

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO

1. Evolución y resultado de los Negocios.

1.1 Hechos significativos del primer semestre

El 20 de enero de 2020, La Comisión Nacional de Salud de China confirmó públicamente que se había identificado una nueva enfermedad por coronavirus iniciada en 2019 (COVID-19), en la ciudad de Wuhan, capital de la provincia de Hubei, en el centro de China y que el nuevo coronavirus se transmitía entre humanos. En marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) calificó como pandemia el brote de coronavirus COVID-19, dada su extensión global. Como consecuencia, los diferentes países mundiales han ido tomando diversas medidas para contener la propagación del COVID-19, que incluyen o han incluido, entre otras, restricciones de viajes, cuarentenas, confinamientos, cierre de fronteras, cancelación de eventos y el cierre de establecimientos. Esta situación ha afectado y afectará a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo. Estos efectos se han hecho más evidentes y han agravado la situación de algunos sectores concretos de la economía como el del turismo en general y el del transporte aeronáutico en particular.

Durante los primeros meses del año, el país más afectado por esta crisis fue China, que paralizó prácticamente todo el país y sobre todo sus relaciones internacionales, no permitiéndose la importación de ningún tipo de bien al cerrar todos sus puertos, lo que conllevó la dilación en la entrega de algunos de los pedidos que teníamos para entrega en este país, hasta el segundo trimestre. Debemos decir, que las restricciones a los viajes de residentes extranjeros a China siguen siendo muy estrictas.

En marzo, el problema se extendió a Europa, siendo especialmente crítico en Italia y España, decretándose en España, con fecha de 14 de marzo, el Estado de Alarma, medida que ha supuesto una limitación importante en la movilidad de los ciudadanos entre territorios.

La entrada en vigor del Estado de Alarma supuso un punto de inflexión en nuestra manera, tanto de trabajar, como de relacionarnos con nuestros proveedores, colaboradores y clientes. Durante el primer semestre del Ejercicio se ha puesto de manifiesto la fortaleza y capacidad de adaptación del Grupo Correa, gracias al esfuerzo de reestructuración y modernización. En la última quincena de marzo, los esfuerzos se concentraron en hacer de nuestro lugar de

trabajo un espacio seguro, garantizando así la salud de nuestros trabajadores y la continuidad de la producción, que, a su vez, garantizaba la viabilidad de la compañía.

A pesar de las circunstancias excepcionales, durante este semestre hemos podido terminar las instalaciones de las nuevas oficinas de la empresa que, además de mejorar y modernizar la imagen, han contribuido a mejorar las condiciones de trabajo y a minimizar los riesgos de contagio del personal.

Indicadores fundamentales

Hemos concluido el primer semestre del año 2020 con una cifra de negocios consolidada de 33,1 millones de euros, que supone únicamente una disminución del 13% respecto a los 37,9 millones de euros del año pasado en ese mismo periodo, lo que consideramos que es un gran logro dadas las circunstancias excepcionales acontecidas.

En el segundo trimestre del año, podemos decir que hemos conseguido recuperar en parte nuestro ritmo habitual de trabajo en lo que a la producción se refiere, superando así el impacto inicial de la llegada de la pandemia a nuestro país y las limitaciones que trajo consigo. En estos meses hemos habilitado nuevos procesos y procedimientos para adaptar nuestro sistema productivo a las nuevas necesidades que han surgido, tanto a niveles sanitarios como operativos. Entre otras cosas, hemos logrado poder hacer las recepciones de máquinas por medios digitales, sin necesidad de que los clientes tengan que desplazarse a nuestras instalaciones consiguiendo así lograr el flujo habitual de aceptaciones de máquinas, según vamos acabando con su montaje en fábrica, lo que nos ha hecho recobrar, a partir del mes de abril, el ritmo de facturación que veníamos teniendo en los últimos Ejercicios.

El EBITDA del Grupo consolidado durante el primer semestre del año 2020 ha sido de 4,2 millones de euros, respecto a un EBITDA de 4,9 millones de euros en el mismo periodo del año 2019, que fue el mejor año de los últimos tiempos. En términos porcentuales, en este periodo, el EBITDA supone un 13% sobre la cifra de ingresos ordinarios, ratio que hemos conseguido mantener con respecto al año anterior a pesar de la pandemia, y sigue estando, en términos de rentabilidad, muy por encima de la media del sector industrial de la fabricación de grandes fresadoras en el que nos encontramos. No haber deteriorado nuestra rentabilidad en términos de EBITDA, consideramos que ha sido un gran éxito, teniendo en cuenta las dificultades operativas que esta pandemia ha traído consigo.

Los resultados antes de impuestos (BAI), del Grupo consolidado, han sido de 3,2 millones de euros, frente a los 4 millones de euros del mismo período del Ejercicio anterior, disminución que se debe principalmente a la reducción de la cifra de negocio. Con estas cifras se obtiene

una rentabilidad porcentual de Beneficio Antes de Impuestos, (BAI), sobre ingresos del 10%, ratio, al igual que el anterior, muy por encima de la media del sector industrial de la fabricación de grandes fresadoras en el que nos encontramos.

La cifra de captación de pedidos acumulada anual a 31 de agosto de 2020, fecha de publicación del presente informe, incluidos los pedidos intragrupo, ha pasado de 43 millones de euros durante los ocho primeros meses del año 2019 a 47 millones de euros en el presente Ejercicio, lo que ha supuesto un aumento del 9% con respecto al año anterior. Con esta captación, la cifra de cartera de pedidos del grupo a 31 de agosto de 2020 es de 37 millones de euros frente a una cartera de 30 millones de euros a la misma fecha del Ejercicio anterior, lo que ha supuesto un aumento del 23%. Esta situación de cartera se debe principalmente a nuestra captación en el mercado asiático y nuestra posición en el mundo de las energías renovables, sector en el que nos hemos convertido en un proveedor de referencia con nuestras soluciones de fresado para grandes componentes de aerogeneradores. Nuestra apuesta por la sostenibilidad es un compromiso firme y el mercado lo está apreciando como tal.

2. Liquidez y recursos de capital

El grupo Correa mantenía una situación de liquidez muy sólida previa a la situación de COVID-19 que aseguraba no poner en riesgo el cumplimiento de sus compromisos. No obstante y siempre desde un criterio conservador, y con el objetivo de garantizar la liquidez en caso de deterioro de la generación de efectivo que nos pudiera surgir derivado de esta situación tan crítica a nivel global, se ha aumentado nuestra liquidez mediante un mayor soporte financiero acudiendo a los préstamos y créditos ICO. Cuidar la liquidez del grupo, es una de las claves que nos debe permitir salvar esta crisis dignamente.

La deuda financiera neta del Grupo ha pasado de ser a finales del 2019 de -3,8 millones de euros a 0,2 millones a 30 de junio de 2020. Este aumento de deuda financiera neta se ha debido a una situación puntual de variación de capital circulante a finales del periodo, pero a fecha de presentación del presente informe, 31 de agosto de 2020, el grupo ya presenta deuda financiera neta negativa, es decir caja neta, superior a los 4,5 millones de euros.

3. Principales Riesgos e Incertidumbres

3.1 Riesgos operativos

El principal riesgo al que el Grupo ha estado sometido en el primer semestre de 2020 ha sido el ocasionado por la declaración por parte de la OMS de una situación de pandemia sanitaria

internacional ocasionada por el coronavirus COVID-19 y las consecuencias económicas del mismo.

En estos momentos, el nivel de incertidumbre sobre la evolución de la pandemia sigue siendo alto, particularmente por la extendida incidencia de rebrotes significativos en diferentes países, España incluido. Esperamos que estos rebrotes sólo supongan un pequeño retraso de la vuelta a la plena normalidad sanitaria y económica. Mientras tanto, seguiremos aplicando los procedimientos de gestión que tanta efectividad han mostrado en el primer semestre.

Los impactos de esta crisis en los estados financieros del primer semestre de 2020 han sido moderados, tanto en ingresos como en costes. Los mayores costes derivados del aseguramiento de la seguridad y salud de los trabajadores, acondicionamiento de los puestos de trabajo a las nuevas normativas y donaciones de material sanitario, han sido compensados por unos menores costes derivados de una reducción de la movilidad para la actividad de promoción y ferias. Si bien, en un primer momento, el Grupo se vio afectado por las limitaciones que trajo consigo la pandemia, produciéndose cierto retraso en la aceptación de las máquinas y en el envío de éstas, los nuevos procesos con la introducción de medios digitales que nos han permitido las “tele-recepciones”, hemos podido recobrar, a partir del mes de abril, el ritmo de facturación que veníamos teniendo en los últimos Ejercicios. Los impactos no se consideran materiales y no se han observado problemas destacables en la cadena de suministro.

3.2. Riesgos Financieros

Riesgos de tipo de interés

Algunos de nuestros pasivos financieros están expuestos al riesgo de que los tipos de interés cambien al alza. En este sentido, la situación de incertidumbre actual hace previsible el mantenimiento de un escenario de tipos bajos, reduciendo el riesgo de tipo de interés a corto y medio plazo. No obstante, el Grupo tiene minimizados estos riesgos por su fortaleza financiera y el equilibrio en sus balances entre la financiación a corto y a largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, puede estar sometido a este riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas como consecuencia de nuestras transacciones comerciales. Sin embargo, la política del grupo es minimizar el riesgo de cambio de sus operaciones en divisa mediante contratos de venta a plazo de divisa, cuando el pedido es en una divisa distinta al euro, desde el momento del cierre en firme de los pedidos, con el fin de garantizar la estabilidad de los márgenes de venta independientemente de la evolución de las divisas. Nunca especulamos con las divisas.

Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. El grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disposición moderada de líneas de crédito contratadas, para utilizarlas, cuando sea necesario, si llega el caso.

4. Evolución Previsible del Grupo

En medio de un año francamente atípico por el escenario de inestabilidad e incertidumbre que ha traído consigo esta pandemia, el Grupo Correa afronta el futuro sostenido por los sólidos valores sobre los que ha basado su estrategia estos últimos años, basados en el compromiso con las diferentes vertientes de nuestro negocio y entorno. Tenemos además este año, un doble objetivo añadido, el de cuidar especialmente la salud y la seguridad de nuestros trabajadores, así como el de las distintas empresas que componen el Grupo, que marcará los meses venideros.

En los últimos meses hemos recobrado cierta movilidad que nos ha permitido retomar, en parte, tanto la actividad comercial presencial, como las instalaciones de máquinas, en prácticamente todos nuestros mercados, con ciertas limitaciones, pero de una manera más fluida de lo que fue el segundo trimestre del año, meses en los que la imposibilidad de visitar a nuestros clientes fue total. Este hecho, ha supuesto un gran avance para nuestro negocio que se ha visto reflejado claramente en los datos de captación, tal y como hemos visto en el epígrafe anterior, logrando cerrar diferentes pedidos que nos han colocado en una posición de captación y sobre todo de cartera por encima del nivel que teníamos hace un año. En los próximos meses, a pesar de que la evolución de la situación con el Covid-19, no sea tan favorable como podíamos esperar, hemos establecido los mecanismos necesarios para poder seguir teniendo este contacto continuo, adaptando nuestros viajes a las distintas normativas vigentes en cada país con la antelación y medidas previas oportunas. Por otra parte, estamos potenciando la actividad y autonomía de nuestras filiales comerciales y agentes.

Así mismo, seguimos desarrollando sistemas y herramientas informáticas, que nos permiten, desde la distancia, y contando con la inestimable ayuda de nuestros agentes en todo el mundo, contactar vía telemática con nuestros clientes y poder atender así sus necesidades desde un primer momento con atención local.

Los efectos del COVID-19 están siendo asimétricos por países, no sólo en cuanto a severidad y duración de los brotes, sino también al impacto económico. En el mapa global, tenemos que destacar sobre todos los demás el mercado chino. En China, ahora mismo, el Covid-19

ha quedado atrás y el país se está desarrollando al margen de la pandemia mundial. En nuestro ámbito, la actividad, tanto comercial como de servicio, ha vuelto a niveles de antes de la crisis sanitaria. Nuestra posición estratégica en dicho país, con la filial GNC Asia ya funcionando al 100%, es para nosotros, ahora mismo, una de nuestras principales fortalezas, unido a nuestra apuesta por el sector eólico. Las energías limpias están teniendo una fuerte expansión en dicho país y desde Correa estamos haciendo una gran apuesta, dentro de nuestro compromiso con el Medio Ambiente y la Sostenibilidad de manera general, por ser un proveedor de referencia en los grandes fabricantes mundiales de las piezas de los aerogeneradores.

Atendiendo a las últimas y esperanzadoras noticias en cuanto a la consecución de una vacuna, que entendemos cambiaría radicalmente el escenario de incertidumbre global en el que nos encontramos, nos gustaría acabar destacando que consideramos que estamos preparados y bien posicionados para poder recobrar nuestra normalidad tan pronto sea posible. La diversidad, tanto de mercados como de sectores, que hemos conseguido con el duro trabajo de estos años atrás, nos permitirán, previsiblemente, volver a nuestra senda de crecimiento, sostenido y rentable, aunque lógicamente, todo dependerá de la evolución de la pandemia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

1. Criterios Contables

Individual

Los criterios contables empleados en la elaboración de los estados financieros individuales del primer semestre del 2020, son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007 del 16 de noviembre del 2007.

Consolidado

En la elaboración de la información financiero-contable, relativa a los datos consolidados del primer semestre del año 2020, se han aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), esto es, las adoptadas por la Comisión Europea de acuerdo al procedimiento establecido por el reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de Julio 2002.

2. Cambios de criterios contables

Individual

Los principios contables y métodos de valoración utilizados en la elaboración estos estados financieros coinciden en su totalidad con los utilizados en la elaboración de las Cuentas anuales de Nicolas Correa S.A. correspondientes al ejercicio 2019.

Consolidado

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos Estados financieros coinciden con las utilizadas en las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

3. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones

Las actividades desarrolladas por el Grupo Nicolás Correa no están sujetas a estacionalidad y no son de carácter cíclico, por lo que en el ámbito temporal sobre el que se informa, el resultado de explotación del grupo y las magnitudes del balance tienen una evolución homogénea.

4. Partidas Inusuales

No existen en el grupo a fecha de cierre partidas inusuales que afecten a los activos, pasivos, patrimonio neto, resultado o flujos de efectivo.

5. Estimaciones y juicios contables.

Las estimaciones y juicios contables utilizados por el grupo en este periodo intermedio, se han aplicado de manera uniforme con los empleados en las últimas cuentas anuales formuladas, correspondientes al ejercicio 2019.

6. Valores representativos de la deuda.

El grupo Nicolás Correa no ha realizado ninguna emisión, recompra o reembolso de valores representativos de la deuda.

7. Dividendos pagados.

En la nota 10 del capítulo IV del informe financiero se adjunta información sobre los dividendos pagados en el periodo que se informa.

8. Información segmentada

En la nota 11 del capítulo IV del informe financiero presentado se adjunta información detallada del importe de la cifra de negocios por área geográfica.

Como el Grupo Nicolás Correa sólo opera en un segmento, Fabricación de máquina herramienta, todo el importe de la cifra de negocios y del resultado corresponde a ese segmento.

9. Hechos posteriores al cierre del periodo contable intermedio.

No se ha producido ningún hecho relevante posterior al cierre, salvo los informados en el informe de gestión intermedio.

10. Cambios en la composición de la entidad y del grupo

No se ha producido ningún cambio en la composición de la sociedad matriz durante el periodo contable.

No se ha producido ningún cambio en la composición del grupo durante el periodo contable.

11. Activos y pasivos contingentes

No existen en el Grupo a la fecha de cierre activos ni pasivos contingentes significativos.

12. Transacciones con partes vinculadas

En la nota 14 del capítulo IV del informe financiero presentado, se incluye en el desglose de las transacciones efectuadas por el grupo con partes vinculadas. Todas las transacciones efectuadas con partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.