

# Nicolás Correa, S.A.



## Junta General Ordinaria de Accionistas

*Burgos, 22 de Junio de 2006*

# Nicolás Correa, S.A.

## Introducción



- Producción mundial de MH año 2005: **+14 % (51,8 B\$)**
- Países asiáticos: **48%** ( + 23%)
- **USA+ Canadá + Brasil + Argentina: 9%** de la producción mundial (5% exportación)
- **Países europeos: Descenso** cuota mundial
- **CHINA** sobrepasa a ITALIA pasando a ser el **3er productor de MH** (detrás de JAPÓN Y ALEMANIA)
- **KOREA** sobrepasa a SUIZA pasando a ocupar el **7º lugar mundial**
- **Año difícil para la industria española de MH:**
  - Resultados económicos de las empresas **no positivos** debido a:
    - **Pérdida de cuota** en PRODUCCIÓN, IMPORTACIÓN Y CONSUMO
    - Incrementos de **costes** e **inflación** mayor que resto de UE
    - **Deslocalización** de empresas hacia otras zonas del mundo.
    - Dificultades del sector del automóvil en Europa y USA
- Para poder **competir a nivel mundial** y ser rentables: **Fusión con Industrias Anayak**

# Nicolás Correa, S.A.



Después de casi 60 años de vida empresarial...

el 1 de enero de 2006, culminó la fusión de **Industrias Anayak, S.A.** y **Nicolás Correa S.A.** en una sola entidad legal que continua cotizando en la bolsa de Madrid, bajo el nombre de Nicolás Correa, S.A.

**anayak** ↓ **correa**



[www.anayak.es](http://www.anayak.es)

[www.correa.es](http://www.correa.es)

# Nicolás Correa, S.A.



## Fusión con Anayak (I)

- En Julio de 2005, se negocia y alcanza un acuerdo con los propietarios/gestores de Industrias Anayak para absorber dicha sociedad a cambio de acciones de Nicolás Correa.
- Previamente se escinden las Sociedades Filiales del GNC que se dedicaban a actividades ajenas a la fabricación de máquina herramienta.
- La valoración de la parte que se escinde se estimó en un 20% del valor total de la Sociedad Absorbente.
- La Fusión se realizó mediante una aportación en bloque de los Activos de Industrias Anayak SA, a cambio de acciones de NCSA, Así, el Capital Social ha pasado de 9.000.000 de acciones a 12.555.204.

# Nicolás Correa, S.A.



## Fusión con Anayak (II)

- La ecuación de canje entre Nicolás Correa (después de la escisión) y Anayak fue de 2,5 a 1.
- El día del corte se produjo una reducción del valor nominal de la acción (de 1€ a 0.80) a la vez que se daba a los accionistas una acción de Inmobiopres por cada acción de NC SA.
- Para los accionistas de **NC SA** que no quisieran permanecer en la Sociedad Beneficiaria de la escisión: **INMOBIOPRES**, se ofreció la posibilidad de vender su participación a la Caja de Burgos (a 1,4264€ por acción) o permutarla por acciones de NC SA (a razón de 1 acción de NCSA por cada 4 de IBP).
- Los acuerdos que dieron origen a esta operación fueron aprobados por unanimidad por los respectivos Consejos de Administración de ambas Sociedades el 26 de Julio de 2005 y ratificados por abrumadora mayoría en las Juntas Generales Extraordinarias de ambas Sociedades el 29 de Diciembre pasado.

# Nicolás Correa, S.A.

## Ranking de competidores europeos

	64.100
	54.500
	48.230
	34.760
	34.540
	28.680
	27.380
	26.290
	25.665

K€

año 2004

	25.140
	24.424
	18.627
	16.430
	15.000
	16.500

K€

2005: **nlsa+anayak** : 67.000 K€

# Nicolás Correa, S.A.



Hemos obtenido, en el año 2005, el **1er premio de CyL a la excelencia en la gestión, en la modalidad Gran Empresa.**

Se nos han concedido **tres premios nacionales** en los últimos dos años al **Diseño en máquina herramienta.**

Hemos sido una de las 16 empresas españolas seleccionadas en la **1ª convocatoria del CENIT, liderando así el mayor proyecto investigador de la historia del sector.**

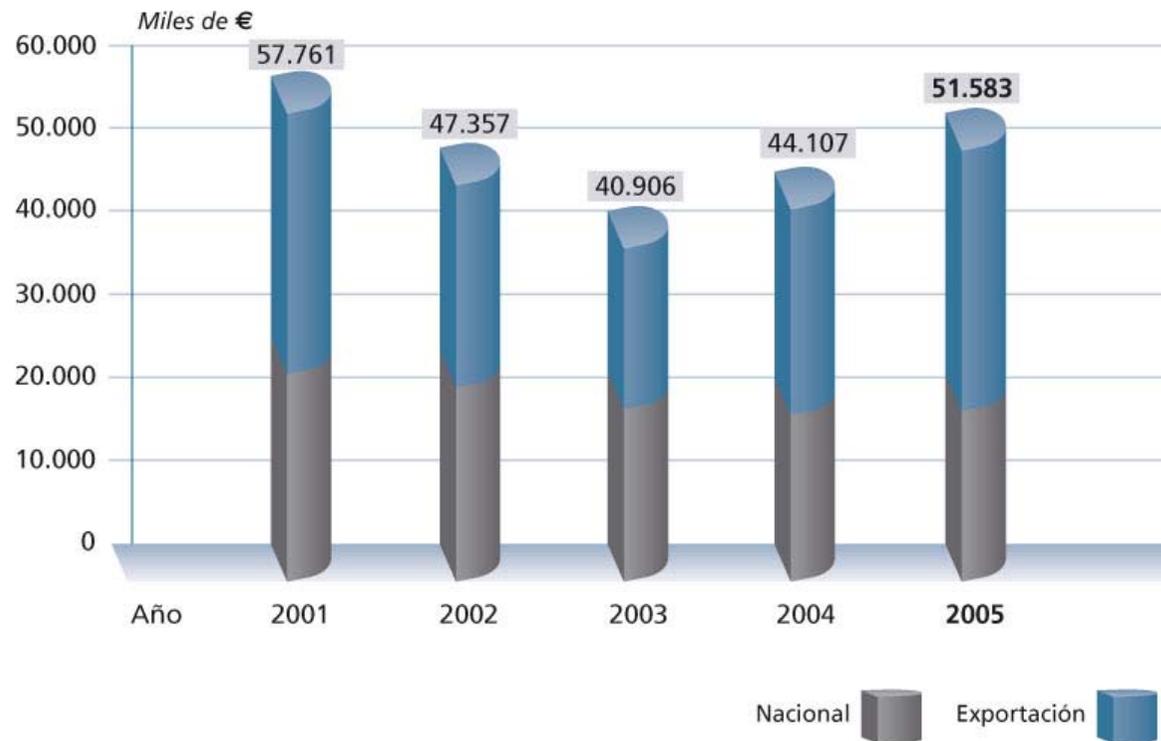


# Nicolás Correa, S.A.

## Ingresos Ordinarios Consolidados

	2001	2002	2003	2004	2005
<b>Mercado Nacional</b>	24.088	22.097	20.565	20.274	<b>20.299</b>
<b>Exportación</b>	33.673	25.260	20.341	23.833	<b>31.284</b>

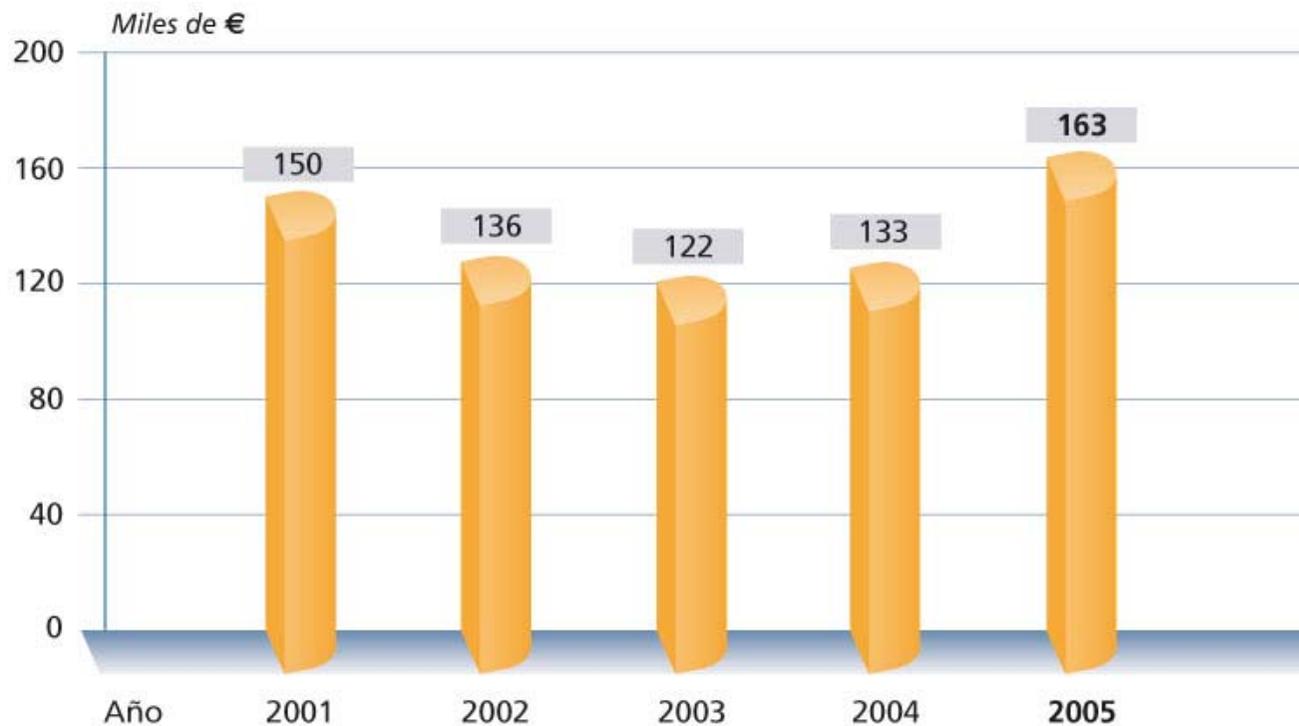
Miles de €



# Nicolás Correa, S.A.

## Facturación por Trabajador

	2001	2002	2003	2004	2005
Nº de Empleados (Grupo)	384	349	334	331	316

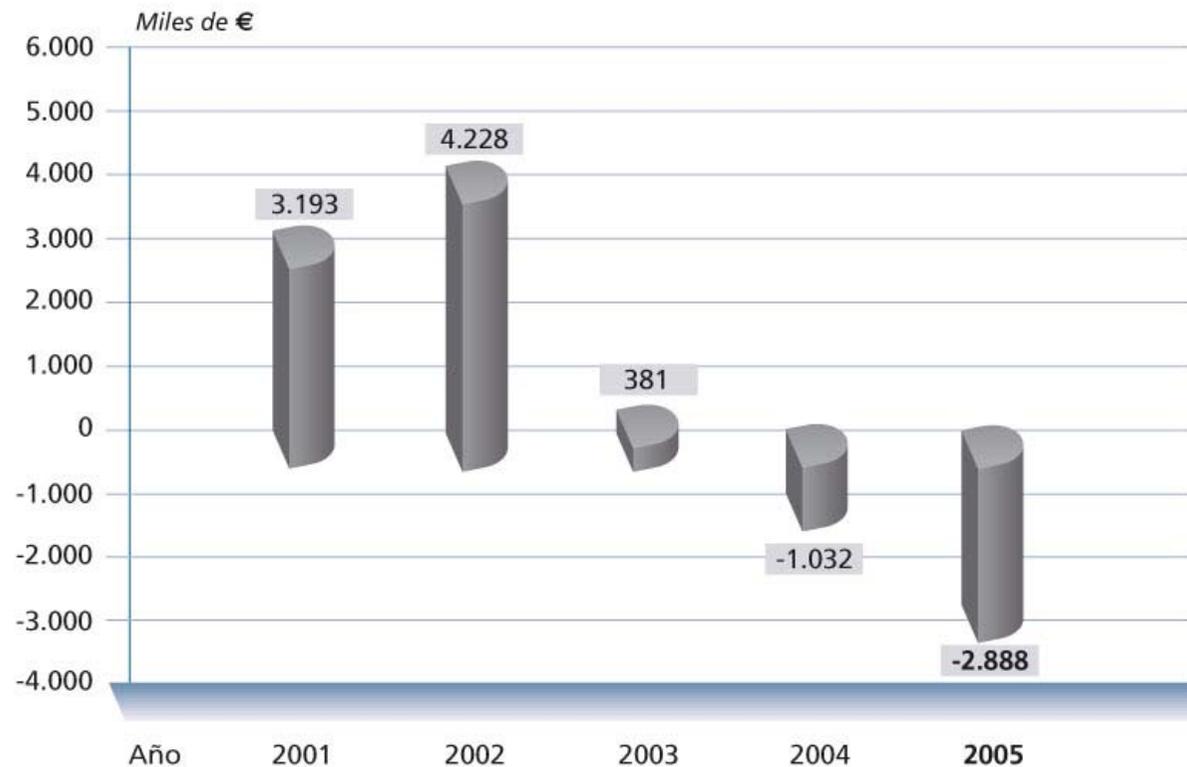


# Nicolás Correa, S.A.

## Beneficios Consolidados

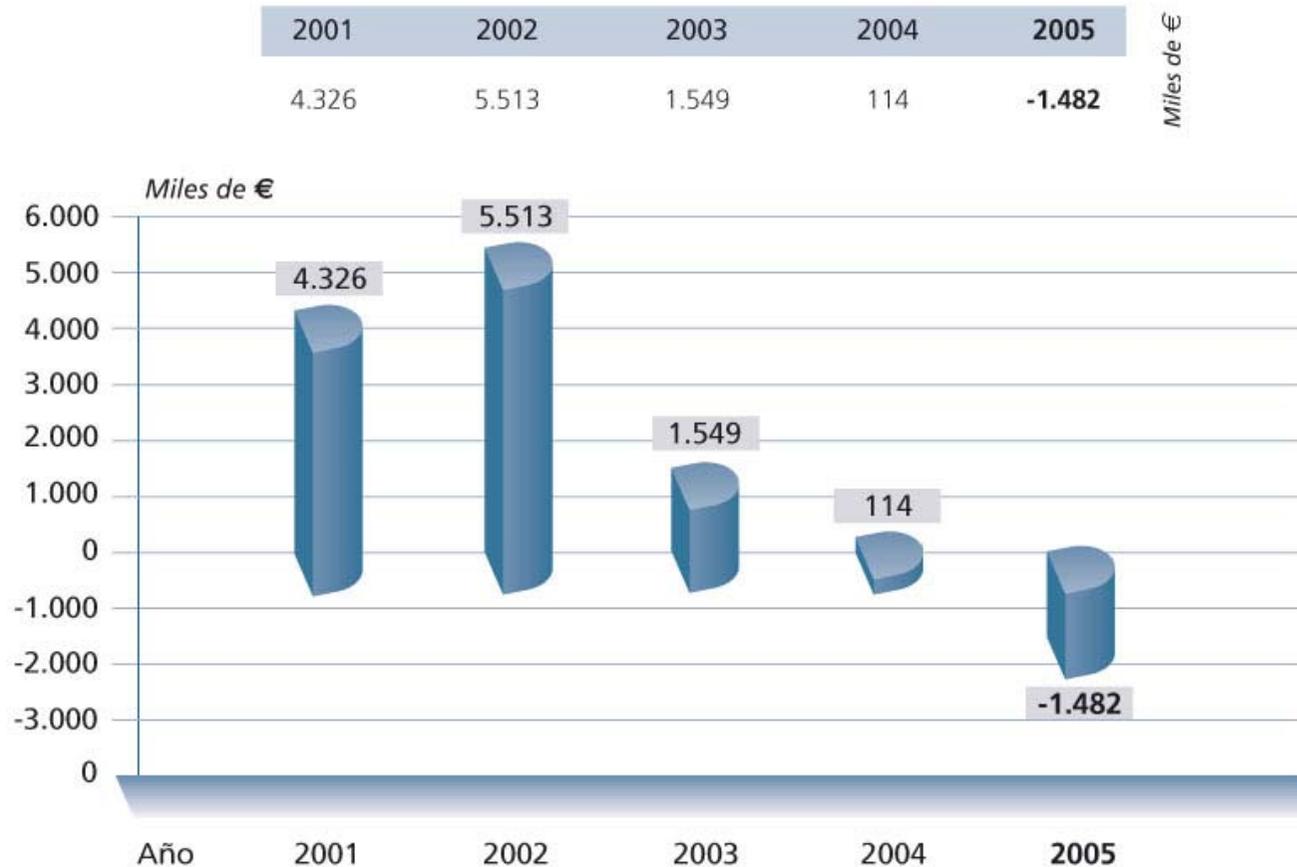
2001	2002	2003	2004	2005
3.193	4.228	381	-1.032	-2.888

Miles de €



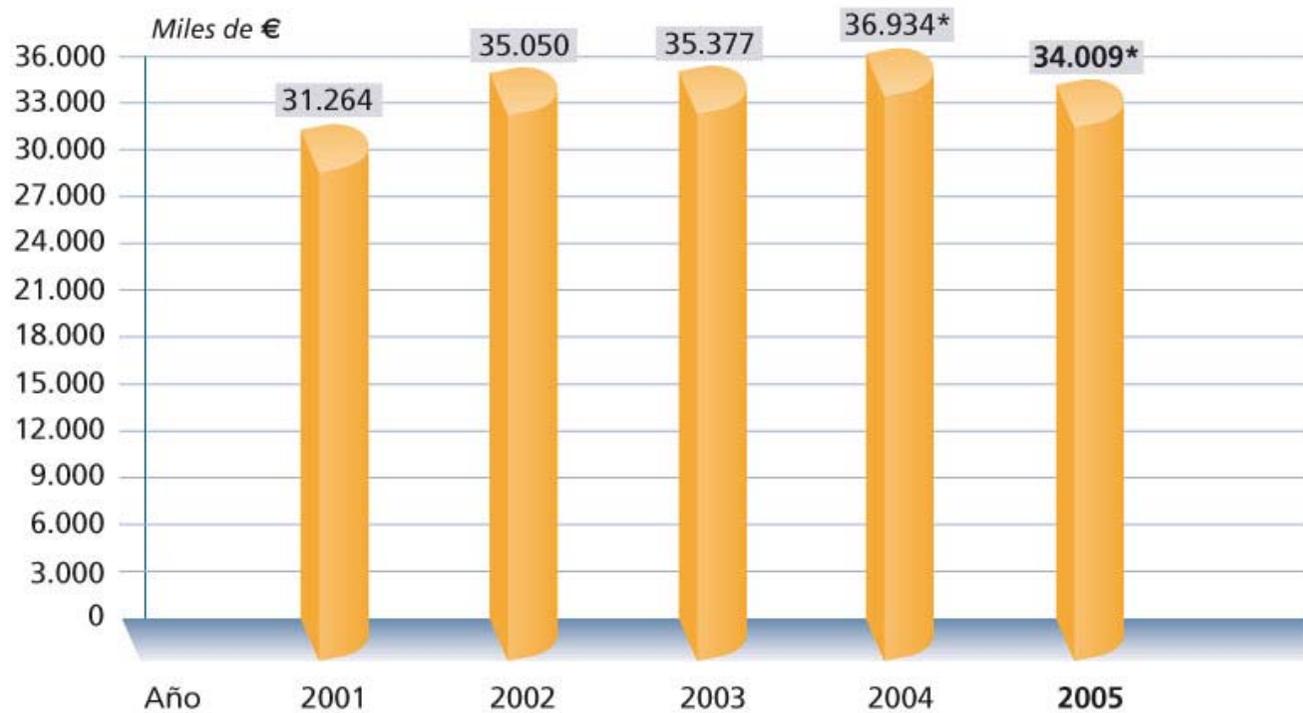
# Nicolás Correa, S.A.

## Recursos Generados Consolidados



# Nicolás Correa, S.A.

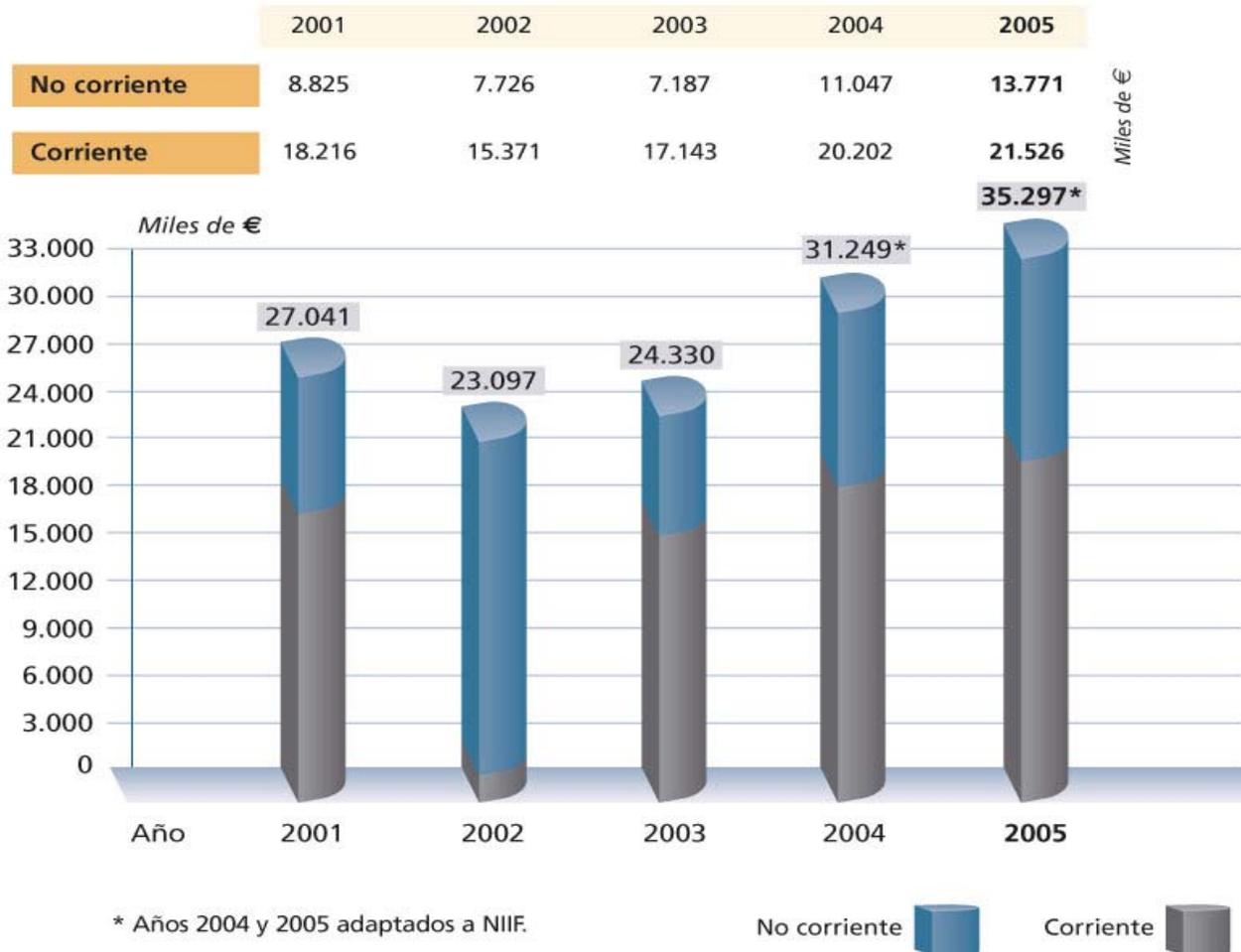
## Patrimonio Neto Consolidado



\* Años 2004 y 2005 adaptados a NIIF.

# Nicolás Correa, S.A.

## Pasivo Consolidado



# Nicolás Correa, S.A.



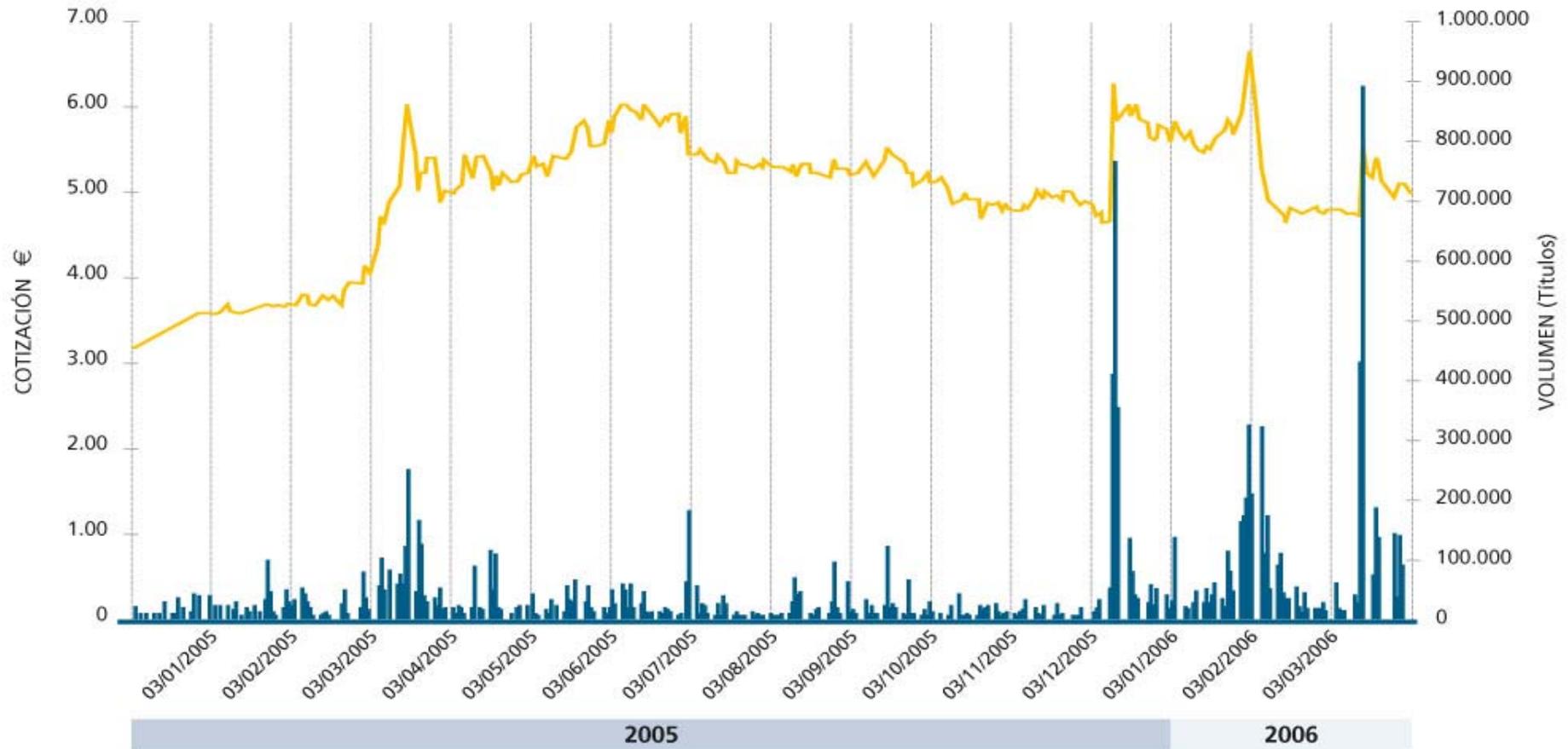
## Filiales Industriales Integradas en el GNC hasta el 31.12.05

	<b>2005</b>	
	<b>Miles de €</b>	
	<b>Facturación</b>	<b>Beneficio Neto</b>
<b>NC HYPERBARIC</b>	<b>11,102</b>	<b>784</b>
<b>NC INMOBILIARIA</b>	<b>238</b>	<b>55</b>
<b>NC SERVICE</b>	<b>2.551</b>	<b>228</b>
<b>NC MANUFACTURING</b>	<b>5.425</b>	<b>112</b>
<b>NC ELECTRÓNICA</b>	<b>774</b>	<b>6</b>

# Nicolás Correa, S.A.



## Evolución Bursatil



# Nicolás Correa, S.A.



## Filiales Industriales que permanecen en el GNC EN 2006 (Después de la Escisión)

	2006 (estimación)	
	Miles de €	
	Facturación	Beneficio Neto
NC CALDERERÍA	3.503	166
NC MANUFACTURING	5.690	149
NC ELECTRÓNICA	920	33

# Nicolás Correa, S.A.



## Datos Bursátiles 2005/ 2006

Cotización de la Acción	2005	al 20/jun. 2006
• Variación de la cotización en el ejercicio	45 %	-11,2 %(*)
• Cotización al cierre del período (€)	4,63	4,26

### Liquidez de la Acción

• Capitalización bursátil (M€)	41,67	53,48
• Volumen negociado total (nº acciones)	4.617.725	9.166.844
• Efectivo negociado total (M€)	22,89	42,46
• Volumen medio diario (nº acciones)	18.180	66.132

(\*) Reducción (20%) valor nominal y cotización

# Nicolás Correa, S.A.

## Facturación por Trabajador

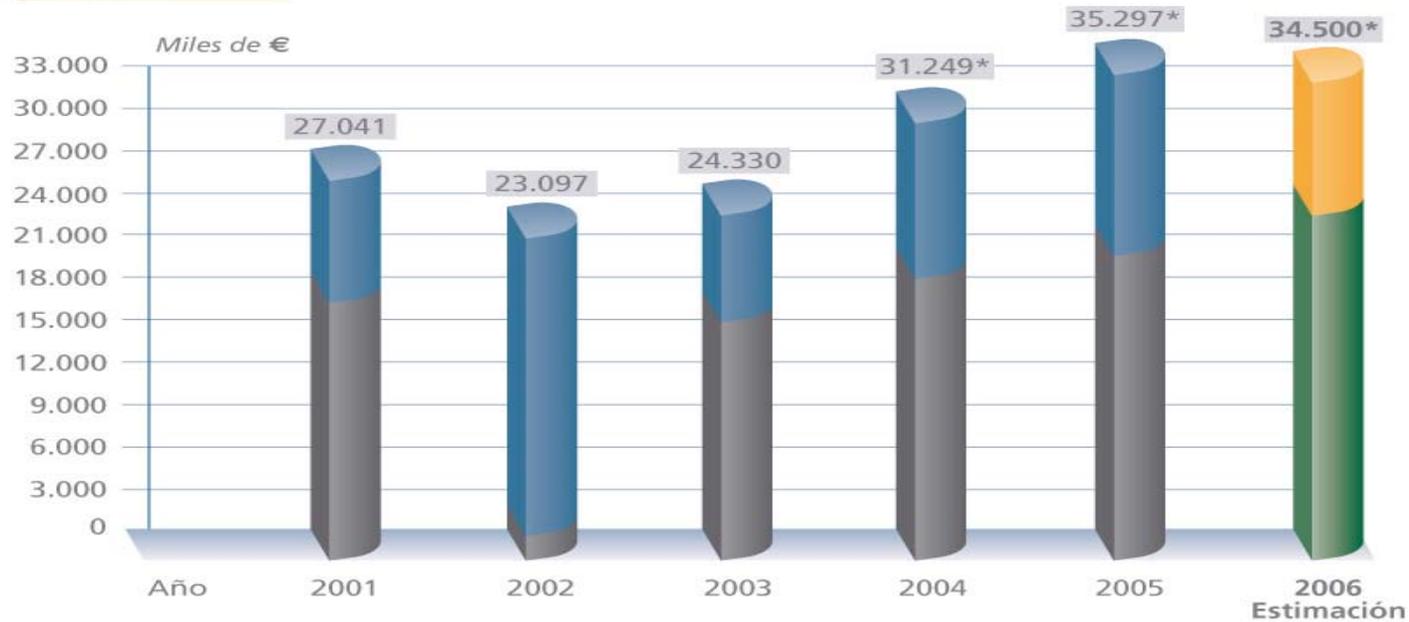


# Nicolás Correa, S.A.



## Pasivo Consolidado

	2001	2002	2003	2004	2005	2006
<b>No corriente</b>	8.825	7.726	7.187	11.047	13.771	10.000
<b>Corriente</b>	18.216	15.371	17.143	20.202	21.526	24.500



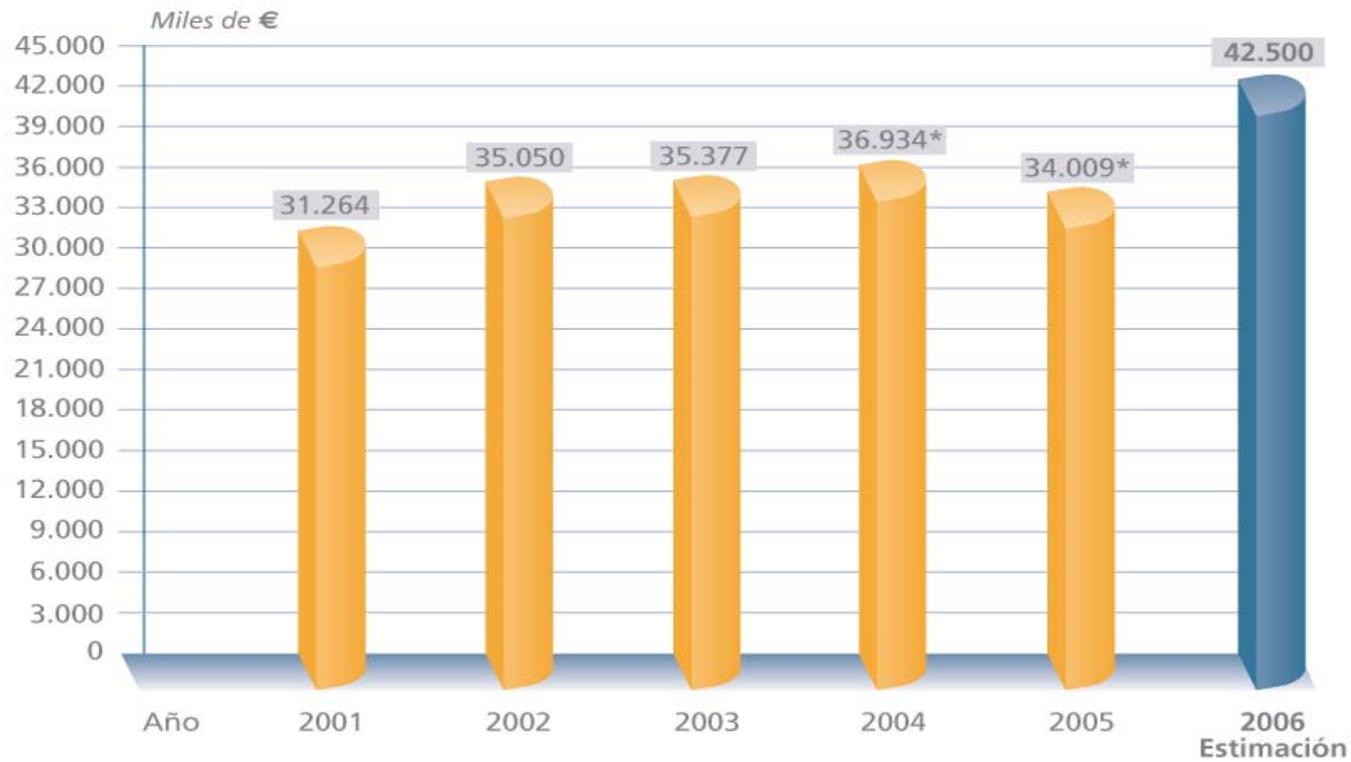
\* Años 2004 y 2005 adaptados a NIIF.



# Nicolás Correa, S.A.



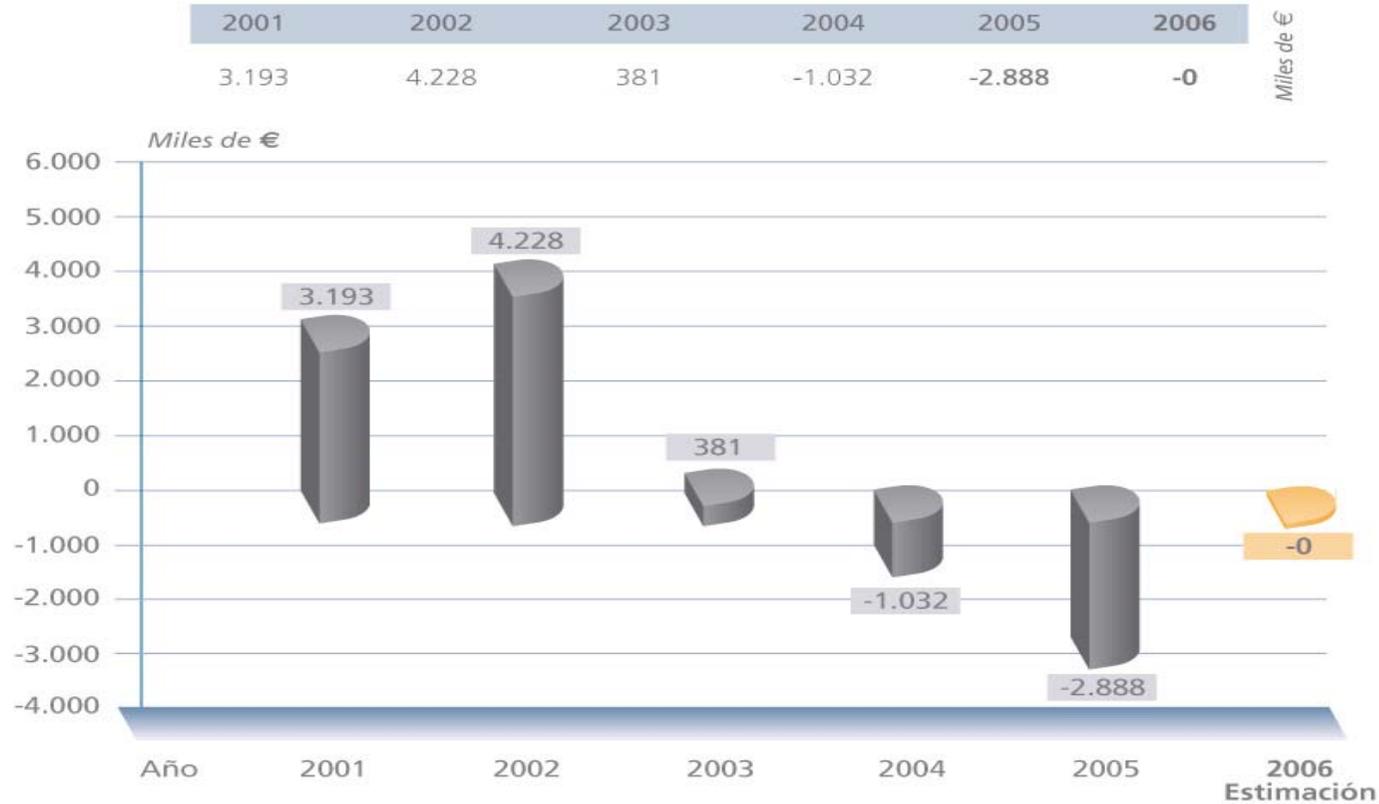
## Patrimonio Neto Consolidado



\* Años 2004 y 2005 adaptados a NIIF.

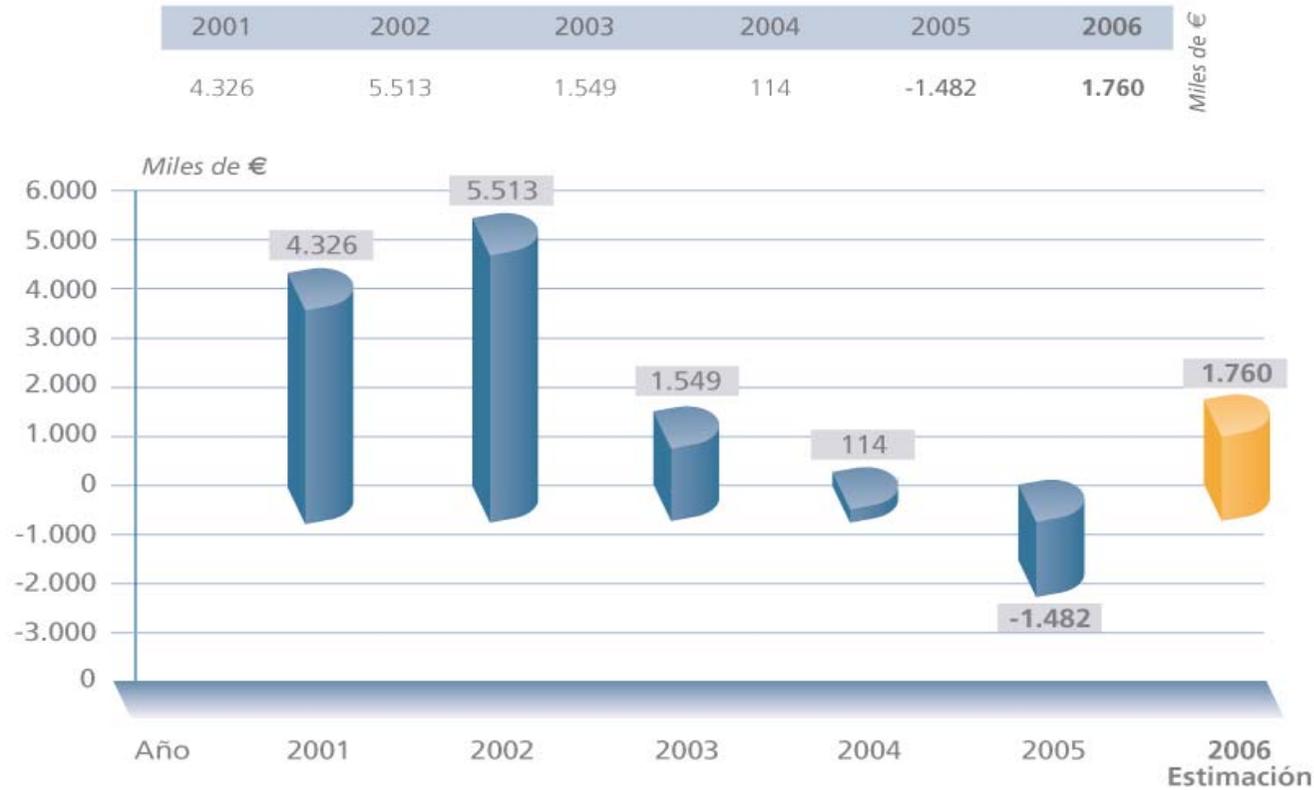
# Nicolás Correa, S.A.

## Beneficios Consolidados



# Nicolás Correa, S.A.

## Recursos Generados Consolidados



# Nicolás Correa, S.A.



## Estimaciones 2006

- Los primeros meses de este ejercicio muestran una **clara recuperación** de la captación de pedidos del subsector de fresado nacional, fundamentalmente gracias al crecimiento de la **exportación**.
- NC SA (con sus dos marcas: **correaanayak**), una vez realizada la **fusión**, recupera y alcanza una cuota del **40%** de las ventas del sector español de fresado.
- Nuestra cartera de pedidos ha crecido más de un **30%** en los últimos tres meses.
- Las **sinergias de la fusión** empiezan a producir resultados que se verán confirmados en el segundo semestre del año.

# Nicolás Correa, S.A.



## Desembarco en China

Acabamos de firmar un acuerdo para la creación de una **empresa mixta en China** en la que pensamos fabricar **cinco modelos de nuestras máquinas**.

**La empresa se denominará Nicolás Correa Machine Tools (Kunming) Co Ltd**

La actividad industrial estará operativa antes de final de año y esperamos que a medio plazo alcance una importancia considerable.

# Nicolás Correa, S.A.



## Conclusión

Dada la aparente **recuperación del sector** y las nuevas perspectivas de **crecimiento y rentabilidad** que se pueden alcanzar como consecuencia de la **fusión** con Anayak y nuestra implantación en China, quizá éste sea **el mejor momento** de los últimos años **para ser accionista de NC,S.A.**

**‘DOS MARCAS, UN LIDER EN  
FIABILIDAD Y SERVICIO’**

**correa**anayak****