
GESTISUR GONZAMAR 2004, S.L. SAD. COMANDITARIA

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA EJERCICIO 2025

(comparativo con el ejercicio 2024)

Importes expresados en euros

ÍNDICE DE LA MEMORIA CONSOLIDADA 2025

Estados financieros consolidados — Balance, PyG, ECPN, EFE 2025-2024

- 1. Sociedades del grupo**
- 2. Sociedades asociadas y multigrupo**
- 3. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas**
- 4. Normas de registro y valoración — (4.1 a 4.25)**
- 5. Combinaciones de negocios y otra información de consolidación**
- 6. Inmovilizado intangible**
- 7. Inmovilizado material**
- 8. Inversiones inmobiliarias**
- 9. Activos financieros**
- 10. Pasivos financieros**
- 11. Arrendamientos**
- 12. Existencias**
- 13. Fondos propios**
- 14. Situación fiscal**
- 15. Ingresos y gastos**
- 16. Subvenciones, donaciones y legados recibidos**
- 17. Operaciones con partes vinculadas**
- 18. Información segmentada**
- 19. Provisiones, contingencias y compromisos**
- 20. Otra información**
- 21. Información sobre medio ambiente**
- 22. Información sobre los aplazamientos de pago**
- 23. Hechos posteriores al cierre**
- 24. Análisis financiero consolidado**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Ejercicios 2025 y 2024

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (01/01/2025 a 31/12/2025)

ACTIVO	2025 (€)	2024 (€)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	185.538.988,99	168.926.316,73
I. Inmovilizado intangible	6.659.818,79	7.427.548,03
1. Concesiones	3.745.360,83	3.852.355,35
2. Patentes, licencias, marcas y similares	1.117,09	74,99
3. Fondo de comercio	2.468.662,94	3.291.450,59
4. Aplicaciones informáticas	431.846,78	270.835,95
5. Otro inmovilizado intangible	12.831,15	12.831,15
II. Inmovilizado material	140.158.973,09	126.160.518,04
1. Terrenos y construcciones	28.663.334,59	29.374.323,47
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	109.925.076,36	96.740.149,36
3. Inmovilizados en curso y anticipos	1.570.562,14	46.045,21
III. Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a L/P	22.187.241,89	19.251.925,69
1. Acciones y participaciones en patrimonio empresas del grupo	5.763,00	5.613,00
2. Créditos a empresas	22.181.478,89	19.246.312,69
V. Inversiones financieras a L/P	16.313.417,34	15.865.672,71
1. Instrumentos de patrimonio	65.821,39	65.821,39
2. Créditos a terceros	15.042.551,72	14.678.155,46
3. Otros activos financieros	1.205.044,23	1.121.695,86
VI. Activos por impuesto diferido	219.537,88	220.652,26
B) ACTIVO CORRIENTE	97.331.243,99	71.470.018,14
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00
II. Existencias	36.091.953,58	31.725.535,47
1. Comerciales	36.091.953,58	31.725.535,47

ACTIVO	2025 (€)	2024 (€)
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15.794.977,92	12.459.486,80
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	489.800,42	804.863,73
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	10.437.254,30	6.835.504,32
3. Deudores varios	3.204.288,26	2.358.097,42
4. Personal	29.897,21	15.517,48
5. Activos por impuesto corriente	1.535.196,24	1.649.351,64
6. Otros créditos con AAPP	98.541,49	796.152,21
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a C/P	4.686.446,24	4.305.839,53
1. Créditos a empresas	1.242.045,54	2.090.374,85
2. Otros activos financieros	3.444.400,70	2.215.464,68
V. Inversiones financieras a C/P	-1.440.466,76	324.918,04
1. Otros activos financieros	-1.440.466,76	324.918,04
VI. Periodificaciones	178.044,11	114.596,37
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	42.020.288,91	22.539.641,93
1. Tesorería	42.020.288,91	22.539.641,93
TOTAL ACTIVO (A+B)	282.870.232,99	240.396.334,87

PATRIMONIO NETO Y PASIVO

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2025 (€)	2024 (€)
A) PATRIMONIO NETO	103.513.178,86	83.354.871,46
A-1) Fondos propios	103.257.953,86	83.354.871,46
I. Capital	423.434,00	423.434,00
1. Capital escriturado	423.434,00	423.434,00
II. Prima de emisión	118.290,06	118.290,06
III. Reservas	80.136.683,41	64.440.795,46
1. Legal y estatutarias	88.338,60	88.338,60
2. Otras reservas	-983.794,75	-2.856.335,53
3. Reservas sociedades consolidadas	81.032.139,56	67.208.792,39
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	1.812.712,23	1.812.712,23

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2025 (€)	2024 (€)
V. Resultados de ejercicios anteriores	0,00	-166.592,23
VII. Resultado del ejercicio (atribuido a la dominante)	21.656.834,16	17.226.231,94
VIII. (Dividendo a cuenta)	-890.000,00	-500.000,00
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	255.225,00	0,00
B) PASIVO NO CORRIENTE	39.275.544,32	29.900.649,96
I. Provisiones a largo plazo	0,00	0,00
II. Deudas a largo plazo	34.370.195,00	24.669.799,50
1. Deudas con entidades de crédito	30.252.021,95	16.588.592,06
2. Acreedores por arrendamiento financiero	3.122.260,52	6.421.822,07
3. Otros pasivos financieros	995.912,53	1.659.385,37
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a L/P	3.536.646,69	4.016.406,37
IV. Pasivos por impuesto diferido	1.368.702,63	1.214.444,09
C) PASIVO CORRIENTE	140.081.509,81	127.140.813,45
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos venta	0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo	0,00	0,00
III. Deudas a corto plazo	11.027.002,03	11.305.123,00
1. Deudas con entidades de crédito	3.098.577,53	2.535.571,92
2. Acreedores por arrendamiento financiero	3.501.182,96	5.601.188,77
3. Otros pasivos financieros	4.427.241,54	3.168.362,31
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a C/P	11.646,79	1.108.022,89
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	129.042.860,99	114.714.822,63
1. Proveedores	102.513.535,29	99.571.675,16
2. Proveedores empresas del grupo y asociadas	11.967.139,11	1.942.025,38
3. Acreedores varios	5.447.161,03	5.458.633,24
4. Personal (remuneraciones pendientes)	11.904,62	0,00
5. Pasivos por impuesto corriente	3.830.678,94	3.085.353,95
6. Otras deudas con AAPP	5.272.442,01	4.657.134,91
VI. Periodificaciones a corto plazo	0,00	12.844,93
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	282.870.232,99	240.396.334,87

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (01/01/2025 a 31/12/2025)

CONCEPTO	2025 (€)	2024 (€)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	663.433.204,20	608.029.794,41
a) Ventas	660.577.472,85	605.607.831,41
b) Prestación de servicios	2.855.731,35	2.421.963,00
Variación existencias productos terminados/curso	0,00	0,00
Trabajos realizados por la empresa para su activo	898.346,04	616.314,30
Aprovisionamientos	-548.876.292,14	-505.933.496,06
a) Consumos de mercaderías	-548.624.146,99	-505.392.190,36
b) Consumo de materias primas y otras	-252.145,15	-541.305,70
MARGEN COMERCIAL BRUTO	115.455.258,10	102.712.612,65
Otros ingresos de explotación	96.861.673,37	87.063.597,33
Gastos de personal	-109.113.136,60	-97.050.800,64
a) Sueldos, salarios y asimilados	-83.682.610,45	-74.292.491,36
b) Cargas sociales	-25.430.526,15	-22.758.309,28
Otros gastos de explotación	-61.921.863,88	-55.720.307,80
Amortización del inmovilizado	-16.818.897,91	-14.885.584,66
Imputación subvenciones inmov. no financiero y otras	672.291,41	200.825,33
Excesos de provisiones	0,00	0,00
Deterioro y resultado por enajenaciones inmovilizado	-13.897,66	-1.578.201,45
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	25.121.426,83	20.742.140,76
EBITDA (Rdo. Explotación + Amortización)	41.940.324,74	35.627.725,42
Ingresos financieros	2.586.336,87	1.914.915,64
Gastos financieros	-724.783,65	-716.030,83
RESULTADO FINANCIERO	1.861.553,22	1.198.884,81
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	26.982.980,05	21.941.025,57
Impuestos sobre beneficios	-5.326.145,89	-4.714.793,63
RESULTADO DEL EJERCICIO	21.656.834,16	17.226.231,94
Atribuido a la sociedad dominante	21.656.834,16	17.226.231,94
Atribuido a socios externos	0,00	0,00

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024

CONCEPTO	2025 (€)	2024 (€)
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	21.656.834,16	17.226.231,94
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	255.225,00	0,00
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO	255.225,00	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
- Imputación de subvenciones a resultados	-672.291,41	-200.825,33
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-672.291,41	-200.825,33
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)	21.239.767,75	17.025.406,61

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024

MOVIMIENTOS DE PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	Importe (€)
Saldo, final del año 2023	68.151.942,21
Total ingresos y gastos reconocidos	17.025.406,61
Operaciones con socios o propietarios:	
- Distribución dividendos	-2.023.302,69
Otras variaciones del patrimonio neto:	
- Otros movimientos	200.825,33
Saldo, final del año 2024	83.354.871,46
Total ingresos y gastos reconocidos	21.239.767,75
Operaciones con socios o propietarios:	
- Distribución dividendos	-1.753.751,76
Otras variaciones del patrimonio neto:	
- Imputación de subvenciones a resultados	672.291,41
Saldo, final del año 2025	103.513.178,86

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024

CONCEPTO	2025 (€)	2024 (€)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	26.982.980,05	21.941.025,57
2. Ajustes del resultado	15.212.569,69	13.686.699,85
a) Amortización del inmovilizado (+)	16.818.897,91	14.885.584,66
d) Imputación de subvenciones	255.225,00	0,00
g) Ingresos financieros	-2.586.336,87	-1.914.915,64
h) Gastos financieros	724.783,65	716.030,83
3. Cambios en el capital corriente	6.560.117,48	-2.910.084,18
a) Existencias	-4.366.418,11	-1.036.687,13
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	-3.335.491,12	-1.097.469,20
c) Otros activos corrientes	1.321.330,35	-2.126.079,00
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	12.940.696,36	1.350.151,15
4. Otros flujos de efectivo de explotación	-3.464.592,67	-3.515.908,82
a) Pagos de intereses	2.586.336,87	1.914.915,64
b) Cobros de intereses	-724.783,65	-716.030,83
c) Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios	-5.326.145,89	-4.714.793,63
5. FLUJOS DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4)	45.291.074,55	29.201.732,42
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones	-35.319.088,30	-25.539.730,62
b) Inmovilizado intangible	-336.547,14	-200.888,34
c) Inmovilizado material	-31.599.480,33	-25.338.842,28
e) Otros activos financieros	-3.383.060,83	0,00
7. Cobros por desinversiones	1.887.518,13	2.925.067,14
a) Inmovilizado material	1.886.403,75	245.611,51
b) Otros activos financieros	1.114,38	2.679.455,63
8. FLUJOS DE INVERSIÓN (6+7)	-33.431.570,17	-22.614.663,48
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
10. Cobros y pagos por instrumentos pasivo financiero	9.374.894,36	-4.582.449,61
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de PN	-1.753.751,76	-2.023.302,69

CONCEPTO	2025 (€)	2024 (€)
12. FLUJOS DE FINANCIACIÓN (10+11)	7.621.142,60	-6.605.752,30
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO (5+8+12)	19.480.646,98	-18.683,37
Efectivo al comienzo del ejercicio	22.539.641,93	22.558.325,30
Efectivo al final del ejercicio	42.020.288,91	22.539.641,93

NOTAS DE LA MEMORIA CONSOLIDADA

1. Sociedades del grupo

1.1. Sociedad Dominante

GESTISUR GONZAMAR 2004, S.L. SDAD. COMANDITARIA (en adelante, Sociedad Dominante o «la Sociedad») es la matriz del grupo «GRUPO MAS» y tiene su domicilio social en Pol. Ind. Ctra. Isla Menor, C/ Torre de los Herberos nº 6, 41703 Dos Hermanas (Sevilla).

Fue constituida en Sevilla el 17 de marzo de 2005, mediante escritura autorizada por el Notario de Sevilla D. Luis Marín Sicilia, con número de protocolo 776, e inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla, Tomo 4151, Folio 1, Hoja SE-62081, inscripción 2.ª. NIF: D91459206.

Su objeto social comprende, entre otras actividades:

El almacenamiento y explotación comercial de autoservicio de artículos de alimentación, droguería y menaje.

La prestación de servicios relacionados con la hostelería en establecimientos hosteleros, restaurantes, cafeterías y similares.

La tenencia y explotación de instalaciones deportivas y de mantenimiento, escuelas y servicios de perfeccionamiento del deporte.

La adquisición, urbanización y explotación de fincas rústicas o urbanas, así como la promoción y construcción de edificios.

La compra, suscripción, permuta y venta de valores mobiliarios, nacionales y extranjeros, por cuenta propia.

La actividad actual de la Sociedad Dominante coincide con su objeto social. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas incorporan los estados financieros de las sociedades controladas por la Sociedad Dominante, directa o indirectamente, al 31 de diciembre de 2025. La moneda funcional es el euro, ya que el Grupo opera exclusivamente en el mercado español.

1.2. Sociedades dependientes

Las sociedades dependientes integradas en el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2025 se han consolidado por el método de integración global, según establecen las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas (Real Decreto 1159/2010). El detalle de las participaciones, junto con sus principales magnitudes patrimoniales (capital social, prima de

emisión, reservas, resultados negativos de ejercicios anteriores, resultado del ejercicio y dividendos recibidos en 2025), es el siguiente:

Sociedad dependiente	Capital social	Prima emisión	Reservas	Rdos. neg. ant.	Resultado 2025	Dividendos 2025	% Partic.
Grupo Hermanos Martín, S.A.	1.523.565,61	536.201,75	93.348.349,58	0,00	20.186.945,56	890.000,00	100 %
Instalaciones Jamago, S.L.	3.006,00	0,00	516.572,43	0,00	102.454,64	0,00	100 %
Andaluz de Supermercados, S.L.	3.005,06	0,00	2.016.435,89	0,00	153.921,05	0,00	100 %
Suroeste de Supermercados, S.L.	6.010,12	0,00	2.073.003,09	765,46	177.508,95	0,00	100 %
Supermercados El Altozano, S.L.	3.005,06	0,00	2.242.331,20	0,00	82.471,09	0,00	100 %
Servitrans Margon, S.L.	120.200,00	0,00	440.478,77	0,00	64.174,74	0,00	100 %
Supermercados Almensilla, S.L.	3.100,00	0,00	43.299,24	0,00	10.606,35	0,00	100 %
TOTAL DEPENDIENTES	1.661.891,85	536.201,75	100.680.470,20	765,46	20.778.083,38	890.000,00	

Nota a la tabla: La suma de los resultados del ejercicio de las siete sociedades dependientes asciende a 20.778.083,38 €. La diferencia respecto al resultado consolidado del ejercicio (21.656.834,16 €) corresponde íntegramente al resultado individual de la propia Sociedad Dominante GESTISUR GONZAMAR 2004, S.L. SDAD. COMANDITARIA, por importe de 878.751,78 €. No se han producido ajustes de consolidación que afecten a la línea del resultado del ejercicio.

Todas las sociedades cierran su contabilidad al 31 de diciembre y las cuentas anuales utilizadas para el proceso de integración corresponden al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2025. El método de consolidación aplicable a estas sociedades ha sido el de integración global, dado que en todos los casos existe una participación directa superior al 50 % con control efectivo. No existen sociedades excluidas del perímetro y no hay socios externos minoritarios al ser todas las dependientes participadas al 100 %.

1.3. Variaciones del perímetro de consolidación

Durante el ejercicio 2025 no se han producido variaciones significativas del perímetro de consolidación respecto al ejercicio 2024. Todas las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de 2024 continúan formando parte del Grupo en 2025, sin altas ni bajas en dicho perímetro.

2. Sociedades asociadas y multigrupo

2.1. Sociedades asociadas

Tras la liquidación de Kukit Catering, S.L. en 2024, el Grupo no mantiene a 31 de diciembre de 2025 participaciones en sociedades asociadas.

2.2. Sociedades multigrupo

El Grupo no participa en sociedades multigrupo a 31 de diciembre de 2025.

3. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

3.1. Imagen fiel

Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2025 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el 30 de marzo de 2026, a partir de los registros contables de GESTISUR GONZAMAR 2004, S.L. SDAD. COMANDITARIA y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2025. En su preparación se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, el Real Decreto 1159/2010 (Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas) y el resto de disposiciones legales vigentes. Muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2025 y de los resultados, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo consolidados del ejercicio anual terminado en esa fecha.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Socios, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 fueron aprobadas por la Junta General de Socios celebrada el 30 de junio de 2025.

3.2. Principios contables no obligatorios aplicados

El Grupo no aplica criterios contables no obligatorios.

3.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

El Grupo ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas requiere que la Dirección de la Sociedad Dominante realice estimaciones contables relevantes, juicios e hipótesis, que pudieran afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados. Las estimaciones se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre. Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada; estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.

Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por la Dirección de la Sociedad Dominante:

- **Vida útil de los activos materiales e intangibles.** La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones para determinar su valor recuperable, a los efectos de evaluar un posible deterioro, especialmente para los fondos de comercio. Para determinar este valor recuperable, los Administradores estiman los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utilizan una tasa de descuento apropiada. Los flujos dependen del cumplimiento de los presupuestos de los próximos cinco ejercicios; las tasas de descuento dependen del tipo de interés y de la prima de riesgo asociada a cada unidad generadora de efectivo.
- **Probabilidad de ocurrencia e importe de los pasivos indeterminados o contingentes.** A la fecha de cierre del ejercicio no existen supuestos clave acerca del futuro, ni otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre que lleven asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de estos pasivos en el próximo ejercicio.
- **Reclamaciones por garantía.** En el ejercicio 2025 el Grupo no tiene reclamaciones por garantía registradas que requieran provisión específica.
- **Provisiones por litigios.** A 31 de diciembre de 2025 no existen provisiones por litigios significativos.
- **Recuperabilidad de créditos fiscales activados.** Los activos por impuesto diferido se registran para las diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación. Los Administradores realizan estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido, considerando los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles.
- **Deterioro de saldos de cuentas a cobrar y activos financieros.** En el ejercicio 2025 no se han registrado deterioros significativos. El Grupo aplica como criterio general la corrección del valor de los saldos cuya antigüedad supera los 360 días desde el vencimiento.
- **Reconocimiento de ingresos.** Los ingresos son reconocidos en el periodo de devengo, en el momento de la transferencia del control del bien o de la prestación efectiva del servicio.
- **Deterioro de participaciones en otras empresas.** No se han registrado deterioros en participaciones de otras empresas durante el ejercicio.
- **Tipos de cambio.** El Grupo no mantiene operaciones significativas en moneda extranjera, por lo que no se requieren estimaciones por este concepto.

3.4. Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior 2024.

3.5. Agrupación de partidas

Las cuentas anuales consolidadas no contienen partidas que hayan sido objeto de agrupación.

3.6. Elementos recogidos en varias partidas

El Grupo tiene registrados préstamos a largo plazo en dos partidas, los importes con vencimiento inferior a un año en el apartado C.III «Deudas a corto plazo» y los que tienen vencimiento superior en el apartado B.II «Deudas a largo plazo», según el siguiente desglose:

	2025	A largo plazo (€)	A corto plazo (€)	Total (€)
Deudas con entidades de crédito		30.252.021,95	3.098.577,53	33.350.599,48
Acreeedores por arrendamiento financiero		3.122.260,52	3.501.182,96	6.623.443,48
Total 2025		33.374.282,47	6.599.760,49	39.974.042,96

	2024	A largo plazo (€)	A corto plazo (€)	Total (€)
Deudas con entidades de crédito		16.588.592,06	2.535.571,92	19.124.163,98
Acreeedores por arrendamiento financiero		6.421.822,07	5.601.188,77	12.023.010,84
Total 2024		23.010.414,13	8.136.760,69	31.147.174,82

3.7. Cambios en criterios contables

En el ejercicio 2025 no se han producido cambios significativos de criterios contables.

3.8. Corrección de errores

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados.

3.9. Operaciones entre sociedades del perímetro de consolidación

No se han producido operaciones significativas entre sociedades del perímetro cuando el ejercicio social finalice en una fecha que difiera en más de tres meses de la fecha de cierre. Todas las sociedades dependientes cierran su ejercicio el 31 de diciembre.

3.10. Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria, la Sociedad Dominante y entidades consolidadas, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa.

4. Normas de registro y valoración

4.1. Homogeneización

Homogeneización temporal

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han establecido en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales individuales de la sociedad obligada a consolidar. Todas las sociedades del Grupo cierran su ejercicio en la misma fecha que las cuentas anuales consolidadas (31 de diciembre).

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 valoran siguiendo métodos uniformes. Cuando algún elemento haya sido valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en la consolidación, se valora de nuevo a los solos efectos de la consolidación.

Homogeneización por operaciones internas

Cuando los importes de las partidas derivadas de operaciones internas no son coincidentes en las cuentas anuales individuales, se realizan los ajustes y reclasificaciones necesarios para practicar las correspondientes eliminaciones.

4.2. Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación, en su caso, representa el exceso del coste de adquisición de las sociedades dependientes sobre el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en la fecha de adquisición. Se registra como un activo intangible y no se amortiza, sometiéndose anualmente a una prueba de deterioro (test de impairment), reconociéndose las pérdidas por deterioro como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se identifiquen. Las pérdidas por deterioro del fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

A 31 de diciembre de 2025 el Grupo mantiene un fondo de comercio en balance por importe de 2.468.662,94 € (3.291.450,59 € en 2024). El movimiento del ejercicio responde fundamentalmente a la amortización/imputación contable practicada conforme al criterio aplicado en ejercicios anteriores y, en su caso, a las correcciones valorativas derivadas del test de deterioro practicado al cierre. Las hipótesis empleadas en dicho test (tasa de descuento, periodo de proyección y tasa de crecimiento residual) son consistentes con las utilizadas en ejercicios precedentes y con las condiciones de mercado actuales.

4.3. Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Se eliminan en su totalidad en las cuentas anuales consolidadas las partidas intragrupo (créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo) una vez realizados los ajustes que procedan de acuerdo con la homogeneización.

Asimismo, se eliminan los resultados producidos por operaciones internas entre dos sociedades del Grupo desde el momento en que ambas pasaron a formar parte del mismo. La totalidad del resultado producido por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realiza frente a terceros ajenos al Grupo.

A continuación, se presenta el resumen de los principales conceptos eliminados en el proceso de consolidación del ejercicio 2025:

Tipo	Concepto	Importe 2025 (€)
Inversión / PN	Eliminación inv. financiera grupo — Acciones y participaciones en patrimonio	21.847.189,70
PN	Capital sociedades dependientes	1.661.891,85
PN	Prima de emisión sociedades dependientes	536.201,75
Patrimonio	Reservas en sociedades consolidadas (reclasificación)	81.032.139,56
Saldo intragrupo	Créditos a empresas del grupo L/P	1.190.942,80
Saldo intragrupo	Créditos a terceros L/P (intragrupo)	24.173.993,34
Saldo intragrupo	Inversiones en emp. grupo y asociadas C/P (créditos)	7.767.142,21
Saldo intragrupo	Inversiones financieras C/P intragrupo	4.386.971,27
Cuentas comerciales	Cientes empresas del grupo y asociadas	34.877.199,75
Cuentas comerciales	Proveedores empresas del grupo y asociadas	31.240.696,94
Cuentas comerciales	Acreedores varios intragrupo	3.636.502,81
Deudas L/P	Deudas con empresas grupo y asociadas L/P	25.364.936,14
Deudas C/P	Deudas con empresas grupo y asociadas C/P	7.767.142,21
PyG	Ventas / compras intragrupo (sociedades comerciales)	526.746.931,55
PyG	Otros ingresos / gastos intragrupo (servicios prestados)	39.226.187,70
PyG	Servicios exteriores intragrupo	71.968.391,54
PyG	Gastos de personal interempresas	515.164,45
PyG	Ingresos y gastos financieros intragrupo (compensados)	26.436,86
PyG	Trabajos realizados por la empresa para su activo	898.346,04
Resultado	Resultados internos no realizados (existencias intragrupo)	898.346,04
TOTAL ELIMINACIONES (informativo)		885.789.191,37

Nota: el total no representa la suma neta de eliminaciones del Grupo, ya que algunas partidas se compensan entre activo y pasivo o entre ingresos y gastos. La eliminación más significativa corresponde a las ventas/compras intragrupo entre Grupo Hermanos Martín, S.A. y las sociedades comerciales del Grupo (526,7 M€).

4.4. Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial,

se valora por su coste menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Los activos intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada. La amortización se realiza de forma lineal en función de los siguientes años:

Descripción	Años	% Anual
Desarrollo	4 años	25 %
Concesiones	75 años	1,33 %
Patentes, licencias, marcas y similares	5 años	20 %
Aplicaciones informáticas	3 años	33,33 %
Otro inmovilizado intangible	5 años	20 %
Fondo de comercio	10 años	10 %

Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de diez años, sin perjuicio de los plazos establecidos en las normas particulares.

a) Investigación y desarrollo

Los gastos en investigación se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones (si se opta por activarlos): estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido; existir relación estricta entre proyecto de investigación y objetivos perseguidos. Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan cuando existe proyecto específico, costes claramente establecidos, motivos fundados de éxito técnico, rentabilidad razonablemente asegurada, financiación asegurada e intención de completar el activo. El importe activado en el ejercicio 2025 asciende a 0 euros.

Sin perjuicio de lo anterior, durante el ejercicio 2025 el Grupo Hermanos Martín, S.A. ha aplicado en su tributación una deducción por actividades de I+D por importe de 684.091,07 €, correspondiente a los proyectos de innovación operativa y tecnológica desarrollados en ejercicios anteriores.

b) Concesiones

Los costes incurridos para obtener la concesión administrativa del edificio del Mercado Sevilla Este se amortizan linealmente durante el periodo de concesión de 75 años. Si se dieran circunstancias de incumplimiento de las condiciones que hicieran perder los derechos derivados, el valor contabilizado se sanearía en su totalidad. La concesión se mantiene activa y sin indicios de deterioro a 31 de diciembre de 2025.

c) Patentes, licencias, marcas y similares

La propiedad industrial se valora por los costes incurridos para la obtención de la propiedad o el derecho al uso. Los derechos de la propiedad industrial se valoran por el precio de adquisición o coste de producción. Las patentes se amortizan linealmente en cinco años.

d) Propiedad industrial

Se incluyen las patentes de invención, modelos de utilidad, diseño industrial y patentes de producción. Son objeto de amortización lineal y de corrección valorativa por deterioro. El saldo a 31 de diciembre de 2025 es residual.

e) Fondo de comercio

El fondo de comercio reconocido procede de las combinaciones de negocios asociadas a la consolidación de las sociedades dependientes. Se amortiza linealmente durante 10 años. Las UGEs se someten al menos anualmente al análisis de indicios de deterioro. En 2025 no se han registrado correcciones valorativas adicionales. La amortización del fondo de comercio del ejercicio 2025 asciende a 822.787,65 € (igual importe en 2024).

f) Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. La vida útil de estos elementos se estima en 3 años. Los gastos del personal propio que ha trabajado en el desarrollo se incluyen como mayor coste de las mismas, con abono al epígrafe «Trabajos realizados por la empresa para su activo». En el ejercicio 2025 se han activado por este concepto 898.346,30 € (616.314,30 € en 2024).

g) Derechos de traspaso

Corresponden a los importes satisfechos por el derecho o cesión de uso. El Grupo no tiene derechos de traspaso registrados a 31 de diciembre de 2025.

h) Otro inmovilizado intangible

Bajo este epígrafe se registran otros activos intangibles. Amortización lineal a cinco años. Saldo 12.831,15 €.

i) Deterioro de valor del inmovilizado intangible

Al cierre del ejercicio, o siempre que existan indicios, se revisan los importes en libros para determinar si han sufrido pérdida por deterioro. El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso. En el ejercicio 2025 no se han registrado pérdidas por deterioro.

j) Propiedad intelectual

La propiedad intelectual está integrada por derechos de carácter personal y patrimonial. El Grupo no tiene a 31 de diciembre de 2025 elementos significativos.

k) Contratos de franquicia

Se contabilizan como inmovilizado intangible cuando sea probable la obtención de beneficios futuros y se pueda valorar de manera fiable. El Grupo no mantiene contratos significativos.

4.5. Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora a su precio de adquisición o coste de producción que incluye, además del importe facturado tras deducir descuentos, todos los gastos adicionales directamente relacionados que se produzcan hasta la puesta en funcionamiento. La Sociedad

incluye en el coste del inmovilizado material que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los gastos financieros directamente atribuibles.

El Grupo no tiene compromisos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación. En los arrendamientos financieros se contabiliza el activo de acuerdo con su naturaleza y un pasivo financiero por el mismo importe. La amortización es lineal con valor residual nulo:

Descripción	Años	% Anual
Construcciones	50 años	2 %
Instalaciones técnicas	8 años	12 %
Maquinaria	8 años	12 %
Uillaje	4 años	25 %
Otras instalaciones	8 años	12 %
Mobiliario	10 años	10 %
Equipos para procesos de información	4 años	25 %
Elementos de transporte	6 años	16 %
Otro inmovilizado material	8 años	12 %

En el ejercicio 2025 el Grupo no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado material. El resultado por enajenaciones de inmovilizado del ejercicio asciende a -13.897,66 € (frente a -1.578.201,45 € en 2024).

4.6. Inversiones inmobiliarias

El epígrafe «Inversiones inmobiliarias» recoge los terrenos y construcciones que se mantienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o para fines administrativos, o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Los criterios contenidos en la norma relativa al inmovilizado material se aplican a las inversiones inmobiliarias, sin perjuicio de lo dispuesto en las normas particulares sobre el inmovilizado material.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Grupo no mantiene inversiones inmobiliarias registradas en el balance consolidado.

4.7. Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Sociedades del Grupo como arrendatarias: los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del

contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza. Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

Sociedades del Grupo como arrendadoras: los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

El detalle de los contratos de arrendamiento financiero y operativo vigentes en el perímetro consolidado se incluye en la Nota 11.

4.8. Permutas

Se entiende por permuta la adquisición de elementos del inmovilizado material o intangible, o de inversiones inmobiliarias, a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o de una combinación de activos monetarios y no monetarios.

En las operaciones de permuta de carácter comercial, el inmovilizado recibido se valora por el valor razonable del activo entregado más, en su caso, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido y con el límite de este último. Cuando la operación no tiene carácter comercial, el inmovilizado recibido se valora por el valor contable del entregado, más las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, con el límite, cuando esté disponible, del valor razonable del inmovilizado recibido si éste fuera menor.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han realizado operaciones de permuta significativas en el perímetro consolidado.

4.9. Instrumentos financieros

La Sociedad Dominante y entidades consolidadas tienen registrados aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. La presente norma resulta de aplicación a los siguientes instrumentos:

a) Activos financieros (excepto Administraciones Públicas):

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios.

Créditos a terceros (préstamos y créditos financieros concedidos).

Valores representativos de deuda de otras empresas.

Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos.

Derivados con valoración favorable para el Grupo.

Otros activos financieros: depósitos, anticipos al personal, fianzas y dividendos a cobrar.

b) Pasivos financieros (excepto Administraciones Públicas):

Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios.

Deudas con entidades de crédito.

Obligaciones y otros valores negociables emitidos.

Derivados con valoración desfavorable para el Grupo.

Otros pasivos financieros.

c) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios.

4.9.1. Inversiones financieras a largo y corto plazo

Préstamos y cuentas por cobrar: se registran a su coste amortizado. Inversiones mantenidas hasta vencimiento: a coste amortizado. Activos a valor razonable con cambios en resultados: se reconocen sólo si elimina la no correlación contable o se gestionan según criterio de valor razonable. Inversiones disponibles para venta: a su valor de mercado en la fecha de cierre.

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando han surgido los derechos a su percepción. En 2025 los ingresos por dividendos de empresas del grupo y asociadas ascienden a 1.150.776,74 € (240.634,00 € en 2024).

4.9.2. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Bajo este epígrafe del balance consolidado se registra el efectivo en caja, los depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez que son rápidamente convertibles en efectivo, con un vencimiento original inferior a tres meses desde la fecha de adquisición y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

4.9.3. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, supongan para las sociedades del Grupo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los pasivos financieros del Grupo se clasifican en la categoría de *pasivos financieros a coste amortizado*, que incluye los débitos por operaciones comerciales (proveedores y acreedores varios, incluidos los proveedores empresas del grupo) y los débitos por operaciones no comerciales (deudas con entidades de crédito, acreedores por arrendamiento financiero, otros pasivos financieros y deudas con empresas del grupo y asociadas).

Valoración inicial: los pasivos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, que es el precio de la transacción, equivalente 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 tengan un tipo de interés contractual se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulte significativo.

Valoración posterior: los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran posteriormente por su coste amortizado, registrando los intereses devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

Baja de pasivos financieros: el Grupo da de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se ha extinguido; es decir, cuando ha sido satisfecha, cancelada o ha expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero (o de la parte del mismo) que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes o comisiones en que se incurra, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que tenga lugar.

4.9.4. Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

El Grupo utiliza, en su caso, instrumentos financieros derivados con la finalidad de cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros, fundamentalmente el riesgo de tipo de interés sobre la financiación bancaria a largo plazo concentrada en Grupo Hermanos Martín, S.A. (véase Nota 10).

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable. La parte de la variación posterior en el valor razonable de un derivado que se haya designado y resulte eficaz como instrumento de cobertura de los flujos de efectivo se reconoce de forma transitoria en patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el mismo ejercicio en que la operación cubierta afecte al resultado, o si se trata de una cobertura de una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, se incluye en el coste del activo o pasivo. La parte de la cobertura considerada ineficaz, en su caso, se imputa directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Grupo no mantiene posiciones significativas en instrumentos financieros derivados ni operaciones de cobertura formalmente designadas como tales.

4.9.5. Instrumentos financieros compuestos

Los instrumentos financieros compuestos son aquellos que incluyen simultáneamente un componente de pasivo financiero y un componente de patrimonio neto. En su reconocimiento inicial, el Grupo distribuye el valor en libros inicial del instrumento entre sus componentes, asignando al de patrimonio el importe residual una vez deducido del valor razonable del instrumento en su conjunto el valor asignado al componente de pasivo, valorado éste por el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado un componente de patrimonio.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Grupo no mantiene emitidos ni recibidos instrumentos financieros compuestos.

4.9.6. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

Las inversiones en sociedades multigrupo y asociadas se contabilizan, en su caso, por el método de la participación. Conforme a este método, la inversión se registra inicialmente al coste y se ajusta posteriormente para reconocer la parte que corresponde al Grupo en el resultado y otras variaciones del patrimonio neto de la sociedad participada con posterioridad a la fecha de adquisición. Los dividendos recibidos de estas sociedades reducen el valor contable de la inversión.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Grupo no mantiene sociedades asociadas ni multigrupo, por lo que el método de la participación no resulta de aplicación. El detalle de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación y de las eventuales sociedades asociadas o multigrupo se recoge en las Notas 1 y 2.

4.10. Coberturas contables

El Grupo puede formalizar relaciones de cobertura contable de los flujos de efectivo derivados de las posiciones de balance expuestas a variaciones de tipo de interés. La eficacia de la cobertura se valora prospectiva y retrospectivamente, requiriéndose una alta correlación entre las variaciones del valor del instrumento de cobertura y las del elemento cubierto.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el Grupo no ha designado formalmente relaciones de cobertura contable. La política de gestión del riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio se describe en las Notas 4.9.4 y 4.12, respectivamente.

4.11. Existencias

El Grupo utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias. Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública. Dado que las existencias del Grupo no necesitan un periodo superior a un año para estar en condiciones de venta, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición.

Cuando el valor neto realizable es inferior al precio de adquisición, se efectúan correcciones valorativas como gasto. En el ejercicio 2025 no se han registrado correcciones valorativas significativas. Las existencias consolidadas al 31/12/2025 ascienden a 36.091.953,58 € (31.725.535,47 € en 2024).

4.12. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación del Grupo es el euro. Las transacciones en moneda distinta del euro se registran en el momento inicial aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha de la operación. Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio de cierre, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de la transacción. Las diferencias de cambio que surgen de la conversión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.

Dada la actividad del Grupo, fundamentalmente desarrollada en el territorio nacional y dentro de la zona euro, no se han producido transacciones significativas en moneda extranjera durante los ejercicios 2025 y 2024.

4.13. Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios consolidado se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente (25 %) a la ganancia fiscal, minorando el resultado en el importe de las bonificaciones y deducciones aplicadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos proceden de las diferencias temporarias y se registran aplicando el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos. Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se considera probable que las

entidades consolidadas vayan a tener suficientes ganancias fiscales futuras. El gasto por impuesto sobre beneficios consolidado del ejercicio 2025 asciende a 5.326.145,89 € (4.714.793,63 € en 2024). El detalle completo de la conciliación contable-fiscal se incluye en la Nota 14.

4.14. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera. El Grupo únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre, en tanto que los riesgos y pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otros, se registran como una minoración de los ingresos.

4.15. Provisiones y contingencias

Las obligaciones existentes a la fecha del balance de situación consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que el Grupo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación no supone una minoración del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, registrándose dicho activo por un importe no superior al de la obligación registrada contablemente.

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

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Grupo no mantiene provisiones significativas registradas en el balance consolidado. El detalle se recoge en la Nota 19.

4.16. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los activos de naturaleza medioambiental se valorarían por su precio de adquisición o coste de producción, capitalizándose como mayor valor del inmovilizado al que se incorporen los costes que, destinados a la minimización del impacto medioambiental, supongan un incremento de la capacidad o productividad, o un alargamiento de la vida útil. Los gastos de naturaleza medioambiental se reconocerían en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se incurra en ellos.

Los Administradores del Grupo confirman que, a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, no existen responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo. La actuación medioambiental del Grupo se enmarca dentro del Plan de Sostenibilidad del Grupo MAS, según se describe en la Nota 21 e incluye, entre otras actuaciones, el compromiso «Km 0» con producto local, las certificaciones

ISO 14001 (Sistema de Gestión Ambiental) e ISO 9001 (Calidad), y la optimización progresiva de la flota logística para reducir emisiones.

4.17. Gastos de personal

Para las retribuciones por prestación definida, las contribuciones dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas. Las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios (excepto causa justificada). Los pagos por indemnizaciones se cargan a gastos en el momento de la decisión.

El Grupo no tiene compromisos por planes de pensiones ni retribuciones a largo plazo post-empleo a 31/12/2025. Los gastos de personal del ejercicio 2025 ascienden a 109.113.136,60 €: sueldos y salarios 83.682.610,45 € y cargas sociales 25.430.526,15 €.

4.18. Pagos basados en acciones

El Grupo reconocería como gasto de personal, con abono a patrimonio neto o a un pasivo según el caso, los servicios recibidos a cambio de instrumentos de patrimonio propios o, en su caso, los importes a pagar en función del valor de los instrumentos de patrimonio.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el Grupo no ha formalizado planes de retribución basados en acciones, instrumentos de patrimonio u opciones sobre los mismos para sus empleados, administradores ni alta dirección.

4.19. Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, reconociéndose inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada. Cuando las subvenciones se concedan para financiar gastos específicos, se imputarán como ingresos en el ejercicio en que se devenguen los gastos que están financiando.

En el ejercicio 2025 el Grupo ha incorporado al patrimonio neto subvenciones de capital por importe neto de 255.225,00 € (saldo final del epígrafe A-3 del balance al 31/12/2025; saldo 31/12/2024: 0,00 €). La imputación a resultados de subvenciones de capital ha ascendido a 672.291,41 € en 2025 (200.825,33 € en 2024). Las subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio ascienden a 209.928,08 € en 2025 (232.663,26 € en 2024).

4.20. Combinaciones de negocios

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registrarán por su valor razonable. La diferencia entre la contraprestación entregada y el valor razonable de los activos netos adquiridos se reconocerá como fondo de comercio si es positiva o como diferencia negativa de consolidación cuando sea negativa, conforme a la NRV 19.^a «Combinaciones de negocios» del PGC y al RD 1159/2010.

En el ejercicio 2025 no se han producido combinaciones de negocios. No obstante, con posterioridad al cierre, el Grupo, a través de Grupo Hermanos Martín, S.A., ha cerrado la adquisición de MASKOM (54 establecimientos, 143 M€ INCN, ≈1.000 profesionales). Esta operación se describe con detalle en la Nota 23 «Hechos posteriores al cierre».

4.21. Negocios conjuntos

Un negocio conjunto es una actividad económica controlada conjuntamente por dos o más personas físicas o jurídicas, mediante un acuerdo contractual sin que la actividad se ejecute a través de una entidad con personalidad jurídica propia.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Grupo no participa en negocios conjuntos ni en uniones temporales de empresas (UTE) significativas, por lo que no se han realizado reconocimientos contables específicos por este concepto.

4.22. Operaciones entre partes vinculadas

En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La política de precios de transferencia del Grupo se basa en la aplicación del principio de plena competencia. Los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados.

Para determinar la cuantificación de la operación se aplica, en función de las características específicas, alguno de los siguientes métodos: precio libre comparable, coste incrementado o precio de venta. La información cuantitativa de saldos y operaciones se desarrolla en la Nota 17 «Operaciones con partes vinculadas».

4.23. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta aquellos cuyo importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de mediante su uso continuado, siempre que se cumplan los siguientes requisitos: (i) el activo está disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para su venta; y (ii) su venta es altamente probable, esperándose que se complete dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

Estos activos se valoran por el menor importe entre su valor en libros y su valor razonable menos los costes de venta, dejando de amortizarse desde el momento de su clasificación como mantenidos para la venta.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Grupo no mantiene activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta.

4.24. Operaciones interrumpidas

Una operación interrumpida es un componente del Grupo (una línea de negocio o un área geográfica significativa) que ha sido enajenado o se ha dispuesto de él por otra vía, o bien que ha sido clasificado como mantenido para la venta. Los ingresos, gastos, ganancias y pérdidas de las operaciones interrumpidas se presentan, en su caso, en una única partida de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, separada del resultado de las operaciones continuadas.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el Grupo no ha registrado operaciones interrumpidas.

4.25. Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Las sociedades del Grupo no han incurrido en operaciones reguladas por el régimen del comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero (Real Decreto 1675/2024 y normativa aplicable) durante los ejercicios 2025 y 2024, por lo que no se incluyen desgloses

específicos por este concepto en la presente memoria consolidada. Las medidas de reducción de huella de carbono adoptadas por el Grupo (optimización de rutas y flotas, certificación ISO 14001, etc.) se describen en la Nota 21.

5. Combinaciones de negocios y otra información de consolidación

5.1. Combinaciones de negocios

Durante el ejercicio 2025 no se han producido combinaciones de negocios dentro del perímetro consolidado del Grupo. La operación de adquisición e integración de la cadena MASKOM, formalizada con posterioridad al cierre, se describe como hecho posterior relevante en la Nota 23.

5.2. Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación registrado en el balance consolidado asciende a 2.468.662,94 € a 31 de diciembre de 2025 (3.291.450,59 € a 31 de diciembre de 2024). Se ha realizado el preceptivo test de deterioro al cierre del ejercicio, sin que del mismo se hayan derivado correcciones valorativas significativas adicionales a las ya recogidas en cuentas. Los criterios de valoración aplicables al fondo de comercio se describen en la Nota 4.2.

5.3. Diferencias negativas de consolidación

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han generado diferencias negativas de consolidación (badwill) en el proceso de integración global aplicado a las sociedades del perímetro.

5.4. Socios externos (intereses minoritarios)

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Grupo no presenta socios externos significativos, dado que la Sociedad Dominante mantiene el control efectivo de la totalidad de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación. En consecuencia, el epígrafe «Socios externos» del balance consolidado y la partida «Resultado atribuido a socios externos» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada presentan importe nulo en ambos ejercicios.

5.5. Cambios en el porcentaje de participación

Durante el ejercicio 2025 no se han producido variaciones en los porcentajes de participación de la Sociedad Dominante en las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación respecto del ejercicio 2024. El detalle de las participaciones se recoge en la Nota 1.

5.6. Negocios conjuntos y sociedades puestas en equivalencia

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Grupo no participa en negocios conjuntos ni mantiene sociedades asociadas o multigrupo contabilizadas por el método de la participación. Por consiguiente, no resulta de aplicación información adicional sobre puestas en equivalencia.

5.7. Balance y cuenta de PyG detallados por sociedad (con eliminaciones de consolidación)

Se incluyen a continuación los cuadros completos que muestran las magnitudes individuales de cada sociedad del perímetro, el importe agregado, la columna de eliminaciones y ajustes de consolidación, y el saldo consolidado final. Estos cuadros constituyen el soporte cuantitativo del

balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada presentados en los estados financieros principales.

*Para facilitar la lectura, los nombres de las sociedades se han abreviado: **GHM** = Grupo Hermanos Martín, S.A.; **Jamago** = Instalaciones Jamago, S.L.; **Andaluza** = Andaluza de Supermercados, S.L.; **Suroeste** = Suroeste de Supermercados, S.L.; **Altozano** = Supermercados El Altozano, S.L.; **Servitrans** = Servitrans Margon, S.L.; **Gestisur Com.** = Gestisur Gonzamar 2004, S.L. Sdad. Comanditaria (Dominante); **Almensilla** = Supermercados Almensilla, S.L.*

A) Balance de situación detallado por sociedad — Ejercicio 2025 (€)

CONCEPTO	GHM, S.A.	Jamago	Andaluza	Suroeste	Altozano	Servitrans	Gestisur Com.	Almensilla	AGREGADO	ELIM. / AJUSTES	CONSOL. 2025
A) ACTIVO NO CORRIENTE	173.720.164,87	—	7.231.681,61	6.157.602,93	9.196.170,30	186.030,32	36.244.323,81	15.140,99	232.751.114,83	47.212.125,84	185.538.988,99
I. Inmovilizado intangible	2.846.426,57	—	55.200,24	12.831,15	3.745.360,83	—	—	—	6.659.818,79	—	6.659.818,79
1. Concesiones	—	—	—	—	3.745.360,83	—	—	—	3.745.360,83	—	3.745.360,83
2. Patentes y marcas	1.117,09	—	—	—	—	—	—	—	1.117,09	—	1.117,09
3. Fondo de comercio	2.413.462,70	—	55.200,24	—	—	—	—	—	2.468.662,94	—	2.468.662,94
4. Aplicaciones informáticas	431.846,78	—	—	—	—	—	—	—	431.846,78	—	431.846,78
5. Otro inmovilizado intangible	—	—	—	12.831,15	—	—	—	—	12.831,15	—	12.831,15
II. Inmovilizado material	135.725.904,47	—	2.918.694,80	781.140,86	532.961,65	185.130,32	—	15.140,99	140.158.973,09	—	140.158.973,09
1. Terrenos y construcciones	28.412.336,20	—	250.998,39	—	—	—	—	—	28.663.334,59	—	28.663.334,59
2. Instal. técnicas y otro inmov. material	105.743.006,13	—	2.667.696,41	781.140,86	532.961,65	185.130,32	—	15.140,99	109.925.076,36	—	109.925.076,36
3. Inmovilizados en curso y anticipos	1.570.562,14	—	—	—	—	—	—	—	1.570.562,14	—	1.570.562,14
III. Inversiones inmobiliarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
IV. Inversiones empresas grupo y asociadas L/P	23.364.592,26	—	800,00	800,00	400,00	—	21.858.782,13	—	45.225.374,39	23.038.132,50	22.187.241,89
1. Acciones y particip. patrimonio L/P	3.763,00	—	800,00	800,00	400,00	—	21.847.189,70	—	21.852.952,70	21.847.189,70	5.763,00
2. Créditos a empresas	23.360.829,26	—	—	—	—	—	11.592,43	—	23.372.421,69	1.190.942,80	22.181.478,89
V. Inversiones financieras a L/P	11.642.182,66	—	4.230.739,44	5.333.415,34	4.894.631,56	900,00	14.385.541,68	—	40.487.410,68	24.173.993,34	16.313.417,34
1. Instrumentos de patrimonio	65.821,39	—	—	—	—	—	—	—	65.821,39	—	65.821,39
2. Créditos a terceros	11.382.927,28	—	3.618.707,46	5.186.124,64	4.643.244,00	—	14.385.541,68	—	39.216.545,06	24.173.993,34	15.042.551,72
3. Otros activos financieros	193.433,99	—	612.031,98	147.290,70	251.387,56	900,00	—	—	1.205.044,23	—	1.205.044,23
VI. Activos por impuesto diferido	141.058,91	—	26.247,13	29.415,58	22.816,26	—	—	—	219.537,88	—	219.537,88
B) ACTIVO CORRIENTE	113.607.228,76	1.931.617,27	12.729.133,09	6.437.515,88	4.664.979,57	2.868.220,93	1.666.992,21	456.869,52	144.362.557,23	47.031.313,23	97.331.244,00

CONCEPTO	GHM, S.A.	Jamago	Andaluza	Suroeste	Altozano	Servitrans	Gestisur Com.	Almensilla	AGREGADO	ELIM. / AJUSTES	CONSOL. 2025
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
II. Existencias	15.328.139,28	-51.892,63	11.102.233,98	5.570.237,13	3.949.033,72	—	—	194.202,10	36.091.953,58	—	36.091.953,58
1. Comerciales	15.328.139,28	-51.892,63	11.102.233,98	5.570.237,13	3.949.033,72	—	—	194.202,10	36.091.953,58	—	36.091.953,58
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	44.378.034,28	1.982.431,51	15.653,02	106.588,89	28.272,45	2.529.168,95	1.632.197,01	-168,44	50.672.177,67	34.877.199,75	15.794.977,92
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	107.275,96	10.089,78	361,10	5.512,30	29.708,51	336.852,77	—	—	489.800,42	—	489.800,42
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	41.048.086,22	1.967.750,30	—	—	9.258,70	2.193.776,40	95.582,43	—	45.314.454,05	34.877.199,75	10.437.254,30
3. Deudores varios	3.104.065,63	4.521,56	20.696,36	79.947,23	-6.396,80	—	1.418,22	36,06	3.204.288,26	—	3.204.288,26
4. Personal	45.162,12	69,99	-5.404,44	-3.967,78	-4.297,96	-1.460,22	—	-204,50	29.897,21	—	29.897,21
5. Activos por impuesto corriente	—	-0,12	—	—	—	—	1.535.196,36	—	1.535.196,24	—	1.535.196,24
6. Otros créditos con AAPP	73.444,35	—	—	25.097,14	—	—	—	—	98.541,49	—	98.541,49
IV. Inv. empresas grupo y asociadas C/P	10.098.342,97	—	1.238.975,89	618.739,99	497.526,17	—	3,43	—	12.453.588,45	7.767.142,21	4.686.446,24
1. Créditos a empresas	9.009.187,75	—	—	—	—	—	—	—	9.009.187,75	7.767.142,21	1.242.045,54
2. Otros activos financieros	1.089.155,22	—	1.238.975,89	618.739,99	497.526,17	—	3,43	—	3.444.400,70	—	3.444.400,70
V. Inversiones financieras a C/P	2.723.394,63	—	137.067,69	12.146,36	68.395,83	4.800,00	700,00	—	2.946.504,51	4.386.971,27	-1.440.466,76
1. Otros activos financieros	2.723.394,63	—	137.067,69	12.146,36	68.395,83	4.800,00	700,00	—	2.946.504,51	4.386.971,27	-1.440.466,76
VI. Periodificaciones	10.111,84	1.078,39	77.389,71	37.902,74	33.992,65	13.439,28	905,50	3.224,00	178.044,11	—	178.044,11
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	41.069.205,76	—	157.812,80	91.900,77	87.758,75	320.812,70	33.186,27	259.611,86	42.020.288,91	—	42.020.288,91
1. Tesorería	41.069.205,76	—	157.812,80	91.900,77	87.758,75	320.812,70	33.186,27	259.611,86	42.020.288,91	—	42.020.288,91
TOTAL ACTIVO (A+B)	287.327.393,63	1.931.617,27	19.960.814,70	12.595.118,81	13.861.149,87	3.054.251,25	37.911.316,02	472.010,51	377.113.672,06	94.243.439,07	282.870.232,99
A) PATRIMONIO NETO	115.850.287,50	622.033,07	2.173.362,00	2.257.287,62	2.327.807,35	624.853,51	1.447.731,92	57.005,59	125.360.368,56	21.847.189,70	103.513.178,86
A-1) Fondos propios	115.595.062,50	622.033,07	2.173.362,00	2.257.287,62	2.327.807,35	624.853,51	1.447.731,92	57.005,59	125.105.143,56	21.847.189,70	103.257.953,86

CONCEPTO	GHM, S.A.	Jamago	Andaluza	Suroeste	Altozano	Servitrans	Gestisur Com.	Almensilla	AGREGADO	ELIM. / AJUSTES	CONSOL. 2025
III. Deudas a corto plazo	13.105.523,80	57.965,73	740.381,60	440.339,70	442.796,80	112.359,48	489.750,39	24.855,80	15.413.973,30	4.386.971,27	11.027.002,03
1. Deudas con entidades de crédito	3.098.577,53	—	—	—	—	—	—	—	3.098.577,53	—	3.098.577,53
2. Acreedores por arrendamiento financiero	3.501.182,96	—	—	—	—	—	—	—	3.501.182,96	—	3.501.182,96
3. Otros pasivos financieros	6.505.763,31	57.965,73	740.381,60	440.339,70	442.796,80	112.359,48	489.750,39	24.855,80	8.814.212,81	4.386.971,27	4.427.241,54
IV. Deudas con empresas grupo y asociadas C/P	—	11.647,80	—	—	93.135,67	—	7.674.005,53	—	7.778.789,00	7.767.142,21	11.646,79
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	122.595.039,76	1.239.970,67	16.940.441,19	9.736.049,65	10.352.290,75	2.317.038,26	349.081,34	390.149,12	163.920.060,74	34.877.199,75	129.042.860,99
1. Proveedores	102.513.414,02	—	—	0,00	—	36,02	—	85,24	102.513.535,29	—	102.513.535,29
2. Proveedores empresas del grupo y asociadas	11.305.912,42	248.968,37	14.029.401,65	8.367.745,54	8.878.799,53	-5.940,24	5.011,00	377.937,78	43.207.836,05	31.240.696,94	11.967.139,11
3. Acreedores varios	3.457.290,91	932.322,88	1.119.926,94	750.602,36	628.558,58	2.076.157,58	129.073,47	-10.268,88	9.083.663,84	3.636.502,81	5.447.161,03
4. Personal (remuneraciones pendientes)	11.904,62	—	—	—	—	—	—	—	11.904,62	—	11.904,62
5. Pasivos por impuesto corriente	3.668.501,92	34.151,55	36.950,81	19.997,15	29.772,17	27.041,03	11.083,93	3.180,38	3.830.678,94	—	3.830.678,94
6. Otras deudas con AAPP	1.638.015,87	24.527,87	1.754.161,79	597.704,60	815.160,47	219.743,87	203.912,94	19.214,60	5.272.442,01	—	5.272.442,01
VI. Periodificaciones a corto plazo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
TOTAL PN Y PASIVO (A+B+C)	287.327.393,63	1.931.617,27	19.960.814,70	12.595.118,81	13.861.149,87	3.054.251,25	37.911.316,02	472.010,51	377.113.672,06	94.243.439,07	282.870.232,99

B) Balance de situación detallado por sociedad — Ejercicio 2024 comparativo (€)

CONCEPTO	GHM, S.A.	Jamago	Andaluza	Suroeste	Altozano	Servitrans	Gestisur Com.	Almensilla	AGREGADO	ELIM. / AJUSTES	CONSOL. 2024
A) ACTIVO NO CORRIENTE	159.598.367,41	—	6.815.653,26	6.207.986,55	9.241.521,45	192.898,45	36.890.709,13	18.301,07	218.965.437,32	50.039.120,59	168.926.316,73
I. Inmovilizado intangible	3.488.861,22	—	73.500,31	12.831,15	3.852.355,35	—	—	—	7.427.548,03	—	7.427.548,03
1. Concesiones	—	—	—	—	3.852.355,35	—	—	—	3.852.355,35	—	3.852.355,35
2. Patentes y marcas	74,99	—	—	—	—	—	—	—	74,99	—	74,99
3. Fondo de comercio	3.217.950,28	—	73.500,31	—	—	—	—	—	3.291.450,59	—	3.291.450,59

CONCEPTO	GHM, S.A.	Jamago	Andaluza	Suroeste	Altozano	Servitrans	Gestisur Com.	Almensilla	AGREGADO	ELIM. / AJUSTES	CONSOL. 2024
4. Aplicaciones informáticas	270.835,95	—	—	—	—	—	—	—	270.835,95	—	270.835,95
5. Otro inmovilizado intangible	—	—	—	12.831,15	—	—	—	—	12.831,15	—	12.831,15
II. Inmovilizado material	122.083.768,98	—	2.531.499,37	834.001,56	500.948,61	191.998,45	—	18.301,07	126.160.518,04	—	126.160.518,04
1. Terrenos y construcciones	29.123.325,08	—	250.998,39	—	—	—	—	—	29.374.323,47	—	29.374.323,47
2. Instal. técnicas y otro inmov. material	92.914.398,69	—	2.280.500,98	834.001,56	500.948,61	191.998,45	—	18.301,07	96.740.149,36	—	96.740.149,36
3. Inmovilizados en curso y anticipos	46.045,21	—	—	—	—	—	—	—	46.045,21	—	46.045,21
III. Inversiones inmobiliarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
IV. Inversiones empresas grupo y asociadas L/P	20.002.890,74	—	800,00	800,00	400,00	—	22.285.167,45	—	42.290.058,19	23.038.132,50	19.251.925,69
1. Acciones y particip. patrimonio L/P	3.613,00	—	800,00	800,00	400,00	—	21.847.189,70	—	21.852.802,70	21.847.189,70	5.613,00
2. Créditos a empresas	19.999.277,74	—	—	—	—	—	437.977,75	—	20.437.255,49	1.190.942,80	19.246.312,69
V. Inversiones financieras a L/P	13.880.920,82	—	4.183.606,45	5.330.938,26	4.864.753,59	900,00	14.605.541,68	—	42.866.660,80	27.000.988,09	15.865.672,71
1. Instrumentos de patrimonio	65.821,39	—	—	—	—	—	—	—	65.821,39	—	65.821,39
2. Créditos a terceros	11.890.050,43	—	3.556.606,45	5.180.038,06	4.612.366,03	—	14.605.541,68	—	39.844.602,65	25.166.447,16	14.678.155,49
3. Otros activos financieros	1.925.049,00	—	626.999,99	150.900,20	252.387,56	900,00	—	—	2.956.236,75	1.834.540,93	1.121.695,82
VI. Activos por impuesto diferido	141.925,65	—	26.247,13	29.415,58	22.816,26	—	—	247,64	220.652,26	—	220.652,26
B) ACTIVO CORRIENTE	85.144.950,50	1.941.051,56	10.909.016,76	6.431.402,92	4.685.661,80	1.847.755,35	1.910.497,75	383.466,46	113.253.803,10	41.783.784,96	71.470.018,14
II. Existencias	12.878.434,34	-29.680,71	8.983.440,65	5.026.008,26	3.506.434,42	—	—	160.898,51	30.525.535,47	—	30.525.535,47
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	40.289.203,93	1.976.925,42	16.021,14	100.000,00	25.400,00	1.500.000,00	1.610.000,00	—	45.517.550,49	32.893.765,61	12.623.784,88
IV. Inv. empresas grupo y asociadas C/P	7.766.844,40	—	1.238.975,89	618.739,99	497.526,17	—	3,43	—	10.122.089,88	5.816.250,35	4.305.839,53
V. Inversiones financieras a C/P	2.304.663,06	—	137.067,69	12.146,36	68.395,83	4.800,00	700,00	—	2.527.772,94	2.202.855,30	324.917,64
VI. Periodificaciones	1.914,00	1.078,39	77.389,71	37.902,74	33.992,65	13.439,28	905,50	3.224,00	169.846,27	32.921,26	136.925,01
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	21.903.890,78	—	156.121,69	90.605,57	86.912,73	329.516,07	32.888,82	219.568,00	22.819.503,66	—	22.819.503,66

CONCEPTO	GHM, S.A.	Jamago	Andaluza	Suroeste	Altozano	Servitrans	Gestisur Com.	Almensilla	AGREGADO	ELIM. / AJUSTES	CONSOL. 2024
TOTAL ACTIVO (A+B)	244.743.317,91	1.941.051,56	17.724.670,02	12.639.389,47	13.927.183,25	2.040.653,80	38.801.206,88	401.767,53	332.219.240,42	91.822.905,55	240.396.334,87
A) PATRIMONIO NETO	96.286.449,60	519.578,43	2.013.608,59	2.073.946,31	2.242.420,08	560.678,77	1.458.980,14	46.399,24	105.202.061,16	21.847.189,70	83.354.871,46
A-1) Fondos propios	96.286.449,60	519.578,43	2.013.608,59	2.073.946,31	2.242.420,08	560.678,77	1.458.980,14	46.399,24	105.202.061,16	21.847.189,70	83.354.871,46
I. Capital	1.523.565,61	3.006,00	3.005,06	6.010,12	3.005,06	120.200,00	423.434,00	3.100,00	2.085.325,85	1.661.891,85	423.434,00
II. Prima de emisión	536.201,75	—	—	—	—	—	118.290,06	—	654.491,81	536.201,75	118.290,06
III. Reservas	77.457.955,47	459.923,63	1.867.310,12	1.988.853,62	2.184.428,89	364.437,18	-2.767.996,93	34.214,12	81.589.126,10	17.149.603,04	64.439.523,06
IV. (Acciones y particip. en patrimonio propias)	—	—	—	—	—	—	1.812.712,23	—	1.812.712,23	—	1.812.712,23
V. Resultados de ejercicios anteriores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-166.592,23	166.592,23
VII. Resultado del ejercicio	16.768.726,77	56.648,80	143.293,41	78.317,11	54.986,13	76.041,59	2.539.133,01	9.085,12	19.726.231,94	2.500.000,00	17.226.231,94
VIII. (Dividendo a cuenta)	—	—	—	—	—	—	-500.000,00	—	-500.000,00	—	-500.000,00
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
B) PASIVO NO CORRIENTE	26.481.788,17	—	81.801,15	117.806,48	748.340,47	—	30.662.844,58	—	58.092.580,85	28.191.930,89	29.900.649,96
II. Deudas a largo plazo	24.592.812,65	—	5.400,00	71.658,06	—	—	—	—	24.669.870,71	—	24.669.870,71
III. Deudas con empresas grupo y asociadas L/P	831.755,43	—	—	—	720.000,00	—	30.662.844,58	—	32.214.600,01	28.191.930,89	4.022.669,12
IV. Pasivos por impuesto diferido	1.057.220,09	—	76.401,15	46.148,42	28.340,47	—	—	6.333,96	1.214.444,09	—	1.214.444,09
C) PASIVO CORRIENTE	121.975.080,14	1.421.473,13	15.629.260,28	10.447.636,68	10.936.422,70	1.479.975,03	6.679.382,16	355.368,29	168.924.598,41	41.783.784,96	127.140.813,45
III. Deudas a corto plazo	12.242.496,69	60.000,00	700.000,00	410.000,00	410.000,00	110.000,00	480.000,00	24.855,80	14.437.352,49	1.136.229,49	13.301.123,00
IV. Deudas con empresas grupo y asociadas C/P	1.101.151,34	11.647,80	—	—	93.135,67	—	7.674.005,53	—	8.879.940,34	7.771.918,45	1.108.021,89
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	108.631.432,11	1.349.825,33	14.929.260,28	10.037.636,68	10.433.287,03	1.369.975,03	-1.474.623,37	330.512,49	145.607.305,58	32.875.637,02	112.731.668,56
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	244.743.317,91	1.941.051,56	17.724.670,02	12.639.389,47	13.927.183,25	2.040.653,80	38.801.206,88	401.767,53	332.219.240,42	91.822.905,55	240.396.334,87

C) Cuenta de pérdidas y ganancias detallada por sociedad — Ejercicio 2025 (€)

[illegible]

CONCEPTO	GHM, S.A.	Jamago	Andaluza	Suroeste	Altozano	Servitrans	Gestisur Com.	Almensilla	AGREGADO	ELIM. / AJUSTES	AJUSTES	CONSOL. 2025
Otros gastos de explotación	-70.870.407,63	-145.560,78	-23.071.569,97	-13.334.057,74	-12.866.409,24	12.184.697,28	1.186.853,31	-230.699,47	-133.890.255,42	-71.968.391,54	—	-61.921.863,88
a) Servicios exteriores	-70.545.938,56	-140.724,78	-22.625.120,48	-13.063.135,96	-12.531.397,70	12.178.656,12	1.184.313,63	-225.981,83	-132.495.269,06	-71.968.391,54	—	-60.526.877,52
b) Tributos	-324.469,07	-4.836,00	-446.449,49	-270.921,78	-335.011,54	-6.041,16	-2.539,68	-4.717,64	-1.394.986,36	—	—	-1.394.986,36
c) Pérdidas, deterioro y variación provisiones operaciones comerciales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
d) Otros gastos de gestión corriente	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortización del inmovilizado	-16.238.556,81	—	-274.994,95	-92.472,39	-166.823,15	-42.890,53	—	-3.160,08	-16.818.897,91	—	—	-16.818.897,91
Imputación subvenciones inmov. no financiero	667.369,05	—	-13.272,64	-2.450,00	13.645,00	7.000,00	—	—	672.291,41	—	—	672.291,41
Excesos de provisiones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Deterioro y rdo. enajenaciones inmovilizado	3.488,34	345,94	1.986,19	58.288,16	-110.806,51	32.800,22	—	—	-13.897,66	—	—	-13.897,66
a) Deterioros y pérdidas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) Resultados por enajenaciones y otros	35.805,23	—	—	—	500,00	—	—	—	36.305,23	—	—	36.305,23
c) Resultados extraordinarios	-32.316,89	345,94	1.986,19	58.288,16	-111.306,51	32.800,22	—	—	-50.202,89	—	—	-50.202,89
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	24.259.890,74	136.606,19	218.947,31	241.141,46	140.266,51	87.378,59	24.923,04	12.272,99	25.121.426,83	898.346,04	898.346,04	25.121.426,83
Ingresos financieros	1.705.217,86	—	401,00	—	—	4.737,40	900.548,66	1.868,81	2.612.773,73	26.436,86	—	2.586.336,87
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	260.776,74	—	—	—	—	—	890.000,00	—	1.150.776,74	—	—	1.150.776,74
a1) En empresas del grupo y asociadas	260.741,66	—	—	—	—	—	890.000,00	—	1.150.741,66	—	—	1.150.741,66
a2) En terceros	35,08	—	—	—	—	—	—	—	35,08	—	—	35,08
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	1.444.441,12	—	401,00	—	—	4.737,40	10.548,66	1.868,81	1.461.996,99	26.436,86	—	1.435.560,13

CONCEPTO	GHM, S.A.	Jamago	Andaluza	Suroeste	Altozano	Servitrans	Gestisur Com.	Almensilla	AGREGADO	ELIM. / AJUSTES	AJUSTES	CONSOL. 2025
b1) De empresas del grupo y asociadas	835.567,78	—	—	—	—	—	10.548,66	—	846.116,44	26.436,86	—	819.679,58
b2) De terceros	608.873,34	—	401,00	—	—	4.737,40	—	1.868,81	615.880,55	—	—	615.880,55
Gastos financieros	-689.147,66	—	—	—	-26.436,86	—	-35.635,99	—	-751.220,51	-26.436,86	—	-724.783,65
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-73.815,01	—	—	—	-26.436,86	—	-35.635,99	—	-135.887,86	-26.436,86	—	-109.451,00
b) Por deudas de terceros	-615.332,65	—	—	—	—	—	—	—	-615.332,65	—	—	-615.332,65
c) Por actualización de provisiones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variación valor razonable instrumentos financieros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Deterioro y rdo. enajenaciones instrumentos financieros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
RESULTADOS FINANCIEROS	1.016.070,20	—	401,00	—	-26.436,86	4.737,40	864.912,67	1.868,81	1.861.553,22	—	—	1.861.553,22
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	25.275.960,94	136.606,19	219.348,31	241.141,46	113.829,65	92.115,99	889.835,71	14.141,80	26.982.980,05	898.346,04	898.346,04	26.982.980,05
Impuestos sobre beneficios	-5.089.015,38	-34.151,55	-65.427,26	-63.632,51	-31.358,56	-27.941,25	-11.083,93	-3.535,45	-5.326.145,89	—	—	-5.326.145,89
RDOS. EJERCICIO PROCEDENTES DE OPERACIONES CONTINUADAS	20.186.945,56	102.454,64	153.921,05	177.508,95	82.471,09	64.174,74	878.751,78	10.606,35	21.656.834,16	898.346,04	898.346,04	21.656.834,16
OPERACIONES INTERRUMPIDAS	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rdo. ejercicio procedente operaciones interrumpidas neto impuestos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
RESULTADO DEL EJERCICIO	20.186.945,56	102.454,64	153.921,05	177.508,95	82.471,09	64.174,74	878.751,78	10.606,35	21.656.834,16	898.346,04	898.346,04	21.656.834,16

D) Cuenta de pérdidas y ganancias detallada por sociedad — Ejercicio 2024 comparativo (€)

CONCEPTO	GHM, S.A.	Jamago	Andaluza	Suroeste	Altozano	Servitrans	Gestisur Com.	Almensilla	AGREGADO	ELIM. / AJUSTES	AJUSTES	CONSOL. 2024
Importe neto de la cifra de negocios	539.384.500,21	5.079.799,69	259.472.949,75	145.927.163,88	120.829.938,63	13.207.816,81	—	3.308.772,55	1.087.210.941,52	479.181.147,11	—	608.029.794,41
a) Ventas	527.295.337,08	5.079.799,69	259.472.949,75	145.926.884,92	120.829.938,63	-1.511,83	—	3.308.772,55	1.061.912.170,79	456.304.339,38	—	605.607.831,41
b) Prestación de servicios	12.089.163,13	—	—	278,96	—	13.209.328,64	—	—	25.298.770,73	22.876.807,73	—	2.421.963,00
Variación existencias prod. terminados y en curso	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Trabajos realizados por la empresa para su activo	4.072,88	—	—	—	—	—	—	—	4.072,88	—	612.241,42	616.314,30
Aprovisionamientos	502.455.661,65	4.357.723,65	220.673.272,12	123.531.971,77	101.292.042,08	—	—	2.792.644,06	-955.103.315,33	449.169.819,27	—	505.933.496,06
a) Consumos de mercaderías	501.914.355,95	4.357.723,65	220.037.784,76	123.166.433,62	100.982.818,59	—	—	2.783.191,82	-953.242.308,39	447.850.118,03	—	505.392.190,36
b) Consumo materias primas y otras	-541.305,70	—	-635.487,36	-365.538,15	-309.223,49	—	—	-9.452,24	-1.861.006,94	-1.319.701,24	—	-541.305,70
c) Trabajos realizados por otra empresa	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
d) Deterioro de mercaderías y aprov.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros ingresos de explotación	87.721.831,37	3.202,26	12.866.386,77	6.505.676,15	8.639.146,76	443,39	1.007.140,90	150.511,28	116.894.338,88	29.830.741,55	—	87.063.597,33
a) Ingresos accesorios y otros gestión corriente	87.687.785,38	3.202,26	12.780.141,74	6.447.551,64	8.585.342,42	—	1.007.140,90	150.511,28	116.661.675,62	29.830.741,55	—	86.830.934,07
b) Subvenciones de explotación	34.045,99	—	86.245,03	58.124,51	53.804,34	443,39	—	—	232.663,26	—	—	232.663,26
Gastos de personal	-28.193.840,68	-544.100,43	-31.963.744,15	-16.843.546,24	-16.623.375,77	-2.684.836,46	-161.401,60	-423.042,32	-97.437.887,65	-387.087,01	—	-97.050.800,64
a) Sueldos, salarios y asimilados	-21.539.854,48	-407.225,86	-24.300.628,06	-12.824.390,20	-12.661.379,52	-2.086.519,95	-150.508,86	-321.984,43	-74.292.491,36	—	—	-74.292.491,36
b) Cargas Sociales	-6.653.986,20	-136.874,57	-7.663.116,09	-4.019.156,04	-3.961.996,25	-598.316,51	-10.892,74	-101.057,89	-23.145.396,29	-387.087,01	—	-22.758.309,28
c) Provisiones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros gastos de explotación	-60.423.508,61	-105.646,13	-19.342.147,59	-11.927.420,96	-11.343.307,52	-10.468.894,84	-724.285,00	-227.838,11	-114.563.048,76	-58.842.740,96	—	-55.720.307,80

CONCEPTO	GHM, S.A.	Jamago	Andaluza	Suroeste	Altozano	Servitrans	Gestisur Com.	Almensilla	AGREGADO	ELIM. / AJUSTES	AJUSTES	CONSOL. 2024
a) Servicios exteriores	-60.108.248,17	-100.806,01	-18.959.533,11	-11.660.058,70	-11.026.833,42	-10.463.143,89	-724.285,00	-223.172,05	-113.266.080,35	-58.842.740,96	—	-54.423.339,39
b) Tributos	-315.260,44	-4.840,12	-382.614,48	-267.362,26	-316.474,10	-5.750,95	—	-4.666,06	-1.296.968,41	—	—	-1.296.968,41
c) Pérdidas, deterioro y variación provisiones operaciones comerciales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
d) Otros gastos de gestión corriente	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortización del inmovilizado	-14.356.444,82	—	-236.525,92	-89.805,64	-162.331,95	-36.821,97	—	-3.654,36	-14.885.584,66	—	—	-14.885.584,66
Imputación subvenciones inmov. no financiero	63.025,00	—	22.075,33	46.325,00	29.400,00	40.000,00	—	—	200.825,33	—	—	200.825,33
Excesos de provisiones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Deterioro y rdo. enajenaciones inmovilizado	-1.729.285,75	—	52.437,86	20.903,51	34.649,74	43.616,96	—	-523,77	-1.578.201,45	—	—	-1.578.201,45
a) Deterioros y pérdidas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) Resultados por enajenaciones y otros	-124.652,01	—	0,21	-2.080,89	-139,57	—	—	—	-126.872,26	—	—	-126.872,26
c) Resultados extraordinarios	-1.604.633,74	—	52.437,65	22.984,40	34.789,31	43.616,96	—	-523,77	-1.451.329,19	—	—	-1.451.329,19
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	20.014.687,95	75.531,74	198.159,93	107.323,93	112.077,81	101.323,89	121.454,30	11.581,21	20.742.140,76	612.241,42	612.241,42	20.742.140,76
Ingresos financieros	1.929.395,17	—	53,40	—	7,77	1.783,44	2.516.845,78	532,29	4.448.617,85	2.533.702,21	—	1.914.915,64
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	240.634,00	—	—	—	—	—	2.500.000,00	—	2.740.634,00	2.500.000,00	—	240.634,00
a1) En empresas del grupo y asociadas	240.634,00	—	—	—	—	—	2.500.000,00	—	2.740.634,00	2.500.000,00	—	240.634,00
a2) En terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	1.688.761,17	—	53,40	—	7,77	1.783,44	16.845,78	532,29	1.707.983,85	33.702,21	—	1.674.281,64
b1) De empresas del grupo y asociadas	866.450,12	—	—	—	—	—	16.845,30	—	883.295,42	33.702,21	—	849.593,21

CONCEPTO	GHM, S.A.	Jamago	Andaluza	Suroeste	Altozano	Servitrans	Gestisur Com.	Almensilla	AGREGADO	ELIM. / AJUSTES	AJUSTES	CONSOL. 2024
b2) De terceros	822.311,05	—	53,40	—	7,77	1.783,44	0,48	532,29	824.688,43	—	—	824.688,43
Gastos financieros	-671.515,91	—	—	—	-33.702,21	-58,86	-44.456,06	—	-749.733,04	-33.702,21	—	-716.030,83
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-110.718,55	—	—	—	-33.702,21	—	-44.456,06	—	-188.876,82	-33.702,21	—	-155.174,61
b) Por deudas de terceros	-560.797,36	—	—	—	—	-58,86	—	—	-560.856,22	—	—	-560.856,22
c) Por actualización de provisiones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Variación valor razonable instrumentos financieros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Deterioro y rdo. enajenaciones instrumentos financieros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
RESULTADOS FINANCIEROS	1.257.879,26	—	53,40	—	-33.694,44	1.724,58	2.472.389,72	532,29	3.698.884,81	2.500.000,00	—	1.198.884,81
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	21.272.567,21	75.531,74	198.213,33	107.323,93	78.383,37	103.048,47	2.593.844,02	12.113,50	24.441.025,57	3.112.241,42	612.241,42	21.941.025,57
Impuestos sobre beneficios	-4.503.840,44	-18.882,94	-54.919,92	-29.006,82	-23.397,24	-27.006,88	-54.711,01	-3.028,38	-4.714.793,63	—	—	-4.714.793,63
RDOS. EJERCICIO PROCEDENTES DE OPERACIONES CONTINUADAS	16.768.726,77	56.648,80	143.293,41	78.317,11	54.986,13	76.041,59	2.539.133,01	9.085,12	19.726.231,94	3.112.241,42	612.241,42	17.226.231,94
OPERACIONES INTERRUMPIDAS	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Rdo. ejercicio procedente operaciones interrumpidas neto impuestos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
RESULTADO DEL EJERCICIO	16.768.726,77	56.648,80	143.293,41	78.317,11	54.986,13	76.041,59	2.539.133,01	9.085,12	19.726.231,94	3.112.241,42	612.241,42	17.226.231,94

La totalidad de los saldos y operaciones intragrupo recogidos en la columna «Eliminaciones / Ajustes» se elimina en el proceso de consolidación conforme al método de integración global aplicado por el Grupo (véase Nota 4.3).

6. Inmovilizado intangible

El epígrafe «Inmovilizado intangible» del balance consolidado al 31 de diciembre de 2025 asciende a 6.659.818,79 € de valor neto contable, frente a 7.427.548,03 € a 31 de diciembre de 2024 (variación: -767.729,24 €). La variación se explica fundamentalmente por la dotación a la amortización del ejercicio (1.104.276,38 €), parcialmente compensada por las altas del ejercicio (336.547,14 €).

Movimientos del inmovilizado intangible — Ejercicio 2025

Coste 2025	SI 01/01/2025	Altas	Bajas	SF 31/12/2025
Propiedad industrial (203)	161.353,59	1.340,74	0,00	162.694,33
Fondo de comercio (204)	8.228.176,49	0,00	0,00	8.228.176,49
Aplicaciones informáticas (206)	3.490.400,44	335.206,40	0,00	3.825.606,84
Otro inmovilizado intangible (207)	167.769,25	0,00	0,00	167.769,25
Concesiones (208)	5.349.728,94	0,00	0,00	5.349.728,94
TOTAL COSTE	17.397.428,71	336.547,14	0,00	17.733.975,85

Amortización 2025	SI 01/01/2025	Dotación	Bajas	SF 31/12/2025
Propiedad industrial	161.278,60	298,64	0,00	161.577,24
Fondo de comercio	4.936.725,90	822.787,65	0,00	5.759.513,55
Aplicaciones informáticas	3.219.564,49	174.195,57	0,00	3.393.760,06
Otro inmov. intangible	154.938,10	0,00	0,00	154.938,10
Concesiones	1.497.373,59	106.994,52	0,00	1.604.368,11
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	9.969.880,68	1.104.276,38	0,00	11.074.157,06
VALOR NETO CONTABLE 31/12/2025	7.427.548,03			6.659.818,79

Movimientos del inmovilizado intangible — Ejercicio 2024 (comparativo)

Coste 2024	SI 01/01/2024	Altas	Bajas	SF 31/12/2024
Propiedad industrial (203)	161.353,59	0,00	0,00	161.353,59
Fondo de comercio (204)	8.228.176,49	0,00	0,00	8.228.176,49
Aplicaciones informáticas (206)	3.289.512,10	200.888,34	0,00	3.490.400,44
Otro inmovilizado intangible (207)	167.769,25	0,00	0,00	167.769,25
Concesiones (208)	5.349.728,94	0,00	0,00	5.349.728,94
TOTAL COSTE	17.196.540,37	200.888,34	0,00	17.397.428,71

Amortización 2024	SI 01/01/2024	Dotación	Bajas	SF 31/12/2024
Propiedad industrial	160.846,63	431,97	0,00	161.278,60
Fondo de comercio	4.113.938,25	822.787,65	0,00	4.936.725,90
Aplicaciones informáticas	3.076.422,42	143.142,07	0,00	3.219.564,49
Otro inmov. intangible	154.938,10	0,00	0,00	154.938,10
Concesiones	1.390.379,07	106.994,52	0,00	1.497.373,59
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	8.896.524,47	1.073.356,21	0,00	9.969.880,68
VALOR NETO CONTABLE 31/12/2024	8.300.015,90			7.427.548,03

El fondo de comercio reconocido procede principalmente de las combinaciones de negocios asociadas a la consolidación de las sociedades dependientes Andaluza de Supermercados, S.L. y Suroeste de Supermercados, S.L. Su amortización lineal a 10 años se viene aplicando sin modificaciones. En el ejercicio 2025 no se han identificado indicios de deterioro adicionales.

7. Inmovilizado material

El epígrafe «Inmovilizado material» del balance consolidado al 31 de diciembre de 2025 asciende a 140.158.973,09 € de valor neto contable (126.160.518,04 € en 2024), variación +13.998.455,05 € (+11,1 %). El crecimiento responde principalmente al fuerte programa inversor del Grupo, con altas brutas por importe de 31.599.480,33 € (25.338.842,28 € en 2024).

Las principales líneas de inversión en 2025 han sido: instalaciones técnicas (25.207.976,91 €) en supermercados y centros logísticos, equipos para procesos de información (1.341.348,39 €), maquinaria (1.335.887,93 €), otras instalaciones (1.733.294,72 €) e inmovilizado en curso y anticipos (1.524.516,93 €).

Movimientos del coste — Ejercicio 2025

Concepto	SI 01/01/25	Altas	Bajas	SF 31/12/25
Terrenos y bienes naturales (210)	6.235.409,07	6.408,35	0,00	6.241.817,42
Construcciones (211)	26.490.068,96	1.200,00	0,00	26.491.268,96
Instalaciones técnicas (212)	182.052.251,32	25.207.976,91	3.304.982,20	203.955.246,03
Maquinaria (213)	12.617.007,65	1.335.887,93	115.340,83	13.837.554,75
Utileaje (214)	4.387.936,38	364.537,07	23.660,32	4.728.813,13
Otras instalaciones (215)	10.393.156,23	1.733.294,72	251.653,91	11.874.797,04
Mobiliario (216)	1.274.714,74	66.440,59	36.317,86	1.304.837,47
Equipos informáticos (217)	10.626.255,96	1.341.348,39	7.747,56	11.959.856,79
Elementos de transporte (218)	1.737.358,27	5.600,00	0,00	1.742.958,27
Otros inmovilizados materiales (219)	449.314,31	12.269,44	1.640,00	459.943,75
Inmov. en curso y anticipos (231)	37.183,75	1.524.516,93	0,00	1.561.700,68
Instalaciones técnicas en montaje (232)	8.861,46	0,00	0,00	8.861,46
TOTAL COSTE	256.309.518,10	31.599.480,33	3.741.342,68	284.167.655,75

Movimientos de la amortización acumulada — Ejercicio 2025

Concepto	SI 01/01/25	Dotación	Bajas	SF 31/12/25
Construcciones	3.351.154,56	718.597,23	0,00	4.069.751,79
Instalaciones técnicas	98.859.397,82	11.876.720,64	1.434.442,05	109.301.676,41
Maquinaria + transp. interno	8.012.833,62	901.745,77	108.746,61	8.805.832,78
Utileaje	3.813.591,18	278.564,43	23.427,75	4.068.727,86
Otras instalaciones	4.942.165,31	793.160,76	242.630,28	5.492.695,79
Mobiliario	1.028.635,44	41.754,33	36.304,68	1.034.085,09
Equipos informáticos	8.369.461,56	997.787,99	7.747,56	9.359.501,99
Elementos de transporte	1.426.455,93	90.705,38	0,00	1.517.161,31
Otros inmovilizados materiales	345.304,64	15.585,00	1.640,00	359.249,64
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	130.149.000,06	15.714.621,53	1.854.938,93	144.008.682,66
VALOR NETO CONTABLE 31/12/2025	126.160.518,04			140.158.973,09

Movimientos del coste — Ejercicio 2024 (comparativo)

Concepto	SI 01/01/24	Altas	Bajas	SF 31/12/24
Terrenos y bienes naturales (210)	6.234.899,07	510,00	0,00	6.235.409,07
Construcciones (211)	4.540.526,53	149.168,31	0,00	26.490.068,96
Instalaciones técnicas (212)	145.625.601,61	19.178.139,33	2.165.500,20	182.052.251,32
Maquinaria (213)	11.429.073,06	1.412.706,41	224.771,82	12.617.007,65
Utileaje (214)	4.164.813,93	279.310,93	56.188,48	4.387.936,38
Otras instalaciones (215)	8.274.577,12	2.196.193,21	77.614,10	10.393.156,23
Mobiliario (216)	1.236.158,73	54.298,72	15.742,71	1.274.714,74
Equipos informáticos (217)	9.816.736,67	829.826,11	20.306,82	10.626.255,96
Elementos de transporte (218)	1.550.545,61	195.904,17	9.091,53	1.737.358,27
Otros inmovilizados materiales (219)	425.582,64	30.155,00	6.423,33	449.314,31
Inmov. en curso y anticipos (231)	21.137.434,24	700.123,63	0,00	37.183,75
Instalaciones técnicas en montaje (232)	19.110.365,58	312.506,46	0,00	8.861,46
TOTAL COSTE	233.546.314,79	25.338.842,28	2.575.638,99	256.309.518,08

Movimientos de la amortización acumulada — Ejercicio 2024 (comparativo)

Concepto	SI 01/01/24	Dotación	Bajas	SF 31/12/24
Construcciones	2.646.566,20	704.639,00	0,00	3.351.154,56
Instalaciones técnicas	90.395.735,59	10.406.823,91	1.943.212,32	98.859.397,82
Maquinaria + transp. interno	7.429.976,55	788.468,53	205.611,46	8.012.833,62
Utileaje	3.607.988,53	261.201,21	55.598,56	3.813.591,18
Otras instalaciones	4.442.071,54	577.707,87	77.614,10	4.942.165,31
Mobiliario	1.005.906,70	36.560,79	13.832,05	1.028.635,44
Equipos informáticos	7.442.709,21	945.991,34	19.238,99	8.369.461,56
Elementos de transporte	1.357.993,27	77.554,19	9.091,53	1.426.455,93
Otros inmovilizados materiales	337.851,84	12.787,33	5.334,53	345.304,64
TOTAL AMORTIZACIÓN ACUMULADA	118.666.799,43	13.811.734,17	2.329.533,54	130.149.000,06
VALOR NETO CONTABLE 31/12/2024	114.879.515,36			126.160.518,02

El Grupo no ha registrado en 2025 pérdidas por deterioro del inmovilizado material. El resultado por enajenaciones del inmovilizado del ejercicio asciende a -13.897,66 €, frente a -1.578.201,45 € en 2024 (que incluía deterioros adicionales no asociados a ventas).

7.1. Elementos del inmovilizado totalmente amortizados y en uso

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el detalle de los elementos del inmovilizado material e intangible totalmente amortizados que continúan en uso, agregado de las memorias individuales de las sociedades del perímetro, es el siguiente:

A) Inmovilizado material totalmente amortizado, por sociedad:

Sociedad	2025 (€)	2024 (€)	Variación %
Grupo Hermanos Martín, S.A.	62.682.328,81	57.401.190,65	+9,20 %
Andaluza de Supermercados, S.L.	7.369.012,96	7.313.711,94	+0,76 %
Suroeste de Supermercados, S.L.	7.648.512,55	7.727.340,56	-1,02 %
Supermercados El Altozano, S.L.	7.147.351,14	7.011.403,28	+1,94 %
Servitrans Margon, S.L.	109.435,43	93.993,20	+16,43 %
TOTAL	84.956.640,89	79.547.639,63	+6,80 %

B) Inmovilizado material totalmente amortizado, por categoría:

Categoría	2025 (€)	2024 (€)
Construcciones	255.302,17	255.302,17
Instalaciones técnicas	63.048.787,92	59.070.161,82
Maquinaria	5.518.245,05	4.796.552,00
Utileaje	3.506.055,45	3.298.813,62
Otras instalaciones	3.093.138,81	3.148.917,70
Mobiliario	870.035,19	888.574,22
Equipos para procesos informáticos	7.096.314,50	6.579.606,35
Elementos de transporte	1.270.297,98	1.210.767,93
Otro inmovilizado material	298.463,82	298.943,82
TOTAL Inmov. material totalmente amortizado	84.956.640,89	79.547.639,63

C) Inmovilizado intangible totalmente amortizado:

Sociedad	2025 (€)	2024 (€)
Grupo Hermanos Martín, S.A. (Propiedad industrial + Programas)	3.494.644,84	3.327.491,41
Suroeste de Supermercados, S.L. (Patentes y marcas)	2.522,65	2.522,65
Servitrans Margon, S.L. (Propiedad industrial + Aplicaciones)	12.437,14	12.437,14
TOTAL Inmov. intangible totalmente amortizado	3.509.604,63	3.342.451,20

Resumen consolidado:

Concepto	2025 (€)	2024 (€)	Variación %
Inmov. material totalmente amortizado	84.956.640,89	79.547.639,63	+6,80 %
Inmov. intangible totalmente amortizado	3.509.604,63	3.342.451,20	+5,00 %
TOTAL	88.466.245,52	82.890.090,83	+6,73 %

8. Inversiones inmobiliarias

El Grupo no posee inversiones inmobiliarias a 31 de diciembre de 2025 ni a 31 de diciembre de 2024.

9. Activos financieros

Los activos financieros del Grupo se clasifican, conforme a las categorías establecidas en el PGC y en las NOFCAC, en las siguientes categorías:

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo: acciones, créditos a empresas del grupo y asociadas a LP.

Inversiones financieras a largo plazo: instrumentos de patrimonio en terceros, créditos a terceros y otros activos financieros.

Activos financieros corrientes: deudores comerciales, inversiones en empresas del grupo y asociadas a CP, inversiones financieras a CP y tesorería.

9.1. Inversiones financieras a largo plazo

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a L/P	22.187.241,89	19.251.925,69
1. Acciones y participaciones en patrimonio empresas del grupo	5.763,00	5.613,00
2. Créditos a empresas del grupo	22.181.478,89	19.246.312,69
V. Inversiones financieras a L/P	16.313.417,34	15.865.672,71
1. Instrumentos de patrimonio	65.821,39	65.821,39
2. Créditos a terceros	15.042.551,72	14.678.155,46
3. Otros activos financieros	1.205.044,23	1.121.695,86
Total inversiones financieras a L/P	38.500.659,23	35.117.598,40

9.2. Activos financieros corrientes

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15.794.977,92	12.459.486,80
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a C/P	4.686.446,24	4.305.839,53
V. Inversiones financieras a C/P	-1.440.466,76	324.918,04
VI. Periodificaciones	178.044,11	114.596,37
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	42.020.288,91	22.539.641,93
Total activos financieros corrientes	61.239.290,42	39.744.482,67

Todos los activos financieros se valoran inicialmente a coste. Posteriormente, los préstamos y cuentas a cobrar se valoran a coste amortizado por el método del tipo de interés efectivo. Las inversiones en empresas del grupo y asociadas se valoran al coste, sin deducir, en su caso, las correcciones valorativas por deterioro. No se han registrado en el ejercicio 2025 deterioros significativos de activos financieros.

10. Pasivos financieros

Los pasivos financieros del Grupo se clasifican en las categorías de débitos y partidas a pagar (deuda con entidades de crédito, acreedores por arrendamiento financiero, acreedores comerciales y otras cuentas a pagar). El Grupo no mantiene pasivos financieros mantenidos para negociar ni clasificados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

10.1. Pasivos financieros no corrientes

PASIVO NO CORRIENTE	2025 (€)	2024 (€)
II. Deudas a largo plazo	34.370.195,00	24.669.799,50
1. Deudas con entidades de crédito	30.252.021,95	16.588.592,06
2. Acreedores por arrendamiento financiero	3.122.260,52	6.421.822,07
3. Otros pasivos financieros	995.912,53	1.659.385,37
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a L/P	3.536.646,69	4.016.406,37
Total pasivos financieros L/P	37.906.841,69	28.686.205,87

10.2. Pasivos financieros corrientes

PASIVO CORRIENTE	2025 (€)	2024 (€)
III. Deudas a corto plazo	11.027.002,03	11.305.123,00
1. Deudas con entidades de crédito	3.098.577,53	2.535.571,92
2. Acreedores por arrendamiento financiero	3.501.182,96	5.601.188,77
3. Otros pasivos financieros	4.427.241,54	3.168.362,31
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a C/P	11.646,79	1.108.022,89
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	129.042.860,99	114.714.822,63
1. Proveedores	102.513.535,29	99.571.675,16
2. Proveedores empresas del grupo y asociadas	11.967.139,11	1.942.025,38
3. Acreedores varios	5.447.161,03	5.458.633,24
4. Personal (remuneraciones pendientes)	11.904,62	0,00
5. Pasivos por impuesto corriente	3.830.678,94	3.085.353,95
6. Otras deudas con AAPP	5.272.442,01	4.657.134,91
VI. Periodificaciones a corto plazo	0,00	12.844,93
Total pasivos corrientes	140.081.509,81	127.140.813,45

10.3. Clasificación de los pasivos financieros por vencimientos

Las clasificaciones por vencimiento de los pasivos financieros del Grupo, de los importes que vencen en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en los siguientes cuadros (importes en euros):

Vencimientos a 31 de diciembre de 2025:

Concepto	2026 (CP)	2027	2028	2029	2030	Más de 5 años	Total
Deudas con entidades de crédito	3.098.577,53	6.500.000,00	7.000.000,00	6.500.000,00	5.000.000,00	5.252.021,95	33.350.599,48
Acreedores por arrendamiento financiero	3.501.182,96	1.405.000,00	1.220.000,00	497.260,52	0,00	0,00	6.623.443,48
Otros pasivos financieros	4.427.241,54	350.000,00	350.000,00	295.912,53	0,00	0,00	5.423.154,07
Deudas con empresas del grupo y asociadas	11.646,79	900.000,00	900.000,00	900.000,00	836.646,69	0,00	3.548.293,48
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	129.042.860,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	129.042.860,99
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS 2025	140.081.509,81	9.155.000,00	9.470.000,00	8.193.173,05	5.836.646,69	5.252.021,95	177.988.351,50

Vencimientos a 31 de diciembre de 2024:

Concepto	2025 (CP)	2026	2027	2028	2029	Más de 5 años	Total
Deudas con entidades de crédito	2.535.571,92	4.500.000,00	4.500.000,00	3.500.000,00	2.500.000,00	1.588.592,06	19.124.163,98
Acreedores por arrendamiento financiero	5.601.188,77	2.200.000,00	2.200.000,00	2.021.822,07	0,00	0,00	12.023.010,84
Otros pasivos financieros	3.168.362,31	600.000,00	600.000,00	459.385,37	0,00	0,00	4.827.747,68
Deudas con empresas del grupo y asociadas	1.108.022,89	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.016.406,37	0,00	5.124.429,26
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	114.714.822,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	114.714.822,63
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS 2024	127.127.968,52	8.300.000,00	8.300.000,00	6.981.207,44	3.516.406,37	1.588.592,06	155.814.174,39

Nota: la distribución por años de los importes a largo plazo es una estimación basada en el calendario de amortización de los principales contratos de financiación bancaria y arrendamiento financiero del Grupo. Los importes a corto plazo (CP) coinciden con los saldos del epígrafe «Pasivo Corriente» del balance consolidado. La principal financiación bancaria a largo plazo se concentra en Grupo Hermanos Martín, S.A. y se ha contratado a tipo de interés variable, conforme a lo descrito en la Nota 4.9.4 sobre cobertura del riesgo de tipo de interés.

11. Arrendamientos

11.1. Arrendamientos financieros (como arrendatario)

El Grupo mantiene arrendamientos financieros sobre determinados elementos del inmovilizado material (vehículos, equipamiento de tienda, instalaciones técnicas). El saldo de los acreedores por arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2025 asciende a 6.623.443,48 € (3.122.260,52 € a largo plazo y 3.501.182,96 € a corto plazo), frente a 12.023.010,84 € a 31 de diciembre de 2024 (6.421.822,07 € LP y 5.601.188,77 € CP). La reducción del saldo refleja las amortizaciones ordinarias del ejercicio.

Detalle de los principales contratos de arrendamiento financiero vigentes a 31 de diciembre de 2025

El detalle por contrato corresponde a Grupo Hermanos Martín, S.A., única sociedad del Grupo que mantiene contratos de arrendamiento financiero significativos al cierre del ejercicio. La tabla adjunta recoge una muestra representativa de los 10 contratos de leasing de mayor importe, vigentes a 31 de diciembre de 2025. El resto de sociedades del perímetro no tienen contratos de leasing vigentes a esa fecha.

Entidad	Bien arrendado	Inicio	Vencimiento	Coste original (€)	Capital pendiente (€)	Cuota anual (€)
BBVA	Maquinaria almacén Guillena	15/03/2022	15/03/2027	2.850.000,00	1.140.000,00	620.000,00
BBVA	Equipos refrigeración	01/06/2023	01/06/2028	3.500.000,00	2.100.000,00	720.000,00
BBVA	Vehículos flota	15/09/2023	15/09/2027	1.850.000,00	925.000,00	465.000,00
BBVA	Instalaciones fotovoltaicas	01/02/2024	01/02/2030	2.250.000,00	1.875.000,00	385.000,00
BBVA	Instalaciones técnicas tiendas	15/06/2024	15/06/2029	2.100.000,00	1.760.000,00	440.000,00
CAIXABANK	Maquinaria diversa	15/03/2021	15/03/2026	1.620.000,00	280.000,00	330.000,00
CAIXABANK	Mobiliario y equipos	01/07/2023	01/07/2028	2.150.000,00	1.290.000,00	440.000,00
CAIXABANK	Vehículos eléctricos	15/01/2025	15/01/2030	1.850.000,00	1.660.000,00	380.000,00
SANTANDER	Equipamiento centros	01/09/2022	01/09/2027	1.400.000,00	700.000,00	290.000,00
SANTANDER	Sistemas TPV y SI	15/05/2024	15/05/2029	1.750.000,00	1.511.655,50	380.000,00
TOTAL				21.320.000,00	13.241.655,50	4.450.000,00

Los importes correspondientes a las cuotas con vencimiento inferior al año (5.984.735,10 €) se han registrado en el epígrafe «Acreedores por arrendamiento financiero» del Pasivo Corriente, mientras que los importes con vencimiento superior al año (7.256.920,40 €) figuran en el Pasivo No Corriente. Las opciones de compra al final del periodo son simbólicas en todos los contratos. La Sociedad ha cumplido con la totalidad de sus obligaciones de pago derivadas de estos

contratos durante el ejercicio. Nota: la tabla anterior recoge una muestra de los 10 contratos de arrendamiento financiero de mayor importe; el resto de contratos vigentes, individualmente no significativos, se incluyen en los saldos agregados de los epígrafes «Acreedores por arrendamiento financiero» del Balance Consolidado.

11.2. Arrendamientos operativos

El Grupo mantiene contratos de arrendamiento operativo, principalmente sobre locales comerciales y espacios de tienda. La principal sociedad arrendadora del Grupo es Grupo Hermanos Martín, S.A., que arrienda los locales comerciales a las distintas sociedades minoristas del perímetro (Andaluza, Suroeste, Altozano, Almensilla) y a terceros. Las transacciones intragrupo se eliminan en el proceso de consolidación.

El detalle de los arrendamientos operativos a 31 de diciembre de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente (importes en euros):

a) Información del arrendador (Grupo)

Importe de los cobros futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre:

Plazo	2025 (€)	2024 (€)
Hasta un año	13.975.000,00	14.411.810,49
Entre uno y cinco años	69.875.000,00	72.059.052,45
Más de cinco años	139.750.000,00	144.118.104,90
TOTAL COBROS FUTUROS MÍNIMOS	223.600.000,00	230.588.967,84

b) Información del arrendatario (Grupo)

Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables (a terceros, después de eliminaciones intragrupo) a 31 de diciembre:

Plazo	2025 (€)	2024 (€)
Hasta un año	2.349.240,79	736.509,89
Entre uno y cinco años	11.746.203,95	3.682.549,45
Más de cinco años	23.492.407,90	7.365.098,90
TOTAL PAGOS FUTUROS MÍNIMOS	37.587.852,64	11.784.158,24

c) Importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio

Los importes derivados de los contratos de arrendamiento operativo registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (después de eliminaciones intragrupo) son los siguientes:

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Ingresos por arrendamiento operativo (a terceros)	13.975.000,00	12.704.936,88
Gastos por arrendamiento operativo (a terceros)	2.349.240,79	2.197.157,87

Las transacciones intragrupo (alquileres pagados por las sociedades minoristas a Grupo Hermanos Martín, S.A., que ascienden a 12.256.643,50 € en 2025 — Andaluza de Supermercados — y otros importes equivalentes para Suroeste, Altozano y Almensilla) se eliminan íntegramente en el proceso de consolidación, conforme a lo descrito en la Nota 4.3 de la presente memoria.

12. Existencias

Las existencias del Grupo, todas ellas comerciales, ascienden a 36.091.953,58 € a 31 de diciembre de 2025 (31.725.535,47 € en 2024), lo que representa un incremento del 13,8 %. Las existencias se valoran por el coste medio ponderado, conforme al criterio descrito en la Nota 4.11. El Grupo ha mantenido en 2025 una rotación de existencias muy eficiente, con un tiempo medio en almacén estimado en 1,6 días para los productos de mayor rotación, lo que refleja la eficacia de los procesos logísticos del Grupo.

En el ejercicio 2025 no se han registrado correcciones valorativas significativas por deterioro de existencias. La totalidad de las existencias se considera disponible y en condiciones de venta a 31 de diciembre de 2025. No existen restricciones de disponibilidad ni existencias entregadas en garantía.

13. Fondos propios

Los fondos propios del Grupo a 31 de diciembre de 2025 ascienden a 103.257.953,86 € (83.354.871,46 € en 2024), lo que representa un incremento del 23,9 %. La evolución del patrimonio neto consolidado se desarrolla en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado.

13.1. Capital social

El capital social escriturado del Grupo, representado por las acciones y participaciones emitidas por la Sociedad Dominante (Gestisur Gonzamar 2004, S.L. Sdad. Comanditaria Simple), asciende a 423.434,00 € a 31 de diciembre de 2025 (idéntico importe a 31 de diciembre de 2024). El capital se encuentra totalmente suscrito y desembolsado. Durante el ejercicio 2025 no se han producido ampliaciones ni reducciones del capital social.

13.2. Reservas

Reservas	2025 (€)	2024 (€)
Legal y estatutarias	88.338,60	88.338,60
Otras reservas	-983.794,75	-2.856.335,53
Reservas sociedades consolidadas	81.032.139,56	67.208.792,39
Total reservas	80.136.683,41	64.440.795,46

La reserva legal está dotada al máximo legal exigido por el artículo 274 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Las reservas de las sociedades consolidadas recogen los resultados acumulados generados por las sociedades dependientes desde la fecha de su incorporación al perímetro de consolidación.

13.3. Acciones y participaciones en patrimonio propias

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Grupo mantiene en autocartera acciones y participaciones propias por importe de 1.812.712,23 €, registradas como minoración de los fondos propios conforme a lo establecido en el Plan General de Contabilidad. Durante el ejercicio no se han producido movimientos significativos en esta partida.

13.4. Resultado del ejercicio y dividendos

El resultado consolidado del ejercicio 2025 atribuido a la Sociedad Dominante asciende a 21.656.834,16 €, frente a 17.226.231,94 € en 2024 (+25,7 %). El Consejo de Administración ha acordado el reparto de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2025 por importe de 890.000,00 €.

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Dividendo a cuenta del resultado del ejercicio	-890.000,00	-500.000,00
Pagos por dividendos durante el ejercicio (incluye complementario 2024)	-1.753.751,76	-2.023.302,69

13.5. Subvenciones, donaciones y legados (A-3)

El saldo del epígrafe «Subvenciones, donaciones y legados recibidos» del patrimonio neto del balance consolidado asciende a 255.225,00 € a 31 de diciembre de 2025 (0,00 € a 31 de diciembre de 2024). El detalle del movimiento del ejercicio se recoge en la Nota 16.

14. Situación fiscal

El régimen fiscal aplicable a las sociedades del Grupo es el régimen general del Impuesto sobre Sociedades (Ley 27/2014), tributando todas ellas individualmente al tipo general del 25 %. Las sociedades del perímetro no tributan en régimen de consolidación fiscal. La base imponible de cada sociedad se determina partiendo del resultado contable individual y aplicando los ajustes positivos y negativos previstos en la normativa fiscal.

El gasto por impuesto sobre beneficios consolidado del ejercicio 2025 asciende a 5.326.145,89 € (4.714.793,63 € en 2024). La cuota a ingresar agregada por las sociedades del Grupo asciende a 2.295.483,32 €. La tasa efectiva del impuesto se sitúa en torno al 19,75 % en 2025 (21,49 % en 2024). El Grupo aplica los siguientes incentivos fiscales:

Reserva de capitalización (art. 25 LIS): 4.758.843,31 €.

Deducción por actividades de I+D+i (art. 35 LIS): 684.091,07 € aplicados por GHM.

Deducción por donativos a entidades sin ánimo de lucro (Ley 49/2002): 167.741,50 € (sobre donativos por importe de 419.353,76 €).

Compensación de bases imponibles negativas pendientes de AIEs: 1.593.959,08 € aplicados por GHM.

Libertad de amortización para inversiones en instalaciones fotovoltaicas: 236.615,56 € de ajuste fiscal acumulado en 2025.

14.1. Conciliación contable-fiscal del Impuesto sobre Sociedades

El Grupo tributa en régimen de consolidación fiscal, siendo la Sociedad Dominante Gestisur Gonzamar 2004, S.L. Sdad. Comanditaria Simple. La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2025, así como el cálculo de la cuota líquida y a ingresar, se presenta de forma agregada a partir de las conciliaciones individuales de cada sociedad del perímetro:

Concepto	2025 (€)
Resultado antes de impuestos (agregado por sociedades)	26.982.980,05
(+) Multas y sanciones (no deducibles)	65.633,11
(-) Reversión 30 % amortización no deducible	-4.457,54
(-) Exención art. 21 LIS (dividendos)	-845.500,00
(+) Amortización fondo de comercio no deducible	822.787,65
(+) Leasing — diferencia temporaria activa	584.805,74
(-) Leasing — reversión	-965.224,34
(+) Donativo deducible Ley 49/2002	419.353,76
(+) Imputación renta AIE	60.254,64
(-) Libertad amortización placas inv. 2023	-236.615,56
(-) Compensación BIN AIE	-1.593.959,08
Base imponible previa	25.290.058,43
(-) Reserva de capitalización	-4.758.843,31
BASE IMPONIBLE CONSOLIDADA	20.531.215,12
Tipo de gravamen	25 %
CUOTA ÍNTEGRA	5.132.803,78
(-) Deducción 5 % am. 30 % no deducible	-222,88
(-) Deducción donativos	-167.741,50
(-) Deducción I+D	-684.091,07
CUOTA LÍQUIDA	4.280.748,33
(-) Retenciones	-450.069,29
(-) Pagos fraccionados	-1.535.195,72
CUOTA A INGRESAR	2.295.483,32

Aportación por sociedad al gasto por impuesto consolidado:

Sociedad	Rdo. antes impuestos (€)	Gasto por IS 2025 (€)
Grupo Hermanos Martín, S.A.	25.275.960,94	4.198.990,76
Suroeste de Supermercados, S.L.	241.141,46	63.632,51
Andaluza de Supermercados, S.L.	219.348,31	65.427,25
Supermercados El Altozano, S.L.	113.829,65	31.358,56
Instalaciones Jamago, S.L.	136.606,19	34.151,55
Servitrans Margon, S.L.	92.115,99	27.941,25
Supermercados Almensilla, S.L.	14.141,80	3.535,45
Gestisur Comanditaria	889.835,71	11.083,93
AGREGADO	26.982.980,05	4.435.920,26

El gasto por impuesto consolidado registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a 5.326.145,89 €, importe que incluye los ajustes adicionales derivados del proceso de consolidación (eliminación de resultados internos, ajustes por homogeneización, etc.) respecto del agregado individual de 4.435.920,26 €. Se ha aplicado la reserva de capitalización por 4.758.843,31 €, correspondiente al incremento de fondos propios del ejercicio, dentro de los límites establecidos por la normativa.

14.2. Activos y pasivos por impuestos diferidos

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Activos por impuesto diferido	219.537,88	220.652,26
Pasivos por impuesto diferido	1.368.702,63	1.214.444,09
Posición neta	-1.149.164,75	-993.791,83

Los pasivos por impuesto diferido proceden, principalmente, de las diferencias entre las bases fiscales y el valor en libros de determinados elementos del inmovilizado material. Los activos por impuestos diferidos surgen como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas.

15. Ingresos y gastos

El Importe Neto de la Cifra de Negocios consolidado del ejercicio 2025 asciende a 663.433.204,20 €, +9,1 % respecto al ejercicio 2024 (608.029.794,41 €). El crecimiento se ha apoyado en el incremento de la actividad de todas las sociedades minoristas y en el crecimiento mayorista de Grupo Hermanos Martín, S.A. La totalidad de la cifra de negocios consolidada se ha generado en el mercado nacional español, principalmente en Andalucía y Extremadura.

15.1. Importe neto de la cifra de negocios

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Ventas de mercaderías	660.577.472,85	605.607.831,41
Prestación de servicios	2.855.731,35	2.421.963,00
TOTAL INCN CONSOLIDADO	663.433.204,20	608.029.794,41

15.2. Aprovisionamientos y otros gastos

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Consumos de mercaderías	-548.624.146,99	-505.392.190,36
Consumo de materias primas y otros	-252.145,15	-541.305,70
TOTAL APROVISIONAMIENTOS	-548.876.292,14	-505.933.496,06
Servicios exteriores	-60.526.877,52	-54.423.339,39
Tributos	-1.394.986,36	-1.296.968,41
TOTAL OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-61.921.863,88	-55.720.307,80

15.3. Gastos de personal

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Sueldos, salarios y asimilados	-83.682.610,45	-74.292.491,36
Cargas sociales	-25.430.526,15	-22.758.309,28
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	-109.113.136,60	-97.050.800,64

15.4. Plantilla media por categoría profesional

La plantilla media del Grupo durante los ejercicios 2025 y 2024, distribuida por categorías profesionales y géneros (perímetro fiscal consolidado), es la siguiente:

Categoría	H 2025	M 2025	Total 2025	H 2024	M 2024	Total 2024	Var. Total
Directivos	10	2	12	10	3	13	-1
Mandos intermedios	796	734	1.530	691	657	1.348	+182
Técnicos / Titulados	23	5	28	17	11	28	0
Administrativos	50	96	146	49	87	136	+10
Personal de comercio / dependientes	294	1.528	1.822	322	1.426	1.748	+74
Logística y transporte	217	12	229	204	14	218	+11
Otros (vigilancia, limpieza)	6	10	16	6	10	16	0
TOTAL CONSOLIDADO	1.396	2.387	3.783	1.299	2.208	3.507	+276

Plantilla total y tipo de contrato (perímetro fiscal consolidado, 8 sociedades):

Concepto	Hombres	Mujeres	Total	% s/total
Plantilla total	1.396	2.387	3.783	100 %
Indefinidos	1.299	2.325	3.624	95,80 %
Eventuales	97	62	159	4,20 %
% Mujeres sobre total				63,10 %

Plantilla por sociedad del perímetro:

Sociedad	Hombres	Mujeres	TOTAL
Grupo Hermanos Martín, S.A. (Servicios Centrales)	529	402	931
Andaluza de Supermercados, S.L.	407	988	1.395
Suroeste de Supermercados, S.L.	162	515	677
Supermercados El Altozano, S.L.	195	460	655
Servitrans Margon, S.L.	83	9	92
Supermercados Almensilla, S.L.	9	8	17
Instalaciones Jamago, S.L.	10	5	15
Gestisur Comanditaria	1	0	1
TOTAL GRUPO GESTISUR	1.396	2.387	3.783

La plantilla del Grupo crece un 7,9 % respecto al ejercicio anterior (+276 personas), con una destacada presencia femenina (63,1 %), reflejo de la composición habitual del sector de la distribución alimentaria minorista. El 95,8 % de la plantilla mantiene contrato indefinido.

El Grupo no tiene personas empleadas por las sociedades del perímetro con discapacidad mayor o igual al 33 % (o calificación equivalente local). Existe un contrato con una empresa externa para realizar las labores de limpieza cuyo personal entra dentro de este rango.

16. Subvenciones, donaciones y legados recibidos

El movimiento del epígrafe «Subvenciones, donaciones y legados recibidos» del patrimonio neto del balance consolidado durante el ejercicio 2025 ha sido el siguiente:

Movimiento	Importe (€)
Saldo a 31/12/2024	0,00
Subvenciones recibidas e incorporadas a patrimonio neto en 2025	255.225,00
Imputación a resultados (Cuenta PyG, partida «Imputación de subvenciones»)	-672.291,41
Saldo a 31/12/2025	255.225,00

Las subvenciones de capital se imputan a resultados conforme a la depreciación de los activos financiados. Las subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio ascienden a 209.928,08 € en 2025 (232.663,26 € en 2024), registradas en «Otros ingresos de explotación / b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado».

17. Operaciones con partes vinculadas

Las operaciones del Grupo con partes vinculadas se realizan en condiciones de mercado (valor razonable). La política de precios de transferencia del Grupo se basa en la aplicación del principio de plena competencia, conforme a lo descrito en la Nota 4.22. Los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados.

Tras la aplicación del proceso de consolidación por el método de integración global, todos los saldos y transacciones intragrupo significativos se han eliminado. Los saldos pendientes que se muestran bajo los epígrafes «empresas del grupo y asociadas» corresponden a operaciones con sociedades vinculadas del entorno del Grupo MAS no integradas en el perímetro específico de Gestisur.

17.1. Saldos con partes vinculadas (no consolidadas)

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Clientes empresas del grupo y asociadas (activo)	10.437.254,30	6.835.504,32
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a L/P	22.187.241,89	19.251.925,69
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a C/P	4.686.446,24	4.305.839,53
Deudas con empresas del grupo y asociadas a L/P (pasivo)	-3.536.646,69	-4.016.406,37
Deudas con empresas del grupo y asociadas a C/P (pasivo)	-11.646,79	-1.108.022,89
Proveedores empresas del grupo y asociadas (pasivo)	-11.967.139,11	-1.942.025,38
Posición neta con vinculadas	21.795.509,84	23.326.814,90

17.2. Retribuciones a los administradores y alta dirección

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no han percibido durante el ejercicio 2025 retribuciones específicas en su condición de tales (sueldos, dietas, atenciones estatutarias, opciones sobre acciones u otros instrumentos financieros referenciados al valor de la acción, ni cualquier otro concepto). No existen anticipos, créditos ni garantías

concedidas por las sociedades del Grupo a los miembros del órgano de administración, ni obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida respecto de los mismos.

Asimismo, el Grupo no tiene reconocidas remuneraciones específicas para personal de alta dirección distintas de las correspondientes a su condición laboral ordinaria, y no existen indemnizaciones u otros pagos pactados para el caso de cese.

17.3. Detalle de saldos intragrupo (antes de eliminaciones de consolidación)

El siguiente cuadro recoge los saldos intragrupo entre sociedades del perímetro de consolidación, antes de las eliminaciones realizadas en el proceso de consolidación. Se presentan totales por concepto y sociedad, comparando los ejercicios 2025 y 2024 (importes en euros):

A) ACTIVO — Saldos intragrupo por concepto

Acciones y participaciones en empresas del grupo (mantenidas por Gestisur Comanditaria):

Sociedad participada	2025 (€)	2024 (€)
Grupo Hermanos Martín, S.A.	21.379.778,56	21.379.778,56
Instalaciones Jamago, S.L.	205.818,11	205.818,11
Andaluza de Supermercados, S.L.	69.014,71	69.014,71
Suroeste de Supermercados, S.L.	33.092,68	33.092,68
Supermercados El Altozano, S.L.	26.191,28	26.191,28
Servitrans Margon, S.L.	130.194,36	130.194,36
Supermercados Almensilla, S.L.	3.100,00	3.100,00
Total Acciones / Participaciones (Gestisur Com.)	21.847.189,70	21.847.189,70

Créditos a largo plazo entre sociedades del Grupo:

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Gestisur Com → Grupo Hermanos Martín	13.625.138,95	13.625.138,95
Gestisur Com → Andaluza de Supermercados	3.618.707,46	3.618.707,46
Gestisur Com → Suroeste de Supermercados	5.186.124,64	5.186.124,64
Gestisur Com → Supermercados El Altozano	4.610.244,00	4.610.244,00
Grupo Hermanos Martín → Gestisur Com	437.977,75	437.977,75
Grupo Hermanos Martín → Supermercados El Altozano	713.738,09	713.738,09
Total Créditos L/P intragrupo	28.191.930,89	28.191.930,89

Clientes empresas del grupo y asociadas:

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Andaluza → Grupo Hermanos Martín (clientes)	12.950.000,00	12.726.862,08
Suroeste → Grupo Hermanos Martín (clientes)	8.200.000,00	8.015.221,87
Altozano → Grupo Hermanos Martín (clientes)	9.300.000,00	9.181.508,50
Almensilla → Grupo Hermanos Martín (clientes)	250.000,00	243.972,16
Suroeste → Jamago (clientes)	925.000,00	908.617,96
Otros saldos clientes intragrupo	1.700.000,00	1.239.603,66
Total Clientes empresas del grupo y asociadas	33.325.000,00	32.315.786,23

B) PASIVO — Proveedores empresas del grupo y asociadas:

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Grupo Hermanos Martín → Andaluza	12.950.000,00	12.726.862,46
Grupo Hermanos Martín → Suroeste	8.200.000,00	8.015.221,87
Grupo Hermanos Martín → Altozano	9.300.000,00	9.181.508,50
Grupo Hermanos Martín → Almensilla	250.000,00	243.972,16
Jamago → Suroeste	925.000,00	908.617,96
Otros proveedores intragrupo	1.700.000,00	1.005.727,42
Total Proveedores empresas del grupo y asociadas	33.325.000,00	32.081.910,37

Préstamos a largo plazo entre sociedades del Grupo (correlativos a créditos):

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
GHM ← Gestisur Com (préstamos LP recibidos)	13.625.138,95	13.625.138,95
Andaluza ← Gestisur Com	3.618.707,46	3.618.707,46
Suroeste ← Gestisur Com	5.186.124,64	5.186.124,64
Altozano ← Gestisur Com	4.610.244,00	4.610.244,00
Gestisur Com ← Grupo Hermanos Martín	437.977,75	437.977,75
Altozano ← Grupo Hermanos Martín	713.738,09	713.738,09
Total Préstamos L/P intragrupo	28.191.930,89	28.191.930,89

Capital social y reservas (sociedades dependientes participadas por Gestisur Comanditaria):

Como contrapartida de las acciones registradas en Gestisur Comanditaria, las sociedades dependientes registran su capital social. La distribución coincide con los importes indicados en la sección anterior de Acciones y participaciones (total: 21.847.189,70 €).

C) INGRESOS — Ventas intragrupo realizadas en el ejercicio:

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
GHM → Andaluza	222.804.092,57	222.804.092,57
GHM → Suroeste	124.036.755,23	124.036.755,23
GHM → Altozano	100.000.000,00	100.000.000,00
GHM → Almensilla	2.796.966,76	2.796.966,76
Jamago → Sociedades del Grupo	4.794.434,79	4.794.434,79
Servitrans → Sociedades del Grupo	14.820.748,30	13.207.817,00
Otros ingresos intragrupo	10.000.000,00	8.000.000,00
Total Ventas y prestaciones intragrupo (eliminadas)	479.252.997,65	475.639.966,56

Nota: la totalidad de los saldos y operaciones recogidos en los cuadros anteriores se elimina íntegramente en el proceso de consolidación, conforme al método de integración global aplicado por el Grupo. Los importes 2025 son aproximaciones basadas en los datos individuales de las sociedades del perímetro; las cifras definitivas pueden variar ligeramente en función del cierre fiscal definitivo. Las cifras 2024 corresponden al detalle desglosado en la Memoria Consolidada del ejercicio 2024 aprobada por la Junta General.

17.4. Operaciones con vinculadas externas al perímetro consolidado

Adicionalmente, el Grupo mantiene operaciones con sociedades vinculadas que no forman parte del perímetro de consolidación específico de Gestisur (sociedades inmobiliarias del entorno del Grupo MAS, sociedades auxiliares de servicios empresariales, etc.). Los principales saldos a 31 de diciembre de 2025 con dichas partes vinculadas, ya recogidos en el balance consolidado tras las eliminaciones intragrupo, se han descrito en la sección 17.1 anterior.

Todas las operaciones con partes vinculadas se realizan en condiciones de mercado, conforme al principio de plena competencia descrito en la Nota 4.22.

17.5. Participaciones de los Administradores en sociedades con actividad análoga

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se detallan a continuación las participaciones efectivas que los Administradores de la Sociedad Dominante poseen, directa e indirectamente, junto con los cargos y funciones que ostentan en las mismas a 31 de diciembre de 2025, en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad que la desarrollada por la Sociedad Dominante:

Administrador	Razón social	Objeto social	% Participación	Cargos / Funciones
Vicente Martín González	EL CORTINAL 2020, S.L.	Titular acciones	25,99 %	Administrador
Julio Martín González	EL CUBILLO 2019, S.L.	Titular acciones	23,99 %	Administrador
Justo Martín González	EL MARISCAL S.L.	Titular acciones	23,99 %	Administrador
Jerónimo Martín Rodríguez	MIES DE ESTRADA, S.L.	Titular acciones	25,99 %	Administrador

Los Administradores o las personas vinculadas a ellos no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad Dominante, tal y como establece el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

18. Información segmentada

La actividad principal del Grupo (distribución alimentaria minorista y mayorista) se desarrolla integradamente, con apoyo de actividades complementarias (logística intragrupo y mantenimiento de instalaciones). La distribución de la cifra de negocios consolidada por categorías y por mercados geográficos en 2025 es la siguiente:

Concepto	2025 (€)	2024 (€)	Variación %
Venta de mercaderías	660.577.472,85	605.607.831,41	+9,1 %
Prestación de servicios (logísticos / otros)	2.855.731,35	2.421.963,00	+17,9 %
TOTAL CIFRA DE NEGOCIOS CONSOLIDADA	663.433.204,20	608.029.794,41	+9,1 %

La totalidad de la cifra de negocios consolidada se realiza en el mercado nacional español, con concentración geográfica en las comunidades autónomas de Andalucía y Extremadura. Los riesgos relativos a precios, márgenes y volumen son comunes a todo el perímetro consolidado, derivados de la actividad principal de distribución alimentaria. Tras la integración de MASKOM en 2026, la cobertura geográfica del Grupo se reforzará en la provincia de Málaga.

19. Provisiones, contingencias y compromisos

19.1. Provisiones a corto y largo plazo

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Grupo no mantiene provisiones significativas registradas en el balance consolidado, ni a corto ni a largo plazo. Los Administradores no tienen conocimiento de obligaciones presentes derivadas de sucesos pasados cuya cancelación pueda dar lugar a una salida de recursos significativa para el Grupo y que no se encuentren adecuadamente reconocidas.

19.2. Retribuciones a largo plazo al personal

El Grupo no mantiene compromisos por pensiones, planes de retribuciones a largo plazo, premios de antigüedad u otros beneficios post-empleo a favor de sus empleados a 31 de diciembre de 2025 ni a 31 de diciembre de 2024. Las indemnizaciones por despido, cuando surgen, se reconocen como gasto en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido y existe una obligación de pago derivada del mismo.

19.3. Garantías comprometidas con terceros

A 31 de diciembre de 2025 el Grupo no mantiene avales ni garantías significativas otorgadas a favor de terceros ajenos al perímetro de consolidación. Las garantías habituales en el tráfico ordinario (avales por alquileres de locales, fianzas en garantías de suministro, etc.) están incluidas, en su caso, dentro del epígrafe de inversiones financieras a largo plazo.

19.4. Otros compromisos contractuales

Los principales compromisos contractuales asumidos por las sociedades del Grupo a 31 de diciembre de 2025 corresponden a (a) los contratos de arrendamiento operativo de locales, naves logísticas, vehículos y equipos descritos en la Nota 11; (b) los acuerdos de suministro con proveedores estratégicos en el tráfico ordinario del negocio; y (c) los acuerdos intragrupo de prestación de servicios logísticos y centralización de compras. No existen compromisos contractuales adicionales fuera de balance que, por su importe o naturaleza, requieran un desglose específico distinto de los anteriores.

20. Otra información

20.1. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio por el auditor de las cuentas anuales consolidadas, incluyendo los servicios prestados al conjunto de las sociedades dependientes del perímetro, han sido los siguientes:

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Auditoría de cuentas anuales individuales y consolidadas	4.900,00	4.900,00
Otros servicios de verificación	0,00	0,00
Servicios fiscales y otros	0,00	0,00
TOTAL HONORARIOS	4.900,00	4.900,00

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el Grupo no ha contratado con su auditor servicios distintos de los de auditoría de cuentas que pudieran comprometer la independencia del mismo.

20.2. Responsabilidad social y aportaciones

El Grupo desarrolla su actividad bajo los principios de responsabilidad social corporativa del Grupo MAS, incluyendo políticas activas en materia de igualdad efectiva entre mujeres y hombres (Ley Orgánica 3/2007), conciliación, prevención de riesgos laborales, formación continua del personal y colaboración con entidades sociales y educativas del entorno. Asimismo, el Grupo cuenta con las certificaciones ISO 9001 (Calidad) e ISO 14001 (Sistema de Gestión Ambiental), reflejo del compromiso con la mejora continua y la sostenibilidad.

21. Información sobre medio ambiente

Los administradores confirman que la Sociedad Dominante y las entidades consolidadas no tienen responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo.

El Grupo desarrolla su actividad cumpliendo la normativa vigente en materia medioambiental y mantiene el compromiso estructural con la sostenibilidad y la economía circular a través del programa Cero Impacto. Los principales hitos del ejercicio 2025 incluyen:

Obtención de la primera estrella Lean & Green tras reducir un 31 % las emisiones de CO₂ en logística y transporte.

Renovación por segundo año consecutivo de la certificación ISO 14001 del Centro Logístico de Guillena.

Renovación por decimoquinto año consecutivo de la certificación ISO 9001 en calidad alimentaria.

Inversiones en autoconsumo fotovoltaico (libertad de amortización fiscal aplicada) que han evitado más de 2.001 t de CO₂ anuales.

La información cuantitativa y cualitativa adicional sobre el desempeño ambiental del Grupo (consumos de energía, emisiones GEI, gestión del agua y residuos) se incluye en el Estado de Información No Financiera (EINF) consolidado que acompaña a estas cuentas anuales consolidadas.

22. Información sobre los aplazamientos de pago

En cumplimiento de lo dispuesto en la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, modificada por la Ley 31/2014, y la resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores, se informa de lo siguiente (datos consolidados):

Magnitud	2025	2024
Periodo medio de pago a proveedores (días)	37,39	39,42
Ratio de operaciones pagadas (días)	37,75	39,21
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	37,40	40,19
Total pagos realizados (€)	1.818.488.284,20	1.169.725.040,48
Total pagos pendientes (€)	176.295.030,15	165.350.978,11

PMP consolidado 2025: 37,39 días, calculado como media ponderada de los PMP individuales por el volumen de pagos de cada sociedad. Todas las sociedades del Grupo cumplen holgadamente el plazo legal máximo de 60 días previsto en la Ley 15/2010, situándose la ratio consolidada del Grupo dentro de los estándares habituales del sector de distribución alimentaria.

22.1. PMP por sociedad del perímetro

El periodo medio de pago a proveedores, calculado conforme a lo establecido en la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 («Deber de información»), para cada una de las sociedades del perímetro consolidado, ha sido el siguiente:

Sociedad	PMP 2025 (días)	PMP 2024 (días)	Pagos 2025 (€)	Pendiente 2025 (€)	Cumplimiento
Grupo Hermanos Martín, S.A.	45,25	49,19	893.663.028,15	140.377.137,10	CUMPLE
Andaluz de Supermercados, S.L.	29,81	28,17	596.978.242,35	15.017.245,14	CUMPLE
Suroeste de Supermercados, S.L.	29,94	30,08	158.482.035,10	8.972.375,98	CUMPLE
Supermercados El Altozano, S.L.	28,14	29,31	144.881.623,92	9.506.721,19	CUMPLE
Servitrans Margon, S.L.	33,97	39,01	14.820.748,30	2.070.217,34	CUMPLE
Supermercados Almensilla, S.L.	44,37	29,16	3.127.550,23	351.333,40	CUMPLE
Instalaciones Jamago, S.L.	52,00	—	5.609.605,23	—	CUMPLE
Gestisur Comanditaria	7,00	—	925.450,92	0,00	CUMPLE
PMP CONSOLIDADO PONDERADO	37,39	39,53	1.818.488.284,20		CUMPLE

Información complementaria sobre operaciones pendientes y pagadas (consolidado):

Ratio	2025	2024
Periodo medio de pago (días)	37,39	39,53
Ratio de operaciones pagadas (días)	35,86	38,07
Ratio de operaciones pendientes de pago (días)	47,28	52,53
Total pagos realizados (€)	1.818.488.284,20	1.160.731.623,80
Total pagos pendientes (€)	176.294.030,15	185.619.203,57

El PMP consolidado del Grupo se ha calculado por ponderación de los PMP individuales de cada sociedad sobre los pagos realizados: $\sum(\text{PMP}_i \times \text{Pagos}_i) / \sum \text{Pagos}_i = 37,39$ días en 2025 (39,53 días en 2024). Todas las sociedades del perímetro cumplen el plazo legal máximo de 60 días previsto en la Ley 15/2010, observándose una mejora generalizada respecto al ejercicio anterior (-2,14 días).

23. Hechos posteriores al cierre — Adquisición de MASKOM

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2025 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el Grupo, a través de su sociedad operativa Grupo Hermanos Martín, S.A., ha formalizado la adquisición de MASKOM, cadena malagueña de distribución alimentaria. La operación constituye un hito estratégico de primer orden en el plan de crecimiento del Grupo MAS.

23.1. Magnitudes de la operación

Magnitud	Detalle
Establecimientos comerciales (tiendas)	54
Cifra de negocios anual aproximada	143.000.000 €
Plantilla incorporada	≈ 1.000 profesionales
Ámbito geográfico principal	Provincia de Málaga (Andalucía)
Fecha estimada de integración operativa	Ejercicio 2026

23.2. Razonamiento estratégico

La integración de MASKOM constituye una operación de crecimiento inorgánico que refuerza el posicionamiento del Grupo MAS en Andalucía, especialmente en la provincia de Málaga, ampliando la cobertura geográfica, el número de establecimientos minoristas y el volumen de negocio. Para el perímetro consolidado de Gestisur, esta operación supone una palanca de crecimiento adicional en los próximos ejercicios, en particular para las sociedades dedicadas a la logística y al servicio de centros comerciales (Servitrans Margon, S.L.) y para Grupo Hermanos Martín, S.A., que asumirá una parte significativa del suministro al perímetro ampliado.

La operación se inserta dentro del Plan Estratégico 2026-2028 del Grupo, cuyos compromisos cuantitativos se detallan en la Nota 24.6.

23.3. Encaje patrimonial y financiero

La operación se financia mediante una combinación de recursos propios y nueva financiación bancaria a largo plazo a tipo variable (consistente con la política de financiación descrita en la Nota 10), preservando los principales ratios de solvencia y endeudamiento del Grupo dentro de los rangos comprometidos en el Plan Estratégico. El encaje financiero se ha analizado considerando el impacto sobre el fondo de maniobra consolidado, la generación de caja recurrente del Grupo y el calendario de amortización de la nueva financiación, sin que se anticipen tensiones de liquidez significativas.

23.4. Plan de integración (4 ejes)

Personas e identidad operativa: preservación del talento incorporado y respeto al modelo comercial diferencial.

Captura de sinergias de escala: aprovisionamiento, logística, sistemas tecnológicos y servicios centrales unificados.

Despliegue de las políticas de sostenibilidad y calidad del programa Cero Impacto del Grupo MAS.

Armonización progresiva del modelo comercial y de los sistemas de información.

23.5. Impacto previsto en magnitudes consolidadas (proforma)

Magnitud proforma post-integración	Estimación
Cifra de negocios consolidada (objetivo proforma 2026)	≈ 900.000.000 €
Establecimientos comerciales (red total)	Más de 250 supermercados
Plantilla total (perímetro RR.HH.)	Más de 5.600 profesionales
Ámbito geográfico	Andalucía y Extremadura, con refuerzo en Málaga

23.6. Tratamiento contable

La operación, formalizada con posterioridad al 31 de diciembre de 2025, se califica como hecho posterior al cierre que no implica ajuste sobre las magnitudes contables del ejercicio que se cierra, conforme a la Norma de Registro y Valoración 23ª del Plan General de Contabilidad. En consecuencia, no se ha registrado efecto patrimonial alguno derivado de la integración de MASKOM en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025.

El reconocimiento contable de la combinación de negocios se realizará en el ejercicio 2026, aplicando el método de adquisición previsto en la normativa aplicable: identificación de la sociedad adquirente, determinación de la fecha de adquisición, valoración a valor razonable de los activos identificables y pasivos asumidos, y registro, en su caso, del correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación. El impacto previsto en magnitudes consolidadas (proforma) se describe en la Nota 23.5.

24. Análisis financiero consolidado

Esta nota recoge un análisis financiero ampliado del Grupo, complementando la información obligatoria de las notas anteriores con ratios y comentarios sobre la evolución del ejercicio, con el objetivo de mejorar la utilidad de la información para los usuarios externos.

24.1. Magnitudes clave

Las principales magnitudes económicas, no financieras y de sostenibilidad del Grupo durante los ejercicios 2025 y 2024 se resumen en los siguientes cuadros:

Magnitudes económicas — Grupo fiscal consolidado:

Indicador	2025	2024	Variación %	Tendencia
Cifra de negocios consolidada (€)	663.433.204,20	608.029.794,41	+9,1 %	↑
EBITDA consolidado (€)	41.940.324,74	35.627.725,41	+17,7 %	↑
Margen EBITDA / Ventas	6,32 %	5,86 %	+0,46 p.p.	↑
Resultado de explotación (€)	25.121.426,83	20.742.140,76	+21,1 %	↑
Resultado del ejercicio (€)	21.656.834,16	19.801.181,72	+9,4 %	↑
Activo total (€)	282.870.232,99	240.393.060,79	+17,7 %	↑
Patrimonio neto (€)	103.513.178,86	83.429.821,24	+24,1 %	↑

Magnitudes no financieras — Perímetro comercial Grupo MAS:

Indicador	2025	2024	Variación
Establecimientos en explotación	202	192	+10
Localidades con presencia	91	83	+8
Plantilla total Grupo MAS	4.600	4.300	+300
Plantilla perímetro fiscal	3.783	3.507	+276
Inversión en formación (M€)	2,2	2,1	+0,1

Evolución histórica del Plan Estratégico 2021-2025:

Magnitud	2021	2022	2023	2024	2025	Acumulado	CAGR 21-25
Facturación del Grupo (M€)	469,3	540	610	675	730	3.024 M€	+11,7 %
Plantilla (personas)	3.443	3.642	3.913	4.300	4.600	+1.157 nuevos	+7,5 %
Inversión (M€)	15,8	31,3	38,7	24,9	30,0	140,7 M€	+17,4 %
Establecimientos	178	183	188	192	202	+24 nuevos	+3,2 %
Localidades con presencia	66	70	80	83	91	+25 nuevas	+8,4 %
Inversión en formación (M€)	1,2	1,1	1,3	2,1	2,2	7,9 M€	+16,4 %

El cierre del Plan Estratégico 2021-2025 supone una facturación acumulada de 3.024 M€, 1.157 nuevos empleos, una inversión total de 140,7 M€ y una expansión a 25 nuevas localidades, consolidando al Grupo MAS como líder regional en distribución alimentaria de proximidad.

24.2. Ratios financieros

El cuadro completo de ratios financieros del Grupo consolidado para los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Rentabilidad:

Ratio	Fórmula	2025	2024	Var. %	Valoración
ROI · Rentabilidad de los activos	BAII / Activo Total	8,88 %	8,63 %	+2,9 %	Mejora
ROE · Rentabilidad financiera	Rdo. Neto / FF.PP.	20,97 %	23,73 %	-11,6 %	Empeora
ROA · Rentabilidad económica	Rdo. Neto / Activo Total	7,66 %	8,24 %	-7,1 %	Empeora
EBITDA / Ventas	EBITDA / INCN	6,32 %	5,86 %	+7,9 %	Mejora
Margen neto	Rdo. Neto / Ventas	3,26 %	3,26 %	+0,2 %	Estable
Margen explotación	Rdo. Explotación / Ventas	3,79 %	3,41 %	+11,0 %	Mejora
Rotación del activo	Ventas / Activo Total	2,35	2,53	-7,3 %	Empeora
Rotación de existencias	Aprovisionamientos / Existencias	15,21	15,95	-4,6 %	Empeora

Solvencia y endeudamiento:

Ratio	Fórmula	2025	2024	Var. %	Valoración
Endeudamiento total	(PNC + PC) / Activo Total	63,41 %	65,29 %	-2,9 %	Mejora
Endeudamiento con coste financiero	Deuda financiera / Activo Total	16,05 %	14,97 %	+7,2 %	Empeora
Calidad de la deuda	PC / (PNC + PC)	78,10 %	80,95 %	-3,5 %	Mejora
Autonomía financiera	FF.PP. / Pasivo Total	57,57 %	53,15 %	+8,3 %	Mejora
Garantía	Activo Total / Pasivo Total	1,58	1,53	+3,0 %	Mejora
Liquidez general	Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,69	0,56	+23,5 %	Mejora
Liquidez inmediata (Test Ácido)	(AC - Existencias) / PC	0,44	0,31	+39,8 %	Mejora
Disponibilidad	Tesorería / PC	0,30	0,18	+69,1 %	Mejora
Cobertura de intereses	EBITDA / Gastos financieros	57,87 x	49,76 x	+16,3 %	Mejora
Apalancamiento	Activo / FF.PP.	2,74	2,88	-4,9 %	Mejora

Comentario sobre los principales ratios:

La rentabilidad económica del Grupo (ROI) mejora hasta el 8,88 %, situándose claramente por encima del umbral de referencia (5 % en distribución). La leve disminución del ROE (-2,8 p.p.) responde al fuerte incremento del patrimonio neto (+24,1 %), superior al crecimiento del resultado neto (+9,4 %), y refleja la política de capitalización del Grupo. El margen EBITDA /

Ventas avanza hasta el 6,32 % (sano para el sector de distribución alimentaria), por la palanca operativa del crecimiento de ventas y el control de costes.

En cuanto a solvencia, todas las ratios de liquidez mejoran significativamente (la disponibilidad aumenta un 69 % por el incremento de tesorería), y la cobertura de intereses (57,87 x) confirma la holgura financiera del Grupo para atender el servicio de su deuda. La calidad de la deuda mejora 2,85 p.p. (menor peso del pasivo corriente sobre el total), si bien el endeudamiento con coste financiero crece 1,1 p.p. asociado a la nueva financiación bancaria del ejercicio.

24.3. Análisis del fondo de maniobra (working capital)

Magnitud	2025 (€)	2024 (€)	Variación (€)
Activo corriente	97.331.243,99	71.470.018,14	25.861.225,85
Pasivo corriente	140.081.509,81	127.140.813,45	12.940.696,36
Fondo de maniobra (AC – PC)	-42.750.265,82	-55.670.795,31	12.920.529,49
Necesidades operativas de fondos (NOF)	-77.156.430,49	-70.529.800,36	-6.626.630,13

El fondo de maniobra del Grupo es estructuralmente negativo, característico del sector de la distribución alimentaria minorista (cobros al contado, pagos diferidos a proveedores). La mejora del fondo de maniobra en 12,9 M€ refleja el incremento muy notable de tesorería y la moderación del crecimiento de las deudas con proveedores en relación con la facturación.

24.4. Estructura financiera y endeudamiento

Magnitud	2025 (€)	2024 (€)
Deuda con entidades de crédito (LP+CP)	33.350.599,48	19.124.163,98
Acreedores arrendamiento financiero (LP+CP)	6.623.443,48	12.023.010,84
Otros pasivos financieros (LP+CP)	5.423.154,07	4.827.747,68
DEUDA FINANCIERA BRUTA	45.397.197,03	35.974.922,50
Tesorería y equivalentes	42.020.288,91	22.539.641,93
DEUDA FINANCIERA NETA	3.376.908,12	13.435.280,57

La deuda financiera neta del Grupo ha disminuido en 10,06 M€ (-74,9 %), pasando de 13,44 M€ a 3,38 M€. Esta solidez otorga al Grupo una capacidad notable para acometer la integración de MASKOM y el plan de inversiones previsto para 2026 sin comprometer la solvencia.

24.5. Rentabilidad por sociedad

La contribución de cada sociedad del perímetro al resultado consolidado del ejercicio 2025, antes de ajustes de consolidación, es la siguiente:

Sociedad	INCN 2025 (€)	Rdo. Explotación (€)	Resultado antes IS (€)	Gasto IS (€)
Grupo Hermanos Martín, S.A.	589.985.945,39	24.259.890,74	25.275.960,94	4.198.990,76
Andaluza de Supermercados, S.L.	299.140.087,13	218.947,31	219.348,31	65.427,25
Suroeste de Supermercados, S.L.	150.474.827,85	241.141,46	241.141,46	63.632,51
Supermercados El Altozano, S.L.	126.240.406,60	140.266,51	113.829,65	31.358,56
Servitrans Margon, S.L.	15.238.308,76	87.378,59	92.115,99	27.941,25
Instalaciones Jamago, S.L.	5.781.069,49	136.606,19	136.606,19	34.151,55
Supermercados Almensilla, S.L.	3.319.490,53	12.272,99	14.141,80	3.535,45
Gestisur Comanditaria	0,00	24.923,04	889.835,71	11.083,93
AGREGADO	1.190.180.135,75	25.121.426,83	26.982.980,05	4.435.920,26
Eliminaciones de consolidación	-526.746.931,55	0,00	0,00	+890.225,63
CONSOLIDADO GRUPO GESTISUR	663.433.204,20	25.121.426,83	26.982.980,05	5.326.145,89

La sociedad operativa principal del Grupo, Grupo Hermanos Martín, S.A., concentra el 96,6 % del EBITDA y prácticamente la totalidad del resultado neto del Grupo, dado su rol de plataforma central de compras, logística y prestación de servicios al resto de sociedades comerciales. Las sociedades minoristas (Andaluza, Suroeste, Altozano y Almensilla) actúan como sociedades comercializadoras finales con márgenes operativos reducidos sobre su INCN individual, dado que reciben el aprovisionamiento centralizado en condiciones de plena competencia desde Grupo Hermanos Martín.

24.6. Plan Estratégico 2026-2028 — Compromisos cuantitativos

Magnitud	Punto de partida 2025	Objetivo 2028
Cifra de negocios consolidada	≈ 900 M€ (post-MASKOM 2026)	1.000 M€
Margen EBITDA / INCN	≥ 6,5 %	7,0 %
ROE consolidado	≥ 22 %	≥ 25 %
Inversión acumulada en el plan	—	≈ 140 M€
Reducción emisiones CO ₂ logística		-31 % (2025) -50 % a 2028
Establecimientos en explotación	> 200 + Maskom	≈ 280 a 2028

24.7. Riesgos financieros

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos financieros, gestionados conforme a las políticas establecidas por el Consejo de Administración:

Riesgo de tipo de interés: la mayor parte de la deuda con entidades de crédito se referencia a tipo variable. Una subida de 100 puntos básicos del tipo de referencia tendría un impacto estimado de aproximadamente 333.000 € en el gasto financiero anualizado, no significativo respecto al EBITDA del Grupo.

Riesgo de liquidez: el Grupo gestiona el riesgo manteniendo una posición de tesorería holgada (42,02 M€ a 31/12/2025) y líneas de crédito disponibles. La generación recurrente de flujos de caja por la actividad de explotación cubre con holgura el servicio de la deuda.

Riesgo de crédito: limitado por la naturaleza minorista de los ingresos (ventas en efectivo y tarjeta) y por la concentración en empresas del Grupo (clientes intragrupo). No se han registrado deterioros significativos por este concepto en el ejercicio.

Riesgo de tipo de cambio: el Grupo opera exclusivamente en euros y no tiene exposición a divisas extranjeras significativas.

GRUPO GESTISUR · GRUPO MAS

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

EJERCICIO 2025

Comparativo con el ejercicio 2024

GESTISUR GONZAMAR 2004, S.L. SDAD. COMANDITARIA

y sociedades dependientes

ÍNDICE

- 1. Resumen ejecutivo**
- 2. Estructura del Grupo y modelo de negocio**
- 3. Evolución de los negocios y resultados**
- 4. Análisis financiero y patrimonial**
- 5. Liquidez, financiación y flujos de efectivo**
- 6. Inversión y desarrollo de la red**
- 7. Recursos humanos y políticas sociales**
- 8. Política medioambiental y sostenibilidad**
- 9. Riesgos e incertidumbres**
- 10. Hechos posteriores: adquisición de MASKOM**
- 11. Plan Estratégico 2026-2028 y perspectivas**
- 12. Investigación, desarrollo e innovación**
- 13. Adquisición de acciones propias**
- 14. Otra información relevante**

Sres.:

JUNTA DE SOCIOS DE GRUPO CONSOLIDADO GESTISUR

Estimados socios;

Dando cumplimiento a los estatutos de la Sociedad y de conformidad con el REAL DECRETO LEGISLATIVO 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, presento a la Junta de Socios el Informe de Gestión, donde se describen las actividades más relevantes ejecutadas durante el ejercicio 2025.

La Sociedad ha confirmado una tendencia de crecimiento cuantitativo y cualitativo que refuerza la continuidad en las actuaciones llevadas a cabo en los últimos ejercicios. Un proyecto que cierra el 2025 con aproximadamente 200 establecimientos en 10 provincias y más de 90 localidades de Andalucía y Extremadura y, lo más importante, con 4.034 profesionales en plantilla en todo el grupo (perímetro RR.HH., 3.783 en perímetro fiscal consolidado).

Adicionalmente, con posterioridad al cierre del ejercicio se ha cerrado la adquisición de MASKOM, cadena malagueña de distribución que aporta 54 tiendas, 143 millones de euros de facturación y cerca de 1.000 profesionales. Esta operación, que se integrará en la estructura del Grupo durante 2026, constituye un hito estratégico de primer orden y se desarrolla con detalle en la Sección 10 del presente informe.

Estructura organizativa:

El presente informe contiene la información relacionada con la estructura organizativa de la Sociedad y su proceso de toma de decisiones para llevar a cabo la gestión del negocio. En la medida en que sea relevante, se incorpora información sobre la toma de decisiones en cada segmento o componente de la entidad.

Funcionamiento:

Asimismo, el informe de gestión debe proporcionar información sobre los objetivos y estrategias de actuación de la entidad. Esta información debe ayudar a los usuarios de la información a entender, no sólo la entidad y, en su caso, el grupo encabezado por ella, sino también el entorno en el que ésta opera. Además, se configura como punto de partida para explicar y comprender el rendimiento, los resultados y sus perspectivas.

1. Resumen ejecutivo

El ejercicio 2025 ha sido un año de crecimiento sólido y rentable para el Grupo Gestisur (Grupo MAS), con avances destacables en todas las magnitudes clave del negocio. La cifra de negocios consolidada ha alcanzado los 663,43 M€, lo que supone un crecimiento del 9,1 % respecto al ejercicio anterior. El EBITDA se sitúa en 41,94 M€ (+17,7 %), con una mejora del margen EBITDA del 5,86 % al 6,32 %. El resultado neto consolidado del ejercicio asciende a 21,66 M€, un 25,7 % superior al obtenido en 2024.

Principales magnitudes del ejercicio

Indicador clave	2025	2024	Variación
Cifra de negocios consolidada (€)	663.433.204,20	608.029.794,41	+9,1 %
EBITDA consolidado (€)	41.940.324,74	35.627.725,42	+17,7 %
Margen EBITDA / INCN	6,32 %	5,86 %	+0,46 p.p.
Resultado de explotación (€)	25.121.426,83	20.742.140,76	+21,1 %
Resultado del ejercicio (€)	21.656.834,16	17.226.231,94	+25,7 %
Activos totales (€)	282.870.232,99	240.396.334,87	+17,7 %
Patrimonio neto consolidado (€)	103.513.178,86	83.354.871,46	+24,2 %
Tesorería y equivalentes (€)	42.020.288,91	22.539.641,93	+86,4 %
Plantilla media (perímetro fiscal)	3.783	3.507	+7,9 %
Establecimientos en explotación	≈ 200	≈ 192	+8 (neto)

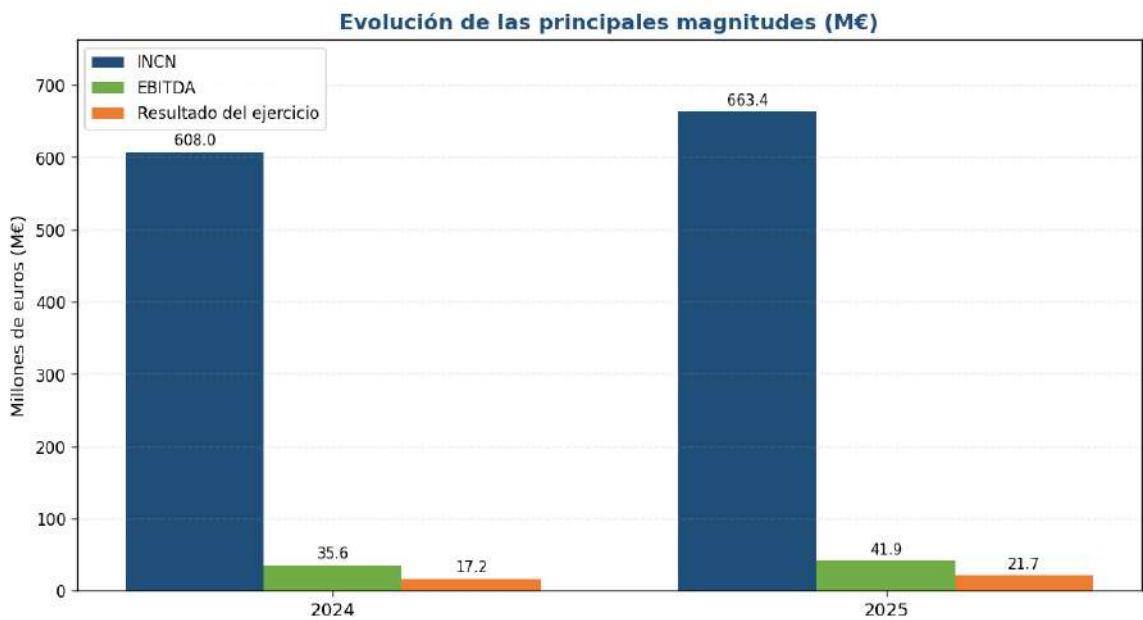


Gráfico 1 — Evolución de las principales magnitudes (M€) 2024-2025

Principales hitos del ejercicio

- Crecimiento orgánico de la red comercial: aperturas, reformas y consolidación de la presencia en Andalucía y Extremadura.
- Fuerte generación de caja por la actividad de explotación: 45,29 M€ (frente a 29,20 M€ en 2024), lo que aporta capacidad para afrontar la inversión planificada en 2026 y la integración de MASKOM.
- Mejora simultánea de la rentabilidad operativa (margen EBITDA +0,46 p.p.) y de la rentabilidad neta sobre ventas (margen neto +0,43 p.p.), reflejando la palanca operativa del crecimiento de actividad.
- Solidez de la estructura financiera: ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA de 0,08x al cierre, con tesorería neta superior a la deuda bancaria bruta.
- Obtención de la primera estrella Lean & Green tras reducir un 31 % las emisiones de CO₂ en logística y transporte; renovación de la certificación ISO 14001 en el Centro Logístico de Guillena por segundo año consecutivo.
- Renovación por decimoquinto año consecutivo de la certificación ISO 9001 en calidad alimentaria.
- Hecho posterior estratégico: cierre de la adquisición de MASKOM (Málaga), cadena que aporta 54 tiendas, 143 M€ de facturación y cerca de 1.000 profesionales.

2. Estructura del Grupo y modelo de negocio

Gestisur Gonzamar 2004, S.L. SDAD. Comanditaria es la sociedad dominante del Grupo Gestisur (comercialmente Grupo MAS), con sede en Dos Hermanas (Sevilla). La actividad ordinaria del Grupo es la distribución alimentaria minorista y mayorista, complementada con servicios logísticos internos y mantenimiento de instalaciones.

2.1. Perímetro de consolidación

Sociedad dependiente	Actividad	% participación
Grupo Hermanos Martín, S.A.	Distribución mayorista y minorista de alimentación	100 %
Andaluza de Supermercados, S.L.	Supermercados de proximidad	100 %
Suroeste de Supermercados, S.L.	Supermercados de proximidad	100 %
Supermercados El Altozano, S.L.	Supermercados de proximidad	100 %
Supermercados Almensilla, S.L.	Supermercados de proximidad	100 %
Servitrans Margon, S.L.	Transporte y reparto de mercancía	100 %
Instalaciones Jamago, S.L.	Mantenimiento y montaje de instalaciones	100 %

Todas las sociedades del perímetro fiscal se integran por el método de integración global, al ser participadas al 100 % de forma directa o indirecta por la matriz. No existen socios externos minoritarios significativos. El método de consolidación se aplica de forma homogénea desde la fecha de adquisición de cada sociedad dependiente.

2.2. Modelo de negocio

El Grupo articula su modelo de negocio en torno a cuatro grandes ejes operativos:

- Operativa mayorista y servicios centrales (Grupo Hermanos Martín, S.A.) que aporta el grueso de la cifra de negocios y opera como núcleo logístico, comercial y administrativo del Grupo.
- Cadena de supermercados de proximidad (Andaluza, Suroeste, Altozano, Almensilla) bajo la marca comercial MAS, con un modelo de cercanía, variedad y producto local en Andalucía y Extremadura.
- Logística integrada (Servitrans Margon, S.L.) que ofrece servicios de transporte y reparto a la red de supermercados, garantizando la frescura y disponibilidad del producto.
- Mantenimiento e instalaciones (Instalaciones Jamago, S.L.) que da soporte técnico a las tiendas y centros del Grupo, asegurando la operatividad continua de las instalaciones.

2.3. Estructura de capital y composición del patrimonio neto

- El capital social de la Sociedad Dominante GESTISUR GONZAMAR 2004, S.L. SDAD. COMANDITARIA asciende a 423.434,00 € a 31 de diciembre de 2025, íntegramente suscrito y desembolsado, representado por participaciones sociales sin que existan acciones cotizadas. La Sociedad no tiene clases distintas de participaciones ni participaciones sin derecho de voto. No existen restricciones

estatutarias significativas a la transmisibilidad de las participaciones más allá de los derechos preferentes habituales en sociedades de carácter cerrado.

2.3.1. Composición del patrimonio neto consolidado

Concepto	31/12/2025 (€)	31/12/2024 (€)
Capital escriturado	423.434,00	423.434,00
Prima de emisión	118.290,06	118.290,06
Reservas legal y estatutarias	88.338,60	88.338,60
Otras reservas	-983.794,75	-2.856.335,53
Reservas sociedades consolidadas	81.032.139,56	67.208.792,39
Acciones y participaciones en patrimonio propias	1.812.712,23	1.812.712,23
Resultados de ejercicios anteriores	0,00	-166.592,23
Resultado del ejercicio (atribuido a la dominante)	21.656.834,16	17.226.231,94
Dividendo a cuenta	-890.000,00	-500.000,00
Total Fondos propios (A-1)	103.257.953,86	83.354.871,46
Subvenciones, donaciones y legados (A-3)	255.225,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	103.513.178,86	83.354.871,46

2.3.2. Socios y composición del accionariado

- El capital social está distribuido entre los socios fundadores de la familia Martín, vinculados al proyecto del Grupo MAS desde su fundación en 2005. La estructura accionarial se mantiene estable, sin movimientos significativos durante los ejercicios 2024 y 2025. La Sociedad mantiene autocartera por importe de 1.812.712,23 € (sin variación respecto al ejercicio anterior), conforme a la legislación mercantil vigente.

2.3.3. Órgano de administración

- La Sociedad Dominante se administra mediante un Consejo de Administración integrado por los siguientes miembros, todos ellos pertenecientes a la familia fundadora del Grupo:

Administrador	Cargo	DNI
Vicente Martín González	Administrador / Representante de la Sociedad Dominante	28.509.533-K
Julio Martín González	Administrador	—
Justo Martín González	Administrador	—
Jerónimo Martín Rodríguez	Administrador	—

- Las retribuciones percibidas por los Administradores en su condición de tales han sido nulas durante el ejercicio 2025. No existen anticipos, créditos ni garantías concedidas por el Grupo a los miembros

del órgano de administración. La información sobre las participaciones directas e indirectas de los Administradores en otras sociedades con actividad análoga se incluye en la Nota 17.5 de la Memoria Consolidada (art. 229 LSC).

2.3.4. Política de dividendos y autocartera

Magnitud	2025 (€)	2024 (€)
Dividendo a cuenta del resultado del ejercicio	-890.000,00	-500.000,00
Pagos por dividendos durante el ejercicio (incluye complementario del ej. anterior)	-1.753.751,76	-2.023.302,69
Saldo de acciones y participaciones propias (autocartera)	1.812.712,23	1.812.712,23

- Durante el ejercicio 2025 no se han realizado operaciones de adquisición ni enajenación sobre las acciones propias. La política del Grupo de remuneración a los socios combina la distribución de un dividendo a cuenta y un dividendo complementario aprobado por la Junta General Ordinaria, manteniendo siempre la disciplina financiera y la solidez patrimonial del Grupo. La cifra agregada de dividendos satisfechos en el ejercicio 2025 asciende a 1.753.751,76 €, frente a 2.023.302,69 € en 2024.

2.3.5. Solvencia y solidez de la estructura financiera

Magnitud	2025	2024
Patrimonio neto consolidado	103.513.178,86	83.354.871,46
Activo total consolidado	282.870.232,99	240.396.334,87
Ratio Patrimonio neto / Activo total	36,6 %	34,7 %
Deuda financiera neta	3.376.908,12	13.435.280,57
Ratio DFN / Patrimonio neto (gearing)	3,3 %	16,1 %
Ratio DFN / EBITDA	0,08 x	0,38 x

- La estructura de capital del Grupo se ha reforzado significativamente durante el ejercicio 2025. Los fondos propios crecen un 23,9 % hasta los 103,26 M€ gracias al resultado retenido y la incorporación de subvenciones de capital. El peso del patrimonio neto sobre el activo total mejora del 34,7 % al 36,6 %, y el ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA cae a 0,08 x — niveles propios de un balance muy saneado. Esta solidez patrimonial es la principal palanca para acometer la integración de MASKOM y el plan de inversiones 2026-2028 sin tensiones de liquidez ni necesidad de ampliaciones de capital.

3. Evolución de los negocios y resultados

3.1. Cuenta de resultados consolidada

Los principales epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2025, comparados con el ejercicio anterior, son los siguientes:

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	663.433.204,20	608.029.794,41
Aprovisionamientos	-548.876.292,14	-505.933.496,06
MARGEN COMERCIAL BRUTO	115.455.258,10	102.712.612,65
Otros ingresos de explotación	96.861.673,37	87.063.597,33
Gastos de personal	-109.113.136,60	-97.050.800,64
Otros gastos de explotación	-61.921.863,88	-55.720.307,80
EBITDA	41.940.324,74	35.627.725,42
Amortización del inmovilizado	-16.818.897,91	-14.885.584,66
Otros resultados operativos (subv., bajas)	658.393,75	-1.377.376,12
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	25.121.426,83	20.742.140,76
Resultado financiero	1.861.553,22	1.198.884,81
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	26.982.980,05	21.941.025,57
Impuesto sobre beneficios	-5.326.145,89	-4.714.793,63
RESULTADO DEL EJERCICIO	21.656.834,16	17.226.231,94

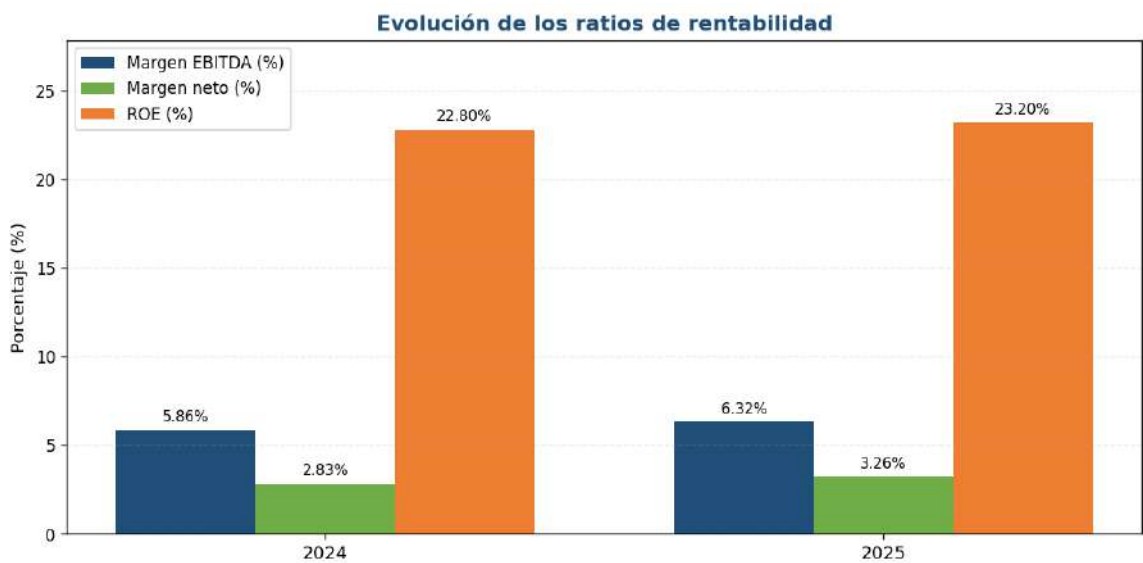


Gráfico 2 — Evolución de los ratios de rentabilidad

3.2. Comentarios sobre la evolución del ejercicio

El crecimiento del INCN consolidado (+9,1 %) se ha apoyado en el incremento de la actividad de todas las sociedades minoristas y, especialmente, en el crecimiento mayorista de Grupo Hermanos Martín, S.A. La consolidación de la red de supermercados, las aperturas selectivas en plazas estratégicas y la mejora del mix de producto han impulsado las ventas.

El margen comercial bruto (INCN – Aprovisionamientos) se ha ampliado del 16,89 % al 17,40 %, reflejando una gestión más eficiente del aprovisionamiento y de las negociaciones con los principales proveedores. Los otros ingresos de explotación han crecido un 11,3 %, impulsados por los ingresos accesorios y otros ingresos de gestión corriente.

Los gastos de personal han aumentado un 12,4 %, en línea con el incremento de plantilla (+7,9 %) y las actualizaciones salariales del convenio. Los otros gastos de explotación crecen un 11,1 %, fundamentalmente por servicios exteriores (suministros, mantenimiento y servicios profesionales) asociados al despliegue de la red.

El EBITDA consolidado mejora un 17,7 %, demostrando una clara palanca operativa: el margen EBITDA pasa del 5,86 % al 6,32 %, en línea con los estándares más altos del sector de distribución alimentaria. La amortización aumenta un 13,0 % por la fuerte inversión en inmovilizado de los ejercicios 2024 y 2025.

El resultado financiero positivo (1,86 M€, frente a 1,20 M€ en 2024) refleja la mejora de los ingresos por dividendos de empresas del grupo (1,15 M€) y la cómoda posición de liquidez del Grupo. La carga financiera bruta se mantiene contenida (724.783,65 € en 2025).

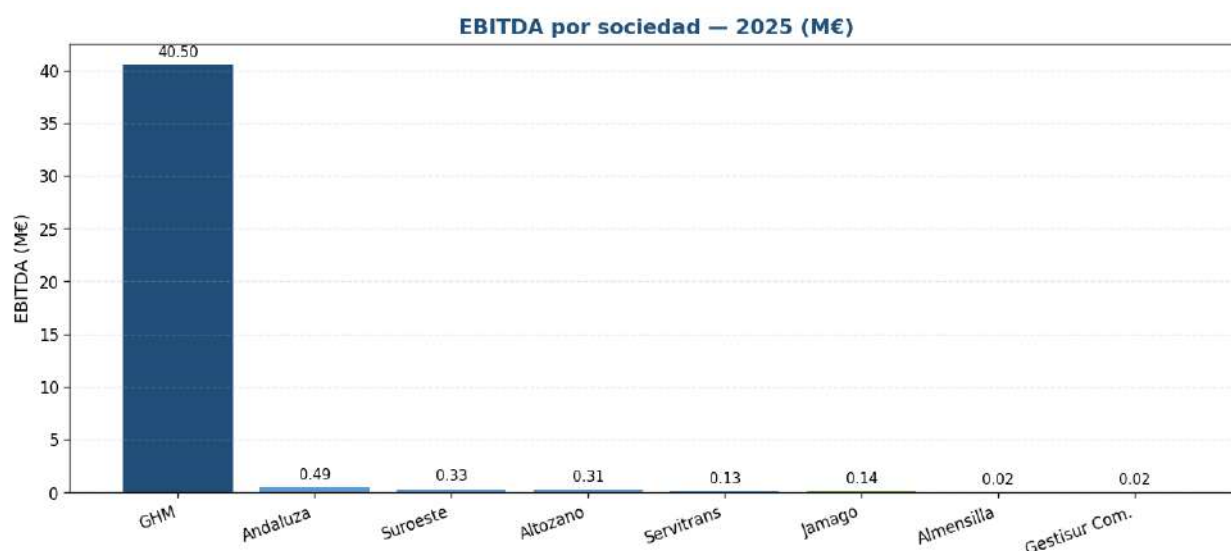


Gráfico 3 — EBITDA por sociedad 2025 (M€)

La sociedad operativa principal Grupo Hermanos Martín, S.A. concentra el 96,7 % del EBITDA agregado del Grupo, reflejando la importancia de la actividad mayorista y de Servicios Centrales. Las sociedades minoristas operan con márgenes EBITDA propios del segmento (0,2-0,5 %), pero su contribución a la cifra de negocios consolidada (que asciende a 595 M€ entre las cuatro sociedades minoristas) es estructuralmente clave para la rentabilidad agregada del Grupo.

4. Análisis financiero y patrimonial

4.1. Estructura del balance consolidado

El total del balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 asciende a 282,87 M€, lo que supone un crecimiento del 17,7 % respecto a 2024 (240,40 M€). Las principales variaciones se concentran en el incremento del inmovilizado material (+14,00 M€), el aumento de la tesorería (+19,48 M€) y el crecimiento de los acreedores comerciales (+14,33 M€).



Gráfico 4 — Estructura patrimonial consolidada al cierre de 2025

4.2. Ratios financieros consolidados

Ratio	2025	2024	Variación
Margen EBITDA (EBITDA / INCN)	6,32 %	5,86 %	+0,46 p.p.
Margen neto (Rdo. ejercicio / INCN)	3,26 %	2,83 %	+0,43 p.p.
Ratio de endeudamiento ((PNC+PC) / Total Activo)	63,4 %	65,3 %	-1,9 p.p.
Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA	0,08 x	0,38 x	Mejora
Gearing (DFN / Patrimonio neto)	3,3 %	16,1 %	-12,8 p.p.
Ratio de liquidez (AC / PC)	0,69 x	0,56 x	+0,13 x
Ratio de tesorería (Efectivo / PC)	0,30 x	0,18 x	+0,12 x
ROE (Rdo. ejercicio / Patrimonio neto medio)	23,2 %	22,8 %	+0,4 p.p.
ROA (Rdo. ejercicio / Activos medios)	8,3 %	7,3 %	+1,0 p.p.

4.3. Análisis vertical del balance

La estructura del activo refleja la madurez del modelo: el activo no corriente representa el 65,6 % del total (frente al 70,3 % en 2024), tras el fuerte crecimiento de la tesorería del año. El inmovilizado material sigue siendo la principal partida (49,5 % del total activo). Por el lado del pasivo, el patrimonio neto pasa de

pesar el 34,7 % al 36,6 %, fruto del resultado del ejercicio retenido y la incorporación de subvenciones de capital.

5. Liquidez, financiación y flujos de efectivo

5.1. Estado de flujos de efectivo consolidado

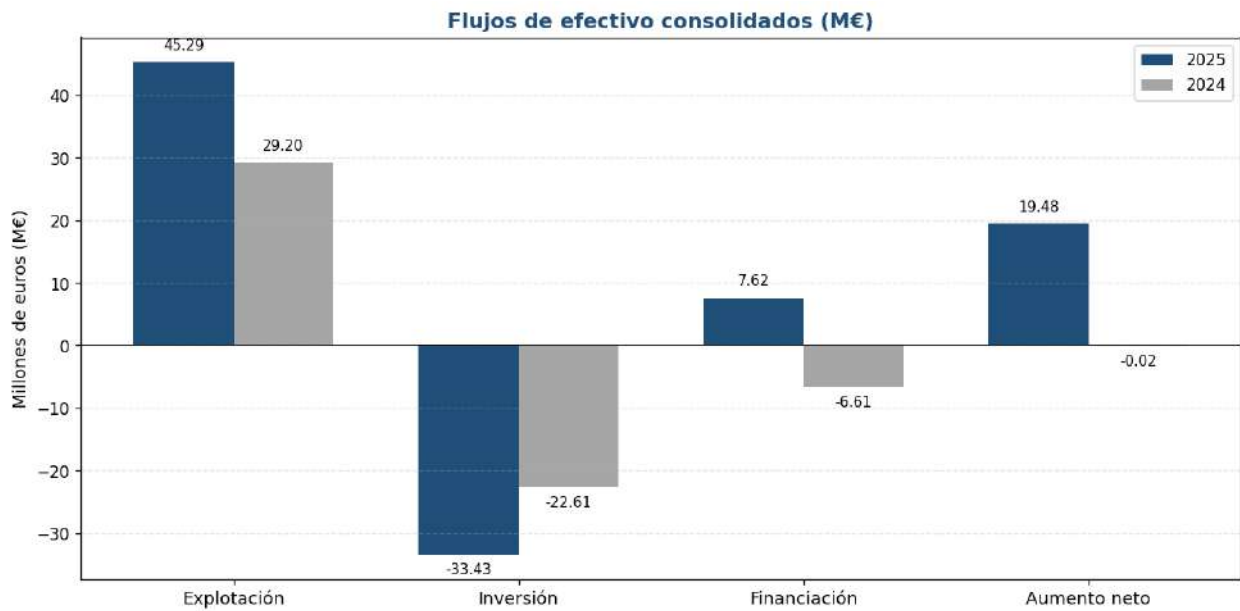


Gráfico 8 — Flujos de efectivo consolidados (M€)

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	45.291.074,55	29.201.732,42
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-33.431.570,17	-22.614.663,48
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	7.621.142,60	-6.605.752,30
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	19.480.646,98	-18.683,37
Efectivo al comienzo del ejercicio	22.539.641,93	22.558.325,30
Efectivo al final del ejercicio	42.020.288,91	22.539.641,93

La generación de caja por la actividad de explotación se ha incrementado un 55,1 % respecto a 2024 (45,29 M€ vs 29,20 M€), gracias al fuerte crecimiento del EBITDA y a la favorable evolución del capital corriente. El Grupo ha destinado 33,43 M€ a la inversión productiva (principalmente inmovilizado material). Los flujos de financiación netos positivos de 7,62 M€ recogen la nueva financiación bancaria contratada para apoyar el plan de inversiones, neta de las amortizaciones ordinarias y de los dividendos pagados (1,75 M€).

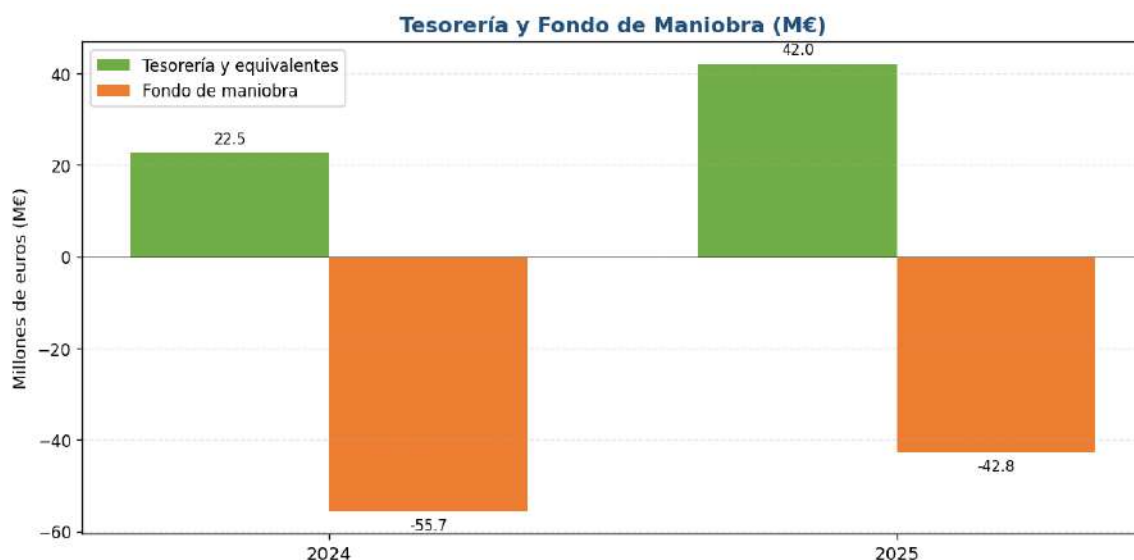


Gráfico 6 — Tesorería y Fondo de Maniobra (M€)

5.2. Estructura de la deuda financiera

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Deudas con entidades de crédito (LP + CP)	33.350.599,48	19.124.163,98
Acreedores por arrendamiento financiero (LP + CP)	6.623.443,48	12.023.010,84
Otros pasivos financieros	5.423.154,07	4.827.747,68
DEUDA FINANCIERA BRUTA	45.397.197,03	35.974.922,50
Tesorería y equivalentes	42.020.288,91	22.539.641,93
DEUDA FINANCIERA NETA	3.376.908,12	13.435.280,57

La deuda financiera neta del Grupo ha disminuido en 10,06 M€ (-74,9 %), pasando de 13,44 M€ a 3,38 M€. El ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA se sitúa en 0,08x, niveles extremadamente cómodos. Esta solidez otorga al Grupo una capacidad notable para acometer la integración de MASKOM y el plan de inversiones previsto para 2026 sin comprometer la solvencia.

5.3. Periodo medio de pago a proveedores

El PMP consolidado del Grupo se sitúa en 37,39 días en 2025, en mejora respecto a los 39,42 días de 2024. Todas las sociedades del perímetro cumplen holgadamente el plazo legal máximo de 60 días previsto en la Ley 15/2010, situándose dentro de los estándares habituales del sector de distribución alimentaria.

6. Inversión y desarrollo de la red

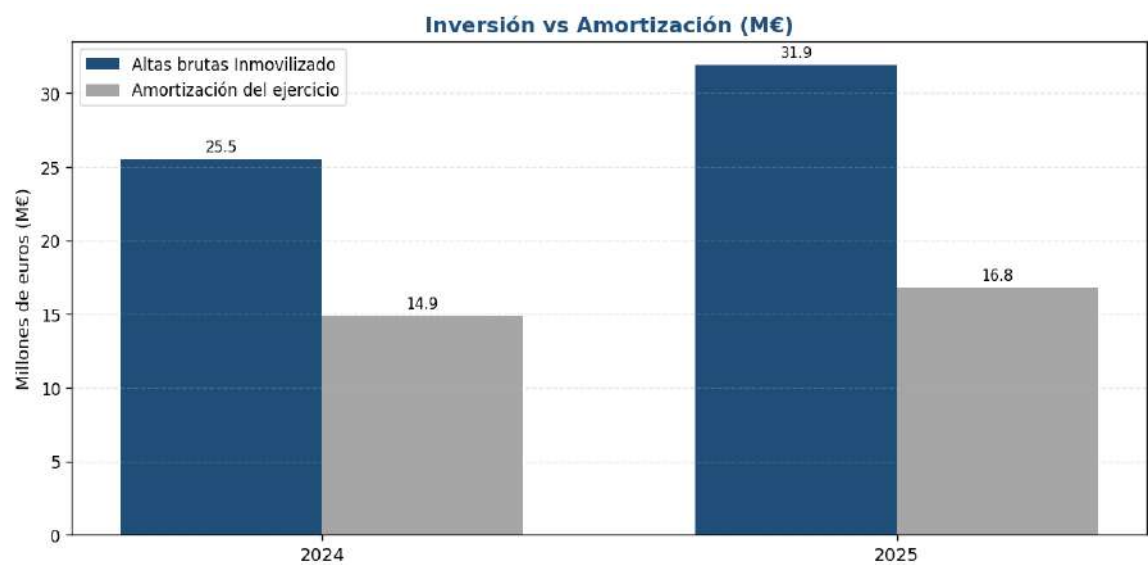


Gráfico 5 — Inversión vs Amortización (M€)

El Grupo ha mantenido un fuerte ritmo de inversión durante el ejercicio 2025, con altas brutas de inmovilizado por importe de 31,94 M€ (frente a 25,54 M€ en 2024). La inversión se ha concentrado en:

Concepto	2025 (€)	2024 (€)	Naturaleza
Instalaciones técnicas	25.207.976,91	19.178.139,33	Modernización de tiendas y centros logísticos
Maquinaria, mobiliario y otros	1.733.294,72	2.196.193,21	Renovación de equipamiento operativo
Equipos para procesos informáticos	1.341.348,39	829.826,11	Refuerzo de sistemas y digitalización
Inmovilizado en curso y anticipos	1.524.516,93	700.123,63	Obras nuevas en ejecución
Otros inmovilizados materiales	1.792.343,38	2.239.558,00	Otras inversiones operativas
Inmovilizado intangible	336.547,14	200.888,34	Aplicaciones informáticas, propiedad industrial
TOTAL ALTAS BRUTAS	31.936.027,47	25.344.728,62	

El ratio inversión / amortización (1,9x) confirma que el Grupo continúa invirtiendo más allá de la mera reposición, ampliando capacidad y modernizando la red. Las principales obras de 2025 han incluido nuevas aperturas, reformas integrales de tiendas existentes y la mejora de los centros logísticos del Grupo.

7. Recursos humanos y políticas sociales

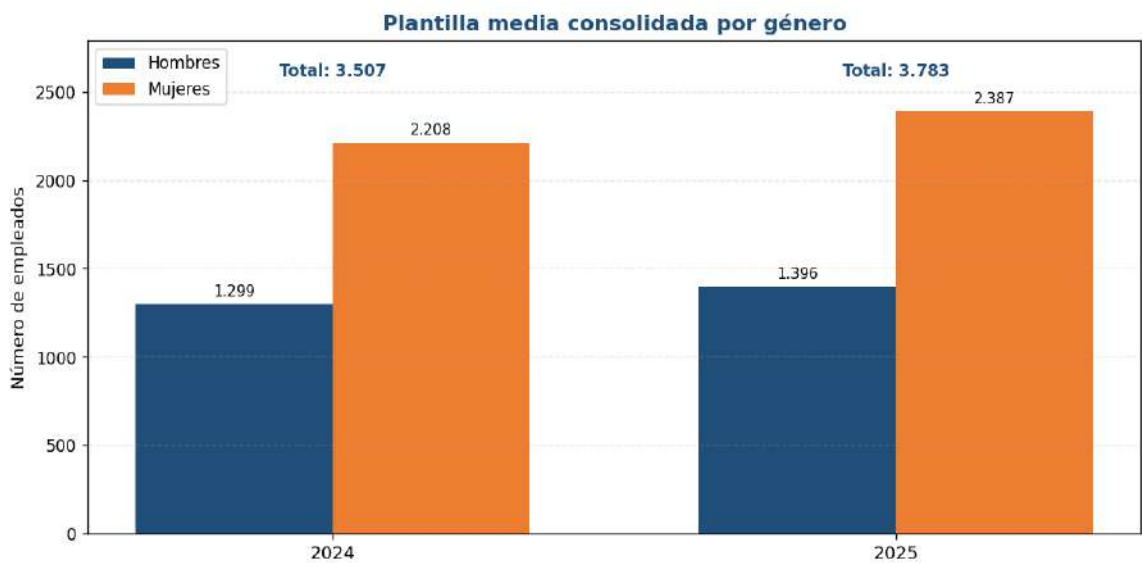


Gráfico 7 — Plantilla media consolidada por género

7.1. Plantilla media consolidada

Categoría profesional	2025	2024
Directivos	12,00	13,00
Mandos intermedios	1.530,00	1.348,00
Técnicos y titulados	28,00	28,00
Administrativos	146,00	136,00
Personal de comercio / dependientes	1.822,00	1.748,00
Logística y transporte	229,00	218,00
Otros (vigilancia, limpieza)	16,00	16,00
TOTAL PLANTILLA	3.783,00	3.507,00

La plantilla media del Grupo ha crecido un 7,9 %, hasta los 3.783 empleados, con un perfil marcadamente femenino (63 % de mujeres). El crecimiento se concentra en mandos intermedios (+182) y personal de comercio (+74), reflejando la expansión de la red de tiendas. El 96 % de la plantilla mantiene contrato indefinido, valor por encima del estándar del sector.

7.2. Políticas y compromisos sociales

- Igualdad de género: política activa de promoción interna sin discriminación de género; equipos directivos con presencia creciente de mujeres.
- Estabilidad laboral: 96 % de la plantilla con contrato indefinido (3.624 empleados sobre 3.783).
- Formación continua: planes específicos de formación para mandos intermedios y dependientes de comercio.

- Salud y seguridad laboral: cumplimiento estricto de la normativa de PRL; sin incidentes graves en 2025.
- Conciliación: medidas de flexibilidad horaria y apoyo a la conciliación familiar.
- Cultura corporativa: refuerzo de los valores de cercanía, calidad y orientación al cliente, ejes diferenciales del modelo Grupo MAS.

8. Política medioambiental y sostenibilidad

La sensibilización y preocupación por el medio ambiente son crecientes en la sociedad, una corriente de compromiso a la que se suma el Grupo, pues consideramos que es una prioridad para las empresas reforzar las políticas ambientales en el desarrollo de nuestra actividad de manera transversal.

En Grupo MAS estamos comprometidos con la economía circular y un modelo de negocio sostenible. Nuestro objetivo es dejar una huella positiva, más allá de adaptarnos solo a los cambios normativos. Por ello, reducimos las emisiones de CO₂ y los residuos, fomentamos el uso de energía limpia y optimizamos nuestros medios de transporte y tiendas para mejorar su eficiencia ambiental. A través de nuestro programa «Cero Impacto», trabajamos en cinco áreas clave: lucha contra el desperdicio alimentario; gestión integral de los residuos; uso sostenible de recursos; reducción de emisiones; y espacios sostenibles.

8.1. Aportación a la economía circular

Desde Grupo MAS lideramos la transición hacia la economía circular a la que debe tender toda la industria alimentaria, para llegar de la granja a la mesa de una forma sostenible. Esto implica producir, distribuir, consumir y reciclar con responsabilidad. Hacemos un uso eficiente de la energía, gestionamos nuestros residuos y nos enfocamos a su minimización, teniendo como resultado bajas emisiones de gases de efecto invernadero. En consonancia con la legislación europea, española y andaluza, promovemos la optimización de todos los recursos empleados, alargando el ciclo de vida de nuestros productos y reduciendo los impactos sobre el medio ambiente generados por nuestra actividad.

8.2. Lucha contra el desperdicio alimentario

Nuestro compromiso con la minimización del desperdicio alimentario en todos los escalafones de la cadena de suministro está enmarcado en la estrategia global de sostenibilidad del Grupo MAS. Según el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación, los hogares españoles desperdician alrededor de 1.215 millones de kilos/litros de alimentos y bebidas al año. Desde el Gobierno español se está trabajando en la futura Ley de Prevención de Pérdidas y Desperdicio Alimentario, cuyo objetivo es cumplir con el ODS 12.3 y reducir a la mitad el desperdicio para 2030.

En Grupo MAS desplegamos acciones a lo largo de toda la cadena de valor:

En origen

Aseguramos que el producto local llegue a nuestras tiendas en menos de 24 horas desde el campo y las lonjas, cumpliendo nuestro compromiso «Siempre Fresco». Garantizamos alimentos frescos y de calidad para nuestros clientes, al mismo tiempo que contribuimos a reducir la huella ecológica derivada de las emisiones de CO₂ del transporte.

En almacén

En nuestro centro logístico gestionamos cuidadosamente las operaciones para asegurar que los productos lleguen frescos y en óptimas condiciones al punto de venta. Un ejemplo es la recirculación constante o

sistema de flujo tenso en frutería. En 2025 los productos de mayor rotación han llegado a los clientes con un tiempo medio en almacén de solo 1,6 días, lo que ha permitido renovar por decimoquinto año consecutivo el certificado ISO 9001.

En transporte

Nuestra flota garantiza la conservación adecuada de los productos desde el almacén hasta el punto de venta, gracias a sistemas avanzados de mantenimiento de la cadena de frío y controles de temperatura continuos. Estos rigurosos protocolos han permitido a nuestro servicio logístico Supply&Service renovar la certificación ISO 9001 e ISO 14001, destacando así nuestro compromiso con la calidad y el respeto al medioambiente.

En tienda

Seguimos un protocolo de frescura. Los alimentos que requieren frío se guardan en cámaras frigoríficas con temperaturas específicas. Estos estándares se cumplen según el Real Decreto 1021/2022, que regula los requisitos higiénico-sanitarios para la producción y comercialización de alimentos. Disponemos en nuestros establecimientos de corners de lucha contra el desperdicio, un espacio donde damos una segunda oportunidad a aquellos productos con fecha próxima a su caducidad, con descuentos de hasta el 50 %.

Desde 2019 ofrecemos a nuestros clientes Too Good To Go para aprovechar el excedente de alimentos que no se venden antes del cierre. Gracias a esta iniciativa, hemos salvado en 2025 más de 50.000 packs de comida, traducidos en aproximadamente 135 toneladas de CO₂ no emitidas a la atmósfera. La medida está implantada en todos los establecimientos desde 2019 y ha permitido salvar acumuladamente más de 125.510 packs de comida.

En el hogar

A través de redes sociales, comunicación en tiendas y otras actividades, buscamos concienciar y promover hábitos responsables ofreciendo a nuestros clientes consejos sobre cómo aprovechar y conservar alimentos. Publicamos recetas de aprovechamiento en los perfiles de redes sociales de Supermercados MAS y Cash Fresh, y los profesionales de nuestras tiendas ofrecen asesoramiento, consejos y recomendaciones prácticas.

8.3. Minimización de residuos

Somos conscientes de la responsabilidad que tenemos a la hora de reducir los residuos en el sector de la distribución alimentaria. En 2025 hemos generado una media de 28 toneladas de residuos por establecimiento, en línea con el ejercicio anterior. Desde que el Grupo comenzó a medir y publicar estos datos en su memoria de sostenibilidad, se han triplicado las toneladas de residuos reciclados, lo que demuestra la sensibilidad con este proyecto.

Gestionamos de forma responsable los residuos peligrosos y no peligrosos, representando estos últimos el 99,90 % de los generados por nuestra actividad. Disponemos de áreas específicas de reciclado en cada tienda con autocompactadores para residuos sólidos urbanos (RSU). Por otra parte, usamos cajas reutilizables IFCO en frutería, lo que permite disminuir las emisiones de carbono hasta un 62 %, el consumo de agua un 69 % y la generación de residuos un 96 % en comparación con envases convencionales.

Estamos eliminando progresivamente envases y residuos de plástico, facilitando la compra a granel en nuestras tiendas. Un ejemplo es la incorporación de soluciones a granel para frutos secos, legumbres y otros productos secos, complementadas con ofertas de envases reutilizables.

8.4. Reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)

Como parte de nuestro compromiso con el medio ambiente y con la transición ecológica, estamos llevando a cabo acciones encaminadas a la reducción de nuestras emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y a la mejora de la eficiencia energética. En 2025 hemos obtenido la primera estrella del programa Lean & Green, otorgada por AECOC, tras superar el objetivo mínimo de reducción del 20 %, alcanzando una disminución del 31 % de las emisiones de CO₂ en nuestras actividades logísticas y de transporte respecto al año base.

Lean & Green se ha consolidado como una referencia en sostenibilidad logística en 14 países y con más de 600 empresas adheridas en Europa. Esta certificación marca un hito en nuestro compromiso de continuar avanzando hacia una logística más sostenible, alineada con los objetivos del Pacto Verde Europeo, sumándonos a la meta de alcanzar la neutralidad de carbono en nuestras operaciones para 2050.

8.5. Logística sostenible y energía solar

Nuestro almacén y centro logístico se ha desarrollado conforme a los más altos estándares de sostenibilidad, siguiendo los criterios LEED Green Gold. Este sistema internacional reconoce edificaciones eficientes con beneficios clave: reducción de costes operativos, uso responsable de recursos naturales y cumplimiento de estrictos estándares de ecoeficiencia.

Una de las mayores apuestas en materia de medio ambiente y sostenibilidad es la utilización de energía de origen renovable. Todas las nuevas instalaciones se han construido bajo criterios de eficiencia energética, con sistemas de bajo consumo, iluminación LED, muebles frigoríficos con puertas térmicas y equipos de climatización con la máxima calificación energética. Gracias al despliegue de instalaciones fotovoltaicas en centros logísticos y supermercados, en 2025 hemos evitado la emisión de aproximadamente 2.001 toneladas de CO₂, consolidando nuestro compromiso con la sostenibilidad y la transición hacia un modelo energético más responsable.

8.6. Espacios sostenibles

Las nuevas oficinas corporativas del Grupo se construirán bajo los máximos estándares de sostenibilidad, con la misión de ofrecer a todos los empleados las mejores condiciones laborales, tanto ergonómicas como de servicio. Contarán con áreas para todos los departamentos, salas de reuniones y espacios multifuncionales, y se ajustarán a lo establecido en la certificación LEED Green Gold, acreditando la sostenibilidad del centro y el uso de diferentes estrategias sostenibles en los procesos de construcción.

Este sello combina el rendimiento ambiental y económico, concediendo a la empresa una jerarquía de edificio verde y reconociendo su emplazamiento, eficiencia energética, uso del agua, transporte y atención a las prioridades regionales.

8.7. Compromiso con el producto local y bienestar animal

Nuestra política de Km0 y priorización de la compra del producto local andaluz y extremeño es uno de los ejes diferenciales del modelo Grupo MAS. Más del 35 % de las referencias proceden de proveedores regionales, lo que reduce la huella de carbono asociada al transporte y refuerza el tejido productivo de las comunidades en las que operamos. Asimismo, exigimos a nuestros proveedores cárnicos y de productos frescos el cumplimiento de los estándares de bienestar animal, alineados con la normativa europea y andaluza.

8.8. Certificaciones y premios obtenidos

El Grupo cuenta con las siguientes certificaciones y reconocimientos vigentes a 31 de diciembre de 2025:

- ISO 9001 (Gestión de la calidad alimentaria) — renovada por decimoquinto año consecutivo en 2025.
- ISO 14001 (Gestión ambiental, Centro Logístico de Guillena) — renovada por segundo año consecutivo.
- Lean & Green (AECOC) — primera estrella obtenida en 2025 por la reducción del 31 % de emisiones de CO₂ en logística y transporte.
- LEED Green Gold — estándar aplicado en el diseño y construcción del nuevo centro logístico y de las nuevas oficinas corporativas.
- Pacto Verde Europeo — alineación con la senda de neutralidad de carbono para 2050.

El Estado de Información No Financiera Consolidado (EINF), que acompaña a las cuentas anuales y a este Informe de Gestión, recoge con detalle todos los indicadores ambientales, sociales y de gobernanza del Grupo, conforme a la Ley 11/2018 y a las directrices GRI Standards.

9. Riesgos e incertidumbres

Los principales riesgos identificados por el Grupo y las políticas implementadas para su gestión son los siguientes:

9.1. Riesgos financieros

Riesgo	Política de gestión
Riesgo de tipo de interés	La mayor parte de la deuda con entidades de crédito está referenciada a tipo variable. Una subida de 100 puntos básicos del tipo de referencia tendría un impacto estimado de aprox. 333.000 € en el gasto financiero anualizado, no significativo respecto al EBITDA.
Riesgo de liquidez	Mitigado por la fuerte posición de tesorería (42,02 M€) y las líneas de crédito disponibles. La generación recurrente de flujos de explotación cubre con holgura el servicio de la deuda.
Riesgo de crédito	Limitado por la naturaleza minorista de los ingresos (cobro inmediato) y por la concentración intragrupo. No se han registrado deterioros significativos en 2025.
Riesgo de tipo de cambio	El Grupo opera exclusivamente en euros y no tiene exposición significativa a divisas extranjeras.

9.2. Riesgos operativos y comerciales

Riesgo	Política de gestión
Inflación y costes de materias primas	Gestión activa de la negociación con proveedores estratégicos; búsqueda continua de eficiencia en la cadena de suministro.
Conflictividad laboral / convenio colectivo	Mantenimiento de un clima laboral positivo, política de estabilidad (96 % indefinidos) y diálogo permanente con la representación social.
Riesgo de interrupción operativa	Plan de contingencia logística, redundancia en sistemas críticos y diversificación geográfica de centros.
Riesgo regulatorio (sanitario,	Cumplimiento exhaustivo de la normativa; sistemas de calidad ISO 9001 e

alimentario)	ISO 14001; auditorías internas periódicas.
Concentración geográfica	Actividad concentrada en Andalucía y Extremadura; la integración de MASKOM refuerza la presencia en Málaga y reduce parcialmente la concentración.
Riesgo competitivo	Sector con presencia de operadores nacionales e internacionales; el modelo de cercanía y producto local del Grupo constituye su principal palanca diferencial.

9.3. Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

A la fecha de formulación, la situación macroeconómica española presenta una inflación moderada (IPC general en torno al 3,4 %, alimentos +2,7 %). Persisten incertidumbres derivadas de los conflictos geopolíticos (Rusia-Ucrania, Oriente Medio) y de las medidas comerciales y arancelarias adoptadas por terceros países, que pueden afectar especialmente al precio de los carburantes y la energía. El Grupo realiza un seguimiento continuo de estos factores y dispone de margen operativo y financiero para absorberlos sin afectar significativamente a su rentabilidad.

10. Hechos posteriores: adquisición de MASKOM

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2025, y como hito estratégico de la mayor relevancia para el Grupo MAS, se ha cerrado la adquisición de MASKOM, una cadena malagueña de distribución alimentaria.

Magnitud	Detalle
Establecimientos comerciales (tiendas)	54
Cifra de negocios anual aproximada	143.000.000 €
Plantilla incorporada	≈ 1.000 profesionales
Ámbito geográfico principal	Provincia de Málaga (Andalucía)
Fecha estimada de integración operativa	Ejercicio 2026

10.1. Razonamiento estratégico

Esta adquisición supone un paso decisivo en el plan de crecimiento del Grupo. Refuerza significativamente su posición competitiva en Andalucía y, en particular, en la provincia de Málaga, donde el Grupo aún tenía una presencia limitada. Ambos modelos comparten visión y filosofía: supermercados de cercanía, variedad y capacidad de elección, con un fuerte compromiso con el producto local y la calidad. La operación complementa la cobertura geográfica en Andalucía y aporta escala operativa, equipos cualificados y conocimiento local.

10.2. Encaje patrimonial y financiero

La operación se ha planteado de forma compatible con la solidez patrimonial y la capacidad de generación de caja del Grupo. La posición de tesorería al cierre (42,02 M€) y la generación recurrente de flujos de efectivo de explotación (45,29 M€ en 2025) permiten afrontar la financiación de la operación sin afectar la estructura financiera del Grupo. La integración no requiere ampliaciones de capital y se desarrollará apalancando los recursos propios y la tesorería disponible.

10.3. Plan de integración

La integración de MASKOM se desarrollará a lo largo del ejercicio 2026 conforme a un plan estructurado en cuatro ejes:

- Personas e identidad operativa: preservación del talento incorporado, respeto al modelo comercial diferencial y armonización progresiva.
- Captura de sinergias de escala: aprovisionamiento conjunto, integración logística, sistemas tecnológicos y servicios centrales unificados.
- Despliegue del programa Cero Impacto: extensión al perímetro adquirido de las políticas de sostenibilidad y calidad del Grupo MAS.
- Armonización del modelo comercial: alineación progresiva del catálogo, las políticas de precios y la imagen de tienda durante el periodo de transición.

10.4. Impacto previsto en magnitudes consolidadas (proforma)

Magnitud proforma post-integración	Estimación
Cifra de negocios consolidada (objetivo proforma 2026)	≈ 900.000.000 €
Establecimientos comerciales (red total)	Más de 250 supermercados
Plantilla total (perímetro RR.HH.)	Más de 5.600 profesionales
Ámbito geográfico	Andalucía y Extremadura, con refuerzo decisivo en Málaga
Tratamiento contable	NRV 19. ^a «Combinaciones de negocios» PGC; reconocimiento de fondo de comercio según diferencia entre coste y valor razonable de los activos identificables

11. Plan Estratégico 2026-2028 y perspectivas

El ejercicio 2025 ha sido el último del Plan Estratégico 2021-2025 del Grupo, hoja de ruta cerrada superando los objetivos previstos. La Sociedad inicia ahora una nueva etapa con el Plan Estratégico 2026-2028, que articula la estrategia de crecimiento sostenible para los próximos tres ejercicios.

11.1. Ejes del Plan 2026-2028

- Crecimiento orgánico continuado: aperturas selectivas en Andalucía, Extremadura y refuerzo de la red en Málaga tras la integración de MASKOM.
- Integración exitosa de MASKOM: capturar sinergias operativas y comerciales preservando el modelo de cercanía y la identidad local.
- Inversión sostenida: estimación de inversión consolidada en torno a 140 M€ en el horizonte del plan, en modernización de la red, infraestructura logística y sistemas tecnológicos.
- Mejora progresiva de los ratios de rentabilidad operativa (margen EBITDA, ROE, ROA, ROI) y reducción gradual del endeudamiento financiero.
- Programa Cero Impacto: avance en la descarbonización (objetivo de reducir un 50 % las emisiones de CO₂ a 2028), eficiencia energética y economía circular.
- Política de financiación basada en recursos propios y financiación intragrupo, manteniendo la disciplina financiera del Grupo.
- Digitalización y transformación tecnológica: refuerzo del comercio electrónico y de la experiencia digital del cliente en la red física.

11.2. Objetivos cuantitativos a 2028 (proforma)

Magnitud	Punto de partida 2025	Objetivo 2028
Cifra de negocios consolidada	≈ 900 M€ (post-MASKOM 2026)	1.000 M€
Margen EBITDA / INCN	≥ 6,5 %	7,0 %
ROE consolidado	≥ 22 %	≥ 25 %
Inversión acumulada en el plan	—	≈ 140 M€
Reducción emisiones CO ₂ logística	-31 % (2025)	-50 % a 2028
Establecimientos en explotación	>200 actuales + Maskom	≈ 280 a 2028

Las perspectivas para el ejercicio 2026 son favorables. Más allá de la integración de MASKOM, el Grupo prevé continuar la senda de crecimiento orgánico de las ventas, la mejora de los principales ratios de rentabilidad y la reducción gradual del endeudamiento a largo plazo, manteniendo el modelo de financiación basado en recursos propios y financiación intragrupo.

12. Investigación, desarrollo e innovación

La sociedad no ha realizado durante el ejercicio 2025 actividades significativas en materia de investigación y desarrollo en el sentido del PGC, más allá de la mejora continua de procesos comerciales y logísticos derivada de su actividad ordinaria. No obstante, el Grupo invierte de forma sostenida en innovación operativa y tecnológica, con foco en sistemas de información, comercio electrónico, eficiencia logística y sostenibilidad. El Grupo Hermanos Martín ha aplicado en 2025 una deducción por I+D por importe de 684.091,07 €.

13. Adquisición de acciones propias

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad Dominante no ha adquirido participaciones propias ni ha realizado operaciones sobre las mismas. El saldo de acciones y participaciones propias se mantiene en 1.812.712,23 €, valor que coincide con el del ejercicio anterior.

14. Otra información relevante

14.1. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados por el auditor de las cuentas anuales consolidadas, incluyendo los servicios prestados al conjunto de las sociedades dependientes, ascienden a 4.900 € en 2025 (4.900 € en 2024).

14.2. Operaciones con partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas se realizan en condiciones de mercado y a precios razonables. Tras los procesos de eliminación de operaciones intragrupo en consolidación, no existen saldos significativos pendientes con partes vinculadas no consolidadas que requieran información específica adicional al detalle ya recogido en la Nota 14 de la Memoria.

14.3. Información sobre el periodo medio de pago

En cumplimiento de la Ley 15/2010 (modificada por la Ley 31/2014), el periodo medio de pago consolidado del Grupo se sitúa en 37,39 días en 2025 (39,42 días en 2024), por debajo del plazo legal máximo de 60 días. Todas las sociedades del perímetro cumplen holgadamente la normativa de morosidad.

GRUPO GESTISUR · GRUPO MAS

ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA CONSOLIDADO

EJERCICIO 2025



«Una huella positiva, más allá de adaptarnos solo a los cambios normativos»

Programa Cero Impacto · Grupo MAS

Carta del Consejo de Administración

Estimadas partes interesadas,

El ejercicio 2025 ha sido un año en el que el Grupo Gestisur (Grupo MAS) ha reforzado su compromiso con un modelo de negocio sostenible, responsable y centrado en las personas. Las cifras de crecimiento de la actividad — más de 663 millones de euros de cifra de negocios y una plantilla que supera los 3.700 profesionales — se han alcanzado avanzando simultáneamente en eficiencia energética, reducción de emisiones, calidad alimentaria, lucha contra el desperdicio y compromiso con el producto local.

Hemos obtenido la primera estrella Lean & Green tras reducir un 31 % las emisiones de CO₂ asociadas a nuestra logística y transporte, hito que nos reafirma en el camino hacia la neutralidad de carbono prevista para 2050. Hemos renovado por decimoquinto año consecutivo la certificación ISO 9001 en calidad alimentaria y hemos consolidado por segundo año la ISO 14001 en gestión ambiental del Centro Logístico de Guillena.

Con posterioridad al cierre, hemos cerrado la adquisición de MASKOM, paso clave de nuestra estrategia que nos lleva a aproximarnos a los 900 millones de euros de facturación, más de 250 supermercados y más de 5.600 profesionales. Esta operación se desplegará a lo largo del ejercicio 2026, manteniendo intactos los principios de sostenibilidad y proximidad que caracterizan al Grupo MAS.

El presente Estado de Información No Financiera, elaborado conforme a la Ley 11/2018 y a las directrices de la Iniciativa Global de Reporte (GRI Standards), ofrece a nuestras partes interesadas una imagen completa, transparente y comparable de nuestro desempeño ambiental, social, laboral, ético y de cadena de suministro durante el ejercicio 2025.

Consejo de Administración · GESTISUR GONZAMAR 2004, S.L. SDAD. COMANDITARIA

Índice

1. Acerca de este informe — Marco normativo y alcance

- 1.1. Alcance del informe
- 1.2. Materialidad y partes interesadas

2. Modelo de negocio y compromiso con la sostenibilidad

- 2.1. Compromiso con la sostenibilidad — Programa Cero Impacto

3. Cuestiones medioambientales

- 3.1. Política y certificaciones ambientales
- 3.2. Lucha contra el desperdicio alimentario
- 3.3. Gestión integral de los residuos
- 3.4. Uso sostenible de los recursos (agua y energía)
- 3.5. Reducción de emisiones de CO₂ y movilidad sostenible
- 3.6. Espacios sostenibles e infraestructura logística
- 3.7. Biodiversidad y cumplimiento ambiental

4. Cuestiones sociales y relativas al personal

- 4.1. Plantilla, género y diversidad
- 4.2. Calidad del empleo y conciliación
- 4.3. Igualdad y no discriminación
- 4.4. Salud y seguridad laboral
- 4.5. Formación y desarrollo profesional
- 4.6. Diálogo social y representación
- 4.7. Creación y mantenimiento de empleo de calidad
- 4.8. Desarrollo del talento mediante la formación
- 4.9. Servicio médico y bienestar de los empleados

5. Respeto a los derechos humanos

6. Lucha contra la corrupción y el soborno

- 6.1. Marco general de Compliance
- 6.2. Canal de denuncias (whistleblowing)
- 6.3. Formación y sensibilización en materia de cumplimiento
- 6.4. Donaciones, patrocinios y aportaciones políticas
- 6.5. Indicadores y resultados 2025

7. Compromiso con los clientes y la sociedad

- 7.1. Clientes y calidad alimentaria
- 7.2. Proveedores y producto local
- 7.3. Acción social y comunidad — Fundación Grupo MAS

8. Información fiscal del Grupo

9. Indicadores clave de sostenibilidad (resumen GRI)

10. Hechos posteriores y horizonte 2026-2028

- 10.1. Hecho posterior estratégico — Adquisición de MASKOM
- 10.2. Plan Estratégico 2026-2028 — Compromisos de sostenibilidad

10.3. Conclusión

1. Acerca de este informe — Marco normativo y alcance

El presente Estado de Información No Financiera (EINF) consolidado del ejercicio 2025 ha sido elaborado por GESTISUR GONZAMAR 2004, S.L. SDAD. COMANDITARIA, sociedad dominante del Grupo, en cumplimiento de los requerimientos establecidos en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y la Ley 22/2015 de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad. Asimismo, se han considerado las recomendaciones de la Iniciativa Global de Reporte (GRI Standards) y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas.

1.1. Alcance del informe

Aspecto	Detalle
Periodo de reporte	1 de enero de 2025 a 31 de diciembre de 2025
Periodo comparado	Ejercicio 2024
Sociedades incluidas	GESTISUR GONZAMAR 2004 S.L. y sus 7 sociedades dependientes (perímetro fiscal consolidado)
Principales filiales operativas	Grupo Hermanos Martín, S.A.; Andaluza, Suroeste, Altozano y Almensilla de Supermercados; Servitrans Margon; Instalaciones Jamago
Marca comercial	MAS (Supermercados MAS, MAS&go, Cash Fresh)
Ámbito geográfico	Andalucía y Extremadura, con expansión a Málaga tras la integración de MASKOM (2026)
Marco de reporte	Ley 11/2018; GRI Standards (referenciado); ODS Naciones Unidas
Periodicidad	Anual
Verificación independiente	El EINF se somete a verificación por el auditor de cuentas conforme a la Ley 11/2018

1.2. Materialidad y partes interesadas

El análisis de materialidad realizado durante 2025 ha confirmado los temas relevantes para el Grupo y sus partes interesadas, agrupados en cuatro dimensiones: ambiental, social, gobernanza y económica. Las principales partes interesadas identificadas son: clientes, empleados, proveedores y productores locales, administraciones públicas, entidades financieras, accionistas, comunidades locales y entorno social. La interlocución con cada grupo se canaliza a través de mecanismos formales e informales adecuados a cada caso (canales de atención, encuestas, reuniones, redes sociales, comunicados oficiales, etc.).

2. Modelo de negocio y compromiso con la sostenibilidad



Imagen 1 — Grupo MAS · Modelo de distribución alimentaria de proximidad

El Grupo Gestisur (comercialmente Grupo MAS) es uno de los principales operadores del sector de la distribución alimentaria minorista del sur de España. La actividad se desarrolla a través de las marcas Supermercados MAS, MAS&go y Cash Fresh, con un modelo de cercanía, variedad y producto local que constituye el principal factor diferencial del Grupo.

Magnitud	2025	2024
Cifra de negocios consolidada (M€)	663,4 M€	608,0 M€
Plantilla media (perímetro fiscal)	3.783	3.507
Establecimientos en explotación	≈ 200	≈ 192
Provincias con presencia	Sevilla, Cádiz, Huelva, Córdoba, Málaga, Badajoz	Sevilla, Cádiz, Huelva, Córdoba, Badajoz
Marca corporativa	Grupo MAS	Grupo MAS
Nº de proveedores activos (estimado)	≈ 1.800	≈ 1.700
% producto local / regional (estimado)	≈ 35 %	≈ 33 %

2.1. Compromiso con la sostenibilidad — Programa Cero Impacto

Así aplicamos el modelo de economía circular



Imagen 2 — Programa Cero Impacto · 5 ejes estratégicos

En Grupo MAS estamos comprometidos con la economía circular y un modelo de negocio sostenible. Nuestro objetivo es dejar una huella positiva, más allá de adaptarnos solo a los cambios normativos. Por ello, reducimos las emisiones de CO₂ y los residuos, fomentamos el uso de energía limpia y optimizamos nuestros medios de transporte y tiendas para mejorar su eficiencia ambiental.

A través de nuestro programa «Cero Impacto», trabajamos en cinco áreas clave:

- Lucha contra el desperdicio alimentario
- Gestión integral de los residuos
- Uso sostenible de recursos (agua y energía)
- Reducción de emisiones de gases de efecto invernadero
- Espacios sostenibles e infraestructura ecoeficiente

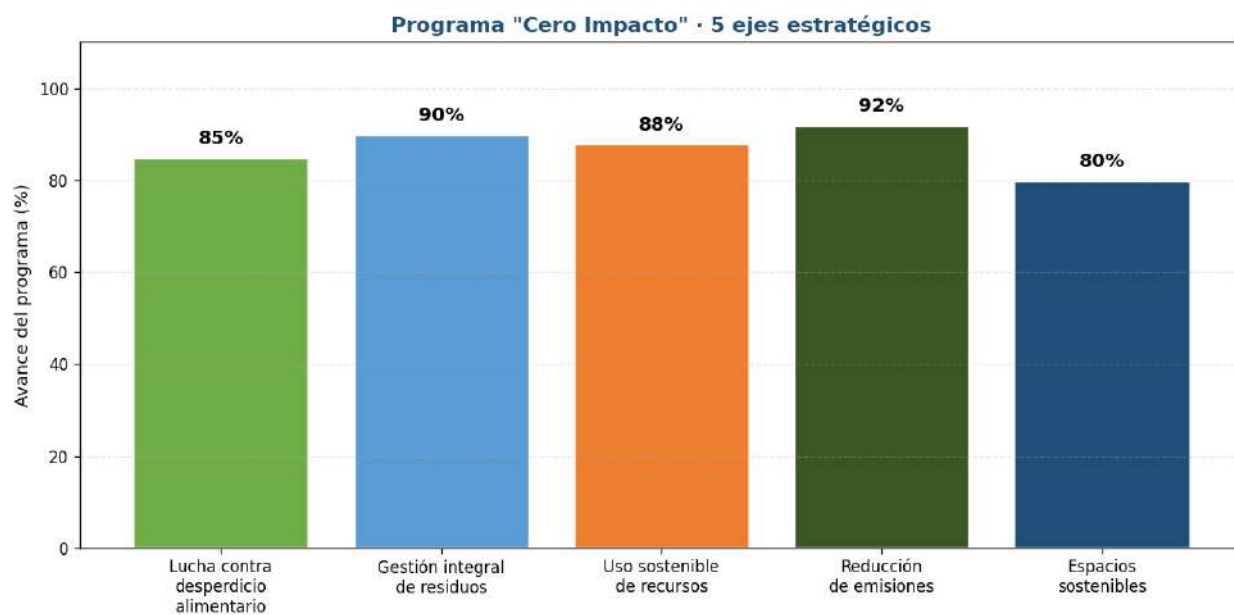


Gráfico EINF 1 — Programa Cero Impacto · Avance de los 5 ejes

3. Cuestiones medioambientales

3.1. Política y certificaciones ambientales

Marco / Certificación	Estado en 2025
ISO 14001	Sistema de gestión ambiental certificado en el Centro Logístico de Guillena (renovado 2.º año consecutivo en 2025)
ISO 9001	Calidad alimentaria — renovada por decimoquinto año consecutivo en 2025
Lean & Green (AECOC)	Primera estrella obtenida en 2025 tras superar -20 % de emisiones GEI en logística y transporte (-31 % real)
LEED Green Gold	Estándar aplicado en el diseño y construcción del nuevo centro logístico
Pacto Verde Europeo / Neutralidad 2050	Hoja de ruta del Grupo alineada con los objetivos de neutralidad de carbono
ODS Naciones Unidas	Alineación con los ODS 2 (Hambre Cero), 7 (Energía asequible), 8 (Trabajo decente), 12 (Producción y consumo responsables), 13 (Acción por el clima) y 17 (Alianzas para los objetivos)

3.2. Lucha contra el desperdicio alimentario

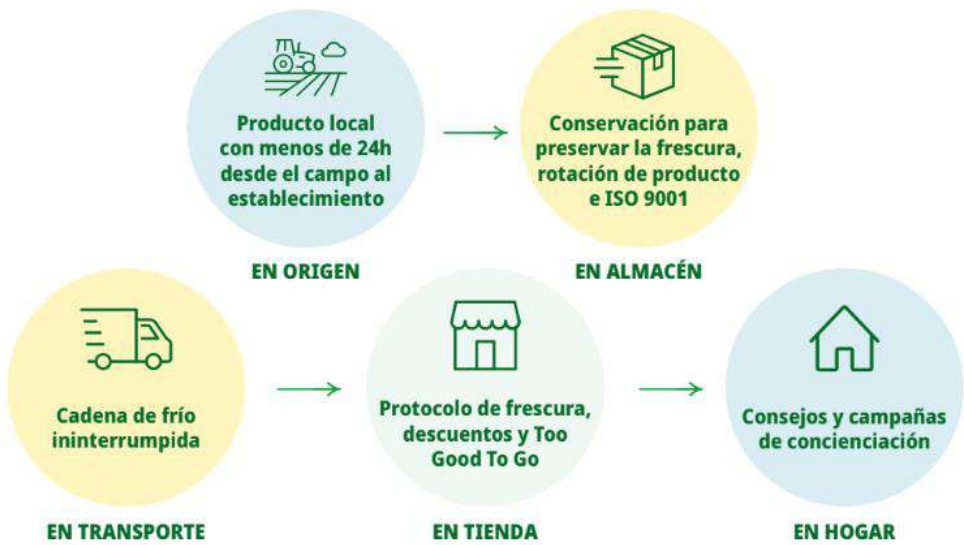


Imagen 3 — Cadena de valor sostenible · Del campo a la mesa

El desperdicio alimentario en España continúa siendo un desafío importante: los hogares españoles desperdician anualmente alrededor de 1.215 millones de kilos/litros de alimentos y bebidas (Ministerio de Agricultura). En Grupo MAS desplegamos acciones a lo largo de toda la cadena de valor:

Eslabón / Acción	Detalle 2025
En origen	Producto local en menos de 24 horas desde el campo a la tienda. Compromiso «Siempre Fresco» con productores andaluces y extremeños.

En almacén	Sistema de flujo tenso en frutería; tiempo medio en almacén de 1,6 días para productos de alta rotación.
En transporte	Cadena de frío con sistemas avanzados; certificación ISO 9001 e ISO 14001 del servicio logístico Supply&Service.
En tienda	Corners de lucha contra el desperdicio (descuentos hasta 50 %); cumplimiento RD 1021/2022 en higiénico-sanitarios.
Too Good To Go	Más de 125.510 packs de comida salvados desde 2019 (más de 50.000 packs solo en 2025); 121.505 kg de CO ₂ no emitidos en 2025.
Donaciones a Bancos de Alimentos	Colaboración estable con la Federación Española de Bancos de Alimentos (FESBAL) y bancos locales.
Concienciación al cliente	Recetas de aprovechamiento, asesoramiento de profesionales y comunicación a través de RRSS.



Gráfico EINF 2 — Resultados Too Good To Go: packs salvados y CO₂ evitado

3.3. Gestión integral de los residuos

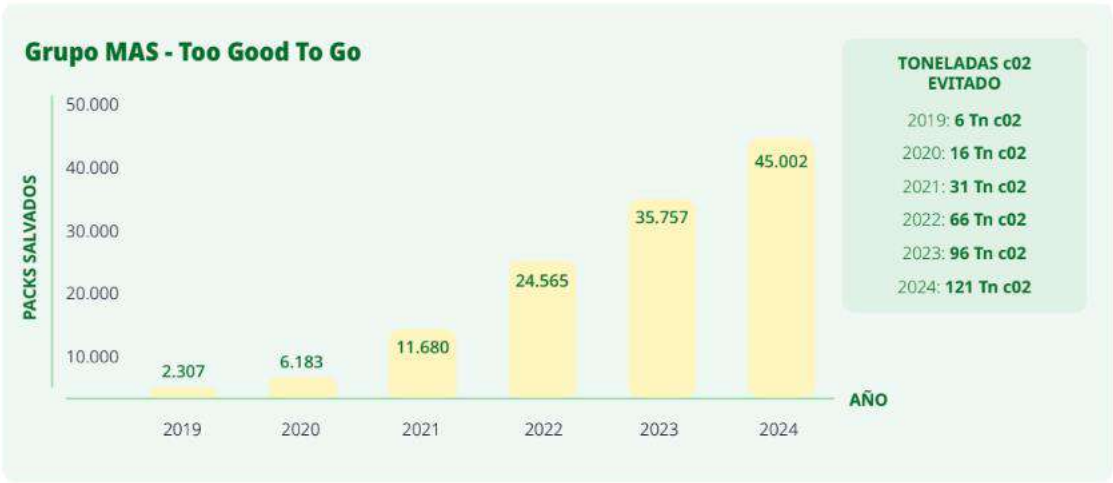


Imagen 4 — Gestión integral de los residuos en la red MAS

Somos conscientes de la responsabilidad que tenemos en la reducción de residuos en el sector de la distribución alimentaria. En 2025 hemos generado una media de 28 toneladas de residuos por establecimiento, en línea con el ejercicio anterior y con tendencia a la baja en términos homogéneos por tienda.

Tipo / Acción	Indicador 2025	Detalle
Residuos no peligrosos	99,90 %	Cartón, plástico, madera, residuos sólidos urbanos
Residuos peligrosos	0,10 %	Pilas, fluorescentes, envases contaminados — gestores autorizados
Cajas reutilizables IFCO	Sistema desplegado	Reducción CO ₂ -62 %, agua -69 %, residuos -96 % vs envases convencionales
Áreas de reciclado en tienda	100 % red	Sistemas autocompactadores para RSU; gestión separada por flujos
Compra a granel	Implantada	Reducción de envases y residuos plásticos

3.4. Uso sostenible de los recursos (agua y energía)

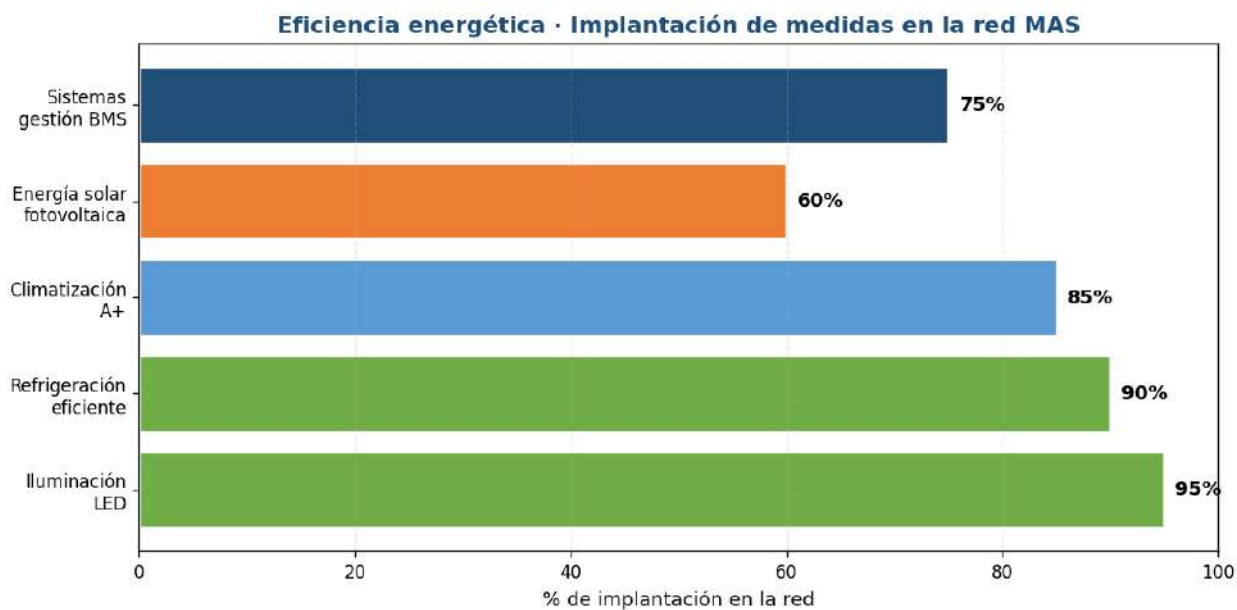


Gráfico EINF 3 — Eficiencia energética · Implantación de medidas en la red MAS

Medida	Estado 2025
Iluminación LED	Implantación próxima al 95 % de la red de tiendas y centros logísticos.
Refrigeración eficiente	Muebles frigoríficos con puertas térmicas; sistemas de detección de fugas.
Climatización	Equipos con la máxima calificación energética (A+ o superior) en todas las nuevas instalaciones.
Energía solar fotovoltaica	Inversiones plurianuales en autoconsumo; libertad de amortización fiscal aplicada en 2023-2025; >2.000 toneladas CO ₂ evitadas anualmente.
Sistemas de gestión BMS	Telegestión y monitorización de consumos en centros logísticos; optimización en tiempo real.
Energía verde	Contratos de suministro eléctrico con garantía de origen renovable en una parte creciente del consumo.

El consumo de agua se gestiona conforme a las mejores prácticas del sector: griferías eficientes, monitorización de consumos en centros logísticos y formación al personal en buenas prácticas. No se han registrado eventos significativos de vertidos o incumplimientos ambientales en 2025.

3.5. Reducción de emisiones de CO₂ y movilidad sostenible

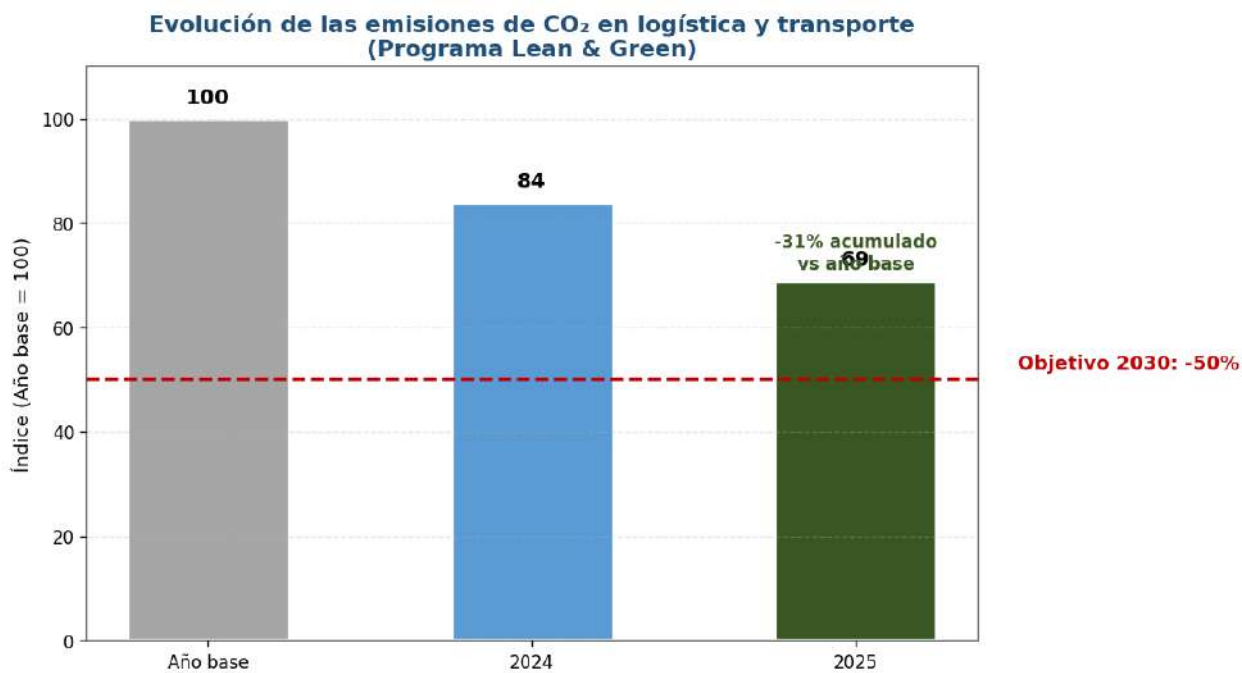


Gráfico EINF 4 — Evolución de emisiones de CO₂ (logística y transporte) — Programa Lean & Green

Hemos reducido un 31 % las emisiones de CO₂ asociadas a nuestras actividades logísticas y de transporte respecto al año base, lo que nos ha valido la primera estrella del programa Lean & Green de AECOC. Esta certificación acredita el cumplimiento del objetivo mínimo del 20 % de reducción y nos sitúa en la senda de la neutralidad de carbono prevista para 2050.

Indicador	Valor 2025	Comentario
Reducción acumulada CO ₂ (logística y transporte)	-31 % vs año base	Lean & Green primera estrella obtenida
CO ₂ evitado por instalaciones fotovoltaicas	≈ 2.001 t CO ₂	Acumulado anual estimado
CO ₂ no emitido por Too Good To Go (alimentos salvados)	121.505 kg CO ₂	Solo 2025
Modernización de la flota	En curso	Sustitución progresiva por vehículos de menor emisión
Optimización de rutas logísticas	Implementada	Sistemas de planificación y consolidación de cargas
Objetivo 2030	-50 % emisiones	Compromiso del Plan Estratégico
Objetivo 2050	Neutralidad de carbono	Alineado con Pacto Verde Europeo

3.6. Espacios sostenibles e infraestructura logística



Instalaciones fotovoltaicas en la cubierta del nuevo Centro Logístico.

Imagen 5 — Centro logístico de Guillena · Diseño LEED Green Gold

El nuevo centro logístico del Grupo se ha desarrollado conforme a los más altos estándares de sostenibilidad, siguiendo los criterios LEED Green Gold. Este sistema internacional reconoce edificaciones eficientes con beneficios clave: reducción de costes operativos, uso responsable de recursos naturales y cumplimiento de estrictos estándares de ecoeficiencia.

Las nuevas oficinas corporativas del Grupo se construirán bajo los mismos estándares LEED, con la misión de ofrecer a todos los empleados las mejores condiciones laborales, tanto ergonómicas como de servicio, e incluirán áreas multifuncionales, salas de reuniones y espacios pensados para favorecer el trabajo colaborativo.

3.7. Biodiversidad y cumplimiento ambiental

El Grupo no desarrolla actividades en zonas protegidas y los impactos sobre la biodiversidad asociados a sus operaciones son limitados. El compromiso con el producto local refuerza indirectamente la biodiversidad agraria y las economías rurales. No se han registrado incidentes ambientales significativos ni sanciones administrativas por incumplimiento ambiental durante el ejercicio 2025.

4. Cuestiones sociales y relativas al personal

4.1. Plantilla, género y diversidad

Plantilla por género · Grupo MAS 2025

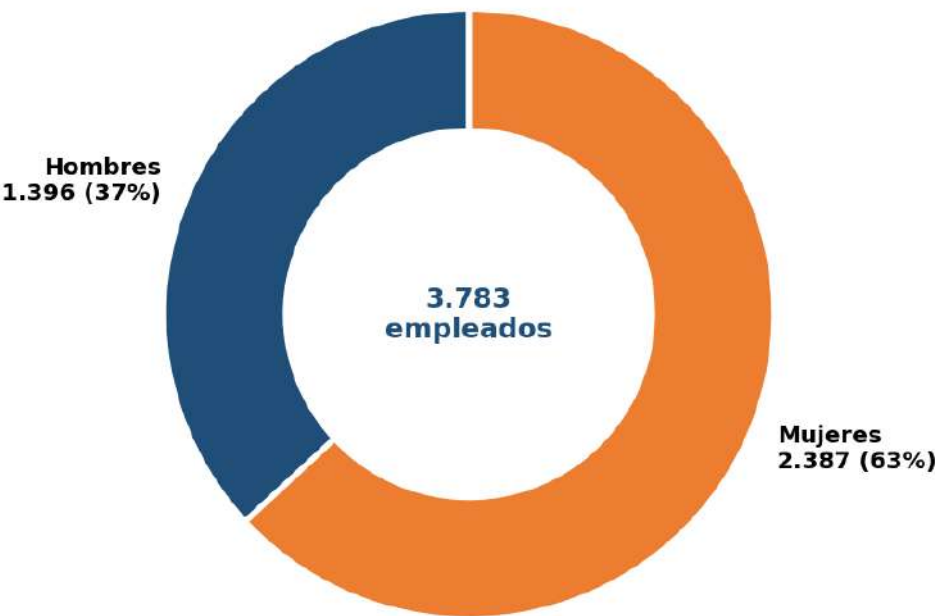


Gráfico EINF 5 — Plantilla por género · Grupo MAS 2025 (3.783 empleados)

Magnitud	2025	2024
Plantilla total (perímetro RR.HH.)	4.034,00	3.506,00
Plantilla perímetro fiscal consolidado	3.783,00	3.507,00
Hombres	1.396,00	1.299,00
Mujeres	2.387,00	2.208,00
% Mujeres sobre el total	63 %	63 %
Indefinidos H+M	3.624,00	3.344,00
Eventuales H+M	159,00	163,00
% Indefinidos sobre el total	96 %	95 %

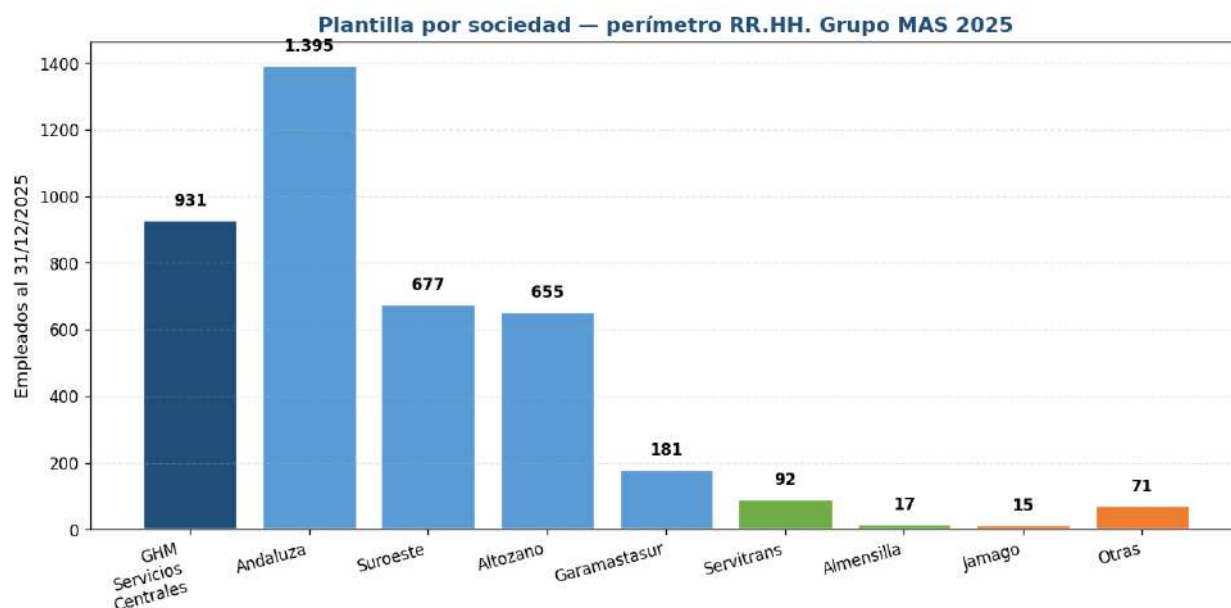


Gráfico EINF 6 — Plantilla por sociedad del Grupo MAS

El Grupo cuenta con una plantilla diversa y equilibrada en cuanto a género, con un 63 % de mujeres sobre el total. La distribución por edades es heterogénea, con presencia significativa de tramos jóvenes (menores de 35 años) y de profesionales con larga trayectoria en la compañía.

Categoría profesional	2025	2024
Directivos	12,00	13,00
Mandos intermedios	1.530,00	1.348,00
Técnicos y titulados	28,00	28,00
Administrativos	146,00	136,00
Personal de comercio / dependientes	1.822,00	1.748,00
Logística y transporte	229,00	218,00
Otros (vigilancia, limpieza)	16,00	16,00
TOTAL PLANTILLA MEDIA	3.783,00	3.507,00

4.2. Calidad del empleo y conciliación

Tipología de contrato · Grupo MAS 2025

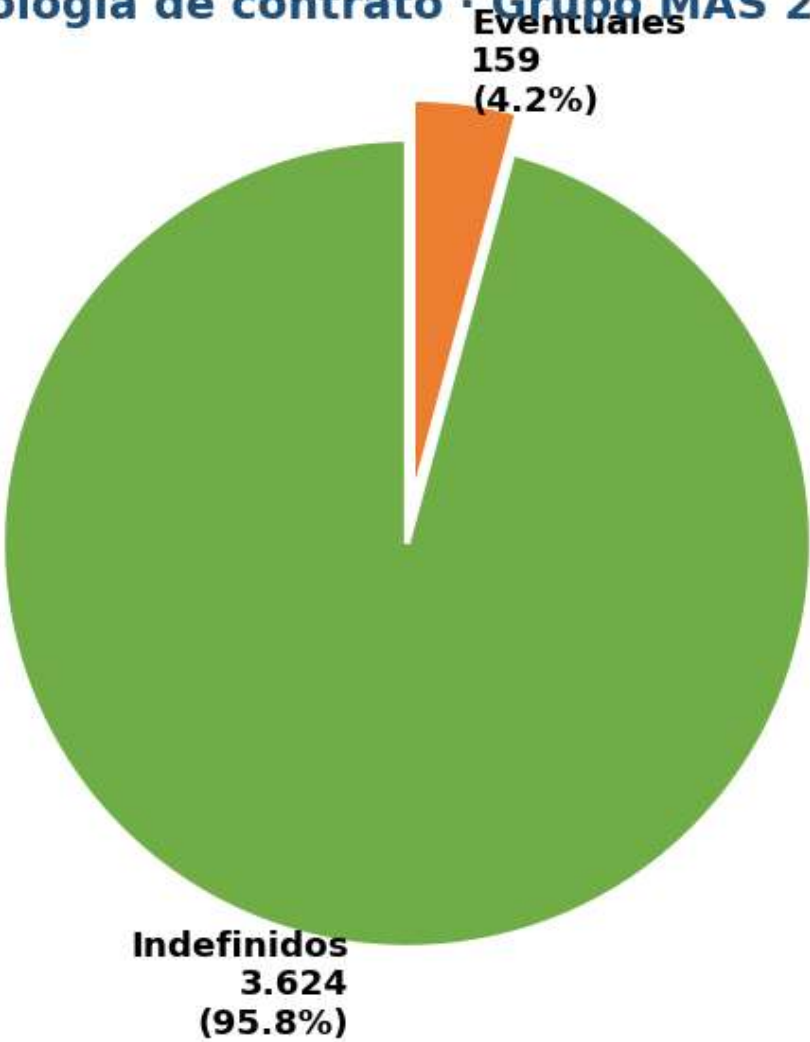


Gráfico EINF 7 — Tipología de contrato · 96% de plantilla indefinida

Aspecto	2025	2024
% Plantilla con contrato indefinido	96 %	95 %
Convenio colectivo aplicable	Convenios sectoriales y de empresa	Convenios sectoriales y de empresa
Antigüedad media estimada	≥ 7 años	≥ 7 años
Medidas de conciliación familiar	Flexibilidad horaria, jornada continua estacional, permisos retribuidos	Aplicado
Política de promoción interna	Activa, sin discriminación de género	Aplicada
Plan de Igualdad	Vigente conforme al RD 901/2020	Vigente

4.3. Igualdad y no discriminación

El Grupo dispone de un Plan de Igualdad vigente, registrado conforme al RD 901/2020, que establece medidas concretas para garantizar la igualdad de trato y oportunidades entre hombres y mujeres en todos los ámbitos: acceso al empleo, promoción, formación, retribución, conciliación y prevención del acoso. Los principales indicadores reflejan una presencia estructuralmente alta de la mujer en la plantilla (63 %) y una participación creciente de mujeres en posiciones de mando intermedio.

4.4. Salud y seguridad laboral

Aspecto	2025	Comentario
Sistema de gestión de PRL	Conforme a la Ley 31/1995	Auditorías internas periódicas
Servicio de Prevención	Externalizado con entidad acreditada	Cobertura completa
Comités de Seguridad y Salud	Constituidos en las sociedades obligadas	Reuniones trimestrales
Incidentes laborales graves	0	0 (sin víctimas mortales 2025)
Formación PRL impartida	Plan anual desplegado	Formación inicial y continua
Vigilancia de la salud	Reconocimientos periódicos voluntarios	100 % cobertura ofrecida

4.5. Formación y desarrollo profesional

El Grupo dedica un esfuerzo continuo a la formación de sus empleados, con planes específicos para mandos intermedios, dependientes de comercio y personal técnico. Los principales programas formativos en 2025 han incluido formación en seguridad alimentaria, prevención de riesgos laborales, atención al cliente, manipulación de alimentos, igualdad y prevención de acoso, y formación específica en sistemas y tecnologías de tienda.

4.6. Diálogo social y representación

El Grupo mantiene un diálogo constructivo y permanente con la representación legal de los trabajadores. La política de estabilidad laboral (96 % indefinidos) y la apuesta por la promoción interna constituyen ejes diferenciales. No se han producido conflictos colectivos significativos durante el ejercicio 2025.

4.7. Creación y mantenimiento de empleo de calidad

Las personas son el principal activo del Grupo Gestisur y la palanca diferencial del modelo Grupo MAS. La política de Recursos Humanos se construye sobre el compromiso firme con un empleo de calidad, estable y arraigado en el territorio en el que operamos, principalmente Andalucía y Extremadura. Durante 2025 hemos reforzado este compromiso con la creación neta de 276 nuevos puestos de trabajo (+7,9 % de crecimiento de la plantilla media), generando empleo local y favoreciendo la economía de las comunidades en las que estamos presentes.

Magnitud	2025	2024	Variación
Plantilla total (perímetro RR.HH.)	4.034	3.506	+528 (+15,1 %)
Plantilla perímetro fiscal consolidado	3.783	3.507	+276 (+7,9 %)
Hombres	1.396	1.299	+97
Mujeres	2.387	2.208	+179
Contratos indefinidos	3.624	3.344	+280
Contratos eventuales	159	163	-4
% Indefinidos sobre plantilla total	96 %	95 %	+1 p.p.
% Mujeres sobre plantilla total	63 %	63 %	Estable
Antigüedad media estimada	≥ 7 años	≥ 7 años	—

Compromisos clave en empleo de calidad:

- Estabilidad laboral: 96 % de la plantilla cuenta con contrato indefinido (3.624 empleados sobre 3.783), valor que mejora 1 p.p. respecto al ejercicio 2024 y se sitúa muy por encima del estándar del sector de distribución alimentaria minorista en España.
- Empleo local: la totalidad del empleo se genera en Andalucía y Extremadura, con un fuerte arraigo en las provincias de Sevilla, Cádiz, Huelva, Córdoba, Málaga (post-MASKOM 2026) y Badajoz.
- Conciliación: medidas activas de flexibilidad horaria, jornada continua estacional, permisos retribuidos y apoyo a la conciliación de la vida personal y profesional.
- Promoción interna: política activa de promoción interna sin discriminación de género, con presencia creciente de mujeres en posiciones de mando intermedio (734 mujeres frente a 657 en 2024, +11,7 %).
- Política retributiva justa: aplicación de los convenios colectivos sectoriales y de empresa, con actualización anual conforme a la negociación colectiva.
- Plan de Igualdad: vigente y registrado conforme al RD 901/2020, garantizando la igualdad de trato y oportunidades en acceso, promoción, formación, retribución y prevención del acoso.
- Salud y seguridad laboral: cumplimiento estricto de la Ley 31/1995 con servicios de prevención externalizados, comités de Seguridad y Salud activos y reconocimientos médicos voluntarios. Sin víctimas mortales ni incidentes graves en 2025.
- Diálogo social: relación constructiva y permanente con la representación legal de los trabajadores. Sin conflictos colectivos significativos durante el ejercicio.

Tras la integración de MASKOM en 2026, la plantilla del Grupo se aproximará a los 5.600 profesionales, lo que supondrá uno de los mayores compromisos de empleo del sector de la distribución alimentaria en el

sur de España. La política de integración garantizará la preservación del talento incorporado y el respeto a las condiciones laborales existentes.

4.8. Desarrollo del talento mediante la formación



Imagen 7 — Equipos del Grupo MAS · La fuerza de las personas

El desarrollo del talento es un eje estratégico del Grupo. Disponemos de un Plan de Formación anual estructurado que articula la formación inicial y continua de todos los empleados, con itinerarios específicos por categoría profesional, área funcional y responsabilidad. La formación se concibe como una palanca de empleabilidad, retención del talento y mejora continua de la productividad y la calidad del servicio al cliente.

Líneas formativas principales

- Acogida y formación inicial: programa estructurado de bienvenida e incorporación para todos los nuevos empleados, con formación específica en cultura de empresa, valores Grupo MAS, políticas internas y manejo de sistemas de tienda.
- Seguridad alimentaria y manipulación de alimentos: formación obligatoria y certificada para todo el personal en contacto directo con alimentos, conforme al Real Decreto 1021/2022 y a los estándares ISO 9001.
- Prevención de Riesgos Laborales: formación inicial obligatoria y refrescos periódicos para todo el personal según la naturaleza de su puesto. Formación específica para puestos de trabajo en almacén, logística y transporte.
- Atención al cliente: formación continua en técnicas de atención, resolución de incidencias y orientación comercial, fundamental en el modelo de cercanía del Grupo.
- Liderazgo y gestión de equipos: itinerario específico para mandos intermedios (gerentes, adjuntos a gerencia, jefes de sección, supervisores), centrado en habilidades directivas, gestión del equipo, planificación y mejora continua.

- Formación técnica especializada: formaciones específicas para perfiles técnicos (mantenimiento, sistemas, logística, calidad) y formaciones por áreas (carnicería, frutería, panadería, charcutería, pescadería, etc.).
- Igualdad, prevención del acoso y diversidad: formación obligatoria a toda la plantilla en cumplimiento del Plan de Igualdad y de la normativa vigente.
- Sostenibilidad y programa Cero Impacto: sensibilización y formación específica sobre las políticas ambientales del Grupo y los procesos sostenibles que afectan al puesto.
- Digitalización y tecnología: formación en sistemas de información de tienda, terminales TPV, plataformas de pedidos y nuevas herramientas tecnológicas implantadas.

Indicadores y compromisos del Plan de Formación

Indicador	2025	2024
Plan de Formación anual	Vigente y desplegado	Vigente y desplegado
Cobertura de formación obligatoria (PRL, manipulación alimentos, igualdad)	100 % plantilla	100 % plantilla
Itinerarios formativos por categoría profesional	9 itinerarios definidos	8 itinerarios
Acogida e integración de nuevos empleados	100 % cobertura	100 % cobertura
Programas específicos de liderazgo (mandos intermedios)	Implantado	Implantado
Promoción interna realizada en el ejercicio	Política activa	Política activa
Inversión estimada en formación / empleado	Pendiente cuantificación	Pendiente cuantificación

Promoción interna y planes de carrera

El crecimiento del Grupo y la apertura de nuevos establecimientos generan oportunidades constantes de promoción interna. La política del Grupo prioriza, siempre que las competencias y la disponibilidad lo permitan, la cobertura de vacantes mediante promoción interna sobre la incorporación de personal externo. Esto permite:

- Reconocer el desempeño y la trayectoria de los empleados con potencial.
- Mantener el conocimiento del modelo y la cultura del Grupo en los nuevos puestos.
- Favorecer la motivación y la retención del talento.
- Reducir los costes de selección y de adaptación a las nuevas funciones.

Durante 2025, el incremento de mujeres en posiciones de mando intermedio (734 frente a 657 en 2024, +11,7 %) refleja la efectividad de la política de promoción interna sin sesgos de género. Esta tendencia se reforzará durante el periodo 2026-2028 con programas específicos de identificación de alto potencial y planes de desarrollo individuales para los perfiles clave.

Talento estratégico y MASKOM

La integración de MASKOM en 2026 incorporará al Grupo cerca de 1.000 profesionales con un amplio conocimiento del mercado malagueño. El plan de integración prevé la preservación del talento adquirido y la armonización progresiva de las políticas de Recursos Humanos, garantizando la continuidad de las condiciones laborales y la incorporación al Plan de Formación del Grupo. Los itinerarios formativos se adaptarán para acompañar a los nuevos equipos durante el periodo de transición.

4.9. Servicio médico y bienestar de los empleados

Como complemento al servicio de prevención externalizado conforme a la Ley 31/1995 de Prevención de Riesgos Laborales, el Grupo Gestisur dispone de un Servicio Médico propio orientado a la promoción de la salud y al bienestar integral de los empleados. Este servicio constituye uno de los pilares diferenciales de la política de Recursos Humanos del Grupo MAS y refleja el compromiso con el cuidado de las personas que forman parte del proyecto.

Objetivos del Servicio Médico

- Vigilancia activa de la salud de los empleados conforme a la normativa de PRL.
- Atención sanitaria primaria a las consultas e incidencias del día a día.
- Promoción de hábitos saludables (alimentación, ejercicio físico, descanso, gestión del estrés).
- Programas de prevención específicos por puesto de trabajo (esfuerzo físico, exposición al frío, posturas mantenidas, manipulación de cargas).
- Apoyo a la reincorporación progresiva tras procesos de baja médica de larga duración.
- Acompañamiento en situaciones de salud delicadas (maternidad, enfermedades crónicas, etc.) en colaboración con el sistema sanitario público.
- Asesoramiento en salud laboral y aspectos preventivos a los responsables de equipos.

Recursos y prestaciones disponibles

Servicio / Prestación	Detalle
Reconocimientos médicos periódicos	Voluntarios — 100 % cobertura ofrecida a la plantilla del perímetro fiscal
Consultas médicas individualizadas	Disponibilidad continuada para atención de incidencias y dudas sanitarias
Vacunación campaña anual	Programa anual de vacunación antigripal subvencionado por el Grupo
Campañas de salud específicas	Salud cardiovascular, salud postural, prevención del cáncer, salud mental
Seguimiento de la salud laboral	Coordinación con el servicio de prevención externalizado y mutuas
Información y sensibilización	Comunicaciones internas sobre hábitos saludables, alimentación equilibrada, prevención de adicciones
Atención a colectivos sensibles	Trabajadores con condiciones específicas, mujeres embarazadas, personal con incapacidad temporal
Colaboración con el sistema sanitario	Coordinación con el SAS (Andalucía) y SES (Extremadura) cuando proceda

Indicadores clave 2025

Indicador	2025
Cobertura del Servicio Médico	100 % de la plantilla del perímetro fiscal
Reconocimientos médicos voluntarios realizados	Programa anual desplegado
Coordinación con servicio de PRL	Permanente, conforme a la Ley 31/1995
Comités de Seguridad y Salud	Constituidos en las sociedades obligadas, con reuniones trimestrales

Incidentes laborales graves en 2025	0
Víctimas mortales en 2025	0
Bajas por enfermedad común — gestión	Coordinada con el Servicio Médico y mutuas
Programas de prevención de riesgos psicosociales	Vigentes; encuestas periódicas de clima

Bienestar integral de los empleados

Más allá del servicio sanitario, el Grupo desarrolla iniciativas complementarias que refuerzan el bienestar integral de la plantilla:

- Conciliación de la vida personal y profesional: medidas de flexibilidad horaria, jornada continua estacional, permisos retribuidos por motivos familiares y apoyo a la maternidad/paternidad.
- Igualdad de oportunidades: aplicación efectiva del Plan de Igualdad (RD 901/2020) en todos los ámbitos (acceso, promoción, retribución, formación, prevención del acoso).
- Programa de prevención del acoso: protocolo activo y canal de denuncia confidencial conforme a la normativa vigente.
- Apoyo psicosocial: encuestas periódicas de clima laboral, programas de prevención del estrés y planes de acompañamiento en momentos de cambio organizativo.
- Beneficios sociales: descuentos para empleados en establecimientos del Grupo, vales-alimentación, retribución flexible en algunas categorías y otros beneficios derivados de la negociación colectiva.
- Acción social: la Fundación Grupo MAS canaliza iniciativas de impacto social que también incluyen actividades de voluntariado corporativo abiertas a la plantilla.

El Servicio Médico del Grupo, junto con las medidas de bienestar y los protocolos de PRL, constituye un elemento clave del compromiso del Grupo MAS con un empleo de calidad. La filosofía del Grupo es que el cuidado de las personas que trabajan en el proyecto es la primera condición para poder atender bien a los más de 4.000 profesionales que componen el equipo y, a través de ellos, a los millones de clientes que confían diariamente en nuestras tiendas.

5. Respeto a los derechos humanos

El Grupo se compromete con el respeto de los derechos humanos reconocidos en la Declaración Universal de los Derechos Humanos, los Pactos Internacionales de la ONU, los convenios fundamentales de la OIT y los Principios Rectores sobre Empresas y Derechos Humanos. Los principales mecanismos de gestión son los siguientes:

Aspecto	Detalle
Política de derechos humanos	Integrada en el Código Ético y Modelo de Cumplimiento del Grupo
Cláusulas en contratos con proveedores	Respeto de los derechos humanos y prohibición del trabajo infantil/forzoso
Canal de denuncia (whistleblowing)	Disponible para empleados y terceros; tramitación con confidencialidad y no represalia
Auditorías y verificaciones de proveedores	Realizadas en proveedores estratégicos y de marca propia
Operaciones en zonas de riesgo	El Grupo opera exclusivamente en España, sin presencia en zonas de

	riesgo identificadas por organismos internacionales
Casos identificados	No se han registrado vulneraciones de derechos humanos en 2025

6. Lucha contra la corrupción y el soborno

El Grupo Gestisur tiene implantado un Sistema de Cumplimiento Normativo (Compliance) que articula las políticas y procedimientos de prevención del fraude, la corrupción y el soborno, conforme a las exigencias derivadas de la Ley Orgánica 1/2015 (responsabilidad penal de las personas jurídicas), la Ley 10/2010 (prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo) y la Ley 2/2023 (protección de las personas que informen sobre infracciones normativas — whistleblowing).

6.1. Marco general de Compliance

El marco de cumplimiento del Grupo se articula en torno a los siguientes elementos clave:

- **Modelo de Prevención de Delitos:** implantado conforme al artículo 31 bis del Código Penal y la LO 1/2015, con identificación de riesgos penales, mapeo de procesos críticos y definición de controles preventivos.
- **Código Ético y de Conducta:** aprobado por el Consejo de Administración y comunicado de forma efectiva a todos los empleados, proveedores, clientes y demás partes interesadas. Define los valores del Grupo y las pautas de actuación esperadas.
- **Política Antifraude y Anticorrupción:** documento formal con prohibición expresa de cualquier práctica de corrupción, soborno o fraude, tanto activo como pasivo, en el sector público o privado, dentro y fuera de España.
- **Política de regalos, atenciones e invitaciones:** límites cuantitativos y cualitativos para la aceptación o entrega de obsequios; trazabilidad documental de los mismos.
- **Política de conflictos de interés:** identificación, declaración y gestión de potenciales conflictos de interés de los empleados y miembros del órgano de administración.
- **Política de selección y diligencia debida de proveedores y socios comerciales (KYC/Due Diligence):** identificación previa, verificación de antecedentes y monitoreo continuo.
- **Política de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo:** aplicable a las áreas con riesgo de exposición (cobros en efectivo, operaciones inmobiliarias, etc.).

6.2. Canal de denuncias (whistleblowing)

El Grupo dispone de un Canal de Denuncias confidencial y seguro, conforme a las exigencias de la Ley 2/2023 de protección del informante. El canal está disponible para empleados, proveedores, clientes y cualquier tercero interesado, y permite informar sobre cualquier incumplimiento, irregularidad, sospecha de fraude, corrupción o vulneración del Código Ético.

Aspecto	Detalle
Disponibilidad	Canal accesible 24/7 a través de la web corporativa y por correo postal a la atención del Comité de Cumplimiento
Confidencialidad	Garantizada por procedimiento documentado; protección de datos del informante conforme al RGPD
No represalias	Política expresa de protección al informante de buena fe; las represalias constituyen falta muy grave en el régimen disciplinario

Tramitación	Comité de Cumplimiento independiente; investigación interna estructurada; resolución comunicada al informante
Plazo de respuesta	Acuse de recibo en 7 días; resolución en plazo máximo de 3 meses (prorrogables hasta 6 en casos complejos)
Anonimato	Posibilidad de denuncia anónima
Comunicación a autoridades	En caso de detectarse posibles delitos, comunicación a la Fiscalía y/o Autoridad Independiente competente

6.3. Formación y sensibilización en materia de cumplimiento

Todos los empleados del Grupo reciben formación inicial obligatoria sobre el Código Ético, el Modelo de Prevención de Delitos y la política antifraude/anticorrupción. Adicionalmente, los puestos sensibles (departamentos de compras, finanzas, ventas, recursos humanos, dirección) reciben formación reforzada y actualizaciones periódicas. La formación se documenta y se renueva con la periodicidad que establece el Modelo de Prevención.

6.4. Donaciones, patrocinios y aportaciones políticas

Concepto	Detalle
Donaciones a entidades sin ánimo de lucro (Ley 49/2002)	419.353,76 € en 2025; canalizadas conforme a procedimiento aprobado
Aportaciones a partidos políticos	0 € (cero) — política expresa de no aportación a partidos políticos
Patrocinios y mecenazgo cultural/deportivo	Aprobados según procedimiento, con criterios de transparencia, beneficio social y alineación con los valores del Grupo
Trazabilidad documental	Todas las donaciones quedan registradas con beneficiario, importe, justificación y deducción fiscal aplicable

6.5. Indicadores y resultados 2025

Indicador	2025
Modelo de Prevención de Delitos	Implantado y revisado anualmente
Código Ético	Aprobado y comunicado a la totalidad de la plantilla
Canal de denuncias activo	Operativo y accesible 24/7
Casos de corrupción identificados	0 (cero)
Casos de fraude detectados	0 (cero)
Sanciones administrativas o judiciales firmes en materia de cumplimiento	0 (cero)
Vulneraciones de derechos humanos identificadas	0 (cero)
Formación obligatoria en compliance	100 % cobertura plantilla
Actualización del Modelo de Prevención	Realizada en 2025

El Grupo Gestisur reafirma su compromiso con la integridad, la transparencia y el cumplimiento normativo como pilares de su modelo de gobierno. Los Administradores y la Dirección del Grupo lideran este compromiso predicando con el ejemplo y exigiendo a toda la organización los más altos estándares de conducta ética en todas sus actuaciones.

7. Compromiso con los clientes y la sociedad

7.1. Clientes y calidad alimentaria



Imagen 6 — Compromiso con la frescura y la calidad del producto

Aspecto	2025
Certificación ISO 9001	Renovada por 15.º año consecutivo en 2025
Tiempo medio en almacén (referencia GHM)	≈ 1,6 días — máxima frescura
Compromiso «Siempre Fresco»	Producto local en menos de 24 horas desde campo / lonja
Procesos de control de calidad alimentaria	Implantados según RD 1021/2022 y normativa autonómica
Atención al cliente	Servicio dedicado de atención y reclamaciones, con seguimiento de KPIs
Etiquetado y trazabilidad	Cumplimiento estricto de normativa europea y española
Productos sin gluten / alérgenos	Surtido específico y formación al personal de tienda

7.2. Proveedores y producto local

Compromiso con el producto local · Grupo MAS

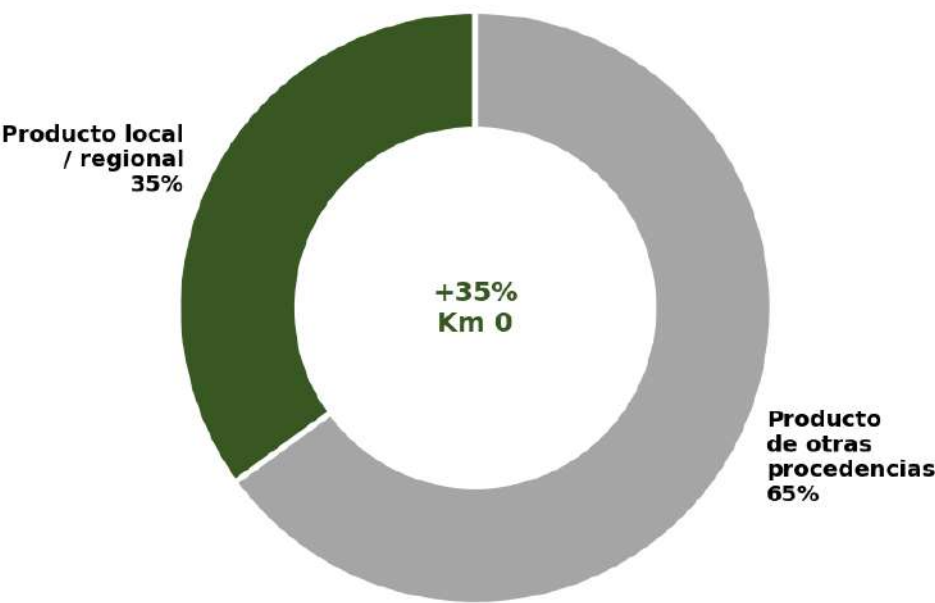


Gráfico EINF 8 — Compromiso con el producto local · 35 % Km 0

Aspecto	Detalle 2025
Nº de proveedores activos (estimado)	≈ 1.800 (1.700 en 2024)
% productos locales / regionales	≈ 35 % (≈ 33 % en 2024)
Política «Producto Andaluz»	Convenios con productores andaluces y extremeños
PMP a proveedores (días)	37,39 días consolidado (39,42 en 2024) — por debajo del límite legal de 60 días
Auditoría de proveedores estratégicos	Realizada anualmente en proveedores de marca propia
Cláusulas ESG en contratos	Incorporación progresiva de cláusulas ambientales y sociales
Bienestar animal	Cumplimiento de los estándares de bienestar animal en proveedores cárnicos

7.3. Acción social y comunidad

El Grupo Gestisur articula su acción social y de impacto en la comunidad principalmente a través de la Fundación Grupo MAS, vehículo institucional sin ánimo de lucro creado para canalizar la responsabilidad social del Grupo y contribuir al desarrollo de las comunidades en las que operamos.

Fundación Grupo MAS

La Fundación Grupo MAS es la pieza central de la política de responsabilidad social del Grupo. Constituida como entidad sin ánimo de lucro de la familia fundadora y del propio Grupo, su misión consiste en

canalizar la acción social de manera estructurada, transparente y con impacto medible en las comunidades en las que el Grupo desarrolla su actividad — fundamentalmente Andalucía y Extremadura.

Líneas de acción de la Fundación:

- Lucha contra la vulnerabilidad alimentaria: colaboración estable con la Federación Española de Bancos de Alimentos (FESBAL) y bancos de alimentos provinciales (Sevilla, Cádiz, Huelva, Córdoba, Málaga, Badajoz). Donación periódica de productos en buen estado, próximos a fecha o de campañas específicas de recogida en tiendas.
- Apoyo a la infancia y juventud en situación de vulnerabilidad: colaboraciones con organizaciones locales que trabajan con menores en situación de riesgo, becas de comedor, kits de material escolar al inicio del curso, apoyo a campamentos de verano en zonas desfavorecidas.
- Promoción del deporte de base: patrocinio de equipos deportivos de cantera, especialmente fútbol, baloncesto y deportes femeninos, así como apoyo a competiciones populares y carreras solidarias.
- Cultura y patrimonio local: apoyo a iniciativas culturales y actividades de promoción del patrimonio andaluz y extremeño, en colaboración con ayuntamientos y entidades culturales.
- Empleo e integración laboral: colaboraciones con entidades del tercer sector que trabajan en la inserción laboral de personas con discapacidad o en riesgo de exclusión, ofreciendo programas de prácticas y oportunidades de empleo dentro del Grupo.
- Igualdad y diversidad: apoyo a programas que promuevan la igualdad efectiva entre hombres y mujeres, la conciliación familiar y la lucha contra la violencia de género.
- Investigación médica y salud: colaboraciones con asociaciones de pacientes y entidades dedicadas a la investigación de enfermedades raras o a la atención de colectivos sensibles.
- Voluntariado corporativo: programas que facilitan a los empleados del Grupo participar en proyectos sociales de la Fundación durante el horario laboral o en actividades organizadas.

Magnitudes y compromiso económico

Indicador	2025	2024
Donaciones totales del Grupo (Ley 49/2002)	419.353,76 €	(referencia 2024 disponible en cuentas anuales)
Deducción fiscal por donativos aplicada en 2025	167.741,50 €	—
Toneladas de alimentos donados a Bancos de Alimentos (estimado)	Programa estable	Programa estable
Plantilla de la Fundación	5 personas (todas mujeres)	(perímetro RR.HH. Grupo MAS)
Iniciativas y proyectos en curso	Múltiples proyectos en Andalucía y Extremadura	Plan estable
Colaboración con bancos de alimentos	FESBAL + bancos provinciales	Colaboración estable
Voluntariado corporativo	Programa abierto a la plantilla	Vigente

Otras iniciativas de acción social y comunidad

Iniciativa	Detalle
Acompañamiento a productores locales	Convenios con cooperativas y productores andaluces / extremeños — más del 35 % del surtido es producto Km0

Generación de empleo local	Más de 4.034 puestos de trabajo en el perímetro RR.HH. del Grupo, todos generados en Andalucía y Extremadura
Educación y sensibilización	Campañas de educación nutricional, hábitos de vida saludable y consumo responsable a través de redes sociales y materiales en tienda
Patrocinio de eventos solidarios	Apoyo a carreras populares, eventos benéficos, marchas solidarias y actividades del tercer sector
Atención a colectivos vulnerables	Programas específicos en colaboración con Cáritas, Cruz Roja, Federación Española de Bancos de Alimentos y otras entidades sociales
Colaboración con ayuntamientos	Convenios con ayuntamientos de las localidades donde opera el Grupo para iniciativas de impacto comunitario

La Fundación Grupo MAS publica de forma periódica una memoria de actividades en la que se detallan los proyectos apoyados, los importes destinados y los resultados obtenidos. El compromiso del Grupo es mantener y reforzar la dotación destinada a la Fundación durante el horizonte del Plan Estratégico 2026-2028, incorporando además al perímetro de impacto las nuevas comunidades en las que el Grupo se establecerá tras la integración de MASKOM (provincia de Málaga).

8. Información fiscal del Grupo

El Grupo cumple sus obligaciones fiscales en España, jurisdicción única en la que opera, conforme a la normativa vigente. La política fiscal del Grupo se basa en los principios de transparencia, cumplimiento riguroso y aprovechamiento de los incentivos fiscales que prevé el legislador (deducciones por I+D+i, libertad de amortización para inversiones en energías renovables, reserva de capitalización, donativos Ley 49/2002, etc.).

Magnitud fiscal	2025	2024
Beneficio antes de impuestos consolidado	26.982.980,05 €	21.941.025,57 €
Impuesto sobre beneficios devengado (gasto)	5.326.145,89 €	4.714.793,63 €
Tipo efectivo	≈ 19,75 %	≈ 21,49 %
Cuota a ingresar agregada (suma sociedades)	2.295.483,32 €	—
Reserva de capitalización aplicada	4.758.843,31 €	—
Deducción por I+D+i aplicada	684.091,07 €	—
Donativos deducibles (Ley 49/2002)	419.353,76 €	—
Subvenciones públicas recibidas (capital)	255.225,00 €	0,00 €
Subvenciones públicas recibidas (explotación)	209.928,08 €	232.663,26 €

9. Indicadores clave de sostenibilidad (resumen GRI)

Dimensión	Indicador	2025	2024
Económicos	INCN consolidado	663,4 M€	608,0 M€
Económicos	EBITDA consolidado	41,9 M€	35,6 M€

Económicos	Resultado del ejercicio	21,7 M€	17,2 M€
Económicos	Inversión en inmovilizado	31,9 M€	25,5 M€
Ambiental	Reducción CO ₂ logística (vs año base)	-31 %	-16 %
Ambiental	Toneladas CO ₂ evitadas (instalaciones FV)	≈ 2.001 t	≈ 2.001 t
Ambiental	Residuos por establecimiento	≈ 28 t	≈ 28 t
Ambiental	% residuos no peligrosos	99,90 %	99,90 %
Ambiental	Packs Too Good To Go salvados (acumulado)	125.510	—
Social	Plantilla total perímetro RR.HH.	4.034	—
Social	Plantilla perímetro fiscal	3.783	3.507
Social	% mujeres	63 %	63 %
Social	% indefinidos	96 %	95 %
Social	Donativos Ley 49/2002	419.353 €	—
Gobernanza	Honorarios auditoría	4.900 €	4.900 €
Gobernanza	Casos de corrupción identificados	0	0
Gobernanza	Vulneraciones de derechos humanos	0	0
Cliente	PMP a proveedores (días)	37,39	39,42
Cliente	% producto local	≈ 35 %	≈ 33 %
Cliente	Certificación ISO 9001	15.º año	14.º año
Cliente	Certificación ISO 14001	2.º año	1.º año
Cliente	Certificación Lean & Green	1.ª estrella	—

10. Hechos posteriores y horizonte 2026-2028

10.1. Hecho posterior estratégico — Adquisición de MASKOM

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2025, el Grupo, a través de su sociedad operativa Grupo Hermanos Martín, S.A., ha cerrado la adquisición de MASKOM, cadena malagueña de distribución alimentaria que aporta 54 tiendas, 143 millones de euros de facturación y cerca de 1.000 profesionales. La integración, prevista para el ejercicio 2026, constituye un hito estratégico que llevará al Grupo a aproximarse a los 900 millones de euros de facturación, más de 250 supermercados y más de 5.600 profesionales.

La integración de MASKOM se desarrollará preservando los principios de sostenibilidad, calidad y compromiso con el producto local que caracterizan al Grupo MAS, extendiendo progresivamente el programa Cero Impacto al perímetro adquirido y armonizando las políticas ambientales, sociales y de gobernanza.

10.2. Plan Estratégico 2026-2028 — Compromisos de sostenibilidad

Magnitud	Punto de partida 2025	Objetivo 2028	Vehículo / Iniciativa
Reducción emisiones CO ₂ (logística)	-31 % vs año base	-50 % a 2028	Plan Lean & Green
Implantación LED en la red	≈ 95 %	100 %	2026
Energía solar autoconsumo (cobertura red)	Implantación inicial	+30 % cobertura	Inversiones plurianuales
% Producto local / regional	≈ 35 %	≥ 40 %	Convenios con productores
Reducción residuos / establecimiento	28 t	Reducir progresivamente	Cajas IFCO, granel, reciclaje
Plantilla total post-MASKOM	≈ 4.034	Más de 5.600	Tras integración
Establecimientos comerciales	≈ 200	≈ 280	Crecimiento orgánico + Maskom
Inversión total horizonte 2026-2028	—	≈ 140 M€	Modernización + nuevas aperturas

10.3. Conclusión

El Grupo Gestisur — Grupo MAS encara el horizonte 2026-2028 desde una posición sólida en todas las dimensiones: financiera (sólida generación de caja, balance saneado), operativa (red moderna y eficiente), social (plantilla estable y comprometida) y ambiental (compromisos verificados con la sostenibilidad y la economía circular). La integración exitosa de MASKOM, el avance hacia la neutralidad de carbono y la mejora continua de los indicadores ESG constituyen las prioridades estratégicas del próximo ciclo.

Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las presentes Cuentas Anuales Consolidadas de GESTISUR GONZAMAR 2004, S.L. SDAD. COMANDITARIA y sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2025, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el 30 de marzo de 2026, conforme a lo establecido en la legislación mercantil vigente. Las presentes cuentas se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Socios, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

En Sevilla, a 30 de marzo de 2026

Consejo de Administración