

GRUPO ABC

Memoria anual del ejercicio 2025

Documento aprobado por el Consejo de Administración

Madrid, 18 de marzo de 2026

1 · Carta del director general

Estimados socios, colaboradores y equipos del grupo:

Cierro este ejercicio 2025 con la sensación de que el grupo ha encontrado un equilibrio entre las cuatro empresas que lo componen. Llevamos diecisiete años desde la constitución del holding y ocho desde la incorporación de la última filial. El recorrido no ha sido lineal y este último ejercicio ha confirmado algunas tendencias que veníamos observando.

La facturación consolidada cierra en 23,4 millones de euros, un 5,8% por encima de 2024. La cifra es buena pero contiene matices. Tres de las cuatro filiales han crecido a doble dígito. La cuarta, Rivera Real Estate, ha caído un 4,2% por la finalización de un contrato puntual de tasaciones que no se ha podido renovar. El resto del año la actividad inmobiliaria se mantuvo estable, lo que sugiere que el efecto es coyuntural y no estructural.

Dualthink, la empresa más joven del grupo y la única dedicada exclusivamente a tecnología y consultoría, ha sido la sorpresa positiva del año. El crecimiento del 23% se explica por dos factores: la entrada de tres clientes nuevos del sector industrial y la consolidación de la línea de servicios de inteligencia artificial, que ya representa el 28% de su facturación. El equipo ha pasado de cinco a nueve personas en doce meses.

Oro Express ha mantenido el liderazgo en facturación del grupo (12,8 millones) pero el margen ha bajado tres puntos respecto a 2024. La causa principal es la subida del precio del oro y la dificultad para repercutir esa subida al precio de retail en un mercado tan elástico. Hemos cerrado dos tiendas (Murcia y Valladolid) y abierto una nueva en Bilbao. La red queda en doce tiendas físicas más el canal online.

Grupo ABC, la matriz administrativa, sigue desempeñando la función para la que se diseñó: dar soporte transversal a las filiales en finanzas, RRHH, IT y compliance. No factura externamente. Su coste se reparte entre las filiales en función de uso.

Para 2026 el plan estratégico contempla cuatro prioridades: completar la digitalización contable del grupo (impulso de Dualthink), consolidar Rivera Real Estate como referencia en el mercado gallego, profesionalizar la gestión de proveedores de Oro Express y poner en marcha el plan formativo interno AI Academy, que ya está operativo desde mayo de 2026.

Cierro con un agradecimiento a las 47 personas que componen los equipos del grupo. Sin su trabajo nada de lo que aquí se cuenta tendría sentido.

Madrid, marzo de 2026

Eduardo Vázquez Roldán

Director general · Grupo ABC

2 · Resumen ejecutivo del grupo

2.1 · Cifras consolidadas 2025

Indicador	2025	2024	Variación
Facturación consolidada (€)	23.412.000	22.130.000	+5,8%
EBITDA consolidado (€)	2.853.000	2.901.000	-1,7%
Margen EBITDA	12,2%	13,1%	-0,9 pp
Resultado del ejercicio (€)	1.687.000	1.745.000	-3,3%
Plantilla media (FTE)	47	44	+6,8%
Inversión CapEx (€)	612.000	538.000	+13,8%

Fuente: estados financieros consolidados auditados. Auditor: BDO España.

2.2 · Aportación de cada filial a la facturación

Filial	Facturación 2025 (€)	% sobre grupo	Crecimiento vs 2024
Oro Express	12.840.000	54,8%	+3,1%
Dualthink	4.230.000	18,1%	+23,4%
Rivera Real Estate	5.910.000	25,2%	-4,2%
Grupo ABC (matriz)	432.000	1,8%	+1,5%
TOTAL	23.412.000	100%	+5,8%

La cifra de Grupo ABC matriz corresponde exclusivamente a refacturación interna por servicios compartidos a filiales. No hay facturación externa.

2.3 · Hitos del ejercicio

- Apertura de tienda Oro Express Bilbao Casco Viejo (mayo 2025).
- Cierre de tiendas Oro Express Murcia Centro y Valladolid Recoletos (septiembre 2025), tras dos ejercicios consecutivos con pérdidas.
- Incorporación de Dualthink a tres clientes nuevos del sector industrial: Talleres Aguilar (Burgos), Conservas Atlántida (Vigo) y Maderas del Norte (Asturias).
- Renovación del contrato marco de Rivera Real Estate con la Diputación Provincial de Pontevedra por dos años más (firmado en julio 2025).
- Finalización del contrato puntual de tasaciones masivas para Banco Galicia, que ha supuesto -480.000 € respecto a 2024 en Rivera Real Estate.
- Implantación del nuevo ERP (Sage X3) en el grupo, finalizada en noviembre 2025.
- Lanzamiento interno de AI Academy en mayo 2026, con la primera sesión presencial el 20 de mayo de 2026.

2.5 · Evolución histórica del grupo

Diecisiete años de trayectoria

Grupo ABC nace en 2009 como holding familiar para dar cobertura societaria a la actividad comercial de la familia Vázquez, históricamente vinculada al comercio de oro en la zona centro de Madrid. La filial original fue Oro Express, constituida en septiembre de 2009 con tres tiendas en Madrid. El holding se constituye formalmente en enero de 2010.

Durante los primeros cinco años el grupo se centró exclusivamente en el crecimiento de la red de tiendas físicas, llegando a un máximo de quince establecimientos en 2014. La crisis del precio del oro entre 2014 y 2016 obligó a una primera reestructuración: cierre de cinco tiendas y reorganización del modelo de compra al particular. La filial salió de aquel periodo con once tiendas y un modelo más sólido.

En 2013 se incorpora al grupo Rivera Real Estate. La operación se estructura como compra del 75% del capital a la familia Rivera, fundadores históricos de la inmobiliaria en Vigo desde 1987. El acuerdo incluye la permanencia de Joaquín Rivera Castaño en la dirección de la filial y su entrada en el Consejo del grupo como representante familiar. La incorporación abre al grupo el mercado gallego.

En 2018 se constituye Dualthink desde cero como filial tecnológica del grupo, con participación del 85% del holding y 15% del equipo fundador (Marina Ferro y David Pacheco). El objetivo inicial era dar servicio interno a las otras filiales en cuestiones de digitalización y sistemas. Cinco años después, la actividad externa supera a la interna en un ratio de 4 a 1, y la filial se ha convertido en la de mayor crecimiento del grupo.

La pandemia de 2020 afectó de manera desigual a las filiales. Oro Express sufrió el cierre temporal de tiendas y compensó parcialmente con el lanzamiento del canal de compra online en mayo de aquel año. Rivera Real Estate mantuvo actividad durante todo el periodo gracias al volumen de tasaciones para entidades financieras, que se incrementó por las refinanciaciones de carteras. Dualthink fue la única que creció en pleno confinamiento, beneficiada por la urgencia de digitalización de muchos clientes.

Hitos por ejercicio

- **2009:** Constitución de Oro Express con tres tiendas en Madrid.
- **2010:** Constitución formal del holding Grupo ABC S.L.
- **2011-2014:** Expansión nacional de Oro Express. Quince tiendas en cinco comunidades autónomas.
- **2014-2016:** Reestructuración por la crisis del oro. Cierre de cinco tiendas. Margen recuperado en 2017.
- **2013:** Incorporación de Rivera Real Estate al grupo.
- **2018:** Constitución de Dualthink como filial tecnológica.
- **2020:** Pandemia. Lanzamiento del canal online de Oro Express.
- **2022:** Lanzamiento de la línea de promoción residencial en Rivera Real Estate.
- **2023:** Dualthink lanza la línea de inteligencia artificial. Primeros proyectos con modelos de lenguaje.

- **2025:** Implantación del ERP Sage X3. Apertura de Bilbao Casco Viejo. Cierre de Murcia y Valladolid.
- **2026:** Lanzamiento de AI Academy. Sesión inaugural el 20 de mayo.

Facturación consolidada por ejercicio

Ejercicio	Facturación (M€)	Crecimiento
2020	17,8	-12,3%
2021	19,1	+7,3%
2022	20,4	+6,8%
2023	21,2	+3,9%
2024	22,1	+4,2%
2025	23,4	+5,8%

Cifras consolidadas. La caída de 2020 se debe al cierre temporal de tiendas físicas durante el confinamiento. La recuperación posterior se mantiene en una banda estable del 4% al 7% anual.

3 · Estructura societaria y gobierno corporativo

3.1 · Composición del grupo

El holding Grupo ABC S.L. es la sociedad matriz y posee participaciones de control en las tres filiales operativas. Las participaciones son:

Sociedad	% participación	Año de incorporación	Sede
Oro Express S.L.	100%	2009	Madrid
Dualthink Soluciones S.L.	85%	2018	Vigo
Rivera Real Estate S.L.	75%	2013	Vigo

El 15% restante de Dualthink corresponde al equipo fundador, con acuerdo de salida progresiva hasta 2030. El 25% de Rivera Real Estate pertenece a la familia Rivera, fundadores originales de la inmobiliaria.

3.2 · Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Grupo ABC está formado por cinco miembros:

- Eduardo Vázquez Roldán · *Presidente y director general*
- Carmen Lago Pérez · *Vicepresidenta y directora financiera*
- Joaquín Rivera Castaño · *Consejero · representante familia Rivera*
- Marina Ferro Soto · *Consejera · fundadora de Dualthink*
- Antonio Méndez Vilar · *Consejero independiente · ex-banca privada*

Las reuniones del Consejo son mensuales el primer martes de cada mes. En 2025 se celebraron doce reuniones, todas con asistencia completa.

3.3 · Comités especializados

- Comité de Auditoría: dos miembros del Consejo (Lago y Méndez), reuniones trimestrales.
- Comité de Inversiones: tres miembros del Consejo (Vázquez, Lago, Rivera), reuniones ad hoc cuando hay inversión superior a 100.000 €.
- Comité de Personas y Talento: dos miembros del Consejo (Vázquez, Ferro), reuniones semestrales.

4 · Datos financieros consolidados

4.1 · Cuenta de pérdidas y ganancias resumida

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Cifra de negocios	23.412.000	22.130.000
Aprovisionamientos	-9.821.000	-8.945.000
Gastos de personal	-6.430.000	-6.012.000
Otros gastos de explotación	-4.308.000	-4.272.000
Amortizaciones	-987.000	-892.000
Resultado de explotación	1.866.000	2.009.000
Resultado financiero	-62.000	-78.000
Resultado antes de impuestos	1.804.000	1.931.000
Impuesto sobre beneficios	-117.000	-186.000
Resultado del ejercicio	1.687.000	1.745.000

4.2 · Balance resumido a 31 de diciembre

Concepto	2025 (€)	2024 (€)
Activo no corriente	4.215.000	3.987.000
Existencias	5.823.000	5.401.000
Deudores	3.107.000	2.890.000
Tesorería	1.945.000	1.612.000
TOTAL ACTIVO	15.090.000	13.890.000
Patrimonio neto	8.412.000	7.530.000
Deuda a largo plazo	1.823.000	2.105.000
Deuda a corto plazo	1.245.000	1.387.000
Acreedores comerciales	3.610.000	2.868.000
TOTAL PASIVO Y PN	15.090.000	13.890.000

4.3 · Inversiones del ejercicio

- Apertura tienda Bilbao Casco Viejo (Oro Express): 215.000 €.
- Implantación ERP Sage X3 (todo el grupo): 187.000 €.

- Renovación equipamiento técnico de tasación (Rivera Real Estate): 95.000 €.
- Equipos informáticos y servidores (Dualthink): 78.000 €.
- Otros (reformas, mobiliario, software): 37.000 €.
- **Total CapEx 2025: 612.000 €**

4.4 · Política de dividendos

El Consejo propone a la Junta General el reparto de 750.000 € en concepto de dividendos del ejercicio 2025, equivalente al 44,5% del resultado neto. El resto se destina a reservas voluntarias. La propuesta mantiene la política conservadora del grupo, alineada con la fase actual de inversión en transformación digital.

5 · Grupo ABC · sociedad matriz

5.1 · Función dentro del grupo

Grupo ABC S.L. es la sociedad holding que coordina las tres filiales operativas. Su función es dar soporte transversal en cinco áreas:

- Dirección financiera y consolidación contable.
- Recursos humanos, formación y prevención de riesgos laborales.
- Tecnología de la información (infraestructura, sistemas, ciberseguridad).
- Compliance legal, RGPD y blanqueo de capitales.
- Comunicación corporativa y marca.

Los costes de Grupo ABC matriz se refacturan internamente a las filiales en función de uso. En 2025 esa refacturación ascendió a 432.000 €.

5.2 · Equipo de la matriz

La plantilla de Grupo ABC matriz está compuesta por siete personas:

- Director general (Eduardo Vázquez Roldán).
- Directora financiera (Carmen Lago Pérez).
- Responsable de RRHH y formación (Beatriz Castro Iglesias).
- Responsable de IT y sistemas (Roberto Pena Domínguez).
- Asistente de dirección (Sara Soage Rodríguez).
- Contable senior (José Ignacio García Vázquez).
- Recepción y administración (Águeda Rodríguez Ratel).

5.3 · Principales proveedores compartidos del grupo en 2025

Proveedor	Servicio	Importe 2025 (€)	Antigüedad
BDO España	Auditoría externa	38.500	9 años
Sage Iberia	ERP y licencias	47.200	Nuevo en 2025
Microsoft (a través de Dualthink)	Office 365 grupo	21.800	5 años
Vodafone Empresas	Telefonía y datos	31.400	12 años
Mapfre	Seguros generales del grupo	62.300	11 años
Cuatrecasas (asesoría legal externa)	Asesoría jurídica puntual	28.700	7 años

La asesoría laboral y fiscal recurrente se realiza internamente. Cuatrecasas se utiliza solo para casos específicos de derecho mercantil y societario.

5.4 · Iniciativas internas relevantes en 2025

- Despliegue del nuevo ERP Sage X3, con migración completa desde el sistema anterior. Proyecto liderado por la directora financiera con apoyo de Dualthink. Duración: 11 meses. Coste total: 187.000 €.
- Renovación del marco de protección de datos del grupo, con la entrada en vigor del nuevo Reglamento Europeo de Inteligencia Artificial. Trabajo realizado con asesoramiento de Cuatrecasas.
- Diseño de AI Academy, el plan de formación interna en inteligencia artificial. Su despliegue empieza en mayo de 2026 con cinco sesiones presenciales, una por mes hasta septiembre.

6 · Oro Express · retail de oro y relojería

6.1 · Actividad y posicionamiento

Oro Express es la principal filial del grupo en términos de facturación. Opera una red de doce tiendas físicas en España dedicadas a la compra-venta de oro de inversión, joyería usada y relojería de segunda mano. Las tiendas se encuentran en zonas comerciales urbanas de Madrid (cuatro), Barcelona (dos), Bilbao, Sevilla, Valencia, Vigo, Zaragoza y A Coruña.

El modelo de negocio combina tres líneas: compra de oro al particular (60% del margen), venta de oro de inversión a particulares (20%) y compra-venta de relojería de segunda mano (20%, en crecimiento).

6.2 · Cifras del ejercicio

Indicador	2025	2024	Variación
Facturación (€)	12.840.000	12.456.000	+3,1%
Margen bruto	22,1%	25,3%	-3,2 pp
EBITDA (€)	1.342.000	1.589.000	-15,5%
Número de tiendas (cierre)	12	13	-1
Ticket medio compra al particular (€)	412	395	+4,3%
Plantilla (FTE)	23	24	-1

La caída del margen se explica por la subida del precio del oro internacional (+18% año interanual) que no se ha podido repercutir íntegramente al cliente final. El cierre neto de una tienda corresponde a la apertura de Bilbao y el cierre de Murcia y Valladolid.

6.3 · Principales clientes de Oro Express en 2025

La filial trabaja mayoritariamente con consumidor final, pero también mantiene cuentas con clientes mayoristas y empresas de inversión que adquieren oro de inversión en cantidad. Los cinco mayoristas con mayor volumen en 2025:

Cliente	Facturación 2025 (€)	% sobre filial	Antigüedad
Inversiones Mediterráneo S.A.	412.000	3,2%	6 años
Patrimonios Norte SICAV	298.000	2,3%	4 años
Familia Aznar Hermanos	187.000	1,5%	11 años
Joyería Castilla Mayorista	165.000	1,3%	8 años
Inversores Doblón S.L.	142.000	1,1%	3 años

El 91% restante de la facturación corresponde a clientes particulares atomizados, sin concentración relevante en ningún caso. La política comercial de Oro Express no contempla descuentos por volumen para particulares.

6.4 · Principales proveedores de Oro Express en 2025

Oro Express opera con una cartera de proveedores mayoristas para la compra de oro de inversión, lingotes y productos numismáticos. Los principales en 2025:

Proveedor	Tipo	Importe 2025 (€)	Antigüedad
Refinería del Atlántico S.A.	Refino y lingotes	2.187.000	11 años
Heraeus Ibérica	Lingotes y producto numismático	1.654.000	8 años
Argor-Heraeus Suiza	Productos premium importación	987.000	6 años
FNMT - Fábrica Nacional Moneda y Timbre	Monedas conmemorativas	412.000	13 años
Joyería Castilla (compras puntuales)	Joyería usada de segunda vuelta	298.000	5 años

Las relaciones con refinerías están sujetas a auditorías de trazabilidad para cumplimiento del Reglamento Europeo de minerales de conflicto. Oro Express mantiene certificación en regla desde 2018.

6.5 · Equipo de Oro Express

- Dirección general · Marisa Lobato Río (12 años en la filial).
- Dirección comercial y de tiendas · Federico Ruiz Pardo (8 años).
- Apoyo comercial central · Jaime Lorenzo (2 años, alta diciembre 2023).
- Responsable equipo de apoyo · Amalia Pérez Navós (4 años).
- Contabilidad de Oro Express · Julio Montserrat (15 años) y Raquel Casas (3 años).
- Plantilla de tiendas · 17 personas distribuidas entre las doce tiendas.

6.6 · Plan 2026

- Estabilizar la red en doce tiendas. Sin aperturas ni cierres previstos.
- Profesionalizar la línea de relojería de segunda mano: contratar un tasador especialista (incorporación prevista para junio 2026) y formalizar un proceso de tasación con apoyo de inteligencia artificial.
- Reforzar la política de proveedores mayoristas de oro de inversión para mejorar el margen de compra.
- Lanzamiento del canal online de venta de relojería de segunda mano (segunda mitad del año).

7 · Dualthink · tecnología y consultoría

7.1 · Actividad y posicionamiento

Dualthink es la filial tecnológica del grupo, constituida en 2018. Ofrece servicios de consultoría, desarrollo de software a medida y, desde 2023, integración de inteligencia artificial en procesos empresariales. Trabaja tanto para las otras filiales del grupo como para clientes externos del sector industrial y servicios.

Sede en Vigo. Modelo de trabajo híbrido: el equipo se reúne dos días a la semana en oficina y el resto trabaja en remoto.

7.2 · Cifras del ejercicio

Indicador	2025	2024	Variación
Facturación (€)	4.230.000	3.428.000	+23,4%
Facturación externa al grupo (€)	3.485.000	2.690.000	+29,5%
Facturación interna a filiales (€)	745.000	738.000	+0,9%
Margen bruto	41,2%	38,5%	+2,7 pp
EBITDA (€)	612.000	452.000	+35,4%
Plantilla (FTE)	9	5	+4

La facturación interna corresponde a servicios prestados a Grupo ABC matriz, Oro Express y Rivera Real Estate (mantenimiento de sistemas, soporte ERP, desarrollos a medida).

7.3 · Líneas de servicio en 2025

- **Consultoría tradicional** (35% de la facturación): proyectos de transformación de procesos y selección de software para clientes industriales.
- **Desarrollo a medida** (37%): aplicaciones internas, integraciones con ERP, paneles de gestión.
- **Inteligencia artificial** (28%): proyectos de integración de modelos de lenguaje en flujos de negocio. Línea lanzada en 2023 y en fuerte crecimiento.

7.4 · Principales clientes de Dualthink en 2025

Cliente	Facturación 2025 (€)	% sobre filial	Antigüedad
Talleres Aguilar S.A.	612.000	14,5%	Nuevo en 2025
Conservas Atlántida S.L.	487.000	11,5%	Nuevo en 2025
Naviera del Atlántico	423.000	10,0%	4 años

Maderas del Norte S.A.	388.000	9,2%	Nuevo en 2025
Cooperativa Vinícola Galega	276.000	6,5%	3 años
Aluminios Couto	215.000	5,1%	2 años
Industrias Soage	189.000	4,5%	5 años
Pesquerías Reunidas del Norte	165.000	3,9%	6 años

Los tres clientes nuevos del ejercicio (Talleres Aguilar, Conservas Atlántida, Maderas del Norte) suman conjuntamente el 35% de la facturación. La concentración en clientes nuevos es alta y debe vigilarse en 2026.

7.5 · Principales socios tecnológicos y proveedores

Dualthink mantiene acuerdos de partner con varios proveedores de plataforma. La política comercial es no depender de un único proveedor en ninguna capa de la arquitectura técnica.

Proveedor	Tipo de acuerdo	Importe 2025 (€)	Antigüedad
Microsoft Azure	Partner cloud	184.000	5 años
Anthropic	Acuerdo de uso de Claude	67.000	Nuevo en 2024
Sage Iberia	Partner integración ERP	32.000	3 años
GitHub Enterprise	Herramientas desarrollo	18.000	7 años
Atlassian (Jira, Confluence)	Gestión proyectos	14.500	6 años

Los importes corresponden a licencias y servicios consumidos durante el ejercicio. No incluyen los costes que Dualthink repercute después a sus propios clientes finales.

7.6 · Equipo de Dualthink

- Dirección general · Marina Ferro Soto (fundadora, 8 años).
- Responsable de proyectos · David Pacheco Roldán (6 años).
- Responsable de IA y línea de innovación · Carlos Riobó Estévez (3 años).
- Desarrolladores · cuatro personas (entre 1 y 4 años).
- Comercial · Susana Otero Iglesias (2 años).
- Administración · una persona compartida con Grupo ABC matriz.

7.7 · Plan 2026

- Consolidar la línea de inteligencia artificial: objetivo de que represente el 35% de la facturación a cierre de año.
- Lanzar AI Academy como producto comercializable a clientes externos (actualmente es de uso interno del grupo).

- Incorporar dos perfiles senior: un arquitecto de software y un consultor experto en sector industrial.
- Reducir la concentración en clientes nuevos diversificando la cartera con dos o tres cuentas de tamaño medio adicionales.

8 · Rivera Real Estate · inmobiliaria y tasaciones

8.1 · Actividad y posicionamiento

Rivera Real Estate es la filial inmobiliaria del grupo, especializada en el mercado de Galicia y norte de Portugal. Combina cuatro líneas de actividad: tasaciones para particulares, tasaciones para entidades financieras, gestión de patrimonio inmobiliario para terceros, y desde 2022, una pequeña actividad de promoción residencial de obra nueva en colaboración con promotores locales.

Sede en Vigo con oficinas adicionales en A Coruña y Pontevedra. Cuenta con catorce tasadores acreditados, ocho en plantilla y seis colaboradores externos.

8.2 · Cifras del ejercicio

Indicador	2025	2024	Variación
Facturación (€)	5.910.000	6.169.000	-4,2%
Tasaciones realizadas	4.823	5.412	-10,9%
Margen bruto	31,4%	33,8%	-2,4 pp
EBITDA (€)	892.000	954.000	-6,5%
Plantilla (FTE)	8	8	0

La caída de la facturación se explica íntegramente por la finalización en julio 2025 del contrato puntual de tasaciones masivas para Banco Galicia (-480.000 €). El resto de líneas mantiene actividad estable o ligeramente creciente.

8.3 · Distribución de la facturación por línea

Línea	Facturación 2025 (€)	%
Tasaciones para entidades financieras	2.987.000	50,5%
Tasaciones para particulares	1.412.000	23,9%
Gestión de patrimonio	1.123.000	19,0%
Promoción residencial	388.000	6,6%

8.4 · Principales clientes de Rivera Real Estate en 2025

Cliente	Facturación 2025 (€)	% sobre filial	Antigüedad
Banco Galicia (tasaciones recurrentes)	987.000	16,7%	9 años
Diputación Provincial de Pontevedra	612.000	10,4%	5 años

Abanca	578.000	9,8%	13 años
Ayuntamiento de A Coruña	342.000	5,8%	3 años
Caixabank (cuenta general)	298.000	5,0%	11 años

El contrato puntual con Banco Galicia finalizado en julio 2025 supuso una facturación adicional no recurrente de 480.000 €, no incluida en la cifra de la tabla. La cuenta recurrente con Banco Galicia se mantiene operativa.

8.5 · Tasadores colaboradores y proveedores

Rivera Real Estate opera con seis tasadores externos acreditados que complementan al equipo en plantilla en picos de actividad o zonas geográficas concretas. Esta red de colaboradores permite escalar capacidad sin necesidad de ampliar plantilla estructural.

Colaborador externo	Zona	Volumen 2025 (€)	Antigüedad
Tasaciones Lugo - Ramón Padín	Lugo y Mariña	98.000	8 años
Estudio Pereira	Ourense	76.000	6 años
Norte Tasa - Ana Castelao	Asturias occidental	62.000	4 años
Inmotec Galicia	Coruña sur	54.000	11 años
Tasaciones Couto	Pontevedra norte	47.000	5 años
Acreditaciones Miño	Ourense sur y Portugal norte	31.000	3 años

La política de colaboración con tasadores externos exige acreditación oficial vigente, seguro de responsabilidad civil profesional y firma de acuerdo de confidencialidad. Auditoría anual de cumplimiento.

8.6 · Equipo de Rivera Real Estate

- Dirección general · Joaquín Rivera Castaño (representante de la familia fundadora, 23 años).
- Dirección técnica de tasaciones · Mercedes Vilaboa Pérez (15 años).
- Responsable de la línea de patrimonio · Tomás Pereiro Calvo (8 años).
- Tasadores en plantilla · cinco personas (entre 2 y 11 años de antigüedad).
- Administración · una persona.

8.7 · Plan 2026

- Compensar la pérdida del contrato puntual con Banco Galicia mediante crecimiento orgánico en cuentas de tasación recurrente.
- Ampliar la línea de promoción residencial con dos proyectos nuevos en Vigo y Pontevedra (inversión total estimada 1,2 M€ con financiación externa).
- Implantar el módulo de IA de Dualthink para automatización de tasaciones residenciales estándar.
- Renovar la acreditación profesional de tres tasadores con curso especializado.

9 · Personas y talento

9.1 · Plantilla del grupo

A cierre de 2025 el grupo contaba con una plantilla de 47 personas distribuidas entre las cuatro empresas:

Empresa	Plantilla 2025	Plantilla 2024	Variación
Grupo ABC (matriz)	7	7	0
Oro Express	23	24	-1
Dualthink	9	5	+4
Rivera Real Estate	8	8	0
TOTAL	47	44	+3

9.2 · Composición de la plantilla

- Mujeres: 21 personas (44,7%).
- Hombres: 26 personas (55,3%).
- Edad media: 38,4 años.
- Antigüedad media en el grupo: 6,7 años.
- Personal con titulación universitaria: 31 personas (65,9%).
- Contratos indefinidos: 45 personas (95,7%).

9.3 · Formación

La inversión en formación en 2025 ascendió a 47.500 €, equivalente al 0,74% de la masa salarial. Las áreas principales fueron:

- Formación técnica en relojería para personal de Oro Express (incluye un viaje formativo a Suiza para dos personas).
- Formación contable y fiscal para el equipo de administración (curso anual del Colegio de Economistas).
- Formación en inteligencia artificial para el equipo de Dualthink (cinco personas con cursos externos).
- Formación en seguridad y salud para personal de tiendas.

Para 2026 se ha aprobado un incremento del presupuesto de formación a 78.000 € con el lanzamiento de AI Academy, el programa formativo interno en inteligencia artificial para todo el grupo. La primera sesión presencial fue el 20 de mayo de 2026, con quince inscritos del primer turno y treinta y dos del segundo.

9.4 · Rotación y satisfacción

- Bajas voluntarias en 2025: 4 personas (rotación 8,5%).

- Incorporaciones nuevas: 7 personas (índice de incorporación 14,9%).
- Encuesta de clima realizada en octubre 2025: índice global 7,8 sobre 10 (anterior medición 7,5).

10 · Sostenibilidad y responsabilidad social

10.1 · Marco general

El grupo no está sujeto a obligaciones de reporte de sostenibilidad por su tamaño, pero mantiene desde 2022 un compromiso voluntario con indicadores básicos de huella y políticas sociales.

10.2 · Huella de carbono estimada

Alcance	2025 (tCO2eq)	2024 (tCO2eq)
Alcance 1 (emisiones directas)	32	38
Alcance 2 (energía eléctrica)	78	92
Alcance 3 (parcial: viajes y logística)	118	131
TOTAL ESTIMADO	228	261

Cálculo realizado con metodología GHG Protocol simplificada. No auditado externamente. La reducción interanual se explica por el cambio de proveedor eléctrico a 100% energía certificada renovable en julio 2025.

10.3 · Iniciativas sociales

- Patrocinio del equipo femenino de balonmano del barrio de Coia (Vigo). Importe 2025: 8.500 €.
- Colaboración con la Fundación Aladina mediante donación de joyería sin reclamar de Oro Express (valor estimado 12.000 €).
- Programa de prácticas remuneradas para cinco estudiantes de FP y universidad durante el ejercicio.

10.4 · Gobernanza

- Código ético del grupo publicado en intranet (revisado en 2024).
- Canal de denuncias interno gestionado por el Comité de Auditoría. Sin denuncias recibidas en 2025.
- Plan de igualdad operativo desde 2023, próxima revisión en 2026.
- Plan de prevención de blanqueo de capitales obligatorio para Oro Express, supervisado por Cuatrecasas.

11 · Análisis de riesgos y plan 2026

11.1 · Principales riesgos identificados para 2026

Riesgo	Probabilidad	Impacto	Mitigación
Volatilidad del precio del oro internacional	Alta	Alto	Pólizas de cobertura
Concentración en clientes nuevos de Dualthink	Media	Alto	Diversificación cartera
Cambios regulatorios en tasaciones (Rivera RE)	Media	Medio	Seguimiento legal
Ciberseguridad y RGPD	Baja	Alto	Auditoría externa 2026
Inflación de costes operativos	Alta	Medio	Revisión proveedores

11.2 · Prioridades estratégicas para 2026

- **Completar la digitalización contable del grupo.** Estabilizar el ERP Sage X3 e integrarlo con el resto de sistemas de cada filial. Responsable: directora financiera.
- **Consolidar Rivera Real Estate.** Compensar la pérdida del contrato puntual de Banco Galicia y lanzar los dos proyectos de promoción residencial. Responsable: dirección de Rivera Real Estate.
- **Profesionalizar la gestión de proveedores de Oro Express.** Mejorar los términos de compra de oro mayorista y reforzar el control de cumplimiento de la línea de relojería. Responsable: dirección comercial de Oro Express.
- **Desplegar AI Academy.** Cinco sesiones presenciales entre mayo y septiembre de 2026. Sesiones individuales bajo demanda durante el resto del año. Responsable: Dualthink y responsable de IA.

11.3 · Objetivos económicos para 2026

- Facturación consolidada objetivo: 25,2 M€ (+7,6%).
- Margen EBITDA objetivo: 13,0%.
- Plantilla a cierre: 51 personas.
- Inversión CapEx estimada: 750.000 €.

12 · Anexos

12.1 · Glosario de términos

- **CapEx** · Capital Expenditure. Inversión en activos productivos a largo plazo.
- **EBITDA** · Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.
- **ERP** · Enterprise Resource Planning. Sistema integrado de gestión empresarial.
- **FTE** · Full Time Equivalent. Trabajador equivalente a tiempo completo.
- **GHG Protocol** · Greenhouse Gas Protocol. Estándar internacional para cálculo de emisiones de gases de efecto invernadero.
- **RGPD** · Reglamento General de Protección de Datos.
- **SICAV** · Sociedad de Inversión de Capital Variable.

12.2 · Firma del Consejo

Este documento ha sido aprobado en la sesión del Consejo de Administración del Grupo ABC celebrada el 18 de marzo de 2026, con la asistencia de los cinco consejeros.

Eduardo Vázquez Roldán

Presidente del Consejo y director general

Carmen Lago Pérez

Vicepresidenta y directora financiera

Joaquín Rivera Castaño · Marina Ferro Soto · Antonio Méndez Vilar

Consejeros

Documento confidencial · uso interno del Grupo ABC · prohibida su difusión sin autorización del Consejo.