

**Compañía Levantina de
Edificación y Obras Públicas,
S.A. y Sociedades que
componen el Grupo Cleop**

Estados Financieros Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión correspondientes al período
terminado el 31 de diciembre de 2024

Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A. y Sociedades que componen el Grupo Cleop

Notas explicativas a los Estados Financieros
Resumidos consolidados correspondientes al período
terminado el 31 de diciembre de 2024

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados y otra información

a) Introducción

Constitución y objeto social

La Sociedad Dominante, Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A. (en adelante, Cleop o la Sociedad dominante) es una sociedad constituida en España el 30 de diciembre de 1946. Su domicilio social se encuentra en C/ Santa Cruz de la Zarza, nº 3 (Valencia).

Las actividades desarrolladas durante el ejercicio, coincidentes con su objeto social, han sido fundamentalmente las siguientes:

- La contratación y ejecución de obras, tanto públicas como privadas.
- La realización de cuantas operaciones industriales y comerciales guarden relación con la finalidad anterior.
- La explotación de concesiones administrativas.

La Sociedad es cabecera del Grupo Cleop, cuyas sociedades dependientes se dedican fundamentalmente a la gestión de centros geriátricos y servicios sociosanitarios, construcción y contratación y ejecución de obras, tanto públicas como privadas en España o en el mercado internacional y otros servicios de gestión.

Los Administradores de la Sociedad dominante están obligados a formular, además de sus propias cuentas anuales individuales, las presentes cuentas anuales consolidadas.

En la página "web": www.cleop.es y en su domicilio social pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2023 fueron aprobadas por unanimidad por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 14 de junio de 2024.

El Grupo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con su patrimonio, su situación financiera y sus resultados. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados respecto a la información de cuestiones medioambientales.

b) Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002, en virtud de los cuales todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deben presentar sus cuentas consolidadas de los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2005 de acuerdo con las NIIF que hubieran sido convalidadas por la Unión Europea. En España, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobadas en Europa fue, asimismo, regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre de 2003, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023 del Grupo Cleop fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 2 y 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido formulados y firmados por los Administradores del Grupo el 23 de septiembre de 2024, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo Cleop, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2023.

c) Políticas contables

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes Estados Financieros Resumidos Consolidados del ejercicio 2024 son coincidentes con las utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2023, excepto por las políticas que hayan entrado en vigor en relación con nuevas normas internacionales durante 2024 y que se detallarán en las cuentas anuales.

A la fecha de formulación de estos Estados Financieros Resumidos Consolidados no existen normas e interpretaciones publicadas por el International Accounting Standard Board (IASB) y que no hayan entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, bien porque no han sido aún adaptados por la Unión Europea (NIIF – UE), cuya aplicación pudiera tener un efecto relevante tanto patrimonial como a nivel de desgloses de información en los mismos.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los Estados Financieros Resumidos Consolidados del ejercicio 2024 se haya dejado de aplicar en su elaboración.

En relación con la aplicación anticipada opcional de otras Normas Internacionales de Información Financiera ya emitidas, pero aún no efectivas, el Grupo no ha optado en ningún caso por dichas opciones.

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante, quienes han verificado que los diferentes controles establecidos, para asegurar la calidad de la información financiero-contable que elaboran, han operado de manera eficaz.

En los Estados Financieros Resumidos Consolidados se han utilizado ocasionalmente juicios y estimaciones realizados por la Dirección de la Sociedad dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- La valoración de los fondos de comercio de consolidación.
- La vida útil de los activos intangibles y materiales.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- El importe recuperable de las existencias.
- El importe de determinadas provisiones (véase Nota 13).
- La recuperabilidad de la obra ejecutada en tramitación.
- El impuesto sobre las ganancias y los activos y pasivos por impuestos diferidos.

A pesar de que estos juicios y estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2024, es posible que acontecimientos (hechos económicos, cambios de normativa, etc.) que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se haría con contrapartida en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas o de patrimonio neto consolidado, en su caso.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2023.

e) Activos y pasivos contingentes

En la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante el ejercicio 2024 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

f) Corrección de errores

En los Estados Financieros Resumidos consolidados del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2024 no se han realizado correcciones en las cifras presentadas al cierre de 2023.

g) Comparación de la información

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondiente al ejercicio 2024 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2023.

h) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondientes al ejercicio 2024.

i) Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2024 que puedan afectar significativamente a estos Estados Financieros Resumidos Consolidados.

j) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en estas Notas explicativas, de acuerdo con la NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos Estados Financieros Resumidos Consolidados del ejercicio 2024.

k) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

En los estados de flujos de efectivo resumidos se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: son las entradas y salidas de efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

2. Variaciones en el perímetro de consolidación

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de puesta en equivalencia.

Durante el ejercicio 2024, se han constituido las siguientes nuevas sociedades: Novaedat Mutxamel, S.L. y Nova-Ment, S.L., siendo la participación del grupo del 100% y el 51% respectivamente. Asimismo, se ha cedido la participación en la sociedad Subcruceis, S.L. participada en un 85%.

3. Dividendos distribuidos por la Sociedad dominante

Durante el ejercicio 2024 la Sociedad dominante no ha distribuido dividendos.

4. Inmovilizado intangible y Fondo de comercio

Durante el ejercicio 2024, la variación producida en este epígrafe corresponde, fundamentalmente, a la dotación de la amortización del periodo y al deterioro del Fondo de comercio de una de las sociedades dependientes.

El saldo del epígrafe "Fondo de comercio" del balance corresponde a Sturm 2000, S.L.

Las políticas de análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a sus activos intangibles, y a sus fondos de comercio en particular, se describen en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023. Durante el ejercicio 2024 no se han producido pérdidas por deterioro de estos activos.

Los criterios aplicados en las estimaciones realizadas sobre la vida útil de los activos intangibles no difieren de los aplicados en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023.

5. Inmovilizado material

Durante el ejercicio 2024, la variación producida en este epígrafe corresponde, fundamentalmente, a la dotación de la amortización y a las inversiones realizadas en los centros sociosanitarios.

Las políticas de análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a sus activos materiales se describen en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Los criterios aplicados en las estimaciones realizadas sobre la vida útil de los activos materiales no difieren de los aplicados en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023.

6. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

Al 30 de junio de 2024 y 2023 el saldo registrado en este epígrafe se corresponde con la participación mantenida en Lucentum Ocio, S.L. En los ejercicios 2024 y 2023, se ha registrado un resultado por importe de 139 y 228 miles de euros, respectivamente.

En las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 se incluye información detallada.

7. Activos financieros corrientes y no corrientes

El desglose del saldo de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

	Miles de euros			
	No corriente		Corriente	
	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
Activos financieros a coste amortizado	24.191	24.610	800	851
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	25	65	155	149
Total	24.217	24.676	955	1.000

a) Activos financieros a coste amortizado

En este epígrafe se incluyen imposiciones a plazo remuneradas, depósitos y fianzas a corto plazo constituidas en garantía de contratos suscritos. La disminución se debe al vencimiento de unos de los depósitos.

Los préstamos y cuentas para cobrar del Grupo con Inversiones Mebru, S.A.U. ascienden a 22.482 miles de euros al 31 de diciembre de 2024 y 2023. En la Nota 8 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 se facilita información detallada sobre la valoración de dicho activo.

Al cierre del ejercicio se evalúa la existencia de evidencia objetiva del deterioro, de acuerdo con el convenio de acreedores aprobado y el resto de información disponible, no procede registrar un deterioro adicional.

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La sociedad dominante es propietaria de las acciones de Inversiones Mebru, S.A.U. que al quedar fuera del perímetro de consolidación en el ejercicio 2016, pasaron a formar parte del activo por un valor razonable

cero de acuerdo con la NIIF 10. La Sociedad confía en que esta situación será revertida en el ejercicio 2025, sin que sobre ella incidan los procedimientos extrajudiciales de subastas de acciones de Urbem, S.A. propiedad de Inversiones Mebru, S.A.U. toda vez que se encuentran bien suspendidos bien afectados en su eficacia y validez por procedimientos judiciales.

El saldo del epígrafe "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" incluye, la inversión en la compañía Ayco Grupo Inmobiliario, S.A. y otros instrumentos de patrimonio y valores de renta fija con cotización en un mercado regulado, propiedad de una de las sociedades dependientes.

8. Otros activos

a) Existencias

La mayor parte de las existencias del Grupo corresponden a inmuebles que mantiene la sociedad dominante. Al cierre del periodo el deterioro del valor de existencias inmobiliarias registrado en el balance consolidado adjunto asciende a 169 miles de euros.

b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de esta partida de balance es el siguiente:

	(Miles /euros)	
	31.12.24	31.12.23
Clientes por ventas y prestación de servicios	10.827	10.881
Otros deudores	894	208
Activos por impuesto corriente	52	12
Total	11.773	11.101

Al 31 de diciembre de 2024, el importe de Clientes por ventas y prestación de servicios ha registrado una mínima variación respecto al ejercicio anterior. En Otros deudores se recoge el importe de las reclamaciones de intereses de demora presentadas frente a las Administraciones Públicas, principalmente, así como la indemnización pendiente de cobro por las inundaciones sufridas en octubre de 2024.

c) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El epígrafe "Efectivos y otros activos líquidos equivalentes" del balance consolidado adjunto recoge, fundamentalmente, los saldos líquidos disponibles en cuentas corrientes que mantiene el Grupo en entidades financieras de primer nivel.

9. Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

10. Pasivos financieros

a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables

A continuación, se muestra el desglose de las deudas con entidades de crédito del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Miles/euros			
	No corriente		Corriente	
	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
Préstamos y créditos	1.077	774	509	628
Descuento comercial	-	-	288	330
Confirming	-	-	52	77
Arrendamiento financiero	380	277	135	84
Intereses devengados	-	-	2	1
Total	1.457	1.051	986	1.118

Durante el ejercicio 2024, se han suscrito operaciones financieras para la adquisición del equipamiento de los tres centros sociosanitarios que se inaugurarán en el ejercicio 2025.

b) Otros pasivos financieros

Los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	Miles / euros			
	No corriente		Corriente	
	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
Deuda concursal afecta convenio	5.618	6.356	1.767	1.365
Descuento comercial			659	2.522
Pasivo por arrendamiento	3.489	2.329	652	490
Fianzas recibidas	266	294	-	-
Otras deudas	3.821	3.131	1.918	1.301
Total	13.194	12.111	4.995	5.678

En el ejercicio 2024, se ha reclasificado al corto plazo la deuda concursal afecta a convenio según vencimiento. El pasivo por arrendamiento ha incrementado como consecuencia de los nuevos contratos suscritos en el segmento sociosanitario.

El saldo registrado en el epígrafe "Descuento comercial", se corresponde íntegramente con saldos originados en el descuento de facturas de servicios a Administraciones Públicas, cuya correspondiente cuenta a cobrar se encuentra registrada en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" del activo corriente. Se recurre al descuento comercial para cubrir las necesidades operativas de financiación generadas por la mayor actividad y la demora en el cobro de algunos saldos mantenidos con la Administración pública.

c) Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta

En el ejercicio 2023, este epígrafe incluía deuda vinculada a un inmueble cuya cesión se ha producido en el ejercicio 2024.

11. Acreeedores comerciales, otras cuentas a pagar y pasivos corrientes

El detalle de las deudas registradas en estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles / euros	
	31.12.24	31.12.23
Proveedores	5.738	5.888
Otros acreedores	2.083	2.096
Personal	1.013	878
Anticipos clientes	463	-
Total	9.297	8.862

La variación de proveedores y otros acreedores se corresponde con una disminución del periodo de pago a proveedores, en un ejercicio en el que ha incrementado la actividad.

12. Patrimonio neto

a) Capital emitido

El capital social de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2024 estaba representado por 14.790.416 acciones de un valor nominal de un euro cada una de ellas totalmente suscritas y desembolsadas.

En la Nota 10 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, se desglosan los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de Cleop. A 31 de diciembre de 2024, los titulares de participaciones significativas son los siguientes:

ACCIONISTA	Porcentaje de participación
Participaciones Industriales y de Servicios, S.A.	22,03%
Caixabank, S.A.	16,22%
Cirilo, S.L.	9,14%
Agencia Estatal de Administración Tributaria	8,14%
Libertas 7, S.A.	7,49%
Agroinvest, S.L.	4,02%
Construcciones y Estudios, S.A.	3,19%

No existe por parte de la Sociedad conocimiento de otras participaciones iguales o superiores al 3% del capital social o de los derechos de voto de la Sociedad, o que, siendo inferiores al porcentaje establecido, permitan ejercer una influencia notable en la Sociedad.

La Sociedad recibió Sentencia de la Sala de lo Civil del Tribunal Supremo, de fecha 16 de abril de 2024, en virtud de cuyos efectos determinados créditos de Caixabank, S.A. frente a esta Compañía quedan sometidos a las condiciones de pago en efectivo aprobadas en su proceso concursal. La concreción efectiva de esta Sentencia deberá definirse con arreglo a tales condiciones y a otro procedimiento judicial

actualmente en curso que incide sobre la adjudicación de acciones a Caixabank, S.A. reflejada en el anterior cuadro; es por ello que la Sentencia definitiva que se dicte en dicho proceso puede originar modificaciones de lo que refleja el precedente cuadro con respecto de la participación de Caixabank, S.A. en el capital de la Sociedad dominante. Una vez resueltas las anteriores cuestiones, la posible consideración de un pasivo derivado de esta situación tendría un valor actual en el entorno de 0,6 millones de euros.

Las acciones de la Sociedad cotizan en Bolsa desde noviembre de 1988 y en el Mercado Continuo Español desde el 1 de enero de 2007. La Comisión Nacional del Mercado de Valores, CNMV, mantiene la suspensión cautelar de la negociación de las acciones, desde el 12 de junio de 2012, fecha en la que la Sociedad solicitó el concurso voluntario de acreedores y que en estos momentos se encuentra en fase de cumplimiento.

b) Acciones propias de la Sociedad dominante

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad dominante tenía en su poder 111.567 acciones propias cuyo precio medio de adquisición es de 6,69 euros, siendo el importe total invertido en acciones propias, 746 miles de euros.

Durante el ejercicio 2024, no se han realizado operaciones con acciones propias.

13. Provisiones

El Grupo sigue el criterio de provisionar las responsabilidades de cualquier clase o naturaleza, nacidas de litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares a cargo del Grupo, tanto las individualmente identificadas como las incurridas pero estimadas en base a la experiencia histórica acumulada hasta la fecha siempre que puedan ser determinadas con fiabilidad, y no se encuentren cubiertas por las pólizas de seguros de responsabilidad decenal contratadas.

En este sentido, el Grupo no reconoce como provisiones aquellos pasivos contingentes que no surgen de obligaciones presentes o cuya cuantía no puede ser determinada con fiabilidad.

Las provisiones constituidas en balance a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son las siguientes:

	Miles/euros			
	No corriente		Corriente	
	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
Provisiones	50	50	344	250

Los Administradores no estiman que el Grupo tenga que desprenderse de recursos adicionales para hacer frente a las reclamaciones en curso, por importes superiores a los registrados en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2024 adjunto.

14. Partes vinculadas, retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y Alta Dirección

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y del Equipo de Dirección, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado.

No existen situaciones de conflicto, directo o indirecto, de los Administradores, con el interés social de Cleop en el ejercicio 2024 y 2023.

En la Junta General celebrada el día 10 de junio de 2022, fue aprobada la Política de remuneraciones de los consejeros fundamentalmente basada en dietas por asistencia a reuniones del Consejo y de sus Comisiones.

En la Nota 26 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 se facilita más información sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección.

15. Información segmentada

En la Nota 15 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos.

En el ejercicio 2024, no se han producido cambios en los criterios de segmentación a los establecidos en la memoria de cuentas anuales consolidada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

El importe neto de la cifra de negocios por cada línea de actividad de los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
Construcción	14.174	12.840
Sociosanitario	16.827	15.754
Otros servicios	480	457
Total	31.482	29.051

16. Gestión de riesgos

En el ejercicio 2024 el Grupo Cleop mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2023.

17. Plantilla media

El número medio de personas empleadas en las distintas sociedades que componen el Grupo, en el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023, ha sido de 498 y 484 personas respectivamente, de las cuales pertenecían a la Sociedad dominante, 26 personas en ambos ejercicios.

El número medio de personas empleadas por el Grupo es el siguiente:

Categoría profesional	Número medio de empleados			
	2024			2023
	Mujeres	Hombres	Total	Total
Titulados superiores	38	16	54	49
Titulados medios	30	15	45	45
Técnicos y Gerocultores	255	41	296	293
Oficiales y especialistas	22	22	44	47
Resto de personal	47	12	59	50
Total	392	106	498	484

El número medio de personas empleadas ha aumentado en un 3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia del incremento de la actividad.

Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A. y Sociedades que componen el Grupo Cleop

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

Introducción

La cifra de negocios consolidada del Grupo Cleop, correspondiente al ejercicio 2024, ha sido de 31.482 miles de euros (29.051 miles de euros, en el ejercicio 2023), lo que supone un incremento del 8% respecto al ejercicio anterior. En cuanto a los resultados de explotación, el ebitda consolidado asciende a 2.326 miles de euros, frente a los 1.592 miles de euros generados en el ejercicio 2023, con un aumento del 46% en el ejercicio y mejoras en todos los segmentos.

El Fondo de maniobra de Grupo Cleop mostrado en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2024 es de 2.462 miles de euros (1.388 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

La cifra de negocios del ejercicio 2024 de la Sociedad dominante (Cleop) ha sido de 1.962 miles de euros (2.214 miles de euros en el ejercicio 2023) y ha generado un resultado de 705 miles de euros negativos (679 miles de euros negativos en el ejercicio anterior). El Grupo desarrolla la actividad, principalmente, a través de las sociedades participadas. El Fondo de maniobra de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2024 es de 432 miles de euros (439 miles de euros al 31 de diciembre de 2023),

El gasto financiero registrado por el Grupo se corresponde, principalmente con la actualización de la deuda y los intereses devengados por el descuento de facturas comerciales.

Aunque en menor medida que en los últimos ejercicios, en las cifras del resultado de explotación, quedan reflejados los efectos del elevado coste de las materias primas del segmento de construcción. Esta situación se acentúa al coincidir con la puesta en marcha de importantes planes inversores de recuperación en las mayores economías, lo que debe suponer un histórico incremento de la demanda global de inversión en construcción e infraestructuras y, en consecuencia, un nuevo factor de presión al alza en los niveles de precios futuros.

Las Sociedades que forman el Grupo, manteniendo su clara apuesta por la igualdad de oportunidades, han registrado, en el ejercicio 2024, los Planes de Igualdad de las sociedades que lo componen. Así mismo, todas las sociedades continúan acreditadas como "Empresas Generadoras de Salud" y han seguido desarrollando durante el ejercicio 2024 las actividades programadas en el ámbito de la difusión y promoción de actividades saludables a todas las personas trabajadoras. El Grupo tiene suscrito desde el ejercicio 2023 un Convenio con el Ministerio de Igualdad (Delegación del Gobierno contra la Violencia de Género) para promover la sensibilización y concienciación social contra la violencia de género en el marco de la iniciativa «Empresas por una sociedad libre de violencia de género».

Evolución principales segmentos de actividad del Grupo

A continuación, se detalla la evolución de cada uno de los sectores de actividad del Grupo.

- *Construcción*

El importe neto de la cifra de negocios del segmento de construcción en este ejercicio asciende a 14.174 miles de euros, el 45% de la cifra total de negocios del Grupo (12.840 miles de euros y 44% en el ejercicio 2023), lo que supone un aumento mayor del 10% respecto al ejercicio anterior.

Se están desarrollando obras del sector sociosanitario (dos centros residenciales de mayores y dos centros de día), del sector sanitario (con dos contratos públicos en curso), del sector de educación, del sector judicial (un proyecto en curso) y otros proyectos de obra civil para la administración pública. Asimismo, a lo largo del ejercicio se han entregado varios proyectos del sector de educación y sanitario. Todo ello en cumplimiento de la misión del Grupo: *“Diseñar, construir y gestionar espacios que mejoren la calidad de vida de las personas.”*

Las inundaciones del pasado mes de octubre en la provincia de Valencia provocaron la paralización y ralentización de varios de los proyectos en curso.

La cartera de obra contratada y pendiente de ejecutar a fecha actual asciende a 22.212 miles de euros de la que el 98% corresponde a Administraciones Públicas, frente a los 21.383 miles de euros del ejercicio anterior

De acuerdo con el último informe de SEOPAN, la licitación pública del ejercicio 2024 en España ha incrementado un 9,9% respecto al ejercicio anterior, con una disminución del 17,5% en la Comunitat Valenciana, en la que se anunció la rehabilitación de importantes infraestructuras judiciales, sanitarias y educativas para los próximos años y cuyas necesidades han incrementado después de la catástrofe de la DANA, en ámbitos en los que el Grupo acumula gran experiencia. Resultará preciso impulsar los mecanismos de colaboración público-privada para acelerar la recuperación social y económica, objetivo de los Fondos Europeos de recuperación, conseguir la ejecución de los presupuestos y el cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible de la Agenda 2030.

Grupo Cleop desarrolla su actividad de acuerdo con el Sistema Integrado de Gestión (calidad, gestión ambiental, seguridad y salud en el trabajo). Durante el ejercicio 2024, a través de sociedades dependientes, se han renovado las normas ISO 14001 (Sistema de Gestión Ambiental), ISO 9001 (Sistema de Gestión de Calidad) e ISO 45001 (Sistema de Gestión de la Seguridad y Salud en el Trabajo).

- *Servicios sociosanitarios.*

La cifra de ingresos del ejercicio 2024 ha sido de 16.827 miles de euros (15.754 miles de euros en el ejercicio 2023), lo que representa el 53% de la cifra total consolidada del Grupo y un incremento del 6,8% respecto al ejercicio anterior. Se han ido recuperando los niveles de ocupación anteriores y se gestiona un nuevo centro sociosanitario de 40 plazas, en una población cercana a Valencia.

El Grupo sociosanitario ha destinado los recursos generados a la disminución del endeudamiento.

El equipo sociosanitario del Grupo está trabajando en la adecuación de tres centros geriátricos, cuya inauguración está prevista en el primer semestre del ejercicio 2025, con una dotación de 360 plazas que supondrán un importante incremento de la cifra de ingresos de este segmento. Los centros están ubicados en la Comunitat Valenciana, en las localidades de La Vall d'Uixó, Cullera y Mutxamel. Se han suscrito distintas operaciones de financiación para la adquisición de su equipamiento.

Asimismo, el Grupo ha sido adjudicatario de la gestión de dos centros de día en la Región el Murcia (para personas con diversidad funcional y mayores) durante los próximos dos años.

Las inundaciones de octubre de 2024, en la provincia de Valencia, afectaron a varios de los centros sociosanitarios, especialmente al centro de mayores ubicado en la localidad de Sedaví. Afortunadamente, gracias a la rápida actuación de los trabajadores, no se tuvieron que lamentar daños personales. El centro de Sedaví sufrió graves desperfectos en la planta baja, contó con la colaboración ciudadana y de terceras organizaciones que le han permitido recuperar la normalidad en poco tiempo. Está prevista la reapertura del centro de día, anexo al mismo, en el mes de marzo.

En la actualidad, el Grupo presta servicios relacionados con la dependencia a 900 personas a través de residencias para la tercera edad y diversidad funcional, centros de día, viviendas tuteladas, servicios de asistencia a domicilio y teleasistencia.

En el segmento sociosanitario, se han renovado las tres certificaciones: ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 y UNE 158301 (Prestación del Servicio de Ayuda a Domicilio).

Desde el ejercicio 2023, se cuenta con Puntos Violeta en todos los centros sociosanitarios, instrumento promovido por el Ministerio de Igualdad para implicar al conjunto de la sociedad en la lucha contra la violencia machista y extender, de forma masiva, la información necesaria para saber cómo actuar ante los casos de violencia contra las mujeres.

- *Otras actividades*

En otras actividades se incluye la gestión de un aparcamiento en régimen de concesión, servicio de retirada de vehículos y la prestación de otros servicios de gestión.

Evolución previsible

Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A., empresa de referencia en la Comunitat Valenciana, se caracteriza, desde su fundación en 1946, por ser una organización resiliente, sustentada en valores tales como la responsabilidad, la ética y la tenacidad. Las principales líneas de actuación para este ejercicio son el incremento de la actividad de construcción con la ejecución de los proyectos en cartera y la apertura de nuevos centros sociosanitarios.

De acuerdo con el informe trimestral del Banco de España (2024/T4), se estima que el PIB de nuestro país crecerá a tasas del 2,5%, 1,9% y 1,7% en los ejercicios 2025, 2026 y 2027 y, que la tasa de inflación

general se reduzca hasta el 2% en 2025. No obstante, resulta incierto el impacto de la nueva política de aranceles de EEUU, pudiendo provocar un incremento de la inflación prevista.

Asimismo, se estima un aumento de la inversión, que es la variable más atrasada en la recuperación en el periodo postpandemia, apoyada en parte por los fondos europeos, a lo que se une las necesidades surgidas después de las inundaciones del pasado octubre. En este contexto macroeconómico, el Grupo mantiene su Plan estratégico de crecimiento en los próximos ejercicios. El presupuesto aprobado para el ejercicio 2025 contempla una cifra de ingresos y ebitda de 42.869 y 2.149 miles de euros, lo que supone un incremento del 36% de la facturación.

Por otro lado, los cambios y la inversión realizada en nuevas tecnologías han sido clave para mejorar la eficiencia en la gestión, reducir costes y abordar el incremento de la actividad previsto en el Plan estratégico. En los últimos ejercicios, la Dirección del Grupo ha apostado por la utilización de nuevas aplicaciones que incrementan el control y la automatización de los procesos y, prevé continuar avanzando en esta línea a lo largo del ejercicio 2025.

Construcción

La cartera de obras con un alto porcentaje de proyectos en el sector sociosanitario, de educación e infraestructura, hace prever una evolución positiva en el segundo semestre del 2024.

Aunque la DANA ha supuesto un desafío considerable, también ha abierto la puerta a la modernización y mejora de las infraestructuras en la Comunitat Valenciana. Se espera que, con la colaboración entre el sector público y privado, y la implementación de estrategias sostenibles, el sector de la construcción no solo se recupere, sino que también se fortalezca en los próximos meses.

El entorno macroeconómico, con una inflación más controlada y precios de la energía más bajos, genera un contexto más favorable para la inversión en infraestructuras. A pesar de la disminución de la licitación pública en el ejercicio 2024, hay señales positivas a futuro. El Plan de recuperación aprobado por el Gobierno español vinculado al programa Next Generation EU (NGEU) contiene un desglose de las inversiones a financiar con cargo al Fondo de la Unión Europea de Reconstrucción, entre las que figuran partidas que tendrán un impacto en los segmentos en los que el Grupo desarrolla la actividad. Entre estas partidas, destacamos las destinadas a la Rehabilitación y regeneración urbana, la Renovación y ampliación de las capacidades del Sistema de Salud y el Plan de choque para la economía de los cuidados y refuerzo de las políticas de inclusión.

Sociosanitario

Las perspectivas para el segmento sociosanitario son muy positivas: el porcentaje de ocupación de todos nuestros centros es casi pleno y, a nivel general, existe un déficit de plazas residenciales, de acuerdo con las estadísticas y estudios publicados, por lo que el Grupo continúa con la estrategia de crecimiento.

La dotación de plazas residenciales en la Comunitat Valenciana por cada 100 personas de más de 65 años, es inferior a la media española, a la europea y a la ratio de cinco recomendados por la OMS, por lo que se prevé el mantenimiento de la alta demanda en el corto plazo. Para atender esta demanda, se

está trabajando en la apertura nuevos centros para personas mayores en la Comunitat Valenciana y valorando nuevos proyectos, todos ellos gestionados por Novaedat.

El Gobierno de la Comunitat Valenciana ha implementado varias medidas para abordar el déficit de plazas en residencias de mayores. Entre las más destacadas se encuentran las acciones bajo el “Pla Convivint”, que tiene como objetivo reformar el modelo de atención residencial con una inversión de 279 millones de euros en el periodo 2021-2025. Este plan contempla la creación de 4.400 nuevas plazas, de las cuales la mitad serán residenciales. La ejecución hasta la fecha es muy baja, por lo que previsiblemente, habrá un incremento de la inversión en los próximos meses.

Adicionalmente, para paliar el déficit asistencial en Salud Mental, la Comunitat Valenciana prevé destinar 724 millones de euros a la ejecución del Plan para la Salud Mental y las Adicciones 2024-2027, lo que constata una mayor sensibilización por parte de la Administración Pública y augura un incremento de todos los servicios asociados. Como parte de este proyecto, se han licitado 18 hospitales de día destinados a la atención de personas adultas con problemas de salud mental. Esta licitación incluirá 450 nuevas plazas asistenciales, con una duración inicial de 24 meses, prorrogable por otros 36 meses, y un valor estimado de 56,1 millones de euros.

El Grupo cuenta con un reconocido prestigio en el segmento sociosanitario, en el que ha conseguido consolidarse y en el que se está desarrollando una estrategia de crecimiento, basado en la gestión de nuevos centros y servicios privados de proximidad dirigidos a una mayor inclusión de personas con diversidad funcional.

En el primer semestre de 2025, se inaugurarán los tres centros residenciales para personas mayores. Así mismo, se están estudiando nuevos proyectos tanto privados como públicos, en la Comunitat y en regiones limítrofes, que consolidarán a Novaedat como Grupo sociosanitario de referencia.

Grupo Cleop desarrolla su actividad, principalmente, en la Comunitat Valenciana, con un alto porcentaje de facturación a las Administraciones Públicas (estatal, autonómica y local) y a personas dependientes con prestaciones procedentes de la Administración Autonómica. La crisis sanitaria puso en evidencia la necesidad de mejora general de la infraestructura y servicios sanitarios, sociosanitarios y de educación, por lo que las perspectivas son positivas. No obstante, la infrafinanciación supone un esfuerzo adicional para las empresas que prestan servicio a la Administración Autonómica y una reivindicación histórica de la Comunitat Valenciana, que en los últimos ejercicios ha sido compensada a través de los diferentes Fondos de Liquidez Autonómica.

Política de gestión de riesgos

El Grupo está expuesto a determinados riesgos inherentes a las actividades que desarrolla y a los mercados en los que opera, que gestiona mediante la identificación, medición y supervisión de las variables que se indican a continuación:

Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito de fondos líquidos e instrumentos financieros es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias españolas de primer nivel. En relación con el riesgo de crédito de los deudores comerciales, el Grupo no tiene una exposición significativa en cuanto a su recuperación, debido a que un alto porcentaje de estos corresponden a Administraciones Públicas de los diferentes ámbitos (estatal, autonómico y local). No obstante, el retraso del cobro de los créditos con la Administración ha obligado al Grupo a recurrir al anticipo de facturas con el coste financiero adicional.

La recuperación de los créditos concedidos a Inversiones Mebru, S.A.U., está influenciada por el cumplimiento de las Sentencias firmes por parte de los restantes accionistas de Urbem y por la materialización de sus efectos.

Exposición al riesgo de liquidez

Debido a la crisis financiera internacional, se produjo un endurecimiento de las condiciones de financiación y unas mayores restricciones de acceso a la misma. Esta situación ha sido paliada por las medidas aprobadas por el Gobierno para mitigar diferentes crisis sufridas en los últimos años.

En la actualidad, continuamos con la incertidumbre sobre el ritmo de despliegue efectivo de los fondos del programa NGEU y las posibles consecuencias del proceso de normalización monetaria en cuanto al grado de endurecimiento de las condiciones de financiación.

En la evaluación de la exposición del Grupo al riesgo de liquidez es importante considerar los siguientes aspectos:

- El volumen de la cartera de obra contratada asciende a 22.212 miles de euros.
- El Grupo dispone de líneas de negocio que generan recursos financieros de forma estable y recurrente.
- El buen comportamiento del segmento sociosanitario.

Exposición al riesgo de interés

Sin considerar el pasivo concursal, la mayor parte del endeudamiento del Grupo está referenciado al Euribor. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que el traslado de las variaciones del tipo de interés no tendría un efecto muy significativo en los resultados operativos y la posición financiera del Grupo.

Exposición a otros riesgos de mercado

Los riesgos generales y comunes en el mercado en el que opera el Grupo que pueden resultar más significativos son los siguientes:

- Lenta recuperación de la licitación de obra de las Administraciones Públicas (Administración Central, Autonómica y Local).

- El coste de los materiales de construcción y la dificultad para encontrar personal cualificado.
- Concentración de clientes. Frente a ello, la diversificación geográfica diluye este parámetro.
- Periodo medio de cobro de las cuentas a cobrar, vinculado a la tipología de cliente (público/privado).

El mantenimiento de una estructura patrimonial saneada y un adecuado control de riesgos son objetivos prioritarios del Grupo, ya que permiten afrontar solventemente eventuales variaciones en los escenarios económicos y sectoriales y, ante todo, asegurar la disponibilidad de abordar nuevas oportunidades de negocio rentables que otorguen un motor de crecimiento adicional y posibiliten una aportación de valor significativa para los accionistas.

Otros riesgos

Todavía no están definitivamente cerradas las cuestiones judiciales entre Inversiones Mebru, S.A. y otros accionistas de su participada Urbem, S.A.

Recursos Humanos

La plantilla del Grupo Cleop al 31 de diciembre de 2024 asciende a 599 empleados (601 empleados al 31 de diciembre de 2023). El incremento de la actividad y la apertura prevista de nuevos centros sociosanitarios supondrá un significativo aumento de la plantilla en el primer semestre del ejercicio 2025.