de 471 miles de euros (mismo importe que en el ejercicio 2022), a la diferencia de conversión generada en la integración de Navantia Australia PTY en el Grupo por 892 miles de euros (163 miles de euros en el ejercicio 2022) y de Navantia Arabia por importe de 212 miles de euros (78 miles de euros en el ejercicio 2022).

e) Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante

El desglose del resultado atribuible del Grupo, correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Resultado consolidado del ejercicio	(121.850)	(96.861)
Menos, beneficio atribuible a minoritarios	190	(163)
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	(122.040)	(96.698)

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados atribuidos a la Sociedad dominante, en miles de euros, a continuación:

MEMORIA EJERCICIO 2023

Sociedad	Miles de euros					
	Resultado individual		Ajustes consolidación		Resultado atribuido a la Sociedad dominante	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Navantia	(137.289)	(112.988)	-	(17)	(137.289)	(113.005)
Navantia Australia PTY	9.198	3.493	11	27	9.209	3.520
Navantia Arabia	639	41	63	-	702	41
Navantia UK	72	(54)	82	-	154	(54)
Grupo Saes Capital	(70)	(526)	(190)	163	(260)	(363)
Sociber LTDA	-	-	235	179	235	179
Inmize Capital, S.L.	-	-	-	23	-	23
SAMI Navantia Naval Industries (SANA)	-	-	5.209	12.961	5.209	12.961
TOTAL	(127.450)	(110.034)	5.410	13.336	(122.040)	(96.698)

La propuesta de distribución del resultado que la Sociedad dominante va a presentar al Accionista Único, así como la distribución aprobada del ejercicio anterior, es la siguiente:

Miles de euros		
Base de reparto	2023	2022
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(137.289)	(112.988)
Total	(137.289)	(112.988)
Aplicación	2023	2022
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(137.289)	(112.988)
Total	(137.289)	(112.988)

f) Resultados negativos de ejercicios anteriores

En este apartado, se recogen los resultados negativos de ejercicios anteriores. Además en el ejercicio 2022, en este epígrafe se recogió también el efecto de la actualización financiera al tipo de interés efectivo de los préstamos de I+D+i calificados concedidos por el Accionista Único de la sociedad dominante, que ascendían a 10.462 miles de euros. (Nota 19 b)).

g) Situación patrimonial

El Grupo, a 31 de diciembre de 2023 ha incurrido en pérdidas de 122.040 miles de euros (96.698 miles de euros en 2022) que han disminuido el patrimonio neto hasta un importe de 1.581.557 miles de euros (1.442.937 miles de euros en 2022).

MEMORIA EJERCICIO 2023

Con el objetivo de reforzar de reforzar la capacidad financiera para afrontar los nuevos contratos destinados a la Defensa Nacional, así como para mantener las capacidades industriales de construcción naval definidas como estratégicas, el Accionista Único de la sociedad dominante ha procedido a otorgar los siguientes préstamos participativos:

				Miles de euros	
		Inicio	Finalización	2023	2022
1º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	03.04.2018	03.04.2023	-	17.248
2º	Préstamo participativo	03.04.2018	03.04.2023	-	140.000
3º	Préstamo participativo	23.07.2018	23.07.2023	-	105.000
4º	Préstamo participativo	03.12.2018	03.12.2023	-	57.750
5º	Préstamo participativo	05.03.2019	05.03.2024	215.000	215.000
6º	Préstamo participativo	30.09.2019	30.09.2024	38.600	38.600
7º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	30.09.2019	30.09.2024	41.400	41.400
8º	Préstamo participativo	20.12.2019	20.12.2024	28.956	28.956
9º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	20.12.2019	20.12.2024	20.544	20.544
10º	Préstamo participativo (novación del 1º)	29.05.2020	29.05.2025	129.000	129.000
11º	Préstamo participativo	30.07.2020	30.07.2025	130.000	130.000
12º	Préstamo participativo (novación del 2º y 3º)	23.12.2020	23.12.2025	138.902	138.902
13º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	31.12.2020	23.12.2025	30.010	30.010
14º	Préstamo participativo (novación del 4º)	30.07.2021	29.07.2026	63.000	63.000
15º	Préstamo participativo (incluye novación 5º)	23.12.2021	23.12.2026	146.873	146.873
16º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	23.12.2021	23.12.2026	23.127	23.127
17º	Préstamo participativo (novación del 6º)	28.03.2022	28.03.2027	90.000	90.000
18º	Préstamo participativo (novación del 7º)	29.06.2022	29.06.2027	109.000	109.000
19º	Préstamo participativo (incluye novación 8º)	21.12.2022	21.12.2027	180.000	180.000
20º	Préstamo participativo (incluye novación 9º y 10º)	26.04.2023	26.04.2028	157.248	-
21º	Préstamo participativo (incluye novación 11º)	24.07.2023	24.07.2028	155.000	-
22º	Préstamo participativo (incluye novación 12º)	21.12.2023	21.12.2028	137.750	-
				1.834.410	1.704.410

Dichos préstamos se sujetan plenamente al régimen jurídico establecido en el artículo 20 del Real Decreto-Ley 7/1996, con sus efectos sobre la prelación de créditos y el patrimonio neto contable, de conformidad con dicha disposición legal.

Todos los préstamos participativos mencionados tienen vencimiento a cinco años, a contar desde la fecha de entrega del importe del capital y devengan un tipo de interés fijo equivalente al Euribor a 12 meses más un diferencial de 100 puntos básicos más un interés variable calculado a un tipo de interés anual aplicado sobre el importe del Principal del Préstamo de 0,25%, siempre y cuando el resultado neto sea positivo. En el ejercicio 2018 se estipuló en los contratos que dichos préstamos participativos devengarían un interés variable en función de determinados importes de facturación de Navantia (0,25% en el caso de que la facturación estuviera entre 1.000.000 y 1.500.000 miles de euros y 0,50% cuando la facturación fuera superior a 1.500.000 miles de euros). En el ejercicio 2018, la facturación de la compañía superó los 1.000.000 miles de euros, por lo que el interés variable fue del 0,25% habiéndose registrado los gastos financieros devengados a este nuevo tipo.

Asimismo, con fecha 5 de junio de 2019 se celebró la novación modificativa de los préstamos participativos vigentes a esa fecha por la que se modificó el tipo fijo aplicado y la referencia contingente en el interés variable en los préstamos participativos concedidos, a fin de adaptar el primero a las nuevas condiciones de mercado y el segundo a un nuevo indicador sobre el resultado neto, en lugar de sobre la cifra de negocios.

MEMORIA EJERCICIO 2023

En el ejercicio 2023 los intereses han supuesto un impacto en la cuenta de resultados de (67.359) miles de euros (intereses pagados ascienden a 42.842 miles de euros) que se recogen en el epígrafe "14.a) Gastos financieros por deudas con empresas del grupo y asociadas" (en el ejercicio 2022, los intereses en la cuenta de resultados ascendieron a (13.885) miles de euros y los intereses pagados ascendieron a 8.164 miles de euros).

Se presenta a continuación la situación patrimonial teniendo en cuenta el efecto de los préstamos participativos para el ejercicio 2023 (datos en miles de euros):

	2023
Fondos Propios	(1.575.091)
Ajustes por cambios de valor	(13.735)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	2.291
Socios externos	4.978
TOTAL PATRIMONIO NETO	(1.581.557)
Préstamos Participativos	1.834.410
TOTAL PATRIMONIO NETO CON P. PARTICIPATIVOS	252.853
Ajustes por cambio de valor (art.36 Código de Comercio)	13.735
TOTAL PATRIMONIO NETO AJUSTADO	266.588
Límite art.327 LSC	150.882
Límite art.363 LSC	113.162

17. SOCIOS EXTERNOS

Los movimientos habidos en este epígrafe durante los ejercicios 2023 y 2022, son los siguientes:

Miles de euros					
PARTICIPACIONES	31/12/2022	Dividendos 2022	Rdo, ejercicio actual	Otros ajustes	31/12/2023
S.A. de Electrónica Submarina S.M.E.	2.257	(176)	446	(50)	2.477
Saes Capital, S.A., S.M.E.	2.729	-	(256)	28	2.501
TOTAL	4.986	(176)	190	(22)	4.978

Miles de euros					
PARTICIPACIONES	31/12/2021	Dividendos 2021	Rdo, ejercicio actual	Otros ajustes	31/12/2022
S.A. de Electrónica Submarina S.M.E.	2.234	(228)	195	56	2.257
Saes Capital, S.A., S.M.E.	4.154	-	(358)	(1.067)	2.729
TOTAL	6.388	(228)	(163)	(1.011)	4.986

MEMORIA EJERCICIO 2023

18. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2023 y 2022 en las cuentas incluidas en subvenciones, donaciones y legados recibidos han sido los siguientes:

AÑO 2023 Miles de euros					
	2022	Importes recibidos	Imputado a Resultados	Ajuste Fiscal	2023
Subvenciones oficiales de capital	2.465	-	(233)	58	2.290
Subvenciones de tipo de interés	2	-	(1)	-	1
TOTAL	2.467	-	(234)	58	2.291

AÑO 2022 Miles de euros					
	2021	Importes recibidos	Imputado a Resultados	Ajuste Fiscal	2022
Subvenciones oficiales de capital	2.686	-	(295)	74	2.465
Subvenciones de tipo de interés	5	-	-	(3)	2
TOTAL	2.691	-	(295)	71	2.467

Las subvenciones anteriores corresponden en su mayoría a subvenciones de capital, concedidas a nivel autonómico (Comunidad Autónoma de Murcia, Andalucía y Xunta de Galicia), estatal (Ministerio de Industria, Energía y Turismo) e internacional (Unión Europea).

El movimiento del periodo se debe fundamentalmente a la imputación a resultados de 232 miles de euros (295 miles de euros en el ejercicio 2022), correspondientes en su mayoría a la depreciación experimentada durante el ejercicio por los activos financiados por dichas subvenciones. (Nota 8).

Corresponden mayoritariamente a la Sociedad dominante, la cual considera que al cierre del ejercicio 2023 y 2022, cumple razonablemente con las condiciones asociadas a las subvenciones.

19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

Miles de euros		
	2023	2022
Otros pasivos financieros (a)	3.532.433	3.517.539
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (b) (Nota 25)	1.534.991	1.435.165
Acreedores comerciales a largo plazo	8.054	10.684
No corriente	5.075.478	4.963.388
Otros pasivos financieros (a)	397.460	215.346
Deudas con empresas del grupo a corto plazo (b) (Nota 25)	391.198	339.250
Proveedores	370.304	315.051
Proveedores empresas del grupo y asociadas (Nota 25)	28.353	18.691
Acreedores	1.984	1.784
Personal (Remuneraciones pendientes de pago)	53.510	56.100
Anticipos de clientes	577.674	473.373
Corriente	1.820.483	1.419.595
TOTAL	6.895.961	6.382.983

MEMORIA EJERCICIO 2023

Las partidas de la Sociedad que tienen pasivos corrientes relacionados con contratos con clientes son los Anticipos a clientes.

Los valores contables y los valores razonables de los pasivos financieros a coste amortizado no corrientes son los siguientes:

	Miles de euros			
	Valor contable		Valor razonable	
	2023	2022	2023	2022
Otros pasivos financieros largo plazo	4.132.927	4.216.121	3.532.035	3.517.460

a) *Deudas: otros pasivos financieros:*

Este saldo recoge, principalmente, una deuda contraída por la Sociedad dominante con el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, el cual otorga a Navantia, S.A., S.M.E. financiación específica, mediante préstamos que no devengan ningún tipo de interés, que posibilita el desarrollo de ciertos programas militares para el Ministerio de Defensa. Estas operaciones están instrumentadas mediante contratos de venta con pago aplazado; los cobros se reciben de forma gradual a lo largo del desarrollo de los proyectos, y el calendario de devoluciones definido en función del calendario de pagos del Ministerio de Defensa (véase Nota 11 d) anterior). El importe registrado a largo plazo en este epígrafe como consecuencia principalmente de los grandes programas para el Ministerio de Defensa asciende a cierre del ejercicio 2023 a un valor nominal de 4.131.344 miles de euros y el ajuste de valor ha sido (600.892) miles de euros; a cierre del ejercicio 2022 los importes registrados fueron 4.215.915 miles de euros y (698.658) miles de euros respectivamente. Para el corto plazo, el valor nominal registrado en el ejercicio 2023 ha sido de 339.571 miles de euros y no ha habido ajuste de valor a corto plazo; en el ejercicio 2022 fue de 166.265 miles de euros y no hubo ajuste de valor a corto plazo.

De acuerdo con la norma de valoración 9ª apartados 2.1 y 3.1 del PGC, las partidas a cobrar y a pagar a más de un año se deben registrar por su valor actual, mediante la actualización de los flujos de efectivo. Posteriormente, los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. En el cálculo de la actualización de los préstamos y cuentas a cobrar antes señalados, Navantia, S.A., S.M.E. utiliza el mismo tipo de interés efectivo calculado a la fecha del contrato (se considera que las curvas de Euribor son satisfactorias). Los tipos de descuento aplicados oscilan entre 0,51% y el 4,01% para el ejercicio 2023, (mismos tipos para el ejercicio 2022).

La diferencia entre los gastos e ingresos financieros calculados según el método del tipo de interés efectivo se regulariza ajustando la cifra de ingresos por ventas del proyecto, en función del grado de avance de la obra. Durante la construcción del proyecto se utilizan cuentas de balance (periodificaciones a largo plazo) que recogen los efectos de la actualización financiera tanto del préstamo recibido como de la cuenta a cobrar (Deudores Producción Facturable) (véase Nota 10 y Nota 11 d) anterior y Nota 23 posterior).

En el momento de la entrega del proyecto, estas cuentas de balance quedan saldadas. Y a partir de ese momento, los gastos e ingresos financieros por la actualización del préstamo y de la cuenta a cobrar se registran según su devengo financiero, reflejándose su efecto en los resultados financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

MEMORIA EJERCICIO 2023

b) Deudas con empresas del grupo

En este apartado se incluye los préstamos participativos que la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, Accionista Único de la Sociedad, ha otorgado a Navantia por un importe total de 1.834.410 miles de euros (1.704.410 miles de euros en 2022). Ver cuadro con el detalle en la nota 16.6.

También se incluye en este apartado los préstamos para proyectos de I+D+i, otorgados por SEPI y retribuidos al 0%, que a cierre del ejercicio aparecen registrados por un importe de 98.203 miles de euros con vencimiento a largo plazo, y 15.178 miles de euros con vencimiento a corto. En el ejercicio 2022, el importe registrado fue de 50.753 miles de euros con vencimiento a largo plazo y 7.589 miles de euros con vencimiento a corto plazo. Los préstamos correspondientes a proyectos ya calificados se registran por su valor actual, mediante la actualización de flujos de efectivo, tomando como referencia el Euribor más un diferencial, siendo en este caso, el tipo de actualización el 3,304% (mismo tipo que en el ejercicio 2022).

En el ejercicio 2023, no ha existido actualización financiera porque no se han reclasificado estos préstamos a préstamos participativos. En el ejercicio 2022, por este concepto se había registrado un importe de 10.463 miles de euros en concepto de actualización financiera (ver Nota 16).

Por lo que se refiere al saldo de proveedores, el importe de confirming registrado en el ejercicio 2023 en la Sociedad dominante es de 44.198 miles de euros (27.409 miles de euros en el ejercicio 2022)

El saldo de las periodificaciones a largo plazo del pasivo asciende a 31 de diciembre de 2023 a 98.822 miles de euros que corresponden a los ajustes de valor de los programas del MITYC anteriormente comentado (106.454 miles de euros en 2022).

20. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL**a) Compromisos por pensiones en Planes de Prestación definida**

La presente nota se realiza de acuerdo con el Reglamento (UE) nº 475/2012 de la Comisión de 5 de junio de 2012. El Reglamento mencionado modifica el Reglamento (CE) nº 1126/2008, por el que se adoptan determinadas Normas Internacionales de Contabilidad de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, en lo relativo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1 y a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 19.

Características del plan

La entidad tiene dos compromisos de jubilación de prestación definida:

- **Compromiso Colectivo de Convenio**

Según el artículo 56 del XXI Convenio Colectivo Interprovincial de la E.N. Bazán (prorrogado por III Convenio Colectivo Navantia, S.A.), la Empresa concederá a todo el personal de plantilla no excluido por Convenio Colectivo, un complemento anual vitalicio a partir del momento en que acceda a la jubilación definitiva ordinaria, a los 65 años, por importe de la diferencia entre la

MEMORIA EJERCICIO 2023

pensión reconocida por la Seguridad Social y el 90% de la cantidad teórica correspondiente a la jornada ordinaria distribuida en 14 pagas, en ese momento.

Será requisito indispensable, para tener derecho a los complementos mencionados estar en activo cuando se consolide el derecho y solicitar simultáneamente la pensión que le corresponda como beneficiario de la Seguridad Social.

El 20 de diciembre de 2018, con efecto 1 de enero de 2019, Navantia S.A., S.M.E. por acuerdo colectivo, modificó el compromiso por pensiones de jubilación que tiene para con el colectivo de empleados incluido en el ámbito personal de dicho convenio. La principal modificación ha sido la sustitución del pago del complemento de una renta vitalicia por capitalización.

• **Compromiso Titulados Superiores**

Según acuerdo entre la entidad y un determinado colectivo de titulados superiores, ésta le garantizará un premio a la jubilación. La prestación consiste en el pago de 20 mensualidades del último salario que estuviera percibiendo el empleado en el momento de acceder a la jubilación.

Financiación y descripción de los riesgos del plan

En cumplimiento de la "Disposición Adicional 1ª de la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados", desarrollada en el "Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios", así como su normativa de desarrollo, los compromisos definidos anteriormente están exteriorizados a través de sendos contratos de seguros. El compromiso recogido en el acuerdo colectivo y que abarca a los empleados de convenio está exteriorizado a través de la póliza de seguro colectivo de vida número 447.677 (anterior 49-1030), mientras que el compromiso correspondiente al colectivo de titulados superiores está exteriorizado a través de la póliza de seguro colectivo de vida número 447.836 (anterior 49-10035).

La entidad consultora no tiene vínculo alguno, ni financiero ni patrimonial, y goza de total independencia respecto a la compañía aseguradora Mapfre Vida, donde están exteriorizados los compromisos de prestación definidos descritos.

Los contratos de seguros suscritos entre la entidad y la aseguradora para exteriorizar los compromisos por pensiones son de casamiento de flujos, siendo responsabilidad de la aseguradora el abono de la prestación asegurada en caso de contingencia. Esta modalidad aseguradora supone para el tomador asumir el riesgo de inflación ya que solo resulta posible asegurar las prestaciones en términos nominales, pero teniendo en cuenta hipótesis de inflación o crecimiento.

Hipótesis

Las hipótesis utilizadas para la valoración de los compromisos son las siguientes:

MEMORIA EJERCICIO 2023

	31.12.2023
Incremento salarial	3,20 % para el año 2024 2,4 % para años siguientes
IPC	3,8 % para el 2023 3,6 % para el 2024 1,80 % años siguientes
Tasa de descuento	3,85 % para Convenio Colectivo 3,78 % para Titulados Superiores
Tablas de mortalidad	PER_Col_1er. Orden
Rentabilidad esperada de los activos	3,85 % para Convenio Colectivo 3,78 % para Titulados Superiores
Crecimiento parámetros Seguridad Social	IPC - 0,50 %; 2024 IPC
Edad de jubilación	En función de la fecha de nacimiento y los años de servicio en Navantia

- El salario pensionable a la jubilación se estima considerando el salario fijo, trienios y asimilaciones para los empleados afectados por el plan estratégico. Para el resto de empleados se ha considerado según su acuerdo colectivo, el salario fijo y trienios, no considerando asimilaciones.
- Para el salario de todos los empleados, incluidos los afectados por el plan estratégico, el consultor ha realizado la proyección a la fecha de jubilación ordinaria de cada empleado.
- En lo que respecta a la tasa de descuento y la rentabilidad esperada de los activos se establecen de acuerdo a lo que establece IAS 19 y por similitud el PGC. Se ha determinado la tasa de descuento de las obligaciones y de los activos afectos al pago de los compromisos considerando el rendimiento de la deuda de empresa de alta calidad crediticia de vencimiento análogo a los compromisos valorados, tomando así mismo como punto de referencia la deuda pública española.
- La estimación de la pensión de Seguridad Social se ha realizado atendiendo a la ley en materia de Seguridad Social, Ley 27/2011, de 1 de agosto, sobre actualización, adecuación y modernización del sistema de Seguridad Social. La edad de jubilación se considera según lo definido en la tabla anterior.
- En el convenio colectivo se establece como edad ordinaria de jubilación los 65 años, sin embargo, según los últimos cambios en materia de Seguridad Social, y tal y como recoge la Ley 27/2011, de 1 de agosto, sobre actualización, adecuación y modernización del Sistema de Seguridad Social, la edad legal de jubilación se considerará entre los 65 y 67 años en función de los años cotizados del empleado, y atendiendo al periodo transitorio que la Ley recoge. Teniendo en cuenta lo anterior, se determina la edad de jubilación de cada empleado combinando la fecha de nacimiento del empleado y los años de servicio prestados en la Empresa, con el siguiente criterio:
 - Si el empleado ha nacido con anterioridad a 1962 se considera como fecha de jubilación los 65 años.
 - Si la fecha de nacimiento es igual o posterior a 1962, se considerarán los años de servicio en Navantia, por tanto
 - si a los 65 años tiene cotizados 38,5 años: 65 años,
 - si a los 65 años tiene cotizados entre 37,5 y 38,5 años: 66 años,
 - si a los 65 años tiene menos de 37,5 años cotizados: 67 años,

Conciliación de los saldos de apertura y de cierre

• Conciliación Compromiso Colectivo de Convenio

Miles de euros	2023	2022
Conciliación de la obligación actuarial de 1 de enero a 31 de diciembre		
Obligación actuarial a 1 de enero	84.991	122.124
Coste por servicio	1.546	2.261
Coste por intereses	1.969	460
Reducciones (Curtailment)	-	-
Pagos reales prestaciones ⁽¹⁾	(12.334)	(5.575)
Otros movimientos	-	-
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	(529)	(34.279)
Obligación actuarial a 31 de diciembre	75.643	84.991
Conciliación de los activos financieros afectos de 1 de enero a 31 de diciembre		
Valor de los activos financieros a 1 de enero	158.750	196.403
Rentabilidad esperada de los activos	3.110	690
Aportaciones empresa ⁽²⁾	264	897
Pagos a empresa ⁽²⁾	(378)	(1.003)
Pagos reales prestaciones ⁽¹⁾	(12.334)	(5.575)
Otros movimientos	-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	1.129	(32.662)
Valor de los activos financieros a 31 de diciembre ⁽³⁾	150.541	158.750
Ganancias y pérdidas actuariales del año (con cargo/abono a patrimonio neto)		
Ganancias/(Pérdidas) sobre obligación actuarial	529	34.279
Ganancias/(Pérdidas) sobre activos financieros	1.129	(32.662)
Ganancias/(Pérdidas) actuariales totales ⁽⁴⁾	1.658	1.617
Gasto contable del año (con cargo/abono a la cuenta de pérdidas y ganancias)		
Coste por servicio	1.546	2.261
Coste por intereses	1.969	460
Rentabilidad esperada de los activos financieros afectos	(3.110)	(690)
Gasto/(Ingreso) contable	405	2.031
Gasto/(Ingreso) por eventos especiales	-	-
Gasto/(Ingreso) contable total	405	2.031
Conciliación del balance de 1 de enero a 31 de diciembre		
(Pasivo)/Activo de balance a 1 de enero	73.759	74.279
(Gasto)/Ingreso contable total	(405)	(2.031)
Aportaciones empresa	264	897
Pagos a empresa (extornos a favor empresa)	(378)	(1.003)
Ganancias/(Pérdidas) actuariales totales ⁽⁴⁾	1.658	1.617
(Pasivo)/Activo de balance a 31 de diciembre	74.898	73.759

¹ En 2023, incluye el pago de prestación realmente efectuado. En 2020 se acordó para dicho año y los siguientes registrar como pago, lo efectivamente pagado, independientemente de que el derecho al cobro del compromiso estuviera devengado.

² Se corresponde con las primas y extornos efectuados para adecuar los capitales asegurados y hacer frente a las prestaciones causadas. Se ha destinado el importe de los rescates para hacer frente a las aportaciones necesarias para adecuar los compromisos de prestación definida, que ha sido necesario en cada caso. El resultado resulta un rescate bruto de 115 miles de euros en 2023, y de 106 miles de euros en 2022, que aplicará para compensar con la póliza 447836 del mismo tomador.

MEMORIA EJERCICIO 2023

- El valor de los activos financieros a 31/12/2023 se corresponde con el valor actual actuarial de las prestaciones aseguradas, de acuerdo a la aplicación de los párrafos 113-115 de la NIC 19.
- La ganancia actuarial de 1.658 miles de euros se corresponde con la hipótesis que determinan la evolución futura de las variables del plan y la diferencia entre el comportamiento real durante 2023 de las variables que determinan el coste de los compromisos y su comportamiento hipotético, así como de la variación de base de datos siendo de 32.000 miles de euros de pérdidas y 33.600 miles de euros de ganancia respectivamente.
- Conciliación Compromiso Titulados Superiores

Miles de euros	2023	2022
Conciliación de la obligación actuarial de 1 de enero a 31 de diciembre		
Obligación actuarial a 1 de enero	5.422	7.098
Coste por servicio	122	166
Coste por intereses	159	-
Otros movimientos	-	-
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	98	(686)
Pagos reales de prestaciones	(1.042)	(1.156)
Obligación actuarial a 31 de diciembre	4.759	5.422
Conciliación de los activos financieros afectos de 1 de enero a 31 de diciembre		
Valor de los activos financieros a 1 de enero	4.689	6.857
Rentabilidad esperada de los activos	159	-
Aportaciones empresa	112	103
Pagos a empresa (extorno a favor empresa)	-	-
Pagos reales de prestaciones ⁽⁵⁾	(1.042)	(1.156)
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	(71)	(1.115)
Valor de los activos financieros a 31 de diciembre	3.847	4.689
Ganancias y pérdidas actuariales del año (con cargo/abono a patrimonio neto)		
Ganancias/(Pérdidas) sobre obligación actuarial	(98)	686
Ganancias/(Pérdidas) sobre activos financieros	(71)	(1.115)
Ganancias/(Pérdidas) actuariales totales	(169)	(429)
Gasto contable del año (con cargo/abono a la cuenta de pérdidas y ganancias)		
Coste por servicio	122	166
Coste por intereses	159	-
Rentabilidad esperada de los activos financieros afectos	(159)	-
Gasto/(Ingreso) contable total	122	166
Conciliación del balance de 1 de enero a 31 de diciembre		
(Pasivo)/Activo de balance a 1 de enero	(733)	(241)
(Gasto)/Ingreso contable total	(122)	(166)
Aportaciones empresa ⁽⁶⁾	112	103
Pagos a empresa (extornos a favor empresa)	-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales totales ⁽⁷⁾	(169)	(429)
Activo no reconocido-reservas	-	-
(Pasivo)/Activo de balance a 31 de diciembre	(912)	(733)

- En 2023, se han incluido las prestaciones efectivamente pagadas.
- Se corresponde con las primas y extornos efectuados para adecuar los capitales asegurados y hacer frente a las prestaciones causadas. Se ha destinado el importe de los rescates para hacer frente a las aportaciones necesarias para adecuar los compromisos de prestación definida, que ha sido necesario

MEMORIA EJERCICIO 2023

en cada caso. El resultado asciende a 112 miles de euros en 2023 y 103 miles de euros en 2022, que se compensa con la póliza 447677 del mismo tomador.

- 7 Los 169 miles de euros pérdida actuarial, se debe a la variación de hipótesis ya que la variación de datos implica una pérdida de 373 miles de euros y una ganancia de 174 miles de euros.

Los resultados anteriores tanto para el colectivo de convenio como para el de titulados superiores, muestran la reconciliación del balance 01/01/2023 y 31/12/2023. Se ha estimado un activo de balance a 31/12/2023 para el colectivo de convenio de 74.898 miles de euros y para el colectivo de titulados superiores se ha estimado un pasivo de balance de 912 miles de euros.

La valoración de la obligación derivada de los compromisos a la jubilación se ha realizado mediante el método conocido como "Projected Unit Credit" (Unidad de crédito proyectado). Este método permite financiar las prestaciones en la medida que se van generando, entendiendo que se van generando a medida que el empleado acredita un año más de servicio en la Empresa, y que el compromiso estará totalmente financiado en el momento que finaliza su vida laboral activa y el empleado alcance la edad de jubilación.

La metodología para determinar el valor razonable de los activos en el compromiso con Técnicos Superiores se ha establecido por la aplicación de los párrafos 113-115 de la Norma Internacional de Contabilidad número 19, la cual establece que: "Cuando los activos afectos al plan incluyan pólizas de seguro aptas, que se correspondan exactamente, tanto en los importes como en el calendario de pagos, con algunas o de todas las prestaciones pagaderas dentro del plan, el valor razonable que se atribuirá a esas pólizas de seguro será el valor presente de las obligaciones relacionadas (lo cual estará sujeto a cualquier reducción que se requiera si los importes a recibir por la póliza de seguro no son totalmente recuperables)".

Análisis de sensibilidad

• Convenio Colectivo

(Importes en miles de euros)				
Escenario	Hipótesis salarial	Hipótesis parámetros S. Social	Estimación obligación a 31-12-2023	Variación %
1: Inicial	Cuadro hipótesis	1.30%	75.642	n. a.
2: +50 p.b.	Inicial + 0.5 p.b.	1.80%	61.999	-18.00%
3: -50 p.b.	Inicial - 0.5 p.b.	1.10%	87.782	16.00%

Se considera como hipótesis significativa en la evolución del compromiso el diferencial entre el incremento salarial y el incremento de los parámetros de seguridad social. Efectivamente, cualquier variación de dicho diferencial, implicará aumentos o reducciones significativos en la obligación que dimana de este compromiso.

Se toma como escenario de partida "Escenario 1", el escenario de valoración a 31/12/2022 con las hipótesis de valoración recogidas en el cuadro de hipótesis. Para hacer el análisis, se establece un diferencial entre salario y seguridad social de +/- 50 puntos básicos. Una variación entre la evolución del salario y los parámetros de seguridad social de - 50 p.b. implica un aumento de la obligación del 16%, mientras que una variación del diferencial en + 50 p.b. implica un decremento de la obligación del 18%.

MEMORIA EJERCICIO 2023

• Colectivo Titulados Superiores

(Importes en miles de euros)			
Escenario	Hipótesis salarial	Estimación obligación a 31-12-2023	Variación %
1: Inicial	Cuadro hipótesis	4.760	n. a.
2: +50 p.b.	Inicial + 0.5 p.b.	4.893	2,70%
3: -50 p.b.	Inicial - 0.5 p.b.	4.631	-2,70%

La hipótesis principal que afecta al compromiso es la evolución salarial. Las variaciones salariales son directamente proporcionales a la variación de la obligación.

En ambos compromisos, la evolución real de ambos parámetros viene definida por entes ajenos a la entidad, el crecimiento del salario real, así como el crecimiento de bases y pensiones de la seguridad social depende de los presupuestos generales del Estado que cada año se publiquen.

21. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Los movimientos habidos en las cuentas de provisiones reconocidas en el balance consolidado durante los ejercicios 2023 y 2022, han sido los siguientes:

Miles de euros					
2023	Saldo final 31/12/2022	Dotaciones	Aplicaciones y Exceso	Traspasos / Otros	Saldo final 31/12/2023
Provisiones a largo plazo	225.697	56.464	(66.758)	(42.507)	172.896
Obligaciones por prestaciones a l/p personal	611	538	-	165	1.314
Actuaciones Medioambientales	518	-	(43)	-	475
Provisiones por reestructuración	33.699	-	-	(16.976)	16.723
Otras provisiones	29.405	1.528	(3.099)	(4.976)	22.858
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	161.464	54.399	(63.616)	(20.720)	131.526
Provisiones a corto plazo	114.952	82.249	(70.464)	42.530	169.267
Obligaciones por prestaciones a c/p personal	122	282	(160)	(109)	136
Actuaciones Medioambientales	-	-	-	-	-
Provisiones por reestructuración	27.057	5.979	(29.407)	16.975	20.604
Otras Provisiones	1.794	296	(3.265)	4.891	3.716
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	85.979	75.692	(37.632)	20.772	144.811
TOTAL	340.649	138.713	(137.222)	23	342.163

MEMORIA EJERCICIO 2023

Miles de euros					
2022	Saldo final 31/12/2021	Dotaciones	Aplicaciones y Exceso	Traspasos / Otros	Saldo final 31/12/2022
Provisiones a largo plazo	140.621	136.077	(27.679)	(23.322)	225.697
Obligaciones por prestaciones a l/p personal	-	-	-	611	611
Actuaciones Medioambientales	-	500	-	18	518
Provisiones por reestructuración	59.093	6.033	(24)	(31.403)	33.699
Otras provisiones	29.784	2.036	(1.444)	(971)	29.405
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	51.744	127.508	(26.211)	8.423	161.464
Provisiones a corto plazo	137.276	60.034	(105.505)	23.147	114.952
Obligaciones por prestaciones a c/p personal	241	166	-	(285)	122
Actuaciones Medioambientales	18	-	-	(18)	-
Provisiones por reestructuración	30.772	-	(35.119)	31.404	27.057
Otras Provisiones	1.493	1.577	(1.797)	521	1.794
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	104.752	58.291	(68.589)	(8.475)	85.979
TOTAL	277.897	196.111	(133.184)	(175)	340.649

El saldo recogido en el epígrafe Provisiones de reestructuración de 37.327 miles de euros (16.723 a largo plazo y 20.604 corto), (60.756 miles de euros en 2022), corresponde a la provisión que se ha dotado para el coste previsto del plan de rejuvenecimiento de la plantilla acordado en diciembre de 2018 con los sindicatos, a través de la puesta en marcha de un procedimiento de despido colectivo con prejubilación a los 61 años durante el periodo 2019 a 2022 (véase Nota 18).

En 2023, se han realizado pagos por importe de 29.407 miles de euros (35.143 miles de euros en el ejercicio 2022). Y a continuación se detallan los importes que corresponden a los vencimientos por pagos previstos en ejercicios siguientes:

Vencimiento	Pagos previstos coste reestructuración
31.12.2024	20.604
31.12.2025	12.242
31.12.2026	4.213
31.12.2027	178
31.12.2028	90
TOTAL	37.327

En el epígrafe Otras Provisiones a largo plazo, se ha producido una dotación de 954 en 2023 que se debe a litigios (en 2022 la dotación de 1.273 miles de euros recogía principalmente a la potencial contingencia fiscal en una filial extranjera).

MEMORIA EJERCICIO 2023

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2023 y 2022 el epígrafe de Provisiones y deterioro de operaciones comerciales recoge los siguientes conceptos e importes:

AÑO 2023					Miles de euros
	Saldo final 31/12/2022	Dotaciones	Aplicaciones y Exceso	Traspasos/ Otros	Saldo final 31/12/2023
Provisiones para garantías (a)	78.207	25.360	(23.152)	9.808	90.223
Provisiones por costes previstos en obras terminadas (b)	94.587	63.408	(55.307)	(9.000)	92.880
Provisión contratos onerosos (c)	67.223	21.786	(22.263)	-	66.746
Provisiones por penalidades (d)	5.195	19.536	-	-	24.731
Provisiones para reparaciones de bienes ajenos (e)	1.680	-	(526)	-	1.154
Otras provisiones (f)	603	-	-	-	603
TOTAL	247.495	130.090	(101.248)	-	276.337

AÑO 2022					Miles de euros
	Saldo final 31/12/2021	Dotaciones	Aplicaciones y Exceso	Traspasos/ Otros	Saldo final 31/12/2022
Provisiones para garantías (a)	71.906	24.086	(17.784)	-	78.208
Provisiones por costes previstos en obras terminadas (b)	26.186	105.089	(36.688)	-	94.587
Provisión contratos onerosos (c)	40.335	56.625	(29.738)	-	67.222
Provisiones por penalidades (d)	9.429	-	(4.234)	-	5.195
Provisiones para reparaciones de bienes ajenos (e)	1.716	-	(36)	-	1.680
Otras provisiones (f)	603	-	(6.321)	-	603
TOTAL	156.496	185.800	(94.801)	-	247.495

Los movimientos más relevantes son los que se detallan a continuación:

- Las obras realizadas por el Grupo tienen distintos periodos de garantía desde el momento de su entrega, siendo habitual que ésta cubra al menos un año desde la entrega de la obra. Con objeto de cubrir el coste que de dicha garantía se pudiera derivar, la Sociedad periodifica, durante la ejecución de la obra y hasta el momento de la entrega, la correspondiente provisión. Las dotaciones más relevantes han sido 1.210 miles de euros en el programa de Arabia, 1.412 miles de euros por proyectos de Sistemas, 3.188 miles de euros del programa de submarinos S-80 y reparaciones por importe de 1.459 miles de euros, y aplicaciones de 4.970 miles de euros por el AOR Australia y 2.101 por el programa de Arabia.
- Esta provisión refleja el coste pendiente de imputar, de las obras ya entregadas. Destaca principalmente la dotación por importe de 26.936 miles de euros del programa Arabia, 22.950 miles de euros del programa S-80, al haberse llevado a cabo sendas entregas durante el año y 10.035 miles de euros en reparaciones. Asimismo, las aplicaciones más importantes son 42.799 miles de euros que corresponden también al programa de Arabia, al haberse ido ejecutando trabajos pendientes de entregas anteriores durante el año, 3.557 miles de euros corresponden al AOR Australia, y 3.002 del 4ºBVL.
- El Grupo, como se explica en la Nota 4 de las presentes cuentas anuales, refleja anticipadamente el efecto negativo de aquellas obras, actualmente en construcción, que se estima tendrán pérdidas.

MEMORIA EJERCICIO 2023

- d) La provisión por penalidades refleja el coste derivado de penalidades contractuales de retrasos en las entregas de los proyectos. Destaca la dotación de la provisión de 19.536 miles de euros por el programa de submarinos S-80.
- e) Esta provisión recoge el saldo disponible para reparaciones y mejoras de los bienes propiedad de la Armada cedidos a la Sociedad dominante (Nota 4.5), y surge de acuerdo con los criterios establecidos en el convenio existente entre dicho organismo y la sociedad dominante.
- f) Esta provisión recoge los saldos para cubrir el riesgo de otras operaciones de tráfico no incluidas en los apartados anteriores.

22. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales a 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
ACTIVOS FISCALES		
Activos por impuesto	-117.562	104.922
Activos por impuesto diferido	117.421	104.643
Activos por impuesto corriente	141	279
Otros créditos con las Administraciones Públicas	79.479	56.843
IVA	79.533	55.193
Retenciones y pagos a cuenta	(54)	1.650
Otros créditos	-	-
Saldo final Activos Fiscales	197.041	161.765
PASIVOS FISCALES		
Pasivos por impuesto	3.680	2.126
Pasivos por impuesto diferido	1.798	2.083
Pasivos por impuesto corriente	1.882	43
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15.324	12.288
IRPF	3.739	3.610
Seguridad Social	5.018	4.429
Otras deudas	6.567	4.249
Saldo final Pasivos Fiscales	19.004	14.414

La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio con la base imponible del Impuesto de Sociedades se presenta a continuación:

CONCILIACIÓN DEL IMPORTE NETO DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO CON LA BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

Miles de euros							
2023	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		Reservas		Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	16.812	(138.662)	-	(16.119)	362	-	(137.608)
	Aumentos (A)	Disminuciones (D)	(A)	(D)	(A)	(D)	
Impuesto sobre Sociedades	-	(14.264)	-	(5.372)	372	-	(19.264)
Diferencias permanentes	80.332	(2.520)	-	-	-	-	77.812
- De las sociedades individuales	-	-	-	-	-	-	-
- De los ajustes por consolidación	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias temporarias de las sociedades individuales	196.780	(158.858)	21.491	(2)	924	(1.658)	58.677
- Con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
- Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias temporarias de los ajustes por consolidación:	-	-	-	-	-	-	-
- Con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
- Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Base imponible (Rdo fiscal)							(20.380)

El detalle de las diferencias permanentes realizadas en el ejercicio son las siguientes:

CONCEPTO	AJUSTES PERMANENTES		Miles de euros
	AJUSTES POSITIVOS	AJUSTES NEGATIVOS	
Relaciones públicas	-	-	-
Donativos	1.074	-	-
Póliza 447677 empleados	-	-	-
Préstamos "H"	1.917	-	-
Préstamo participativo	67.359	-	-
Ajustes NPGC F-100	5.685	-	-
Penalizaciones y multas	68	-	-
Otros ajustes no deducibles	0	-	184
Dividendos	-	-	174
Ajustes Bases Imponibles EPs	4.039	-	1.614
Ajustes por consolidación	103	-	540
TOTAL DIFERENCIAS PERMANENTES	80.333		2.520

MEMORIA EJERCICIO 2023

De dicho detalle cabría destacar los siguientes ajustes:

El ajuste de 67.359 miles de euros corresponde a los gastos financieros relacionados con los préstamos participativos suscritos con SEPI.

El ajuste de 174 miles de euros corresponde a la obtención de dividendos exentos en virtud del art. 21 LIS.

Los ajustes de 4.039 miles de euros (positivo) y 1.614 miles de euros (negativo) corresponde a las rentas obtenidas por los establecimientos permanentes, que están exentas en virtud del art. 22 LIS.

El movimiento de los Activos y Pasivos por impuesto diferido en el ejercicio y en el anterior, es el siguiente:

Miles de euros				
	Saldo a 31/12/22	Altas	Bajas	Saldo a 31/12/23
Activos por impuesto diferido	104.643	54.093	(41.315)	117.421
Pasivos por impuesto diferido	2.083	-	(286)	1.798

Miles de euros				
	Saldo a 31/12/21	Altas	Bajas	Saldo a 31/12/22
Activos por impuesto diferido	99.493	47.661	(42.511)	104.643
Pasivos por impuesto diferido	1.746	412	(75)	2.083

Movimiento de los Activos por Impuesto diferido de los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de euros	
	2023	2022
Saldo inicial activos por impuesto diferido	104.643	99.493
Deterioro valor cartera participadas	-	-
Deterioro valor activo fijo	-	-
Provisión para impuestos	-	-
Provisión para responsabilidades	(1.122)	(554)
Provisión para garantías de obras	5.514	1.803
Periodificación garantías de obras en curso	(3.722)	233
Pérdidas anticipadas	(19)	5.998
Provisión costes obras	2.025	17.100
Provisión por penalidades	4.884	(1.058)
Provisión Plan Industrial 2018	(5.857)	(7.278)
Provisión para otras operaciones de tráfico	-	(976)
Provisión por retribuciones	(2.211)	(716)
Ociosos	(12)	(12)
Provisión para de riesgos y gastos	(446)	11
Límite amort.fiscalmente deducible (art.7 Ley 16/2012)	(407)	(407)
Créditos por pérdidas a compensar	-	-
Penov. prestaciones sociales	-	-
Patrimonio	5.088	(8)
Ajuste actuarial Póliza 1030	(1.127)	(0.906)
Ajuste BI Grupo Fiscal D.A. 19ª LIS	10.190	-
Saldo activos por impuesto diferido	117.421	104.643

MEMORIA EJERCICIO 2023

Detalle de los Activos por Impuesto diferido en Patrimonio, de los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de euros	
	2023	2022
Saldo inicial activos por impuesto diferido en Patrimonio	-	0
Aumentos crédito impositivo por impuesto diferido de activo	5.088	-
Disminuciones crédito impositivo por impuesto diferido de activo	-	(9)
Activos por impuesto diferido	5.088	-

Detalle de los Pasivos por Impuesto diferido en Patrimonio, de los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de euros	
	2023	2022
Pasivos por impuesto diferido en Patrimonio	2.083	1.746
Actualización Pólizas 1030 y 1035	-	-
Ajustes subvenciones de capital NPGC	(58)	(74)
Seguros de cambio cobros	(226)	412
Ajuste valor préstamos PROFIT	(1)	(1)
Otros	-	-
Pasivos por impuesto diferido	1.798	2.083

Los aumentos a la base por diferencias temporarias, con origen en el ejercicio corresponden a los conceptos siguientes:

Aumentos	Miles de euros	
	2023	2022
Retribuciones a largo plazo al personal	3.491	2.712
Deterioro de valor de créditos comerciales	-	-
Otras operaciones de tráfico	193.289	191.057
TOTAL	196.780	193.769

Las disminuciones a la base por diferencias temporarias, con origen en ejercicios anteriores corresponden a los conceptos siguientes:

Disminuciones	Miles de euros	
	2023	2022
Recuperación de ajustes temporales en obras pendientes de finalizar de otros ejercicios	35.308	36.688
Otros gastos registrados en ejercicios anteriores fiscalmente deducibles en el ejercicio	103.549	97.031
TOTAL	138.857	133.719

A efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad dominante forma parte del grupo consolidado Fiscal N.º 9/86, integrado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las sociedades residentes en territorio español en las que posee una participación directa o indirecta superior

MEMORIA EJERCICIO 2023

al 75% y la mayoría de los derechos de voto, conforme a lo dispuesto en el art. 58 de la Ley 27/2014, del Impuesto sobre Sociedades.

La aplicación del régimen de tributación consolidada supone para las sociedades del Grupo, de una parte, la imposibilidad de conservar individualmente los créditos fiscales generados en el ejercicio, al integrarse éstos en la entidad dominante (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales), y, de otra, el derecho a obtener una compensación por los créditos fiscales incorporados a la consolidación. Esta compensación, para el ejercicio 2023, asciende a 10.190 miles de euros (17.525 miles de euros en 2022, y será abonada por S.E.P.I. una vez presentada la Declaración Consolidada (Notas 4.12 y 12.1.1.b) b) y 22). Este importe, junto con el efecto impositivo de las diferencias temporarias y otros ajustes, conforma el ingreso fiscal registrado en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

A continuación, se incluye la conciliación entre el crédito fiscal y el impuesto sobre beneficios contabilizado en su cuenta de Pérdidas y Ganancias en los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de euros	
	2023	2022
Impuesto corriente (Crédito fiscal)	6.163	15.896
Impuestos anticipados generados en el ejercicio	48.963	48.586
Reversión impuestos anticipados de ejercicios anteriores	(40.146)	(33.658)
Impuesto pagado en Establecimientos Permanentes	(716)	(3.115)
Cuota diferencial	14.264	27.709

A 31 de diciembre de 2023 permanecen abiertos a comprobación/inspección los siguientes períodos y conceptos tributarios:

Impuesto	Ejercicio
Impuesto sobre Sociedades	2019-2022
Impuesto sobre el Valor Añadido	2020-2023
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2020-2023
Otros impuestos	2020-2023

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

Al cierre del ejercicio 2023, el ejercicio de origen de las bases imponibles negativas y de las deducciones pendientes de aplicar es el siguiente:

MEMORIA EJERCICIO 2023

Bases Imponibles Negativas			
Ejercicio de generación	BINS pendientes	BINS compensa- das	BINS pendientes de compensar en ejercicios futuros
2005	151.160	-	151.160
2006	81.574	-	81.574
2007	17.457	-	17.457
2008	60.373	-	60.373
2009	134.815	-	134.815
2010	51.448	-	51.448
2011	45.121	-	45.121
2012	107.130	-	107.130
2013	49.081	-	49.081
2014	99.507	-	99.507
2015	102.123	-	102.123
2016	223.876	-	223.876
2017	291.043	-	291.043
2018	290.259	-	290.259
2019	226.958	-	226.958
2020	248.616	-	248.616
2021	140.718	-	140.718
2022	70.100	-	70.100
2023	40.758	-	40.758
TOTAL	2.504.117	-	2.504.117

De acuerdo con la legislación vigente, las bases imponibles negativas no tienen fecha de vencimiento.

SAES CAPITAL, S.A., S.M.E. y SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E. han quedado excluidas del Grupo SEPI 9/86, en régimen de consolidación fiscal por el Impuesto sobre Sociedades con efectos desde el ejercicio 2016, a partir del citado período impositivo resultan de aplicación las reglas de delimitación generales establecidas en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (LIS): entre las que se incluyen que la sociedad dominante tenga una participación directa o indirecta, de al menos, el 75 por ciento del capital social y posea la mayoría de los derechos de voto, el primer día del período impositivo en que sea de aplicación este régimen.

En consecuencia, habida cuenta de que la participación indirecta de SEPI en el capital de Saes Capital, S.A., S.M.E. y Saincel Sistemas Navales, S.A.U., S.M.E., a través de NAVANTIA, S.A., S.M.E., es del 51 por ciento, Saes Capital y Saincel Sistemas Navales han quedado excluidas del Grupo Fiscal SEPI, y están obligadas a tributar de forma individual a partir del ejercicio 2016.

Como consecuencia de la exclusión, y de acuerdo con el art. 74 de las LIS, las sociedades han asumido el derecho de compensar las bases imponibles negativas y de aplicar las deducciones de la cuenta generadas

MEMORIA EJERCICIO 2023

mientras formaban parte del Grupo Fiscal que no hubieran sido aplicadas por el mismo y en la medida que hubiera contribuido a su formación, conforme al siguiente detalle:

SAES CAPITAL, S.A., S.M.E.

- Bases imponibles negativas individuales generadas en ejercicios anteriores a la incorporación al Grupo Fiscal: ejercicio 2004: 551.610,69 euros.
- Bases imponibles negativas a compensar aportadas al Grupo Fiscal SEPI ejercicio 2015: 14.679,90 euros.
- Deducciones por doble imposición interna correspondientes a los ejercicios 2009 a 2014, por un importe total de 1.399.886,53 euros.

SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.

- Bases imponibles negativas individuales generadas en ejercicios anteriores a la incorporación al Grupo Fiscal: ejercicios 2001, 2004 y 2005: 4.282.315,63 euros.
- Bases imponibles negativas a compensar aportadas al Grupo Fiscal SEPI ejercicio 2013: 442.657,17 euros.
- Deducción por doble imposición interna correspondiente al ejercicio 2015, por importe total de 220,05 euros.
- Incorporación en 2016, ajuste positivo de 184 millones de euros de una eliminación por avance de obra en ejercicios anteriores, al haber quedado excluida en el ejercicio 2017 del Grupo Fiscal 9/86.
- En el ejercicio 2016 la Sociedad ha ajustado bases imponibles negativas por valor de 524.331,10 euros, resultando un saldo pendiente de ajustar en períodos futuros de 3.757.984,53 euros.
- En el ejercicio 2017 la Sociedad ha ajustado bases imponibles negativas por valor de 774.097,20 euros, resultando un saldo pendiente de ajustar en períodos futuros de 2.983.887,33 euros.

Con motivo de las bases imponibles generadas en el ejercicio 2016 SAES CAPITAL, S.A., S.M.E. generó un crédito fiscal por importe de 4.578,62 euros, pero de acuerdo con el principio de prudencia NRV 13ª del impuesto sobre beneficios, en el apartado 2.3, no se procederá a contabilizar dicho impuesto en la medida que no resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de este activo.

23. INGRESOS Y GASTOS

a) Aprovisionamientos

El desglose de las partidas de Consumo de mercaderías y consumo de materias primas y otras materias consumibles del Grupo correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022 son las siguientes:

Miles de euros	2023	2022
Consumo de mercaderías	5.846	10.110
Compras	5.846	10.110
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	388.613	373.589
Compras	429.494	357.853
Variación de existencias	(40.881)	15.736
TOTAL	394.459	383.699

Clasificación de las compras por su procedencia geográfica:

Miles de euros	2023	2022
Compras nacionales	173.104	136.784
Adquisiciones intracomunitarias	125.052	87.682
Importaciones	137.184	143.497
TOTAL	435.340	367.963

b) Gastos de personal

El desglose de las cargas sociales de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022, se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2023	2022
Sueldos, salarios y asimilados	228.819	207.781
Cargas sociales	27.772	70.503
Provisiones	7.571	8.712
TOTAL	314.162	286.996

En el epígrafe de Sueldos, salarios y asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se incluye un importe de 297 miles de euros en concepto de indemnizaciones, que se han registrado en la Sociedad dominante (143 miles de euros en el ejercicio 2022).

En el epígrafe de Provisiones se encuentran los costes por servicio de la póliza de seguro colectivo de los empleados de convenio y titulados superiores, devengados en el ejercicio 2023 que corresponden a 1.668 miles de euros (en el ejercicio 2022 ascendían a 2.427 miles de euros), adicionalmente en el ejercicio 2023 se ha incrementado la dotación en 5.979 miles de euros con motivo de la última revisión actuarial de los compromisos (6.033 miles de euros en el ejercicio 2022).

MEMORIA EJERCICIO 2023

c) Resultados financieros

El impacto en los ingresos y gastos financieros de la Sociedad dominante como consecuencia de la actualización de créditos y débitos con el Ministerio de Defensa y con el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo por los grandes programas militares se recoge en el resultado financiero de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo. Se calculan por aplicación del método del tipo de interés efectivo y ascienden a 79.806 miles de euros y (105.727) miles de euros respectivamente (81.305 miles de euros y (105.388) miles de euros en el ejercicio 2022) (véase Notas 10) 11 d) y 19).

d) Otros resultados

Los resultados netos originados fuera de la actividad normal del Grupo, incluidos en la partida Otros resultados de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2023, ascienden a (118) miles de euros; en el ejercicio 2022 el importe registrado en el Grupo fue de (199) miles de euros.

e) Servicios exteriores

El desglose de los servicios exteriores de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022, se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2023	2022
Gastos en investigación y desarrollo	793	1.147
Arrendamientos y cánones*	39.269	32.727
Reparaciones y conservación	47.277	39.944
Servicios de profesionales independientes	45.077	35.515
Transportes	15.347	9.694
Primas de seguros	12.520	12.053
Servicios bancarios y similares	64	118
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	6.939	6.102
Suministros	18.543	24.041
Otros servicios	238.411	232.057
TOTAL	424.240	393.398

* El Grupo registra en este epígrafe el coste derivado de diversos contratos de alquiler, tanto de oficinas como de elementos ofimáticos o medios de producción.

Las cuotas de alquileres o arrendamiento operativo de bienes en uso o a disposición del Grupo, reconocidas como gastos del ejercicio ascienden a 30.214 miles de euros de los cuales corresponden a la Sociedad dominante 29.801 miles de euros (23.020 miles de euros en 2022, de los que 22.592 miles de euros correspondían a la Sociedad dominante).

A continuación, se detallan los plazos de los pagos futuros mínimos comprometidos del Grupo por arrendamientos de bienes inmuebles:

GRUPO NAVANTIA

MEMORIA EJERCICIO 2023

	Miles de euros	
	2023	2022
Hasta un año	2.559	2.254
Entre 1 y 5 años	2.267	1.676
Más de 5 años	230	259
Total	5.056	4.189

f) Compras, ventas y servicios recibidos y prestados

Las compras y servicios recibidos en moneda extranjera se detallan como sigue:

Contravalor en miles de euros	2023	2022
Dólares (USD)	75.462	40.336
Libra Esterlina	5.871	3.808
Resto	51.142	3.556
TOTAL	132.475	47.700

Las ventas y servicios prestados en moneda extranjera se detallan como sigue:

Contravalor en miles de euros	2023	2022
Dólares (USD)	-	-
Libra Esterlina	1.089	2.428
Resto	99.528	35.557
TOTAL	100.608	37.985

g) Diferencias de cambio

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el ejercicio por clases de instrumentos financieros se presenta a continuación:

CLASE DE INSTRUMENTO FINANCIERO	Miles de euros			
	Diferencias positivas de cambio		Diferencias negativas de cambio	
	2023	2022	2023	2022
Créditos por operaciones comerciales	3.548	2.468	(4.218)	(2.549)
Débitos por operaciones comerciales	25	430	(32)	(175)
Otros	-	280	(956)	-
TOTAL	3.573	3.178	(5.206)	(2.724)

24. NEGOCIOS CONJUNTOS

Navantia, S.A., S.M.E. participa en las siguientes UTES que han sido constituidas al amparo de la legislación española:

MEMORIA EJERCICIO 2023

UTE	% Participación 2023	% Participación 2022
UTE NAVANTIA-WINDAR "Proyecto Wíndinger"	67,32%	67,32%
UTE NAVANTIA-WINDAR EAST ANGLIA "Proyecto jackets East Anglia"	72,53%	72,53%
UTE NAVANTIA-WINDAR HYWIND "Proyecto Hywind"	52,33%	52,33%
UTE NAVANTIA-WINDAR NISSUM "Proyecto jackets Nissum Bredning"	65,36%	65,36%
UTE PROTEC 110	33,99%	33,99%
UTE NAVANTIA-WINDAR WINDFLOAT	65,35%	65,35%
UTE NAVANTIA-WINDAR RENOVABLES "Proyecto Kincardine"	63,97%	63,97%
UTE NAVANTIA-WINDAR SAINT BRIEUC	74,57%	74,57%
UTE NAVANTIA-MAPRE	33,34%	33,34%
UTE NAVANTIA-WINDAR BALTIC	9,60%	9,60%
UTE NAVANTIA-WINDAR MORAY	12,31%	12,31%
UTE NAVANTIA-WINDAR LE TREPOT	64,83%	0,00%
UTE NAVANTIA-WINDAR EAST ANGLIA 3	10,90%	0,00%
UTE NAVANTIA-INDRA-UCO SILPRE	40,00%	0,00%

El 1 de octubre de 2014 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas Navantia, S.A., S.M.E. y Windar Renovables, S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar es la colaboración entre ambas empresas en el proyecto para la construcción de "29 Type B Turbine Foundation structures and 116 piles", siendo el cliente Iberdrola Renovables Offshore Deutschland GMBH.

Con fecha 23 de julio de 2015 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto de subestructuras Hywind" entre Navantia, S.A., S.M.E. y Windar Renovables, S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar Hywind es la colaboración entre ambas empresas en el proyecto para la construcción de "5 subestructuras flotantes tipo spar", siendo el cliente Hywind Scotland LTD.

Con fecha 22 de octubre de 2015 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Programas Tecnológicos F-110" entre Indra Sistemas, S.A. y Navantia, S.A., S.M.E. El objeto de la UTE PROTEC 110 es la colaboración entre ambas empresas en los "Programas Tecnológicos Fragata F-110 - Desarrollo e integración de Sensores en el Mástil y Scomba F-110", siendo el cliente el Ministerio de Defensa.

El 15 de febrero de 2017 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto jackets East Anglia" entre Navantia, S.A., S.M.E. y Windar Renovables S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar East Anglia es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de 42 cimentaciones tipo jacket", siendo el cliente East Anglia One Limited (filial de ScottishPower Renewables (UK) Limited).

El 5 de abril de 2017 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto jackets Nissum Bredning" entre Navantia, S.A., S.M.E. y Windar Renovables S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar Nissum es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de 4 upper jackets de 3 patas y sus pilotes", siendo el cliente Siemens Wind Power A/S, filial de Siemens AG.

MEMORIA EJERCICIO 2023

El 27 de julio de 2018 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto plataforma Windfloat Atlantic" entre Navantia S.A., S.M.E y Windar Renovables S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar Windfloat, es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de la plataforma flotante para el parque eólico de Windfloat Atlantic en Portugal", siendo el cliente EDP Renovables, SGPS, S.A.

El 10 de julio de 2019 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto Kincardine Offshore" entre Navantia S.A., S.M.E y Windar Renovables S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar Kincardine, es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de las cinco plataformas flotantes para el parque eólico de Kincardine Offshore Wind", siendo el cliente Cobra wind International LDT.

El 31 de julio de 2020 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto Saint Brieuc" entre Navantia S.A., S.M.E y Windar Renovables S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar Saint Brieuc, es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de sesenta y dos cimentaciones tipo jacket para el parque eólico marino Saint Brieuc", siendo el cliente Alles Marine Sas.

El 17 de noviembre de 2021 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "UTE Mapre" entre Navantia, S.A., H.I Iberia Ingeniería y Proyectos, S.L. y Álava ingenieros, S.A. El objeto de la UTE Navantia-Mapre, es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto de Sistema mantenimiento predictivo embarcados sobre activos de plataforma naval y diseño de sensores inteligentes instalables a bordo para el Cesadar", siendo el cliente la Dirección General de Armamento y Material, del Ministerio de Defensa.

El 28 de abril de 2022 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "UTE Windar Baltic Eagle & Vineyar" entre Navantia, y Windar Offshore, S.L.U. El objeto de la UTE Navantia-Windar Baltic, es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de 50 plataformas para Baltic Eagle y 62 para Vineyard", siendo el cliente Windar Renovables S.A.

El 14 de septiembre de 2022 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "UTE Navantia Windar Moray West" entre Navantia, y Windar Renovables S.A. El objeto de la UTE Navantia-Moray West, es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de 17 plataformas para Moray West", siendo el cliente Moray Offshore Windfarm (West) Limited.

El 23 de enero de 2023 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto Le Treport Navantia S.A., S.M.E " entre Navantia, y Windar Renovables, S.A. El objeto de la UTE Navantia-Windar Le Treport, es la colaboración en la fabricación y suministro de 62 cimentaciones tipo jackets para el parque eólico marino de Dieppe Le Treport, en Francia siendo el cliente Eoliennes en Mer Dieppe Le Tréport.

El 24 de marzo de 2023 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto East Anglia Three Navantia S.A., S.M.E." entre Navantia, y Windar Renovables, S.A. El objeto de la UTE Navantia-Windar EAST ANGLIA 3, es la colaboración en la fabricación y suministro de 45 cimentaciones tipo monopile para el parque eólico marino de East Anglia Hub Offshore Windfarm en Inglaterra, siendo el cliente East Anglia Three Limited.



GRUPO NAVANTIA

CARLOS A. SABATER SÁNCHEZ
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS
Nº 8791

MEMORIA EJERCICIO 2023

El 14 de diciembre de 2023 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto Silpre" entre Navantia, Indra sistemas, S.A. y la Universidad de Córdoba. El objeto de la UTE Silpre, es el diseño de un modelo escalable como base del sistema de logística predictiva del ET(MEBSILPRE), siendo el cliente la Dirección General de Armamento y Material del Ministerio de Defensa.

Los saldos de balance de las UTES se integran proporcionalmente en los epígrafes correspondientes de la Sociedad, en función del porcentaje de participación que se posee teniendo en cuenta los ajustes de integración de los saldos activos y pasivos, así como de ingresos/gastos. Los saldos aportados por las UTES al Balance y a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios 2023 y 2022 se presentan a continuación:

2023	Ingresos comerciales y otros recursos a cobrar	Otros activos financieros	Financiera	Total Activos corrientes	Deudas a largo plazo	Acuerdos comerciales y otros recursos a pagar	Total Pasivos corrientes	Financiera	Agruaciones minoradas	Reservas estatutarias	Total PGC
UTE PROTECT 110	-	10.162	57	10.219	50.100	-	10.090	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR	-	-	3	3	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR EAST ANGRIA	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR HOWARD	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR NORDEN	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR WINDHOLM	-	-	10	10	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR KINCARDINE	-	-	9	9	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR SAINT BRIDE	5.228	-	2.091	7.319	-	4.312	4.317	-	-	110	111
UTE NAVANTIA MAPRE	4	-	40	44	-	-	-	30	210	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR BALTYE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR MORAY	200	-	1	201	-	200	200	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR LE TREPPEPORT	2.225	-	4	2.229	-	1.623	1.629	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR TINY ANGRIA 2	1.609	-	1	1.610	-	1.623	1.629	-	-	-	-
TOTAL UTES	13.296	14.062	3.199	47.557	14.000	13.427	17.329	390	30	110	311

2022	Ingresos comerciales y otros recursos a cobrar	Otros activos financieros	Financiera	Total Activos corrientes	Deudas a largo plazo	Acuerdos comerciales y otros recursos a pagar	Total Pasivos corrientes	Financiera	Agruaciones minoradas	Reservas estatutarias	Total Pérdidas y Ganancias
UTE PROTECT 110	-	10.162	11	10.173	50.100	44.204	14.098	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR	-	-	3	3	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR EAST ANGRIA	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR HOWARD	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR NORDEN	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR WINDHOLM	-	-	10	10	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR KINCARDINE	-	-	9	9	-	-	-	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR SAINT BRIDE	46.264	-	3	46.267	-	46.264	46.264	-	-	110	111
UTE NAVANTIA MAPRE	4	-	37	41	-	-	37	29	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR BALTYE	37	-	1	38	-	-	37	-	-	-	-
UTE NAVANTIA WINDAR MORAY	1.142	-	1	1.143	-	1.142	1.142	-	-	-	-
TOTAL UTES	47.487	14.062	69	61.618	14.000	47.492	61.590	110	30	110	111

25. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

a) Operaciones con empresas del grupo y asociadas

En las operaciones con empresas del grupo y asociadas, el Grupo aplica una política de precios coherente con el resto de las operaciones similares con cualquier otro tercero.

La situación de las operaciones de activo con empresas del grupo y asociadas, teniendo en cuenta el perímetro del grupo SEPI, a 31 de diciembre de los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

Miles de euros						
Ejercicio 2023	Otros activos financieros largo plazo	Clientes empresas del grupo y asociadas largo plazo	Clientes empr. grupo y asoci. corto plazo	Deudores varios	Anticipos a Proveedores	Créditos a empresas del grupo
ENWESA	-	-	1	-	-	-
IZAR	-	-	213	-	-	-
SEPI	-	-	-	-	-	791.293
SEPIDES	354	-	-	-	-	-
Total empresas del grupo	354	-	214	-	-	791.293
INDRA SISTEMAS	-	-	16	-	69.802	-
SANA	-	-	42.443	-	-	-
Total empresas asociadas	-	-	42.459	-	69.802	-
TOTAL	354	-	42.673	-	69.802	791.293

Miles de euros				
Ejercicio 2022	Otros activos financieros largo plazo	Clientes empresas del grupo y asociadas corto plazo	Anticipos a Proveedores	Créditos a empresas del grupo
ENWESA	-	-	-	-
IZAR	-	219	-	-
SEPI	-	-	-	117.758
SEPIDES	316	-	-	-
Total empresas del grupo	316	219	-	117.758
INDRA SISTEMAS	-	253	65.506	-
SANA	-	28.537	-	-
Total empresas asociadas	-	28.790	65.506	-
TOTAL	316	29.009	65.506	117.758

MEMORIA EJERCICIO 2023

En el epígrafe de créditos a empresas del grupo se recoge, por importe de 10.190 miles de euros, el crédito fiscal a favor de la Sociedad dominante en el ejercicio 2023, (17.525 miles de euros en el ejercicio 2022) (Notas 4,12, 11, b) y 22), también recoge inversiones de gran liquidez en SEPI por importe de 780.000 miles de euros, enmarcado en la operativa habitual con el Accionista Único, y los intereses devengados por estos activos que ascienden a 710 miles de euros.

La situación de las operaciones de pasivo con empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de los ejercicios 2023 y 2022 es la siguiente:

Miles de euros			
Ejercicio 2023	Deudas con empresas del grupo y asociadas LP	Deudas con empresas del grupo y asociadas CP	Proveedores empresas del grupo y asociadas LP
ENWESA	-	-	202
SEPI	1.534.991	391.198	-
Total empresas del grupo	1.534.991	391.198	202
INDRA SISTEMAS	-	-	52
Total empresas asociadas	-	-	52
Total empresas del grupo	1.534.991	391.198	254

Miles de euros			
Ejercicio 2022	Deudas con empresas del grupo y asociadas LP	Deudas con empresas del grupo y asociadas CP	Proveedores empresas del grupo y asociadas CP
ENWESA	-	-	251
SEPI	1.435.165	339.250	-
Total empresas del grupo	1.435.165	339.250	251
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	-	-	52
Total empresas asociadas	-	-	52
Total empresas del grupo	1.435.165	339.250	303

Las deudas con empresas del grupo a largo plazo incluyen los préstamos participativos, otorgados por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, por importe de 1.489.910 miles de euros en el ejercicio 2023 (1.384.412 miles de euros en el ejercicio 2022) y los préstamos para proyectos de I+D+i, por importe de 98.203 miles de euros en ejercicio 2023 (50.753 miles de euros en ejercicio 2022), procedentes de SEPI y retribuidos al 0% (véase Nota 19).

Las deudas con empresas del grupo a corto plazo incluyen los préstamos participativos por importe de 344.500 miles de euros en el ejercicio 2023 (319.998 miles de euros en el ejercicio 2022), la deuda por intereses del préstamo participativo con SEPI por importe de 33.664 miles de euros en el ejercicio 2023 (9.147 miles de euros en el ejercicio 2022). Además, se incluye en este epígrafe los préstamos para

MEMORIA EJERCICIO 2023

proyectos de I+D+i con vencimiento a corto plazo, por importe de 15.178 miles de euros en ejercicio 2023, (en el 2022 este importe ascendía a 7.589 miles de euros).

Los importes por operaciones con empresas del grupo y asociadas recogidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2023 y 2022 son los siguientes:

Miles de euros					
Ejercicio 2023	Compras y trabajos realizados	Ventas y prestación de servicios	Otros ingresos de explotación	Gastos financieros	Ingresos financieros
CORREOS	11	-	-	-	-
ENWESA	1.905	-	22	-	-
EMGRISA	27	-	-	-	-
EQUIPOS NUCLEARES	119	-	-	-	-
IZAR	-	-	690	-	-
SEPI	-	-	-	69.401	16.695
SEPIDES	2.775	-	-	-	-
TRAGSA	308	-	-	-	-
HIPODROMO ZARZUELA	-	-	-	-	-
Total empresas del grupo	5.145	-	712	69.401	16.695
INDRA SISTEMAS	3.035	76	25	-	-
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	117	-	-	-	-
INDRA SOLUCIONES TECNOLOGÍA	552	-	-	-	-
SISTEMAS INFORMÁTICOS ABIERTOS	411	-	-	-	-
SAMI Navantia Naval Industries	18.902	30.517	41	-	-
Total empresas asociadas	23.017	30.593	66	-	-
TOTAL	28.162	30.593	778	69.401	16.695

Miles de euros					
Ejercicio 2022	Compras y trabajos realizados	Ventas y prestación de servicios	Otros ingresos de explotación	Gastos financieros	Ingresos financieros
CORREOS	8	-	-	-	-
ENWESA	2.158	-	27	-	-
EMGRISA	116	-	-	-	-
EQUIPOS NUCLEARES	-	139	-	-	-
IZAR	-	-	684	-	-
SEPI	-	-	-	14.467	864
SEPIDES	2.325	-	-	-	-
TRAGSA	67	-	-	-	-
HIPODROMO ZARZUELA	3	-	-	-	-
Total empresas del grupo	4.677	139	711	14.467	864
INDRA SISTEMAS	2.978	231	-	-	-
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	251	-	-	-	-
INDRA SISTEMAS MEXICO SA CV	-	1	-	-	-
INDRA SOLUCIONES TECNOLOGÍA	192	-	-	-	-
SISTEMAS INFORMÁTICOS ABIERTOS	430	-	-	-	-
SAMI Navantia Naval Industries	43.949	7.539	34	-	-
Total empresas asociadas	47.800	7.771	34	-	-
TOTAL	52.477	7.910	745	14.467	864

MEMORIA EJERCICIO 2023

Los gastos financieros con SEPI en el ejercicio 2023 incluyen los gastos por intereses de los préstamos participativos por importe de 67.355 miles de euros (13.885 miles de euros en el ejercicio 2022), los gastos financieros de los préstamos H calificados por importe de 1.917 miles de euros (540 miles de euros en 2022) y en el ejercicio 2022 destacaban 64 miles de euros de gastos financieros por préstamos de financiación general.

La Sociedad dominante no tiene más contratos significativos con su Accionista Único, a excepción de los referidos a los préstamos participativos y préstamos H que han sido referidos en las presentes cuentas anuales.

b) Comité de Dirección y miembros del Órgano de Administración

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2023 (se encuentra detallado en el EINF), está formado por 3 mujeres y 10 hombres incluyendo al Presidente de la Sociedad (a 31 de diciembre de 2022 estaba formado por 2 mujeres y 10 hombres incluyendo al Presidente).

El importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase, devengados en el curso del ejercicio 2022 por el personal del Comité de Dirección de la sociedad dominante ha ascendido a 1.973 miles de euros (1.876 miles de euros en el ejercicio 2022), mientras que su retribución media, sin incluir la retribución variable, es de 120 miles de euros (116 miles de euros en el ejercicio 2022).

El importe de las retribuciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante en el ejercicio 2023 asciende a 132 miles de euros (en 2022 ascendieron a 125 miles de euros). La cuantía de las compensaciones por asistencia a los Consejos de Administración de Navantia es de 1 miles de euros por consejero (misma cantidad que el año pasado). De este importe, de acuerdo con lo establecido en la Ley 5/2006 de 10 de abril, de regulación de los conflictos de intereses de los miembros del Gobierno y de los Altos Cargos de la Administración General del Estado, Navantia, S.A., S.M.E. ha ingresado en el Tesoro Público 36 miles de euros correspondientes a las retribuciones de los Consejeros afectados por la citada Ley (32 miles de euros en 2022).

La Sociedad dominante ha satisfecho en el ejercicio 2023 un importe de 58 miles de euros en concepto de prima del seguro de responsabilidad civil de los administradores y directivos, para cubrir las reclamaciones por perjuicios que ocasionaran a terceros las decisiones, por acción u omisiones, que pudieran adoptar en el ejercicio de su cargo o de las que fueran legalmente responsables por su condición de administradores o directivos (en 2022 fueron de 68 miles de euros).

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han concedido anticipos o créditos al personal del Comité de Dirección ni a los miembros del Consejo de Administración. La información sobre los miembros comunes de ambos órganos de gobierno se recoge en la categoría más representativa de sus funciones.

La Sociedad dominante mantiene pólizas de seguro de vida e invalidez para todos los miembros del Comité de Dirección. Además de estas pólizas de riesgo, dos de los miembros del Comité de Dirección son beneficiarios de la póliza 447.836 (véase Nota 20 anterior), en el ejercicio 2023 no se ha satisfecho importe alguno por esta póliza.

No existen obligaciones asumidas en materia de pensiones ni pólizas de seguro de vida para los miembros del Consejo de Administración, que se deriven de la ostentación de este cargo.

MEMORIA EJERCICIO 2023

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés del Grupo, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración de la Sociedad dominante han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha norma, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

26. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

Durante el año 2023 se realizaron inversiones por importe de 3.057 miles de euros (1.849 miles en 2022) y los gastos relacionados con la mejora y protección del medioambiente ascendieron a 6.615 miles de euros (5.585 miles de euros en el ejercicio 2022).

A continuación, se detallan las actuaciones más relevantes llevadas a cabo durante el ejercicio 2023 en las áreas productivas:

Ría de Ferrol

A continuación, se indican las principales actuaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2023 en relación con los sistemas, equipos e instalaciones más significativos incorporados al inmovilizado material (2.285 miles de euros), con el fin de minimizar el impacto medioambiental y mejorar el medio ambiente (1.061 miles de euros en 2022)

- a) Saneamiento y renovación de las cubiertas del Taller de Servicios a la Producción (en particular de la cubierta baja del Taller de Módulos), del Edificio de Ingeniería, y de una caseta de Reparaciones por un importe de 966 miles de euros.
- b) Renovación del alumbrado de las Naves 1, 2, 3 y 4 del Taller de Elaborado de Ferrol por un importe de 80 miles de euros.
- c) Acondicionamiento de las oficinas de las Gradas del Programa F-110 por un importe de 110 miles de euros.
- d) Renovación con presencia de fibrocemento de las fachadas de las Cabinas de Pintura y de las cubiertas del Edificio de Oficinas de Reparaciones en Ferrol, así como, del Taller de Módulos y del Vestuario de las Gradas de Fene por un importe de 652 miles de euros.
- e) Acondicionamiento de aseos y vestuarios del Centro Innovación y Robótica, del Edificio de Formación, del Muelle nº9, del Edificio de Turbinas, y del Taller de Prefabricado nº 1 por un importe de 84 miles de euros.
- f) 1ª fase del Proyecto de recuperación de suelos de la antigua escombrera de Reparaciones Fene por un importe de 257 miles de euros.
- g) Incorporación de una unidad móvil de equipo de buceo con remolque por un importe de 136 miles de euros.

Los gastos incurridos en el ejercicio 2023 en la Ría de Ferrol cuyo fin ha sido la protección y mejora del medio ambiente, han sido los siguientes:

MEMORIA EJERCICIO 2023

CONCEPTO (miles de euros)	NFRI Ferrol	NCPO Seanergies	Mecanizado Seanergies	Reparaciones Ría Ferrol	Servicios Compartidos Ría Ferrol	TOTAL
Compras medioambientales	0	-	-	-	5	5
Otros arrendamientos y cánones	0	0	-	-	8	8
Reparación y Conservación	0	0	-	-	51	51
Servicios de profesionales (incluidos medioambientales y de grúas)	0	0	-	134	55	189
Sociedades de registro y clasificación	-	-	-	-	3	3
Servicios de limpieza: Gestión medio ambiental	56	53	21	466	25	621
Servicios de limpieza	-	-	-	1.898	281	2.179
Asistencia Técnica	-	-	-	-	7	7
Costes de personal propio	-	-	-	-	503	503
TOTAL	56	53	21	2.498	938	3.566

No ha sido preciso realizar provisiones en relación con riesgos por actuaciones medioambientales. Asimismo, no se han apreciado contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Bahía de Cádiz

A continuación, se indican las principales actuaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2023 en relación con los sistemas, equipos e instalaciones incorporados al inmovilizado material (407 miles de euros), (67 miles de euros en 2022) con el fin de minimizar el impacto medioambiental y mejorar el medio ambiente:

- Barrera de contención San Fernando con un valor de 4 miles de euros.
- Instalación del terciario en la Planta EDAR Cádiz, con un valor de 210 miles de euros.
- Vallado perimetral de Almacén de residuos no peligrosos de Puerto Real, con un valor de 176 miles de euros.
- Adquisición de elementos medioambientales, tales como adquisición de nuevos tramos de barrera de contención, así como depósito para almacenamiento de agua regenerada, ambos en el centro de Cádiz, con un valor de 17 miles de euros.

Los gastos incurridos en la Bahía de Cádiz en el ejercicio 2023 en relación con la protección y mejora del medio ambiente han sido:

CONCEPTO (miles de euros)	Bahía de Cádiz
Servicios medioambientales profesionales	121
Compras medio Ambientales	24
Serv. Limpieza. Gestiones Medio ambientales	1.460
Otras tasas	2
Reparación y conservación acciones medio ambientales	-
TOTAL	1.607



GRUPO NAVANTIA
MEMORIA EJERCICIO 2023

Dársena de Cartagena

A continuación, se indican las principales actuaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2023 en relación con los sistemas, equipos e instalaciones más significativos incorporados al inmovilizado material (389 miles de euros) (721 miles de euros 2022), con el fin de minimizar el impacto medioambiental y mejorar el medio ambiente:

INVERSIONES	Miles de €
Obra para tanque de aguas oleosas en taller de recorridos	58
Banco de pruebas - biocombustibles	19
Instalaciones fotovoltaicas	52
Triciclos eléctricos	1
Contenedores	1
Bandejas antiderrame	3
Mantenimiento iso 14001	12
Conductímetro	4
Materiales reducción emisiones banco de pruebas	114
Barreras anticontaminación	26
Cargador de vehículos eléctricos	16
Red de canalizaciones de recogida de agua con bombeo	45
Ceniceros	12
Monitores hp elitedisplay	1
Medidor radioactividad	1
TOTAL	365

Los gastos incurridos en la Dársena de Cartagena en el ejercicio 2023 en relación con la protección y mejora del medio ambiente han sido:

CONCEPTO (miles de euros)	Dársena de Cartagena
Servicios profesionales	80
Gastos generales	37
Gastos materiales medio ambiente	4
Servicios de limpieza	823
Costes de personal propio	427
Mantenimiento externo	71
TOTAL	1.442

Tabla resumen:

Esfuerzo en Medio Ambiente (KE)	Bahía de Cádiz	Cartagena	Ría de Ferrol	Navantia
Esfuerzo total en Medio Ambiente	2.014	1.807	5.851	9.672
Provisiones dotadas	-	-	-	-
Gastos (netos de provisiones)	1.607	1.442	3.566	6.615
Inversiones realizadas	407	365	2.285	3.057

MEMORIA EJERCICIO 2023

27. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En cuanto a la situación patrimonial a 31 de enero de 2024, estado intermedio anterior a la formulación de cuentas, indicar que el patrimonio neto a efectos mercantiles se sitúa en 194.206 miles de euros, estando en 81.045 miles de euros por encima del 50% del capital (Art. 363 LSC), y en 43.324 miles de euros por encima de los dos tercios del mencionado capital.

28. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria, por categorías de actividades, así como por mercados geográficos, es la siguiente:

Por líneas de actividad:

Miles de euros		
	2023	2022
Construcción naval	653.426	744.341
Reparaciones	310.506	262.826
Sistemas	17.719	13.299
Servicios	210.267	202.354
Energías verdes	145.228	80.456
Resto	2.280	6.965
Filiales	94.290	32.083
TOTAL	1.433.716	1.342.324

Por mercados geográficos (información elaborada en base a la nacionalidad del cliente):

Miles de euros		
	2023	2022
MERCADO NACIONAL	835.154	647.073
MERCADO EXTRANJERO	598.562	695.251
Unión Europea	39.001	23.628
Europa (no U.E.)	127.151	30.670
América	85.009	138.789
Resto	347.401	502.164
TOTAL	1.433.716	1.342.324

El impacto en el importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad como consecuencia de la actualización de créditos y débitos con el Ministerio de Defensa y con el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo generados por los grandes programas militares asciende a 14.223 miles de euros (12.551 miles de euros en el ejercicio 2022) (véase Notas 11. d) y 19.a)).

Se presenta también la utilización de los Activos del Grupo por cada línea de actividad, para los ejercicios 2023 y 2022:



MEMORIA EJERCICIO 2023

Miles de euros	2023				2022			
	Inmoviliz. Intangible	Inmoviliz. Material	Invers. Inmob.	Total	Inmoviliz. Intangible	Inmoviliz. Material	Invers. Inmob.	Total
Construcción Naval	176	163.757	-	163.933	247	122.884	-	123.131
Reparaciones	-	83.528	-	83.528	-	78.929	-	78.929
Sistemas	1.731	19.664	-	21.395	1.445	10.351	-	11.796
Servicios	17	20.267	-	20.284	31	20.804	-	20.835
Energías verdes	-	144.821	-	144.821	-	107.876	-	107.876
Otros	45.020	50.890	16	95.926	40.465	42.303	16	82.784
Filiales	470	3.341	-	3.811	254	1.340	-	1.594
TOTAL	47.414	486.268	16	533.698	42.442	384.487	16	426.945

29. OTRA INFORMACIÓN

a) Personal

La plantilla media durante el ejercicio 2023 ha sido de 4.211 personas (4.134 personas en 2022), con la siguiente distribución:

Plantilla Media	2023			2022		
	Discapacidad >=33%	Resto	Total	Discapacidad >=33%	Resto	Total
Alta Dirección	-	15	15	-	14	14
Otros directivos, técnicos y similares	17	2.108	2.125	65	1.795	1.860
Administrativos y auxiliares	35	1.150	1.185	15	1.100	1.115
Otro personal	40	1.377	1.417	-	1.407	1.407
TOTAL	92	4.650	4.742	80	4.316	4.396

El número de personas empleadas a 31 de diciembre de 2023 y 2022 por categorías profesionales y por sexos, es el siguiente:

Número de empleados	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	11	3	14	12	3	15
Otros directivos, técnicos y similares	1.646	621	2.267	1.457	538	1.995
Administrativos y auxiliares	961	248	1.209	892	223	1.115
Otro personal	1.415	21	1.436	1.401	21	1.422
TOTAL	4.033	893	4.926	3.785	785	4.547

MEMORIA EJERCICIO 2023

b) Remuneración auditores

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación ascendieron a 327 miles de euros (227 miles de euros en el ejercicio 2022).

c) Avaless

Al 31 de diciembre de 2023 el Grupo tenía avales concedidos a terceros por un importe de 403.541 miles de euros (de los cuales la Sociedad dominante tenía 333.554 miles de euros) y 335.756 miles de euros en el ejercicio 2022 (de los cuales la Sociedad dominante tenía 333.554 miles de euros), que corresponden a la actividad normal de la misma.

La Dirección de la Sociedad dominante estima que no deben producirse pasivos significativos por los avales anteriormente citados.

Adicionalmente, la Sociedad dominante actúa como garante de las líneas de avales bancarias de una de las sociedades del grupo, Saincel Sistemas Navales, en base a su porcentaje de participación en la compañía, por un importe total de 2.786 miles de euros de avales emitidos a 31 de diciembre de 2023; el año anterior eran 1.589 miles de euros.

d) Otras garantías otorgadas

El detalle de las garantías corporativas otorgadas por Navantia a 31.12.2023 es el siguiente:

AÑO 2023			Miles de euros	
Otorgante	Garantizado	Descripción	Límite Disponible 31.12.23	Riesgo emitido a 31.12.23
Navantia	Saincel Sistemas Navales	Línea de avales Santander (51% Navantia)	231	231
Navantia	Saincel Sistemas Navales	Línea de avales Bankinter (51% Navantia)	2.050	2.032
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 1_Hito 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 2_Hito 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 3_Hito 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 4_Hito 5	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 5_Hito 4	115	115
Navantia	Wartsila France SAS	Corbeta 5_Hito 5	115	115
TOTAL			2.971	2.953

Dentro de esta categoría de garantías se incluyen: las operaciones financieras o de reconocimiento de deuda formalizadas en beneficio de una empresa o entidad vinculada en las que la Navantia figura como garante (fiador, avalista,...) o como parte acreditada.

e) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, ha modificado la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y se detalla a continuación la información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales para los ejercicios 2022 y 2021.

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	34	40
Ratio de operaciones pagadas	36	36
Ratio de operaciones pendientes de pago	26	62
	Importe (miles de euros)	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	1.278.174	949.821
Total pagos pendientes	234.026	162.368
Número total de facturas pagadas	78.539	72.548
Volumen monetario pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (*)	1.222.455	949.171
% Sobre el total monetario de los pagos a proveedores (*)	95,64%	100,00%
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (*)	71.679	66.653
% Sobre el total de facturas pagadas (*)	91,27%	92,00%

La información del grupo se ha elaborado una vez eliminados los créditos y débitos recíprocos de las empresas dependientes, de acuerdo con las normas de consolidación. El cuadro recoge la información correspondiente a las entidades españolas incluidas en el Grupo.



INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

INFORME DE GESTIÓN 2023

Índice

Página

INFORME DE GESTIÓN 2023.....	95
1. SITUACION DEL MERCADO. ENTORNO SECTORIAL.....	96
2. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO.....	96
3. ACTIVIDAD COMERCIAL.....	98
4. PRODUCCIÓN.....	102
5. RECURSOS HUMANOS.....	103
6. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.....	105
7. ASPECTOS SOCIETARIOS Y ECONÓMICO FINANCIEROS.....	110
8. ACCIONES PROPIAS.....	114
9. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE.....	114
10. INFORMACIÓN NO FINANCIERA.....	114

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023
1. SITUACIÓN DEL MERCADO. ENTORNO SECTORIAL

Información incluida en el Estado de Información no Financiera.

2. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La Dirección de Navantia, S.A., S.M.E. tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar el nivel de riesgo de los diversos instrumentos financieros de la Sociedad.

Los principales riesgos financieros a los que se encuentra expuesta Navantia, S.A., S.M.E. son:

- riesgo de mercado (que comprende riesgo de tipo de cambio y riesgo de tipo de interés)
- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez

La Dirección de la Sociedad trata de minimizar los posibles efectos adversos de estos riesgos sobre su rentabilidad financiera, mediante un adecuado seguimiento y control de los mismos, cumpliendo con los requisitos que se desarrollan en las Normas Regulatorias del Sistema de Autorización y Supervisión de Actos y Operaciones del Grupo SEPI de fecha 22 de febrero de 2013 y en el Plan General, así como, en la normativa interna establecida al efecto.

2.1 Riesgos de mercado
a) Riesgo de tipo de cambio

Surge ante la variabilidad del mercado de divisas de aquellos países en los que Navantia interviene a través de sus programas internacionales, dado que las divisas en las que operamos difieren de la considerada como funcional (euro).

La Dirección de Navantia, S.A., S.M.E. trata de evitar el riesgo, presente o futuro, de que los resultados o el patrimonio de la Sociedad se vean afectados por variaciones adversas en los tipos de cambio. Con objeto de mitigar este riesgo, la Sociedad sigue la política de contratar instrumentos financieros, principalmente mediante la compraventa a plazo de divisas.

b) Riesgo de tipo de interés

La fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también puede afectar a la posición acreedora o deudora de Navantia, dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones.

La Sociedad tiene exposición controlada a los riesgos de variación en los tipos de interés ya que su financiación a largo plazo con coste financiero es exclusivamente con su Accionista Único, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales.

2.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de los clientes. En caso de que la empresa considere que se está incurriendo en un riesgo de este tipo, se exige el aseguramiento de los cobros mediante la emisión

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

de cartas de crédito confirmadas o la financiación al cliente con aseguramiento del crédito con CESCE u otras compañías de seguro privado, entre otras opciones.

El análisis del riesgo crediticio de la cartera de clientes se evalúa desde el momento de la elaboración de las ofertas, utilizando para ello diversas fuentes o referencias, tales como el histórico de relaciones comerciales con el cliente analizado; información de calidad crediticia tomando como referencia fuentes de información externa (Informa D&B; agencias de calificación de riesgos; CESCE; BPL Global, entre otras).

En función de la información obtenida y de los mecanismos de control del riesgo que el propio contrato de construcción o servicio otorgue a Navantia, se determina el nivel de riesgo crediticio y las medidas de cobertura del mismo sobre un criterio de racionalidad del balance coste/riesgo.

Dentro de este apartado se recoge igualmente el denominado como Riesgo País, definido como la probabilidad de que se produzca una pérdida financiera por circunstancias macroeconómicas, políticas o sociales, o por desastres naturales, en un país determinado en el que Navantia mantenga relaciones bien con clientes públicos bien con clientes o suministradores privados. Es el riesgo de crédito (riesgo de impago) que concurre en los residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. El riesgo país comprende el riesgo de impago de la deuda externa soberana (riesgo soberano), y de la deuda externa privada cuando el riesgo de crédito se debe a circunstancias ajenas a la situación de solvencia o liquidez del deudor privado.

2.3 Riesgo de liquidez

La exposición a situaciones adversas de los mercados de deuda o de capitales o de la propia situación económico-financiera de NAVANTIA podría dificultar o impedir la cobertura de las necesidades financieras que se requieran para el desarrollo adecuado de sus actividades.

La Sociedad mantiene una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo un nivel adecuado de efectivo o mediante la disponibilidad de facilidades crediticias comprometidas, en ambos casos haciendo uso del sistema de tesorería del Grupo SEPI.

La Dirección de Navantia S.A., S.M.E, dispone de control suficiente de las necesidades de liquidez de la compañía tanto en el corto, como en el medio y largo plazo, gestionando su liquidez mediante el mantenimiento de reservas suficientes, servicios bancarios adecuados y disponibilidad de créditos y préstamos, controlados mediante el seguimiento continuo de las previsiones de flujos de fondos.



INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

3. ACTIVIDAD COMERCIAL

La contratación y cartera del Grupo Navantia, durante el ejercicio 2023 ha alcanzado un importe de 1.746.413 y 8.214.401 miles de euros respectivamente, con el siguiente desglose por líneas de negocio:

2023	Contratación	Cartera
Nacional	608.548	5.798.114
U.E.	14.862	26.805
Extranjero	432.857	1.270.643
Filiales	690.345	1.118.839
Militar	624.855	6.569.945
Civil	431.213	525.617
Filiales	690.345	1.118.839
Construcción Naval	422.858	6.148.114
Seanergies	179.937	447.581
Sistemas y Servicios	452.927	499.867
Resto	346	-
Filiales	690.345	1.118.839
Total	1.746.413	8.214.401

3.1 Construcción Naval y Reparaciones

a) Programas Relevantes 2023:

Resumiendo, los programas más relevantes durante el año 2023, por Unidad de Negocio, tendríamos para Construcción Naval: los Buques Hidrográficos Costeros (BHCs) para la Armada Española, la entrega de un buque anfibio para la Marina de Turquía y el avance del programa Fleet Solid Support (FSS) para la Royal Fleet Auxiliary del Reino Unido.

En enero 2023 se firma del contrato de diseño y construcción de 3 buques de asistencia a la flota para la Royal Fleet Auxiliary del Reino Unido. Estos buques se construirán en co-producción con astillero del Reino Unido (Harland & Wolff) y está previsto que los tres estén en servicio en 2023.

En abril se realizó la entrega oficial del buque anfibio "Anadolu" a la Marina turca. Se trata de un portaaviones construido en el astillero turco de SEDEF siguiendo un diseño de Navantia y con asistencia y suministro de equipos (motores y sistema integrado de control de plataforma) también de Navantia.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

El pasado mes de diciembre se firmó entre el Ministerio de Defensa y Navantia el contrato para la construcción de 2 buques hidrográficos costeros para empezar a sustituir la flota actual del Instituto Hidrográfico de la Marina.

Navantia Reparaciones cerró el año 2023 con un total de 90 buques comerciales reparados en sus 3 centros de reparación localizados en la Ría de Ferrol (21 buques), la Bahía de Cádiz (48 buques), y la Dársena de Cartagena (21 buques).

La actividad de reparaciones comerciales se complementó con los habituales servicios de reparación y varada, mantenimiento programado, y atención a obras incidentales, ofrecidos a las unidades de la Armada Española con base en el Arsenal Militar de Ferrol, Base Naval de Rota y Arsenal Militar de Cartagena, así como a ciertas unidades militares de armadas extranjeras.

Gran parte de los buques comerciales reparados durante el año 2023 (41 de 90) correspondieron a proyectos de reparación enmarcados en las principales líneas de especialización del Negocio de Reparaciones: LNGs (17 proyectos), grandes cruceros (13 proyectos) y megayates (11 proyectos).

Entre los proyectos más significativos del año 2023, destacan varias grandes obras de extensión de vida y de modificación de unidades FSRU de almacenamiento y regasificación de GNL dentro del sector de LNGs (FSRU ENERGOS FREEZE y FSRU EXCELSIOR), importantes obras de varada y modernización de grandes unidades de las principales empresas internacionales de cruceros (ROYAL CARIBBEAN, CARNIVAL, etc), incluida la primera varada del crucero más grande del mundo (ICON OF THE SEAS), y trabajos significativos de reparación y modificación de grandes megayates y superyates (VIBRANT CURIOSITY, YASMINE OF THE SEA, BRAVO EUGENIA, etc).

b) Expectativas para el año 2024:

Respecto a **Construcción Naval**, se está trabajando en la potencial formalización durante el año, con el Ministerio de Defensa, de los contratos para la construcción de 2 nuevos BAMs y un buque de aprovisionamiento para la Armada Española.

Además, se ha acordado con el Ministerio de Defensa de Arabia Saudí el alcance de un nuevo contrato de construcción de 3 corbetas, adicionales a las 5 unidades que está terminando de suministrar Navantia.

El Ministerio de Defensa de Australia ha invitado a Navantia a participar en un proceso competitivo para construir 11 fragatas multipropósito, junto a otros astilleros de diferentes países. La decisión se espera para 2025.

Además, se está inmerso en la preparación de varias ofertas para la construcción de submarinos basados en el S80 español, cuya 1ª unidad fue entregada en noviembre de 2023. Entre las marinas que han mostrado más interés por este diseño están las de la India y Polonia, habiéndose entregado ya propuestas técnico-comerciales sobre las que habrá que trabajar y detallar más durante este año.

Las expectativas del Negocio de **Reparaciones** para el año 2024 son razonablemente positivas dada la considerable demanda de reparaciones comerciales en general, y muy especialmente dentro de las principales líneas de especialidad del negocio, con un número importante de proyectos de reparación de LNGs, cruceros y megayates ya comprometidos para el año 2024, especialmente para el primer semestre, y otros proyectos en fase de negociación comercial para el segundo semestre.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

Adicionalmente, se mantienen las necesidades de servicio por parte de unidades de la Armada.

Entre los proyectos singulares programados para el 2024 se pueden destacar el Brave Tern, un gran proyecto en la Ría de Ferrol de mejora y sustitución de grúas en un buque especializado para el transporte e instalación de aerogeneradores en parques eólicos marinos con una primera fase de ingeniería y prefabricación ejecutada en 2023 y una segunda fase de instalación y trabajos a bordo que se realizará durante la primera mitad de 2024; varios proyectos de revitalización de grandes cruceros que se realizarán en la Bahía de Cádiz, o la reparación de una serie de megayates en Cartagena, así como las obras de modernización de buques militares dentro del proyecto SEGEPESCA en Cartagena y Ferrol.

c) Expectativas a futuro:

Los programas previstos para ser ejecutados en los próximos años son la construcción de las primeras unidades de corbetas europeas, en asociación con los principales astilleros europeos de Naval Group y Fincantieri.

Y las principales licitaciones en las que se va a participar serán para optar a la construcción de buques anfibios para la Marina india y de submarinos para la Marina canadiense.

El Negocio de **Reparaciones** continúa desarrollando un proyecto de modernización y adaptación de sus medios técnicos y humanos para garantizar la continuidad de su actividad en las mejores condiciones de seguridad, calidad, eficiencia, fiabilidad y sostenibilidad dentro de sus tradicionales líneas de actividad especializada, así como para la adaptación a las necesidades de servicio de posibles nuevas líneas de negocio o incluso nuevos servicios requeridos dentro las líneas existentes.

La situación actual del mercado, con un incremento sostenido de la actividad comercial de los distintos sectores que conforman la base de los mercados core de Reparaciones, y el consiguiente aumento de la demanda de servicios de varada, reparación, modernización y mantenimiento dentro de dichos mercados, hace prever la consolidación de un marco propicio para un desarrollo razonablemente positivo de la actividad del Negocio de Reparaciones a medio plazo.

3.2 Navantia Seanergies

Cierra el año 2023 con 69 ofertas presentadas en el área de eólica marina y 11 en el área de turbinas (6 del negocio de hidrógeno y 5 del negocio propio de turbinas), lo que se traduce en 80 ofertas presentadas en total. Actualmente, hay 11 ofertas con acciones en curso en el área de eólica marina y 2 en el área de hidrógeno.

En el área de eólica marina, el 70% de las peticiones iniciales de información (RFI) se convierten en ofertas. Esto es así por la propia naturaleza de este sector, donde el 100% de las ofertas son "solicitadas", y están orientadas a desarrollos concretos. El 30% de RFIs que no se han concretado todavía en ofertas es debido a que corresponden a fases exploratorias de los desarrolladores, que se materializarán en oferta a lo largo de 2024.

La mayor parte de las oportunidades se concentran entre los años 2025 y 2027 en Europa (Reino Unido, Alemania y Francia) y EE. UU., con un reparto equivalente por productos en cuanto a número de oportunidades: 16 de Monopiles, 27 de Jackets y Flotantes, 18 de Subestaciones y 14 de Turbinas y

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

Diversificación. También comienzan a aflorar oportunidades de flotantes para Asia, en concreto para Corea.

Los contratos firmados en 2023 fueron 3, de eólica marina (proyectos de monopiles). A éstos deben sumarse los 4 contratos que se han ganado para el desarrollo de estudios de viabilidad de eólica marina para Australia.

Para el año 2024 se prevé la firma de dos PBSCAs (firma de contrato preliminar con el licitador preferente), que cristalizarán en contratos finales a firmar durante el 2025. Además, este año en el área de jackets se prevé la firma de acuerdos de reserva de capacidad para un par de parques en Reino Unido. En el área de hidrógeno se prevé la firma en este 2024 de dos contratos para el montaje de electrolizadores.

3.3 Sistemas y Servicios

a) Programas Relevantes 2023:

En cuanto a la Unidad de Negocio de Sistemas, se ha formalizado el segundo Contrato Basado en Acuerdo Marco para el mantenimiento de los cañones principales de los seis Buques de Acción Marítima (BAM) actualmente en operación por la Armada Española. Asimismo, se ha firmado el Acuerdo Marco para el mantenimiento de los sistemas de combate de los principales buques de la Armada Española.

No sólo para la Armada, sino también para el Ejército de Tierra, la Unidad de Negocio de Sistemas suministrará el sistema de observador avanzado del futuro vehículo 8x8, en desarrollo.

Y para la Unidad de Negocio de Servicios, los contratos más relevantes formalizados han sido:

- programa SILPRE (trabajos de digitalización, en colaboración con Indra y la Universidad de Córdoba, de unidades terrestres del Ejército de Tierra que permitan anticiparse a los fallos de estas unidades utilizando técnicas de análisis de Inteligencia Artificial),
- el Acuerdo Marco para el suministro de repuestos para los motores del buque anfibio "Anadolu" de la Marina turca y
- trabajos de modernización de las fragatas clase Nansen de la Marina noruega, construidas por Navantia en la primera década de los 2000.

b) Expectativas para el año 2024

Se va a continuar abriendo negocio para el Ejército de Tierra a través de las propuestas de otro sistema de observador avanzado para el programa VAC (Vehículo Acorazado de Cadenas) y de un "Laser Warning System" para los futuros Bx8.

También se aspira a modernizar las unidades Skydor (direcciones de tiro de artillería antiaérea) del Ejército y, en el plano internacional, se aspira a suministrar cañones con las direcciones de tiro desarrolladas por Navantia a las fragatas operadas por la Marina de Filipinas.

En cuanto a Servicios, se ha presentado a la Armada Española una propuesta para gestionar el apoyo al ciclo de vida de los submarinos S-80, por los próximos 4 años.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

Además, se está a la espera de recibir la petición de oferta por el mantenimiento de la 1ª serie de corbetas para Arabia Saudí y se ha firmado con la Armada Española un acuerdo marco para el mantenimiento de los motores de los buques actualmente en operación.

c) Expectativas a futuro:

Las oportunidades más relevantes a futuro se prevé que serán las correspondientes a las modernizaciones de plataforma (Negocio de Servicios) y sistemas a bordo (Negocio de Sistemas) de los siguientes buques, que van a alcanzar la mitad de su vida operativa:

- Fragatas F-100 y cazaminas Clase Segura de la Armada Española y
- Fragatas Clase Nansen, de la Marina noruega.

4. PRODUCCIÓN

El nivel medio de ocupación del personal propio de las diferentes líneas de actividad durante el año 2023 ha aumentado al 86,1%.

Por negocios las ocupaciones fueron las siguientes: Construcción Naval y Reparaciones acabó el año con una ocupación media del 86,0%, Sistemas y Servicios mantuvo un 99,3% y Seanergies aumentó a un 64,2%.

A principios del primer trimestre, se produce la firma del contrato con el Ministerio de Defensa de Reino Unido del programa Fleet Solid Support (FSS), adjudicado a finales del año 2022, para la construcción de tres buques logísticos para la Flota Auxiliar de la Royal Navy.

En enero, Navantia invierte 43M€ en la modernización del astillero de Puerto Real para programas navales y de eólica marina. Durante este mismo mes, Navantia lidera el proyecto e-park para la realización del gemelo digital de parques eólicos marinos, con una inyección de 7M€.

En el mes de abril Iberdrola contrata a Navantia Seanergies-Windar la construcción de 45 monopiles para su parque East Anglia 3.

En mayo, Navantia, SAES y Perseo apuestan por desarrollar una línea de vehículos submarinos no tripulados.

Durante el mes de julio, Navantia Seanergies y Windar firman un contrato con Ørsted y PGE para fabricar 77 monopiles destinados al parque eólico Baltica 2 de 1,5 GW.

En agosto, Navantia Seanergies y Windar firmaron un contrato con un cliente europeo para suministrar 21 monopiles con destino al norte de Europa.

A finales del tercer trimestre, el Consejo de Ministros autoriza el inicio del expediente de contratación para que Navantia construya dos buques hidrográficos costeros (BHC) para la Armada por importe de 158,6 millones de euros.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

En el último trimestre del año, Navantia lanza la primera fase del proyecto de la Corbeta de Patrulla Europea (EPC) con un valor de 87M€.

En noviembre, Navantia se asocia con Austral y Cvmec para ofrecer corbetas a Australia. Y a finales de este mes, la Armada recibe el submarino S-81 "Isaac Peral", un hito histórico que sitúa a España en la vanguardia tecnológica naval.

A final de año, Navantia inicia la construcción de la segunda fragata F-110 y refuerza la aceleración del programa. Y el Ministerio de Defensa y Navantia firman la Orden de Ejecución de dos buques hidrográficos costeros para la Armada.

5. RECURSOS HUMANOS

5.1 Información relativa al personal y al marco laboral

Tras la finalización del periodo de vigencia del I Convenio Colectivo Intercentros de Navantia en diciembre de 2021, en la actualidad el convenio se encuentra en situación de ultraactividad mientras no concluya la negociación de un nuevo convenio.

A lo largo del año 2023, la Dirección de la Empresa y los sindicatos han mantenido un proceso de negociación dirigido a alcanzar un acuerdo de convenio colectivo, alineado con los objetivos del nuevo plan estratégico que permita asegurar un marco de estabilidad laboral para acompañar el proceso de transformación que vive la compañía.

A tal fin, se impulsó un proceso negociador con el objetivo de alcanzar un acuerdo de convenio colectivo y de plan estratégico antes de las elecciones sindicales previstas para el mes de julio del pasado año.

Tras las reuniones mantenidas, la Dirección de la Empresa presentó a la representación sindical una propuesta de preacuerdo de convenio colectivo y de plan estratégico para su aprobación y posterior ratificación por la plantilla de Navantia, siguiendo el mismo proceso que en anteriores negociaciones.

En respuesta a la propuesta realizada por la Empresa, y ante la división interna existente entre los sindicatos con presencia en la comisión negociadora, se decidió por la representación sindical someter a votación en cada uno de los centros las propuestas de la Dirección (convenio colectivo y plan estratégico), para dar la correspondiente contestación en base al resultado obtenido.

Dicha votación tuvo como resultado la no aprobación por la plantilla del plan estratégico y del convenio colectivo.

Ante esta situación, y una vez celebradas las elecciones sindicales y tras la constitución del nuevo comité intercentros, tanto la Empresa como la representación social van a retomar a partir del presente mes de febrero de 2024 el proceso de negociación del convenio con el fin de llegar a un acuerdo a la mayor brevedad posible.

5.2 Evolución de la Plantilla

La plantilla del Grupo Navantia a 31 de diciembre de 2023 asciende a 4.939 personas (4.547 en el año anterior). El desglose de plantilla por sociedad corresponde con:

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

- Navantia, 4.450 personas.
- SAES, 117 personas.
- Sainsel, 35 personas.
- Navantia PTY, 287 personas.
- Navantia Arabia, 36 personas.
- Navantia UK, 14 persona.

Dentro del proceso de rejuvenecimiento y adaptación del perfil de la plantilla a las nuevas necesidades de los programas a ejecutar por la Empresa, a lo largo del año 2023 se incorporaron 413 personas, lo que ha permitido que más del 40% de la plantilla actual sean titulados universitarios con los que se ha podido reforzar las áreas que aportan mayor valor añadido a la compañía (Ingeniería, Sistemas y Planificación de Programas).

A través de este plan de rejuvenecimiento se pretende también favorecer la diversidad como fuente de talento, de ahí que el 28,7% de las incorporaciones producidas hayan sido mujeres y el 51% menores de 35 años.

Durante el año 2024, Navantia tiene como objetivo continuar trabajando en su plan de adecuación de plantilla y llevar a cabo un plan de gestión del talento dirigido a garantizar el conocimiento crítico de aquellas actividades y líneas de negocio de mayor valor añadido para Navantia.

5.3 Formación

Las prioridades del Plan de Formación de Navantia son ampliar y mejorar los conocimientos, con el fin de contribuir al desarrollo personal y profesional de las personas, aportar a la modernización, transformación digital, sostenibilidad y la evolución cultural de la empresa.

Todo ello enfocado a mejorar la calidad y experiencia del empleado, facilitando su acceso a la formación y en las actuaciones estratégicas y necesidades que se nos plantean.

Por ello, en 2023, Navantia invirtió más de 229 mil horas en formación, impartida a más de 71% de toda la plantilla con un presupuesto que superó los dos millones de euros.

Cabe destacar las siguientes formaciones:

- Formación normativa, clave para transformar la compañía: ciberseguridad, compliance, protección de datos, igualdad de género, ...
- Formación en prevención de riesgos laborales, programas extensivos a toda la plantilla para adecuación al nuevo Reglamento de Seguridad y Salud Laboral.
- Programas de desarrollo continuo: liderazgo, acompañamiento y desarrollo directivo.
- Formación a nuevas incorporaciones: programa "On the Job Training".

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

- Colaboraciones con los centros de formación a través de distintos programas de Formación Profesional Dual (120 estudiantes finalizados) y también con alumnos de Formación Profesional tradicional que completan sus estudios con prácticas en Navantia (100 estudiantes finalizados).

6. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo Navantia, y principalmente la Sociedad dominante, mantienen su voluntad de inversión continua en investigación, desarrollo e innovación, en el convencimiento de ser una de las palancas claves para reorientar la compañía hacia la superación de las dificultades y afrontar los cambios globales del mercado de construcción naval.

6.1 Orientación del I+D+i en Navantia

Navantia aspira en 2030 a ser una empresa sostenible, a la cabeza del mercado internacional de construcción naval, que proporcione soluciones integrales tecnológicamente avanzadas en sistemas y entornos complejos. Para ello, Navantia aplica recursos en investigación, desarrollo e innovación, en respuesta a los nuevos retos tecnológicos a los que se enfrenta la industria de construcción naval en un escenario de competencia global y en un entorno cambiante cada vez más complejo.

En 2023 se revisaron las líneas prioritarias de I+D+i asociadas a buques de superficie, submarinos, energías verdes, sistemas y procesos, según la estrategia de I+D+i aprobada para 2024-2030. Estas líneas prioritarias se agrupan en las áreas tecnológicas de Buque inteligente, Fábrica Digital, Sistemas conectados colaborativos de Datos y Servicios derivados. Estas áreas, a su vez, quedan envueltas por principios de sostenibilidad y descarbonización.

El modelo de innovación se basa en el conocimiento tecnológico, más abierto y colaborativo, proyectado en tres horizontes y orientado al cliente. Presenta los siguientes retos y prioridades fundamentales:

a) RETOS:

- Refuerzo del liderazgo en Defensa nacional
- Maximización de la eficiencia operativa y transformación digital
- Presencia relevante en Europa con participación en los principales foros de I+D+i
- Impulso a la innovación disruptiva: "Monodon"
- Implantación de nuevas herramientas para Vigilancia Tecnológica
- Implantación de metodologías de innovación ágiles

b) PRIORIDADES:

- Desarrollar nuevos conceptos de buques e incrementar la comunalidad a través de los nuevos materiales, la modularización y la estandarización para hacerlos más competitivos

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

- Mejorar las operaciones a través de la digitalización, la robotización de los procesos productivos y la explotación de los datos, desarrollando el Plan de Transformación Digital (Industria 5.0)
- Desarrollar nuevas capacidades diferenciadoras en los sistemas, con el foco en la inteligencia artificial, la realidad virtual y aumentada, gemelos digitales, sistemas hiperconvergentes y el 5G
- Potenciar la capacidad de integración y desarrollo de sistemas navales y terrestres, así como la integración de vehículos no tripulados en las plataformas y sistemas
- Desarrollar y desplegar la ingeniería de sistemas basada en modelos, así como unificar las herramientas de ingeniería, producción y gestión
- Diversificar las capacidades industriales hacia el mundo de las energías verdes, con especial foco en la energía eólica marina, los combustibles verdes y su cadena de valor, así como los medios de apoyo asociados
- Optimizar la vigilancia tecnológica y consolidar una red robusta de colaboradores, socios estratégicos y cadena de suministro, como base para el desarrollo de la innovación abierta
- Para enfrentarse a estos retos, en 2023, se ha puesto en marcha un programa de Misiones internas de Innovación donde se establecen el contexto y las hojas de ruta de cada línea de desarrollo tecnológico para todas las áreas de innovación. Los objetivos de Misiones se agrupan en torno a ocho (8) espacios de innovación o temáticas sobre los que poner el foco para dirigir las propuestas de proyectos que deben dar servicio a un usuario final.
- Se han creado centros de excelencia, COEX, enfocados, en sus áreas de conocimiento, a experimentar y desarrollar los proyectos, ensayos y pruebas de nuevos conceptos (PoC), aplicación de nuevas tecnologías, desarrollo de prototipos (MVP) antes de su implantación y soluciones desplegables.
- En paralelo, se incentivará la cultura innovadora a través de diferentes eventos como Hackathones, programas de retos, newsletters, etc.

6.2 Desarrollo e innovación en productos y servicios

En el área de nuevos productos, los proyectos de I+D+i están orientados a soluciones eficientes, de alto valor añadido, tecnológicamente avanzados y adaptados a las normativas vigentes. Los proyectos se orientan, en particular, a desarrollar y cubrir las demandas del buque digital inteligente del futuro con mayor capacidad para realizar misiones multidominio. Los buques podrán funcionar de manera segura, sostenible y eficiente independientemente de combustibles fósiles en escenarios de no combate

En lo que se refiere a la línea de Sistemas, además de poner en marcha nuevos desarrollos que amplíen la gama actual de productos, se exige un esfuerzo de ingeniería continuo para actualizar y refrescar la tecnología de los sistemas existentes, amenazados por la obsolescencia y sujetos a los cortos ciclos de vida propios de las Tecnologías de Información y Comunicaciones. Los buques de superficie y submarinos serán apoyados durante su ciclo de vida por modelos y datos para incrementar su disponibilidad y obtener un menor coste de ciclo de vida, donde los Gemelos Digitales serán las piezas clave.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

La diversificación por el crecimiento en energías verdes se orientará hacia el desarrollo de tecnologías marinas de nueva generación y el ecosistema asociado de manera que Navantia logre un posicionamiento end2end y sea referente en el sector de las plataformas flotantes.

En el área de servicios, durante el periodo se ha potenciado la aplicación de tecnologías como "Big Data" y analítica de datos al mantenimiento inteligente.

6.3 Innovación en procesos: implantación del Plan de Transformación Digital

El despliegue del Plan de Transformación Digital ha permitido sentar las bases necesarias para el desarrollo de productos inteligentes, procesos operativos robotizados y servicios inteligentes de operación y sostenimiento.

Se ha seguido trabajando en el desarrollo de la plataforma digital con Siemens y Accenture, continuando la validación de los módulos de diseño en el entorno de Producción y desarrollando aplicaciones de software para cubrir necesidades específicas en el diseño naval. Está definida una arquitectura de referencia y se ha continuado con la migración a un ERP (Enterprise Resource Planning) de nueva generación, integrado con la plataforma digital, para redefinir los procesos de negocio y hacerlos más eficientes. Se ha finalizado los diseños de detalle y construcción y se ha implantado una estrategia de ciberseguridad que asegure la protección de los datos y de las comunicaciones.

Se continúa trabajando en proyectos tan importantes como el gemelo digital, dando pasos firmes hacia el gemelo digital del sostenimiento con proyectos que acercan a una propuesta de Servicios Inteligentes. Se han realizado pruebas a bordo de proyectos tecnológicos de alcance mínimo como la optimización de rutas de escape y la gestión automatizada del control de presencia de personal embarcado contemplando, en ambos casos, el Sistema de Servicios Integrados (SSI), el 'sistema nervioso' que convertirá a la fragata F-110 en un buque digital proporcionando una infraestructura digital, segura e inteligente que da soporte y cobertura integral a múltiples servicios y funcionalidades.

En la línea de procesos, se están implantando cambios en el proceso de soldeo desde la fase de diseño hasta la fabricación y posterior control de calidad para el desarrollo de células robotizadas multipropósito de la fábrica digital de bloques como la célula automatizada de previas.

El amplio proceso de transformación digital en el que se encuentra inmersa la Fábrica de Motores ha dado un paso más, digitalizando procesos tan complejos y esenciales como el de montaje, bancos de pruebas o control de registros.

Navantia ha desplegado puntos conectados en todos sus centros en donde los operarios del taller sin acceso digital pueden acceder al sistema de Navantia con su propio perfil y realizar sus gestiones, así como consultar las noticias y la documentación corporativa.

En 2023 se produjo la resolución del PERTE para la industria naval, que propicia la colaboración público-privada y que se centra fundamentalmente en la transformación de su cadena de valor dentro de los ámbitos de diversificación, digitalización y sostenibilidad, sin olvidar la formación y reciclaje profesional como eje transversal. El PERTE brinda la oportunidad para avanzar hacia el reto de la transformación del sector y de toda la cadena de valor donde se espera que surjan las sinergias que impulsen esos proyectos punteros, digitales, sostenibles e integradores para la transformación y modernización del sector.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

6.4 Objetivos de desarrollo sostenible

Como parte del compromiso con la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, se han priorizado los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), analizando aquellos que son más relevantes introduciendo la metas dentro de cada ODS sobre las que tienen impacto los proyectos de I+D+i. Los esfuerzos de innovación han de dirigirse, fundamentalmente a:

- ODS 3 (Salud y Bienestar)
- ODS 4 (Formación de Calidad)
- ODS 5 (Igualdad de género)
- ODS 8 (Trabajo decente y crecimiento económico)
- ODS 9 (Industria, innovación e infraestructuras)
- ODS 12 (Producción y consumo responsables)
- ODS 13 (Acción por el clima)

Todo ello, teniendo como referencia la gestión responsable del negocio, su buen gobierno y el Cumplimiento del Código Ético y Legal, resultando clave en la forma de actuar los ODS 16 (Paz, justicia e instituciones sólidas) y el ODS 17 (Alianza para lograr por los objetivos).

6.5 ÁMBITOS DE DESARROLLO Y COLABORACION DE LOS PROYECTOS DE I+D+i

La compañía se apoya en universidades, centros tecnológicos, y centros de investigación para desempeñar su actividad de I+D+i que, mediante un proceso de establecimiento de convenios o acuerdos de transferencia tecnológica, aportan sus conocimientos básicos técnico-científicos para ser aplicados en la industria.

De este modo, en 2023, la Universidad de Córdoba firmó un acuerdo con Navantia para llevar a cabo actividades de inteligencia artificial, dando lugar a la cátedra DEEPTech.

En el año 2023 se ha continuado la colaboración a través de la red de Cátedras en las diferentes regiones donde la compañía está presente:

- Cátedra José Romero Landa, con la Universidad Politécnica de Madrid
- Cátedra Isaac Peral, con la Universidad Politécnica de Cartagena
- Cátedra José Patiño Rosales, con la Universidad de Cádiz
- Cátedra Cosme de los Ríos con la Universidad de La Coruña
- Cátedra Navantia Monodon sobre "Robótica submarina y Tecnología deeptech" con la Universidad Politécnica de Madrid.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

Navantia y la Universidad de A Coruña (UDC) continúan desarrollando el ACUERDO de Centro Mixto de Investigación (CEMI) Astillero del futuro, en el marco de la convocatoria, publicada en el DOG por la Axencia Galega de Innovación (GAIN) y que tiene por objeto la colaboración tecnológica entre Navantia y la UDC. Las actividades del CEMI se encuadran en el desarrollo del I+D+i en conexión con las líneas del PTD correspondientes a Procesos Operativos y Productos Inteligentes, aplicadas a la inversión de la Fábrica Digital de Bloques de Ferrol con el objetivo final de convertir la planta de Navantia situada en la ría de Ferrol en un astillero 5.0 tractor de la digitalización del sector. Las 3 líneas fundamentales de actuación son: Innovación de producto, Gemelo digital (GD) de planta y proceso, GD de producto, Inspección y control de calidad, robotización y automatización, trabajador digital, logística de planta y trazabilidad.

Dentro del ámbito de I+D en Defensa nacional participa activamente en comités y grupos de trabajo con otras industrias españolas a través de la asociación TEDAE, en la que Navantia actúa como delegado en el Comité de I+D de Defensa, y con el Ministerio de Defensa a través de DGAM/PLATIN.

En el ámbito europeo, Navantia es miembro industrial de la asociación europea ASD (AeroSpace and Defence Industries Association of Europe). El ASD a través de sus grupos sectoriales, tierra, mar y aire, ha ejercido un papel crucial canalizando la información aportada por la industria tanto a la Agencia Europea de Defensa (EDA) como directamente a la Dirección de Defensa de la Comisión Europea (DGDEFIS) para la determinación de objetivos a nivel europeo en cuanto a las capacidades prioritarias a perseguir. Navantia es actor fundamental en el grupo sectorial naval (ENIG) donde ejerce funciones de subdelegado del grupo, participa en el grupo sectorial de tierra (ELDIG) así como en el comité técnico (DRDT) que coordina todas las iniciativas para el establecimiento de prioridades en las tecnologías y capacidades que se proponen desde la Industria de Defensa Europea. Su contribución como Constructor de plataformas y sistemas navales con alto contenido tecnológico en las discusiones y estudios acometidos por ASD está siendo gratamente valorada tanto por la EDA como por los responsables de Defensa de la Comisión Europea en aras de fortalecer el ecosistema que comprenden con la Industria, Instituciones Académicas y pequeñas empresas.

Navantia es miembro de la delegación española para el NIAG (NATO Industry Advisory Group).

Navantia también participa en el grupo de I+D de Sistemas Navales, CapTech Naval System, de la Agencia Europea de Defensa, EDA. En este grupo, en los que participan responsables de los Ministerios de Defensa, se discute tanto en la visión de la Industria sobre las tecnologías críticas en el ámbito de la Defensa, concretamente en el sector marítimo, como el establecimiento de una hoja de ruta que lleve dichas tecnologías al nivel de madurez necesario para ser integradas en las actuales plataformas militares.

En 2023, Navantia ha comenzado el desarrollo de seis proyectos del EDF ("European Defence Fund") en colaboración con la industria europea.

- EPC. European Patrol Corvette
- EDINAF. Digital Naval Foundation
- DTHOR. Digital Ship Structural Health Monitoring
- EDOCC. European Defence Operational Collaborative Cloud

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

- HYDEF. European Hypersonic Defence Interceptor
- QSINNG Quantum-based Simultaneous inertial Navigator

Así mismo, en 2023, Navantia fue adjudicataria de los siguientes proyectos del EDF:

- SWAT-SHOAL SWArm and Teaming operation of manned & unmanned underwater vehicles SHOAL.
- EUROGUARD EUROpean Goal based mUlti mission Autonomous Reference naval platform Development.
- E NACSOS EU NAval Collaborative Surveillance Operational Standard

El apoyo del Fondo Europeo de Defensa (EDF) permitirá a Navantia consolidar su liderazgo en los ámbitos estratégicos clave para su negocio, como la digitalización de plataformas navales o el desarrollo e integración de vehículos no tripulados y armas de nueva generación.

En el ámbito europeo civil, Navantia también es miembro de la asociación y plataforma sectorial "Waterborne" donde junto con la Comisión Europea se ha colaborado en el desarrollo de la estrategia de la cPP (Co-Programmed Partnership) "Zero emissions Waterborne Transport" así como en la "Strategic Research Agenda" de I+D que marca la tendencia de los contenidos publicados en las futuras convocatorias del programa marco.

Por último, Navantia en colaboración con los principales astilleros europeos (agrupación EUROYARDS) participa de manera periódica en talleres de digitalización en el ámbito marítimo y en beneficio de todo el sector de la construcción naval.

A nivel nacional, la participación en el programa TRANSmisiones del CDTI, dio lugar por un lado a la adjudicación del programa TIFON (Tecnologías Inteligentes Para la Fabricación, el Diseño y las Operaciones en Entornos Industriales) que lidera la compañía AIRBUS y por otro el programa "SEADETEC: Servicio Avanzado de Detección Temprana de Eventos de Ciberseguridad" que propone el desarrollo de un sistema de ciberseguridad de Big Data para la detección de eventos de ciberseguridad en sistemas industriales IT/OT e IoT en Tiempo Real.

El SEADETEC, nos ha sido adjudicado por el INCIBE (Instituto Nacional de Seguridad) en el marco de una Compra Pública de Innovación (CPI) en modalidad de Compra Pública Precomercial (CPP). La validación del sistema de ciberseguridad se realizará mediante una prueba de concepto en un entorno real, integrándose en el sistema de navegación y puente integrado de Navantia, MINERVA.

7. ASPECTOS SOCIETARIOS Y ECONÓMICO FINANCIEROS

7.1 Aspectos Económicos y Financieros

El importe neto de la cifra de negocios para el grupo Navantia, durante el año 2023 ha alcanzado un importe de 1.433.716 miles de euros, lo que implica un incremento del 7 % respecto al valor del ejercicio anterior.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

Dicha cifra de negocio en 2023 ha sido originada principalmente por los siguientes contratos:

Dirección de Construcción Naval: contrato Submarino clase S-80 236.734 miles de euros, F-110 209.720 miles de euros, Arabia 128.863 miles de euros, proyectos de Reparaciones Nacional para la Armada por importe de 91.326 miles de euros, y Gaseros 84.468 miles de euros.

Dirección de Sistemas y Servicios: contrato de Arabia 76.858 miles de euros, contrato de mantenimiento de DDG 74.009 miles de euros, y el contrato del AAOR Support 49.416 miles de euros.

Dirección de Energías Verdes: contratos Le por importe de 106.650 miles de euros.

Los resultados del ejercicio 2023 después de impuestos del Grupo han ascendido a un importe de (121.850) miles de euros.

El Patrimonio Neto del Grupo, asciende a 31 de diciembre de 2023 a (1.581.557) miles de euros:

El patrimonio neto contable a diciembre registra un valor negativo de 1.581.557 miles de euros, mientras que el patrimonio neto a efectos mercantiles se sitúa en 266.588 miles de euros, ya que de acuerdo con el Artículo 13 de la Ley 3/2020, de 18 de septiembre de medidas procesales organizativas para hacer frente al COVID-19 en el ámbito de la Administración de Justicia, no se considerarán las pérdidas del ejercicio 2021 para el cálculo de disolución de la sociedad.

Sepi, ha otorgado a Navantia préstamos participativos que, a 31 de diciembre de 2023, ascienden a 1.834.410 miles de euros.

Respecto a las compañías filiales cabe destacar:

SAINSEL:

La cartera de pedidos a 31 de diciembre es de 14,9 millones de euros. El importe neto de la cifra de negocios fue de 10.582 miles de euros, lo que supone un incremento del 39% sobre la cifra del año anterior. El resultado del ejercicio antes de impuestos ha sido de -788 mil euros. El patrimonio neto se sitúa en este momento en 2.012 miles de euros, siendo el 15% del activo total.

SAES:

La cartera a 31 de diciembre es de 58,8 millones de euro. El importe neto de la cifra de negocios fue de 14.203 miles de euros, lo que supone un incremento sobre la cifra del año anterior del 7%. El resultado del ejercicio antes de impuestos ha sido de 1.056 miles de euros. El patrimonio neto se sitúa en este momento en 5.076 miles de euros, siendo el 33% del activo total.

SAES CAPITAL S.A., S.M.E.:

El importe neto de la cifra de negocios fue de 183 mil euros. El resultado del ejercicio antes de impuestos ha sido de -314 mil euros. El patrimonio neto se sitúa en este momento en 3.939 miles de euros.



INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

NAVANTIA AUSTRALIA PTY.LTD.:

La cartera de pedidos a 31 de diciembre es de 19,8 millones de euros. El importe neto de la cifra de negocios fue de 49.954 miles de euros, lo que supone un aumento del 43% sobre la cifra del año anterior. El resultado del ejercicio antes de impuestos ha sido de 13.166 miles de euros. El patrimonio neto se sitúa en este momento en 26.669 miles de euros.

NAVANTIA UK.:

La cartera de pedidos a 31 de diciembre es de 1.043 millones de euros. El importe neto de la cifra de negocios fue de 56.980 miles de euros. El resultado del ejercicio antes de impuestos ha sido de 97.210 miles de euros. El patrimonio neto se sitúa en este momento en -10.033 miles de euros.

NAVANTIA ARABIA:

La cartera de pedidos a 31 de diciembre es de 42,8 millones de euros. El importe neto de la cifra de negocios fue de 14.301 miles de euros. El resultado del ejercicio antes de impuestos ha sido de 872 mil euros. El patrimonio neto se sitúa en este momento en 4.211 miles de euros.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023
7.2 Período Medio de pago a Proveedores

En cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, se detalla a continuación la información sobre el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales para los ejercicios 2023 y 2022:

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
	Días	Días
Período medio de pago a proveedores	34	40
Ratio de operaciones pagadas	36	36
Ratio de operaciones pendientes de pago	26	62
	Importe (miles de euros)	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	1.278.174	949.821
Total pagos pendientes	234.026	162.368
Número total de facturas pagadas	78.539	72.548
Volumen monetario pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (*)	1.222.455	949.171
% Sobre el total monetario de los pagos a proveedores (*)	95,64%	100,00%
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (*)	71.679	66.653
% Sobre el total de facturas pagadas (*)	91,27%	92,00%

7.3 Instrumentos financieros derivados

Los derivados mantenidos para negociar se clasifican como un activo o pasivo corriente. El valor razonable total de un derivado de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a doce meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a doce meses.

La metodología utilizada para determinar el valor razonable al cierre del ejercicio es la siguiente: se recalculan los seguros con el valor teórico al mismo vencimiento que el seguro ya contratado y se calcula la diferencia en euros entre el seguro contratado y el valor teórico del mismo.

Estos saldos se recogen en los epígrafes de derivados del Balance: en el activo no corriente se recoge un saldo de 2 miles de euros, y en el activo corriente el saldo asciende a 4.137 miles de euros (1.982 miles de euros y 3.062 miles de euros en el ejercicio 2022 respectivamente), en el pasivo no corriente el saldo asciende a 15.939 miles de euros, y en el pasivo corriente, asciende a 4.415 miles de euros (no existía saldo de derivados en el pasivo en el ejercicio 2022).

El efecto en Patrimonio Neto de los derivados de cobertura se recoge en la Nota 10.1 anterior.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

El monto global cubierto a 31 de diciembre de 2023 detallado por vencimientos asciende a:

AÑO 2023						Miles de euros
	2024	2025	2026	2027	RESTO AÑOS	TOTAL
COBERTURA DE COBROS						
- GBP	112.700	62.073	73.919	124.037	174.246	546.975
- AUD	12.803	-	-	-	-	12.803
- SAR	1.462	-	-	-	-	1.462
COBERTURA DE PAGOS						
- USD	37.925	996	178	-	-	39.099
- GBP	2.470	-	-	-	-	2.470
- CHF	630	-	-	-	-	630

AÑO 2022						Miles de euros
	2023	2024	2025	2026	RESTO AÑOS	TOTAL
COBERTURA DE COBROS						
- GBP	2.487	-	-	-	-	2.487
- PLN	1.199	-	-	-	-	1.199
COBERTURA DE PAGOS						
- USD	20.796	13.850	905	160	-	35.710
- GBP	3.546	-	-	-	-	3.546
- CHF	1.167	581	-	-	-	1.747

8. ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha realizado operación alguna con sus propias acciones.

9. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En cuanto a la situación patrimonial a 31 de enero de 2024, estado intermedio anterior a la formulación de cuentas, indicar que el patrimonio neto a efectos mercantiles se sitúa en 194.206 miles de euros, estando en 81.045 miles de euros por encima del 50% del capital (Art. 363 LSC), y en 43.324 miles de euros por encima de los dos tercios del mencionado capital.

10. INFORMACIÓN NO FINANCIERA

Forma parte del presente Informe de Gestión del Grupo Navantia "el informe de estado de información no financiera consolidado" adjunto, el cual se emite como de conformidad con lo establecido en el artículo Primero, apartado Dos, 7 de la Ley 11/2018, por la que se modifica el artículo 49 del Código de Comercio aprobado por Real Decreto de 22 de agosto de 1885. Sin perjuicio de los requisitos de divulgación previstos en la citada Ley, el informe de estado de información no financiera consolidado se pondrá a disposición del público de forma gratuita, siendo accesible en la página web de Navantia (www.navantia.es).



El CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE NAVANTIA, S.A., S.M.E. en sesión celebrada el día 4 de marzo de 2024, formula las Cuentas Anuales Consolidadas comprensivas del Balance Consolidado, Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y Memoria Consolidada, así como el Informe de Gestión Consolidado y la Propuesta de Aplicación de Resultados de la Sociedad Dominante, correspondientes al ejercicio 2023 y lo firman de conformidad:

Ricardo Domínguez García-Baquero (Presidente)	Enrique Moreno de Acevedo Sánchez
Enrique Tejuca González	Miguel Alonso Berrio
Ricardo Hernández López	Aniceto Rosique Nieto
Manuel Romasanta Pavón	Emilio José García Juanatey
Marta Obrero Loma	Roberto Moisés Gutiérrez
María José Muñoz Martínez	M ^a José Lafuente Fernández

NAVANTIA, S.A., S.M.E.
Miguel Orozco Jiménez
Secretario del Consejo de Administración