

**NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.
y Sociedades Dependientes (Grupo Nextil)**

Notas explicativas a los Estados Financieros
Intermedios consolidados

30 de junio de 2020

Balance Consolidado al 30 de junio de 2020
(Expresado en euros)

	Saldo 30/06/2020	Saldo 31/12/2019
ACTIVO NO CORRIENTE	29.398.895	35.551.949
Inmovilizado Intangible	17.530.654	23.199.787
Fondo de comercio de sociedades consolidadas	1.115.725	1.115.725
Otro inmovilizado intangible	16.414.929	22.084.062
Inmovilizado Material	9.216.768	9.781.194
Terrenos y Construcciones	4.620.766	4.769.106
Instalaciones Técnicas, y otro inmovilizado material	4.486.523	4.937.713
Inmovilizado en curso y anticipos	109.479	74.375
Inversiones financieras a largo plazo	2.555.842	2.517.532
Activos por impuesto diferido	95.631	53.436
ACTIVO CORRIENTE	35.352.545	37.251.811
Existencias	13.738.823	14.981.285
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15.449.054	18.711.295
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	13.527.887	16.418.845
Activos por impuesto corriente	683.425	138.350
Otros deudores	1.237.742	2.154.100
Inversiones financieras a corto plazo	19.386	18.736
Periodificaciones a corto plazo	356.843	332.457
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.788.439	2.208.038
TOTAL ACTIVO	64.751.440	71.803.759

NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos
consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2020

Balance Consolidado al 30 de junio de 2020

(Expresado en euros)

	Saldo 30/06/2020	Saldo 31/12/2019
PATRIMONIO NETO	(8.072.140)	(792.872)
Fondos propios	(8.477.711)	(1.240.084)
Capital	5.054.461	5.054.461
Prima de emisión	24.074.179	24.074.179
Reservas y resultados de ejercicios anteriores	(6.771.434)	(4.973.232)
Reservas en sociedades consolidadas	(25.172.289)	(17.985.434)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante)	(273.479)	(273.479)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	(7.244.379)	(8.991.809)
Pérdidas y ganancias consolidadas	(7.249.451)	(8.993.382)
(Pérdidas y ganancias socios externos)	(5.072)	1.573
Otros instrumentos de patrimonio neto	1.855.230	1.855.230
Ajustes por cambio de valor	412.216	448.785
Socios externos	(6.645)	(1.573)
PASIVO NO CORRIENTE	36.749.436	23.625.510
Provisiones a largo plazo	817.700	817.700
Deudas a largo plazo	33.317.824	18.884.947
Obligaciones y otros valores negociables	7.062.221	3.449.918
Deudas con entidades de crédito	16.906.806	6.671.250
Acreedores por arrendamiento financiero	3.690.441	3.814.203
Otros pasivos financieros	5.658.357	4.949.576
Pasivos por impuesto diferido	2.613.912	3.922.863
PASIVO CORRIENTE	36.074.144	48.971.121
Provisiones a corto plazo	7.982	7.606
Deudas a corto plazo	15.620.989	32.521.257
Deudas con entidades de crédito	9.704.794	24.158.408
Acreedores por arrendamiento financiero	593.554	564.880
Otros pasivos financieros	5.322.641	7.797.969
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7.446.834	326.650
Otras deudas	7.446.834	326.650
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	12.929.472	15.959.216
Proveedores	6.918.720	9.629.577
Pasivos por impuesto corriente	1.890.945	170.416
Otros acreedores	4.119.807	6.159.223
Periodificaciones a corto plazo	68.867	156.393
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	64.751.440	71.803.759

NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos
consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2020

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente
al ejercicio de seis meses terminado el 30 de junio de 2020**
(Expresada en euros)

	1º SEMESTRE 2020	1º SEMESTRE 2019
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe neto de la cifra de negocios	34.769.290	48.713.119
Ventas	34.607.854	48.593.924
Prestaciones de servicios	161.436	119.196
Variaciones de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(942.562)	834.810
Trabajos realizados por la empresa para su activo	-	945.716
Aprovisionamientos	(20.658.109)	(31.018.335)
Consumo de mercaderías	(121.015)	(764.897)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(14.591.264)	(21.938.056)
Trabajos realizados por otras empresas	(5.872.208)	(8.317.458)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	(73.623)	2.076
Otros ingresos de explotación	815.829	136.794
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	94.841	132.772
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	720.988	4.023
Gastos de personal	(8.004.847)	(9.632.508)
Sueldos y salarios	(6.102.174)	(7.741.265)
Cargas sociales	(1.902.673)	(1.891.243)
Otros gastos de explotación	(4.597.384)	(7.050.892)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(67.243)	258.654
Otros gastos de gestión corriente	(4.530.141)	(7.309.546)
Amortización del inmovilizado	(3.086.543)	(3.089.975)
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	(3.606.483)	(9.153)
Deterioros y pérdidas	(3.604.000)	-
Resultados por enajenación y otras	(2.483)	(9.153)
Otros resultados	(568.170)	(439.658)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(5.878.768)	(610.081)
EBITDA	1.382.216	2.928.705
Ingresos financieros	4.751	12.876
De valores negociables y otros instrumentos financieros	4.751	12.876
Gastos financieros	(1.775.968)	(1.284.015)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	(79.381)
Cartera de negociación y otros	-	(79.381)
Diferencias de cambio	11.408	(23.806)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	-	(639.096)
Deterioro y pérdidas	-	10.858
Resultados por enajenaciones y otras	-	(649.954)
RESULTADO FINANCIERO	(1.759.808)	(2.013.422)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(7.638.577)	(2.623.503)
Impuesto sobre sociedades	389.126	(408.417)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(7.249.451)	(3.031.920)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(7.249.451)	(3.031.920)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	(7.244.379)	(3.030.967)
Resultado atribuido a socios externos	(5.072)	(953)

NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

(Expresado en euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas Legal y estatutarias	Reservas voluntarias	Reservas sociedades consolidadas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Acciones propias	Resultado del periodo atribuido a la Sociedad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Socios externos	TOTAL
Saldo final al 31/12/2019	5.054.461	24.074.179	858.817	1.511.620	(17.985.434)	(7.343.669)	(273.479)	(8.991.809)	1.855.230	448.785	(1.573)	(792.872)
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	5.054.461	24.074.179	858.817	1.511.620	(17.985.434)	(7.343.669)	(273.479)	(8.991.809)	1.855.230	448.785	(1.573)	(792.872)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(7.244.379)	-	(36.569)	(5.072)	(7.286.020)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos/ (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	(7.186.855)	(1.798.202)	-	8.991.809	-	-	-	6.752
Distribución del resultado del ejercicio 2019	-	-	-	-	(7.193.607)	(1.798.202)	-	8.991.809	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	6.752	-	-	-	-	-	-	6.752
Emisión de instrumentos compuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30/06/2020	5.054.461	24.074.179	858.817	1.511.620	(25.172.289)	(9.141.871)	(273.479)	(7.244.379)	1.855.230	412.216	(6.645)	(8.072.140)

**Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente al ejercicio de
seis meses terminado el 30 de junio de 2020**

(Expresado en euros)

	Desde el 1 de enero de 2020 a 30 de junio de 2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(7.638.577)
Ajustes del resultado	8.382.543
Amortización del inmovilizado	3.086.543
Correcciones valorativas por deterioro	3.604.000
Variación de provisiones	(77.449)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	2.483
Ingresos financieros	(4.751)
Gastos financieros	1.775.968
Diferencias de cambio	(11.408)
Otros ingresos y gastos	6.752
Cambios en el capital corriente	290.234
Existencias	1.387.529
Deudores y otras cuentas a cobrar	3.194.999
Acreedores y otras cuentas a pagar	(24.386)
Otros activos corrientes	(3.029.744)
Otros pasivos corrientes	(87.526)
Otros activos y pasivos no corrientes	(1.150.638)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(1.140.949)
Pagos de intereses	(1.145.700)
Cobros de intereses	4.751
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(107.154)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pagos por inversiones	(334.970)
Inmovilizado intangible	(38.567)
Inmovilizado material	(257.443)
Otros activos financieros	(38.960)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(334.970)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	4.022.525
Emisión	
Deudas con entidades de crédito	5.464.944
Otras deudas	3.500.000
Deudas con empresas del grupo y asociadas	7.120.184
Devolución y amortización de	
Deudas con entidades de crédito	(11.062.603)
Otras deudas	(1.000.000)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	4.022.525
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	0
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	3.580.401
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.208.038
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5.788.439

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

1. ACTIVIDAD Y ESTRUCTURA DEL GRUPO

i. Constitución y Domicilio Social

Nueva Expresión Textil, S.A., (en adelante, Nextil o la Sociedad dominante), es una sociedad anónima de nacionalidad española que fue constituida mediante escritura pública el 31 de diciembre de 1971. Con fecha 26 de junio de 2018 la Junta General de Accionistas aprobó el cambio de denominación por la actual.

Con fecha 9 de octubre de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó trasladar el domicilio social de la sociedad dominante a Calle Zurbano nº 23 1º Derecha, 28010 Madrid. Previamente y hasta dicha fecha, el domicilio social y fiscal de la Sociedad dominante se encontraba en la calle Camí del Mig s/n, Polígono Industrial PP12 de El Masnou, Barcelona. El domicilio fiscal se mantiene actualmente en Barcelona.

ii. Actividad

Nextil es la Sociedad dominante de las sociedades dependientes que se relacionan en el apartado iv. de esta nota. Nextil y sus sociedades dependientes (en adelante el grupo) actúan de forma integrada y bajo una dirección común y su actividad principal es la fabricación y venta de toda clase de tejidos de punto de fibras naturales, artificiales o sintéticas.

El objeto social de la Sociedad dominante, recogido en el artículo 2 de sus estatutos sociales, consiste en la fabricación y venta de toda clase de tejidos de punto de fibras naturales, artificiales o sintéticas, además de la compra, venta, arrendamiento y subarrendamiento de toda clase de bienes inmuebles. Después de la escisión en 2016 de su actividad industrial a favor de su filial Dogi Spain, S.L.U, su actividad ha quedado reducida a la de holding.

El ejercicio social de la Sociedad dominante y la totalidad de sus participadas (Grupo Nextil) comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

La información financiera se presenta en euros, al ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad dominante. Las operaciones en moneda diferente al euro se incluyen de conformidad con las políticas contables establecidas.

Las acciones de Nueva Expresión Textil, S.A. están admitidas a cotización en dos de las cuatro bolsas españolas y cotizan en el mercado continuo.

Las principales instalaciones fabriles del Grupo se encuentran en El Masnou (España), en Braga (Portugal) y en Greensboro (Estados Unidos).

No ha habido operaciones relevantes llevadas a cabo por el Grupo durante el primer semestre de 2020.

iii. Régimen Legal

La Sociedad dominante se rige por sus estatutos sociales y por la vigente en la Ley de Sociedades de Capital mientras que el resto de sociedades dependientes operan bajo la legislación vigente en cada uno de los países en los que operan.

iv. Grupo de Sociedades

El detalle de las sociedades participadas a 30 de junio de 2020 se muestra a continuación, siendo todas ellas sociedades dependientes en la que Nextil controla, directa o indirectamente, de forma que puede dirigir las políticas financieras y de explotación con el fin de obtener beneficios económicos.

A 30 de junio de 2020, el Grupo Nextil no mantenía ninguna participación en entidades asociadas sobre las que se posea una influencia significativa.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

Sociedades dependientes que Componen el Grupo Consolidado a fecha de 30 de junio de 2020

Sociedad	Porcentaje de participación	Método de Consolidación	Auditor de Cuentas
Textiles ATA, S.A. de C.V.	100%	No consolidada	No auditada (a)
Textiles Hispanoamericanos, S.A. de C.V.	100%	No consolidada	No auditada (a)
Elastic Fabrics of America, Inc.	100%	Integración global	KPMG LLP
Dogi Spain, S.L.U.	100%	Integración global	KPMG Auditores, S.L.
New Gotcha, S.L.U.	100%	Integración global	No auditada (b)
Tripoli Investments, S.L.U.	100%	Integración global	No auditada (b)
Géneros de Punto Treiss, S.L.U.	100%	Integración global	KPMG Auditores, S.L.
Qualitat Técnica Tèxtil, S.L.U.	100%	Integración global	KPMG Auditores, S.L.
QTT Portugal	100%	Integración global	No auditada (c)
Qualitat Tecnica Tessile Italia S.r.l.	100%	Integración global	No auditada (c)
Elastic Fabrics, S.L.U.	100%	Integración global	No auditada (b)
Ritex 2002, S.L.U.	100%	Integración global	KPMG Auditores, S.L.
Next Luxury Company, Unipessoal Lda	100%	Integración global	No auditada (b)
SICI 93 Braga, S.A.	100%	Integración global	KPMG & Asociados – SROC, S.A.
Playvest, S.A.	100%	Integración global	KPMG & Asociados – SROC, S.A.
Things Unipersonal Lda	100%	Integración global	No auditada (d)
Horizon Research Lab, S.L.	51%	Integración global	No auditada (c)

(a) Sociedades inactivas en situación concursal o bien en proceso de liquidación de las que no se tiene el control.

(b) Sociedades que actúan únicamente como holding

(c) Sociedades no auditadas

(d) Sociedad liquidada en 2019, se mantiene en las siguientes CCAACC resumidas a efectos comparativos

v. Dividendos

Durante el primer semestre de 2020 la Sociedad dominante no ha emitido ningún tipo de dividendos.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Imagen fiel

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido preparados a partir de los registros contables de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A y de cada una de las sociedades dependientes, de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea conforme al Reglamento (CE) número 1606/2002 del Parlamento Europeo del Consejo del 19 de julio de 2002 (en adelante, NIIF) y otras normas posteriores vigentes a 30 de junio de 2020.

b) Bases de presentación

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se preparan únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el periodo, no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros consolidados, los mismos deben leerse juntamente con las cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2019, las cuales fueron preparadas conforme a las NIIF en vigor.

Los presentes estados financieros consolidados resumidos han sido preparados al objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada, de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados del grupo a 30 de junio de 2020, de acuerdo con la legislación vigente mencionada con anterioridad.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

c) Adopción de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera

Se han aprobado y publicado nuevas normas contables (NIIF/NIC) e interpretaciones (IFRIC o CINIIF) cuya fecha de entrada en vigor está prevista para los ejercicios contables iniciados el 1 de enero de 2020 o con posterioridad a dicha fecha.

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2020

Como consecuencia de la aprobación, publicación y entrada en vigor el 1 de enero de 2020 se han aplicado las siguientes normas y modificaciones:

- Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas contables: cambios en las estimaciones contables y errores, que alinean el concepto de materialidad a la definición dada en el marco conceptual.
- Modificaciones a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar. Estas modificaciones, que afectan a los requisitos de las relaciones de cobertura, con el objetivo de que las contabilidades de coberturas existentes no se vean afectadas por la reforma de los Tipos de Interés de Referencia.
- Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios que introducen clarificaciones a la definición de negocio.

Para las que le son de aplicación, el Grupo aplica estas modificaciones desde el 1 de enero de 2020 de manera retrospectiva a dicha fecha, si bien estas no han tenido un impacto relevante en los estados financieros intermedios consolidados.

d) Comparación de la Información

Los estados financieros intermedios presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación a 30 de junio de 2020, de la cuenta de pérdidas y ganancias comprendida entre el 1 de enero de 2020 al 30 de junio de 2020, del estado de cambios en el patrimonio neto a 30 de junio de 2020 y del estado de flujos de efectivo para seis meses de actividad a 30 de junio de 2020, además de las cifras mencionadas, las correspondientes a 31 de diciembre de 2019, en el caso del balance de situación, y de los seis primeros meses de actividad a 30 de junio de 2019, en el caso de los restantes estados financieros.

El Grupo no incurre en una estacionalidad del negocio relevante, que pueda afectar a las cifras a efectos comparativos.

Se debe tener en consideración que debido a la crisis sanitaria provocada por el COVID-19, el proceso anual de revisión de la valoración de sus activos, descrito en la nota 8, ha sido anticipado con la intención de reflejar una foto actualizada del impacto financiero que la crisis actual está teniendo sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

e) Principio de empresa en funcionamiento

Durante los últimos ejercicios, el Grupo Nextil han incurrido en pérdidas significativas. Esto ha provocado, entre otros aspectos, que el fondo de maniobra sea negativo y que se hayan generado tensiones de tesorería y de liquidez. A 31 de diciembre de 2019 el patrimonio neto consolidado del Grupo era negativo.

Aunque el Grupo presente patrimonio neto negativo, la Sociedad dominante no se encuentra en causa de disolución. El Grupo cuenta con el apoyo permanente de su Accionista principal, Businessgate, S.L., controlado por el grupo Sherpa Capital, el cual se ha materializado, entre otros, en el soporte a la dirección, implementación de medidas de optimización de la eficiencia de procesos y costes, así como en el apoyo financiero cuando ha sido necesario. El Grupo está evaluando las posibles vías para equilibrar las deudas y mejorar los resultados.

En relación a las pérdidas obtenidas en los últimos ejercicios existe un plan de negocio consistente en crear un Grupo de entre 150 y 200 millones de facturación, fundamentalmente por la incorporación al perímetro del Grupo de nuevas empresas que sean sinérgicas con las existentes y que devuelvan al Grupo a la senda de los beneficios.

A efectos de superar dicha situación, la dirección de la Sociedad dominante elaboró un plan de negocio para los siguientes ejercicios que conllevaba importantes cambios en diversos aspectos, y que se ha materializado en un cierto número de procesos de reestructuración.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

La crisis sanitaria provocada por el COVID-19 ha supuesto un impacto negativo para el Grupo con una bajada abrupta de ventas en el primer semestre del año 2020 y la paralización de la actividad productiva y comercial en España, como consecuencia de la paralización de pedidos debido al cierre temporal de sus clientes. Dada la temporalidad de las ventas para el sector Baño, el impacto ha sido significativo en España. La Dirección del grupo tomó la decisión de disminuir la capacidad productiva para ajustar los costes de personal a los actuales niveles de actividad, lo que supuso con especial incidencia en España, una reestructuración de personal en Treiss y la aplicación de ERTes en todas las sociedades españolas.

En línea con la nueva situación, el Grupo tiene actualizado sus previsiones de tesorería considerando las nuevas condiciones de mercado y la obtención de financiación adicional que, en base a las estimaciones realizadas, deben permitir al Grupo hacer frente a sus obligaciones. Durante los meses de abril a junio 2020 el Grupo ha obtenido financiación a largo plazo con condiciones ventajosas de diversas entidades financieras muchas de ellas relacionadas con las líneas concedidas en el contexto de las ayudas implementadas por los Gobiernos para paliar los efectos económicos del COVID-19.

Por consiguiente, las proyecciones modificadas que el Grupo estimó para el ejercicio 2020, que incluían la actual crisis sanitaria, se están cumpliendo en mayor o menor medida, de forma que el Grupo mantiene su Ebitda positivo para el primer semestre del 2020 y se prevé una mejora del mismo para el segundo semestre del año debido a la reactivación del mercado. Los Administradores son optimistas sobre el futuro del Grupo en general. El Grupo Nextil prevé continuar con su crecimiento orgánico e inorgánico con el propósito de consolidar un importante grupo industrial en el sector textil. A medio plazo, las diferentes adquisiciones de sociedades realizadas en los últimos ejercicios deben permitir mejorar los ratios financieros del Grupo y obtener mayores niveles de liquidez y endeudamiento en el mercado, aspecto que incidirá positivamente en la posición de tesorería del Grupo.

En este sentido, los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del año 2020 han sido preparados y formulados asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, al considerar que existen factores que mitigan las dificultades mencionadas.

f) Métodos de consolidación

El método de consolidación aplicado por la Sociedad dominante ha sido el método de integración global para todas las sociedades dependientes.

Existen intereses minoritarios en la sociedad Horizon Research Lab, S.L. adquirida en el mes de abril de 2019, al poseer la Sociedad dominante el 51% de las participaciones.

g) Variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo

El perímetro de consolidación del Grupo no ha sufrido variaciones durante el año 2020 respecto al cierre del ejercicio 2019.

h) Presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Las cifras contenidas en los estados contables que forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujo de efectivo) y las notas explicativas adjuntas están expresados en Euros, salvo indicación expresa en contrario, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad dominante.

3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

No han sido modificadas las políticas de registro y valoración durante el año 2020.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

4. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES SIGNIFICATIVAS REALIZADAS POR LA DIRECCIÓN

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

Para la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado estimaciones significativas, realizadas por la dirección del Grupo, para valorar algunos de los activos, pasivos y compromisos registrados. Principalmente, estas estimaciones se refieren a:

- a) Determinación del valor razonable de activos y pasivos surgidos de combinaciones de negocio y determinación de los pagos variables a satisfacer a los antiguos propietarios en las mismas
- b) La valoración de los activos no financieros para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos
- c) La vida útil de los activos materiales e intangibles
- d) Recuperabilidad de las bases imponibles negativas
- e) Valoración y estimación del valor recuperable de las existencias
- f) Valor razonable de las obligaciones convertibles
- g) Estimación de las tasas de descuento implícitas en los contratos de arrendamiento
- h) Valor recuperable de los gastos de desarrollo activados

5. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan, en caso de existir, precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan, en su caso, otras técnicas, como flujos de efectivo estimados descontados.

6. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Durante el primer semestre de 2020 no ha habido combinaciones de negocios en el Grupo.

7. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Como cualquier grupo industrial internacional, las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera.

El sistema de control de riesgos financieros está gestionado por la Dirección Financiera con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

Dichas políticas no han sido modificadas durante el año 2020.

Debido a la situación de crisis sanitaria mundial, algunos de estos riesgos se han visto afectados, de forma que:

i. Riesgo de crédito

El Grupo ha experimentado una abrupta contracción de sus ventas en los meses de abril y mayo como consecuencia de la paralización o retraso en los pedidos, así como una fuerte disminución de su capacidad productiva. También se han experimentado impagos o retrasos por parte de algunos clientes los cuales han sido renegociados con planes de pago.

No se han registrado impactos significativos en concepto de provisión de insolvencias derivada de la situación de crisis sanitaria.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

ii. Riesgo de tipo de interés

Debido a la crisis sanitaria, los tipos de interés se han reducido comparativamente con el ejercicio anterior, aun así los estados financieros intermedios consolidados del grupo a 30 de junio de 2020 no se han visto afectados por dicha disminución.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El Grupo no tiene importes significativos en moneda distinta de la moneda funcional de cada sociedad.

iv. Riesgo de mercado

Las sociedades del Grupo operan en países y segmentos de mercado diferenciados, lo que representa un nivel de diversificación que contribuye a reducir el riesgo de mercado.

A nivel de operaciones, el precio de la materia prima principal de las empresas del Grupo está relacionado con la evolución del precio del petróleo, concretamente el benceno. Ante este riesgo, el Grupo ha establecido sólidas relaciones con los proveedores, trasladando los posibles incrementos de precio a los clientes en la medida de lo posible

La crisis sanitaria ha supuesto nuevas oportunidades para el Grupo vinculadas al sector medical.

v. Riesgo de liquidez

Con el objetivo de paliar los efectos sobre la posición de liquidez del Grupo durante los meses de abril y mayo 2020 se ha conseguido nueva financiación a largo plazo de diversas entidades financieras relacionadas con las líneas concedidas en el contexto de las ayudas implementadas por los Gobiernos para paliar los efectos económicos del COVID-19.

8. Deterioro del inmovilizado material e intangible

Al 30 de junio de 2020, la dirección de la Sociedad dominante, como parte de su proceso anual de revisión de la valoración de sus activos y considerando el impacto que la crisis sanitaria está teniendo en el mercado textil, ha considerado que procedía realizar un test de deterioro de los activos no corrientes que se encuentran asignados a la unidad generadora de efectivo (UGE) de Dogi Spain. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de las UGES con fondos de comercio asignados y aquellas para las que se han identificado indicios de deterioro como consecuencia de las pérdidas incurridas en el presente ejercicio y en anteriores. Así pues, el Grupo ha evaluado el valor recuperable del conjunto de activos correspondientes a EFA, Inc., Géneros de Punto Treiss y Ritex, y el valor recuperable de la cartera de clientes de Géneros de Punto Treiss. Para las restantes unidades generadoras de efectivo, no se ha identificado indicadores de deterioro a 30 de junio de 2020.

Para ello, la dirección ha requerido los servicios de un experto independiente para la determinación del valor recuperable de la UGEs a 30 de junio de 2020.

Los resultados obtenidos del análisis de deterioro correspondiente al primer semestre del ejercicio han supuesto un deterioro de 3,6 millones en la cartera de clientes de Géneros de Punto Treiss. Las principales casuísticas de la generación del deterioro han sido la pérdida de algunos de los clientes ubicados en la cartera y una bajada de facturación de los clientes que permanecen como consecuencia de como la crisis sanitaria ha impactado sobre el sector textil.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

Las principales consideraciones en los test de deterioro de los activos no corrientes de las UGEs del Grupo han sido:

- WACCs ligeramente estables respecto al ejercicio anterior, siendo el intervalo de variación de las tasas aplicadas entre más menos 0,08% y el 0,53%;
- tasas de crecimiento sensiblemente afectadas por la crisis sanitaria, viéndose disminuidas en un 0,8% para las UGEs ubicadas en España y en un 0,2% para la filial americana.
- Proyecciones más conservadoras

No se han derivado deterioros adicionales.

9. INMOVILIZADO INTANGIBLE

La composición de este epígrafe, durante el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2020 y el periodo anual finalizado a 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

(Euros)	Saldo 30/06/2020	Saldo 31/12/2019
Fondo de comercio de Consolidación	1.259.725	1.259.725,00
Desarrollo	3.705.448	3.705.448
Patentes, licencias, marcas	485.065	469.898
Cartera de clientes	23.276.053	23.592.455
Aplicaciones informáticas	1.728.316	1.706.416
Activos por derechos de uso	5.465.162	4.862.949
Otro inmovilizado intangible	79.906	79.906
Amortización acumulada	(13.656.020)	(11.268.010)
Deterioro de valor	(4.813.000)	(1.209.000)
Valor neto contable del inmovilizado intangible	17.530.654	23.199.787

Los principales importes consignados bajo este epígrafe corresponden principalmente a las carteras de clientes registradas en los procesos de combinación de negocios del ejercicio 2018, 2017 y 2016, así como a los fondos de comercio surgidos en dichas combinaciones y al desarrollo capitalizado en los dos últimos ejercicios.

El Grupo adquirió en ejercicios anteriores las sociedades Treiss y Ritex, cuya actividad principal consiste en el diseño de ropa y textiles. Con el objetivo de tener un mayor control de los costes asociados a sus diseños industriales, en el ejercicio 2018 estableció sistemas de control y seguimiento de los mismos. Como consecuencia, en dicho ejercicio inició la capitalización de los costes asociados a dicho diseño industrial, que incluyen principalmente costes de personal y muestras. Dichos costes se amortizan durante su vida útil que se ha estimado en dos años para Treiss y tres años para Ritex. Debido a la situación actual de crisis sanitaria, dichas sociedades han optado por no activar dichos costes al no haber la certeza del retorno de la inversión reflejado en un periodo de tiempo superior a un año debido a la disminución en los volúmenes de venta.

10. ARRENDAMIENTOS

El Grupo arrienda principalmente inmuebles donde desarrolla su actividad, así como vehículos y elementos de transporte interno.

La actual crisis sanitaria no ha supuesto ningún cambio sobre los estados financieros intermedios en materia de arrendamientos al no haberse renegociado ninguno de los existentes ni haberse dado periodos de carencia en ninguno de ellos, haciendo frente el Grupo a los pagos habituales en los que venía incurriendo.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

11. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

(Euros)	A valor razonable		A coste amortizado o coste		Total	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
<i>Activos financieros no corrientes</i>						
Instrumentos de patrimonio	8.541	29.601	-	-	8.541	29.601
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	2.547.301	2.487.930	2.547.301	2.487.930
	8.541	29.601	2.547.301	2.487.930	2.555.842	2.517.531
<i>Activos financieros corrientes</i>						
Instrumentos de patrimonio	679	679	-	-	679	679
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	13.575.116	16.465.107	13.575.116	16.465.107
	679	679	13.575.116	16.465.107	13.575.795	16.465.786
	9.220	30.280	16.122.416	18.953.037	16.131.636	18.983.317

i. Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

(Euros)	30/06/2020	31/12/2019
<i>Activos financieros no corrientes</i>		
Créditos a empresas	531.112	530.394
Fianzas y depósitos	85.349	139.836
Otros activos financieros	1.930.840	1.817.700
	2.547.301	2.487.930
<i>Activos financieros corrientes</i>		
Créditos a empresas	9.449	9.449
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13.556.409	16.447.050
Otros activos financieros	9.258	8.608
	13.575.116	16.465.107

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

(Euros)	30/06/2020	31/12/2019
Clientes por ventas y prestación de servicios	13.527.887	16.410.845
Clientes, vinculadas	-	8.000
Deudores varios	23.421	27.648
Personal	5.100	557
	13.556.409	16.447.050

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

12. EXISTENCIAS

El detalle de las existencias que mantiene el Grupo a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

(Euros)	Saldo 30/06/2020	Saldo al 31/12/2019
Existencias comerciales	187.515	140.998
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.410.230	3.650.230
Productos en curso	4.939.394	6.886.810
Productos terminados	5.404.498	5.588.146
Deterioro de valor	(1.208.392)	(1.353.237)
Anticipos a proveedores	5.577	68.339
Valor neto contable de las existencias	13.738.823	14.981.285

Estos activos se hallan debidamente cubiertos ante todo tipo de riesgo industrial, mediante la contratación de las correspondientes pólizas de seguros.

El Grupo deteriora sus existencias en función de la antigüedad y calidad de las mismas, mediante la aplicación de un porcentaje de provisión basado en el histórico de recuperabilidad de costes del Grupo.

A 30 de junio de 2020 no existían compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuro sobre las existencias, ni tampoco limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

Al igual que el resto de sus activos, las existencias de la sociedad dependiente Elastic Fabrics of America, Inc. se encuentran en garantía del préstamo otorgado a dicha sociedad por una entidad financiera.

13. PATRIMONIO NETO – FONDOS PROPIOS

i. Capital escriturado

El capital social de Nueva Expresión Textil, S.A. a 30 de junio de 2020 es de 5.054.461 euros, dividido en 315.903.823 acciones ordinarias de una única clase y serie y de un valor nominal de 0,016 euros cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Los accionistas con participación directa o indirecta igual o superior al 3% del capital social, a 30 de junio de 2020 es el siguiente:

% de Participación	Directa	Indirecta	Total
Businessgate S.L.	60,23%	3,17%	63,39%
Audentia Capital Sicav PLC – Trinity Place Fund	5,45%	0%	5,45%

ii. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. La reserva legal no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Limitaciones a la distribución de dividendos

Las reservas designadas como de libre disposición, así como los resultados del ejercicio, están sujetas, no obstante, a las limitaciones para su distribución que se exponen a continuación:

- No debe distribuirse dividendos si el valor del patrimonio neto es, o a consecuencia del reparto resulta ser, inferior al capital social.
- Adicionalmente la Novación Modificativa del Convenio de acreedores descrita en la Nota 1.v) establece que la Sociedad Dominante no podrá repartir dividendos monetarios durante los 3 primeros años desde la firma de la misma. A partir del tercer año, el reparto de dividendos está condicionada por la obligación de amortización acelerada de las deudas concursales sujetas a dicho acuerdo por un importe del 75% del Flujo Excedentario de Caja según se define dicho término en el mencionado contrato.

Durante los últimos 6 ejercicios no se han producido distribuciones de dividendos por parte de la Sociedad dominante.

iii. Acciones Propias

A 30 de junio de 2020, la Sociedad dominante posee 287.374 acciones propias valoradas en 273.479 euros.

iv. Diferencias de conversión

Las diferencias acumuladas de conversión a 30 de junio de 2020 corresponden a la filial americana Elastic Fabrics of America, Inc.

14. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre del 2019 es la siguiente:

(Euros)	30/06/2020	31/12/2019
<u>Pasivos financieros no corrientes</u>		
Deudas a largo plazo	16.906.806	6.671.250
Obligaciones y otros valores negociables	7.062.221	3.449.918
Pasivos por arrendamiento	3.690.441	3.814.203
Deuda concursal	948.970	948.705
Otros pasivos financieros	4.709.386	4.000.871
	33.317.824	18.884.947
<u>Pasivos financieros corrientes</u>		
Deudas a corto plazo	12.384.794	26.083.501
Deudas con empresas del grupo	7.446.834	326.649
Deudas con empresas vinculadas	-	1.000.000
Pasivos por arrendamiento	595.180	564.880
Otros acreedores	9.987.946	13.634.359
Deuda concursal	1.121.896	1.189.826
Otros pasivos financieros	1.520.745	3.683.050
	33.057.395	46.482.265
	66.375.376	65.367.212

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

i. Débitos y partidas a pagar - Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre del 2019 es el siguiente:

(Euros)	30/06/2020	31/12/2019
<i>A largo plazo</i>		
Préstamos a largo plazo con entidades de crédito	16.906.806	6.671.250
	16.906.806	6.671.250
<i>A corto plazo</i>		
Préstamos a corto plazo con entidades de crédito	5.124.175	16.136.707
Deudas a corto plazo por crédito dispuesto	1.104.459	2.181.713
Deudas por efectos descontados	251.279	599.680
Deudas por operaciones de "factoring"	3.224.880	5.159.197
Intereses a corto plazo por deudas con entidades de crédito	-	81.111
	9.704.794	24.158.408
	26.611.599	30.829.658

La disminución en el volumen de negocio motivado por la crisis sanitaria ha supuesto una disminución en el uso de instrumentos de financiación a corto plazo.

Una de las sociedades españolas del grupo ha firmado dos préstamos ICO, como parte de las medidas puestas por el gobierno para hacer frente a la crisis sanitaria, por importes de 1,3 millones de euros y 1 millón de euros, devengando a tipo interés fijo 1,75% y 1%; y con vencimientos a 1 de noviembre del 2021 y 5 de mayo de 2025 respectivamente.

Durante el primer trimestre, las sociedades portuguesas han firmado tres préstamos por importes de 1,5 millones de euros, 750 miles de euros y 500 miles de euros, los cuales vencen en mayo y junio del 2024; devengando un tipo de interés del Euribor a 12 meses más un fijo del 1% los dos primeros y Euribor a 6 meses más un fijo del 1% el último.

A 30 de junio de 2020, el crédito de la filial americana con Midcap de Connecticut (USA) asciende a 5,7 millones de euros clasificados a largo plazo por el cumplimiento del covenant trimestral y previsión del cumplimiento del mismo a cierre de ejercicio.

ii. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre del es la siguiente:

(Euros)	30/06/2020	31/12/2019
Proveedores	6.918.720	9.629.577
Acreedores varios	1.713.858	3.117.112
Personal	1.355.368	887.442
Anticipos de clientes	-	228
	9.987.946	13.634.359

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

iii. Deuda Concursal

A raíz de la declaración de concurso voluntario de acreedores, con fecha 3 de junio de 2009, el Grupo paralizó los pagos de las deudas que mantenía con diferentes acreedores.

Aprobada la propuesta de convenio con los acreedores del Grupo, las deudas por préstamos pasaron a tener la consideración de deudas concursales.

La evolución del valor nominal de la deuda concursal en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2019 y el 30 de junio de 2020, es la siguiente:

(Euros)	Saldo al 31/12/2019	Pagos	Quitas aplicadas	Bajas	Saldo al 30/06/2020
Proveedores	450.032	(4.366)	-	-	445.666
Préstamos	1.205.533	(48.571)	-	-	1.156.962
Empleados	388.205	-	-	-	388.205
Organismos públicos y Seguridad Social	210.202	(14.354)	-	-	195.848
Otros	112.768	(657)	-	-	112.111
	2.366.740	(67.948)	-	-	2.298.792

15. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

i. Activos y pasivos con las administraciones públicas

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre del 2019 es el siguiente:

(Euros)	30/06/2020	31/12/2019
Activos por impuesto diferido	95.631	53.436
Activos por impuesto corriente	683.425	138.350
<i>Otros créditos con las Administraciones Públicas</i>		
IVA	1.209.220	2.125.895
	1.988.276	2.317.681
Pasivos por impuesto diferido	(2.613.912)	(3.922.863)
Pasivo por impuesto corriente	(1.890.945)	(170.416)
<i>Otras deudas con las Administraciones Públicas</i>		
IVA	(184.690)	(120.603)
IRPF	242.075	(1.192.168)
Seguridad Social	(623.588)	(841.670)
	(5.071.060)	(6.247.720)

ii. Situación Fiscal

El Grupo en España está acogido al régimen de tributación consolidada, actuando la Sociedad dominante como cabecera del Grupo fiscal e incluyendo en el mismo todas las filiales españolas: Nueva Expresión Textil, S.A., Dogi Spain, S.L.U., New Gotcha, S.L.U., Géneros de Punto Treiss, S.L.U., Elastic Fabricas, S.L.U., Qualitat Tècnica Tèxtil, S.L.U., Ritex 2002, S.L.U. y Tripoli Investments, S.L.U. El resto de las sociedades que componen el Grupo tiene obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre las Ganancias en sus respectivos países.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

16. INGRESOS Y GASTOS

i. Importe neto de la cifra de negocios del Grupo

El detalle de este epígrafe de la cuenta de resultados consolidada para el ejercicio de 6 meses terminado a 30 de junio, es el siguiente:

Cifra de negocios consolidada	1º SEMESTRE 2020		1º SEMESTRE 2019	
	Euros	%	Euros	%
Nueva Expresión Textil, S.A.	-	0,0%	-	0,0%
DOGI Spain, S.L.U.	2.339.136	6,7%	4.541.007	9,3%
Elastic Fabrics of America, Inc.	8.891.473	25,6%	11.939.078	24,5%
Géneros de Punto Treiss, S.L.	2.060.480	5,9%	12.326.122	25,3%
Qualitat Tècnica Tèxtil, S.L.U.	14.912	0,0%	45.974	0,1%
QTT Portugal	-	0,0%	-	0,0%
Qualita Tecnica Tessile Italia, S.R.L.	-	0,0%	43.627	0,1%
Ritex 2002, S.L.U.	3.754.126	10,8%	5.373.986	11,0%
Playvest, S.A.	2.221.423	6,4%	2.433.079	5,0%
SICI 93 Braga, S.A.	15.487.739	44,5%	12.004.913	24,6%
Horizon Research Lab, S.L.	-	0,0%	5.333	0,0%
Total	34.769.290	100%	48.713.119	100%

Debido a la paralización del mercado de marzo a mayo 2020, tanto por la falta de suministro por parte de proveedores, como por el cierre temporal de muchos clientes, ha provocado que se hayan retenido la gran mayoría de los pedidos en curso. Dada la temporalidad de las ventas para el sector Baño (clave para el crecimiento del Grupo), las cifras de ventas se han visto afectadas, ya que se produjeron anulaciones de pedidos al estar las tiendas cerradas afectando también a la campaña de verano.

ii. Aprovisionamientos

El detalle de este epígrafe de aprovisionamientos de la Cuenta de Resultados Consolidada de seis meses terminada a 30 de junio es el siguiente:

(Euros)	1º SEMESTRE 2020	1º SEMESTRE 2019
Compra de mercaderías	167.532	711.397
Consumos de materias primas	13.367.503	20.271.674
Compra de otros aprovisionamientos	1.150.010	1.493.105
Descuentos y bonificaciones	(168)	(14.015)
Variación de existencias de mercaderías	(46.517)	52.660
Variación de existencias de materias primas y otros aprovisionamientos	73.918	188.132
Pérdidas por deterioro de materias primas	-	(7.219)
Reversión del deterioro de mercaderías	-	5.143
Reversión del deterioro de materias primas	73.623	-
Subcontrataciones a terceros	5.872.208	8.317.548
	20.658.109	31.018.425

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

iii. Gastos de Personal

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada de seis meses terminada a 30 de junio es el siguiente:

(Euros)	1º SEMESTRE 2020	1º SEMESTRE 2019
Sueldos y salarios	6.101.600	7.739.353
Indemnizaciones	574	1.912
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.386.563	1.466.291
Otros gastos sociales	516.110	424.952
	8.004.847	9.632.508

En el caso de las sociedades del Grupo en España, desde 1 de abril de 2020, y previo acuerdo con los representantes de los trabajadores, se han llevado a cabo ERTE's que, en mayor o menor medida, han afectado a la práctica totalidad de plantilla.

iv. Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada a seis meses terminada a 30 de junio es la siguiente:

(Euros)	1º SEMESTRE 2020	1º SEMESTRE 2019
Alquileres	64.182	324.123
Reparaciones y mantenimientos	440.556	547.465
Servicio de profesionales independientes	1.392.812	1.496.466
Transporte	32.329	810.313
Primas de seguro	334.660	319.768
Servicios bancarios	284.591	200.101
Publicidad	45.186	97.758
Suministros	1.057.651	1.722.883
Otros servicios	586.242	1.609.366
Tributos	283.818	168.681
Variación de provisiones por operaciones comerciales	67.243	(258.654)
Otros gastos de gestión corriente	8.115	12.621
	4.597.384	7.050.891

v. Amortización del inmovilizado

El detalle del gasto por amortizaciones a 30 de junio de 2020 y de 2019 es el siguiente:

(Euros)	1º SEMESTRE 2020	1º SEMESTRE 2019
Inmovilizado material	498.532	1.210.549
Inmovilizado intangible	2.588.011	1.879.426
	3.086.543	3.089.975

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

vi. Resultado financiero

El detalle de este epígrafe de la Cuenta de Resultados Consolidada, a 30 de junio de 2020 y 2019, es el siguiente:

(Euros)	1º SEMESTRE 2020	1º SEMESTRE 2019
Ingresos		
De participaciones en instrumentos de patrimonio	-	12.876
De valores negociables y otros instrumentos financieros	4.751	-
Total Ingresos financieros	4.751	12.876
Gastos		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(7.161)	-
Por deudas con terceros	(1.768.807)	(1.284.015)
Total Gastos Financieros	(1.775.968)	(1.284.015)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	(79.381)
Diferencias positivas de cambio	33.606	18.776
Diferencias negativas de cambio	(22.197)	(42.582)
Diferencias de cambio	11.408	(23.806)
Deterioro y rtado. por enajenaciones de instrumentos financieros	-	(639.096)
Resultado financiero	(1.759.808)	(2.013.422)

17. APORTACIONES POR SOCIEDADES AL RESULTADO DEL EJERCICIO

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados a 30 de junio de 2020 y de 2019 es el siguiente:

Resultado por sociedad (Euros)	1º SEMESTRE 2020	1º SEMESTRE 2019
Nueva Expresión Textil, S.A.	(1.798.202)	(823.625)
DOGI Spain, S.L.U.	(1.751.282)	(1.208.337)
Elastic Fabrics of America, Inc.	4.246	(1.358.737)
New Gotcha, S.L.	251	(709)
Tripoli Investments, S.L.U.	(1.725)	(206.986)
Géneros de Punto Treiss, S.L.	(5.091.175)	321.793
Qualitat Tècnica Tèxtil, S.L.U.	(617.239)	(555.805)
QTT Portugal	49.433	(14.345)
Qualita Tecnica Tessile Italia, S.R.L.	(929)	(49.341)
Elastic Fabrics S.L.U.	134	(271.717)
Ritex 2002, S.L.U.	(165.125)	(340.873)
Next Luxury Copany, Unipessoal LDA	(453.906)	(400.964)
Playvest, S.A.	138.912	300.128
Things, Unipessoal LDA	-	(839)
SICI 93 Braga, S.A.	2.353.491	1.580.382
Horizon Research Lab, S.L.	(96.335)	(1.945)
Total	(7.249.451)	(3.031.920)

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

18. PROVISIONES Y CONTIGENCIAS

21.1. Provisiones para Riesgos y Gastos

El detalle de provisiones a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

(Euros)	A largo plazo	A corto plazo	Total
A 30 de junio de 2020			
Provisión por riesgos y gastos	817.700	7.982	825.682
	817.700	7.982	825.682
A 31 de diciembre de 2019			
Provisión por riesgos y gastos	817.700	7.606	825.306
	817.700	7.606	825.306

19. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2020 han sucedido los siguientes hechos posteriores relevantes:

- El 28 de julio de 2020 se otorga a escritura pública de emisión de obligaciones convertibles en acciones con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la sociedad. Nextil emitió un total de 5.195.750 obligaciones convertibles de un valor nominal de 0,70 euros cada una, siendo el total nominal de la emisión de 3.637.025 euros. Estas obligaciones tienen las mismas características que las descritas en las Cuentas Anuales Consolidadas auditadas a 31 de diciembre de 2019.
- Las sociedades españolas han firmado una extensión de los ERTE's para el 100% de plantilla vigente hasta el 31 de octubre de 2020, habiéndose dado una desafectación parcial durante el tercer trimestre de año como consecuencia de la entrada de pedidos.

* * *

RESULTADOS FINANCIEROS Y DE NEGOCIO

SEGUNDO SEMESTRE 2020

Madrid | 28 DE OCTUBRE DE 2020



CONTENIDO

Resumen Ejecutivo

1 Resultados Financieros del Grupo Consolidado

1.1 Cuenta de Resultados

1.2 Balance de Situación

2 Evolución de los Negocios del Grupo

2.1 Tejido | Dogi-Ritex-Qtt-EFA

Mercado y Operaciones

Perspectivas para el segundo semestre del 2020

2.2 Prenda | Treiss- Sici93- Playvest

Mercado y Operaciones

Perspectivas para el segundo semestre del 2020

3 Hechos Relevantes del 2020

4 Aviso Legal

RESULTADO SEMESTRAL: RESUMEN EJECUTIVO

- La cifra de negocios consolidada de **NEXTIL- NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.** ha ascendido a 34,8 millones de euros en el acumulado del primer semestre de 2020, un -28,6% menos que el año anterior.
- **El EBITDA acumulado es positivo en 1,4 millones de euros**, frente al 2,9 millones de euros en 2019, debido a la crisis del COVID 19.
- En la unidad de **PRENDA**, la cifra de negocio ha alcanzado a 30 de junio de 2020 los 19,8 millones de euros frente a los 26,8 millones de euros de 2019, y un EBITDA positivo de 2,5 millones de euros, frente al 4,5 millones de euros a la misma fecha en 2019, fundamentalmente por la anulación de pedidos de Clientes españoles de TREISS.
- En la unidad de **TEJIDO**, la cifra de ventas ha alcanzado los 15 millones de euros en el primer semestre de 2020, eliminadas las operaciones intragrupo, lo que significa un decremento de la cifra de negocio de un 31,7% y un EBITDA negativo de -1,1 millón de euros. Remarcar la mejora de resultados de EFA en 1,3 millones de euros respecto de 2019, alcanzando valor positivo de 0,2 M€.

1 RESULTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO CONSOLIDADO

1.1 CUENTA DE RESULTADOS

NEXTIL mantiene un EBITDA positivo en 1,4 millones de Euros, pese al impacto en la actividad comercial en todos los Clientes, así como por el cierre de la actividad en Italia, donde nuestros Clientes europeos tienen sus centros logísticos.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	1º SEMESTRE 2020	1º SEMESTRE 2019	Variación
Importe Neto de la Cifra de Negocios	34.769	48.713	(28,6%)
EBITDA	1.382	2.929	(52,8%)
EBIT	(5.878)	(610)	(863,6%)

**Cifras en miles de euros*

El EBIT de -5,9 M€ viene motivado por causas contables, sin efecto sobre la caja de la compañía. Los test de impairment realizados están impactados por la reducción progresiva de la actividad en el sector fast-fashion por parte de Treiss, y su cartera de clientes en ese mercado. El impacto de este impairment test es de -3,6 M€.

Las ventas han decrecido en 13,9 millones de euros, un -28,6% respecto del mismo periodo del año anterior. A pesar de ello, el EBITDA se mantiene positivo en 1,4 millones de euros frente a los 2,9 millones de euros en 2019.

En el mercado del Lujo la cifra de negocios ha seguido la evolución positiva prevista, con un crecimiento en 3,6 millones de euros por encima de 2019. Se espera una ralentización de los pedidos para final de año y principio de 2021, pero sigue siendo un sector robusto frente a la pandemia.

En el mundo del baño, el full-package se ha visto impactado por el cierre de la actividad comercial, retrasándose las entregas de los pedidos de baño por parte de nuestros Clientes hasta nueva orden. Puede decirse que la temporada 2020 de baño ha estado muy lejos de las cifras habituales.

En la división de Tejidos, el impacto ha venido en íntima y baño con producciones en Asia e Italia donde se han postpuesto las entregas de tejido, ante el temor de incrementar su stock con las tiendas cerradas. La recuperación en términos de pedidos no está siendo tan significativa como en el sector baño, pero muestra una rampa ascendente.

1.2 BALANCE DE SITUACIÓN

Las principales magnitudes financieras consolidadas de NEXTIL a 30 de junio de 2020 comparado con el mismo período del ejercicio anterior son las siguientes:

Balance de Situación	30/06/2020	31/12/2019	Variación
Activos No Corrientes	29.399	35.552	(6.153)
Necesidades Operativas de Fondos	16.258	17.733	(1.475)
Endeudamiento Financiero	(40.575)	(46.662)	6.087
Activo Total	64.751	71.804	(7.053)

*Cifras en miles de euros

2 EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DEL GRUPO

2.1 RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

UNIDAD DE NEGOCIO	FACTURACIÓN			EBITDA		
	1R SEMESTRE 2020	1R SEMESTRE 2019	Variación	1R SEMESTRE 2020	1R SEMESTRE 2019	Variación
TEJIDO	15,0	21,9	(31,7%)	(1,1)	(1,6)	(31,3%)
PRENDA	19,8	26,8	(26,1%)	2,5	4,5	(45,1%)

*Cifras en millones de euros

2.2 TEJIDO | DOGI SPAIN-EFA-QTT-RITEX

MERCADO Y OPERACIONES

La cifra de negocio ha alcanzado 15 millones de euros, un -31,7% menos que el mismo periodo de 2019. La planta productiva de El Masnou se ha mantenido a baja actividad durante cuatro meses, siendo necesaria la aplicación de un ERTE por la totalidad de la plantilla, aunque se detecta un incremento en la entrada de pedidos que se espera se consolide en los próximos meses.

EFA se ha focalizado en el sector medical norteamericano, trabajando con menor actividad que lo habitual, pero manteniéndola a pesar del cierre de la actividad comercial de clientes clave. Este mantenimiento de la actividad, así como una mejora muy significativa de los márgenes brutos de la compañía, y una reducción de costes drástica, han permitido alcanzar un EBITDA de 240 miles de euros en el primer semestre.

PERSPECTIVAS PARA EL SEGUNDO SEMESTRE DEL 2020

El segundo semestre, a pesar de estar situados en una segunda ola de la pandemia, se espera una leve recuperación al estar el mercado situado en una posición más sólida frente a la respuesta que la población y el sector está dando a la actual crisis sanitaria. No se espera recuperar el nivel de facturación prevista anterior a la crisis sanitaria, pero sí se mantenga en línea con las cifras dadas en junio 2020. Las grandes marcas de lencería y baño, clientes de la unidad de Tejidos de España, han estado casi dos meses cerradas, y la rampa de recuperación está siendo positiva, fundamentalmente en Europa.

En EFA, la unidad de Tejidos en E.E.U.U., la cifras del mundo deporte no se han recuperado al estar toda actividad deportiva en grupo paralizada en el país, mientras que las cifras en el sector *shapewear* todavía reflejan el impacto de la pandemia sobre las cadenas de centros comerciales como Walmart, JCPenny o Macy's. Por lo que, se espera que las cifras del sector Medical sean sostenidas durante el segundo semestre del año, mientras que la recuperación de íntima y *shapewear* sean más lenta.

Dentro de la transformación del Grupo en su Unidad de Tejidos, iniciada en 2019, se encuentra nuevas propuestas de valor hacia el Cliente, más en ofrecer soluciones que productos, con un claro enfoque en el *wellness* y *medical*.

Así mismo, grandes clientes del mundo del deporte y la moda están iniciando los pasos para ser licenciarios del proceso de tintura Greendyes. Ya se han superado los pasos correspondientes a la verificación de parámetros, homogeneidad de la producción, y certificación de la marca de huella de carbono. Estando en proceso de producción de lanzamientos de cápsulas de temporada para estas marcas.

2.3 PRENDA | TREISS- SICI93- PLAYVEST

MERCADO Y OPERACIONES

La cifra de negocio de la unidad en el primer semestre de 2020 ha ascendido a 19,8 millones de euros, un -26,1% menos que la cifra del mismo periodo el ejercicio anterior. Fundamentalmente por la suma de los efectos de la pandemia y el abandono del sector fast-fashion.

La cifra en el sector lujo se ha incrementado en un 29% respecto al primer semestre del 2019, alcanzando los 15,5 m€, lo que refleja un crecimiento sostenido en dicha compañía. En PLAYVEST se ha mantenido prácticamente constante la cifra de negocio respecto de 2019, alcanzando los 2,2 M€.

La cifra de EBITDA anual es positiva en 2,5 millones de euros, lo que significa una reducción en 2 millones de euros respecto a la cifra del año anterior en el mismo periodo, a pesar de la pandemia.

PERSPECTIVAS PARA EL SEGUNDO SEMESTRE DEL 2020

Los pedidos se han mantenido, puesto que existe una relación comercial seria y bien articulada, pero han tenido que ser retenidos en nuestros almacenes hasta la apertura de los mercados europeo y asiático.

El sector athleisure se espera que crezca un 25% respecto de 2019, con una clara tendencia al alza, mientras que, en Lujo, una vez se constata la recuperación casi total de las ventas en Asia, tendrá una leve deceleración de la cifra de negocios, pendiente de la evolución de los países occidentales

Las cifras experimentadas en el sector Lujo en la segunda mitad del año pasado no se espera que se repitan en 2020, a pesar de que la entrada de pedidos sigue siendo constante, debido a la incertidumbre que reina en el sector de la moda.

3 HECHOS RELEVANTES DEL AÑO 2020

Se relacionan a continuación los hechos relevantes comunicados al mercado en relación con el Grupo Nextil durante el ejercicio 2020:

- 20.01.2020 **Aumentos y reducciones del capital social**
La Sociedad remite información sobre la inscripción en el Registro Mercantil de la escritura de aumento de capital por conversión de obligaciones convertibles.
- 23.01.2020 **Aumentos y reducciones del capital social**
Admisión a negociación de nuevas acciones.
- 03.02.2020 **Transmisiones y adquisiciones de participaciones societarias**
Transmisiones y adquisiciones de participaciones societarias Relacionado con HR n° 281751.
- 28.02.2020 **Otra información relevante**
Nombramiento de Lantanida Investments SLU como nuevo consejero de la Sociedad.
- 28.02.2020 **Informes financieros semestrales y de auditoría / revisiones limitadas**
La sociedad remite información financiera del segundo semestre de 2019.
- 27.03.2020 **Otra información relevante**
Nueva Expresión Textil, S.A. informa sobre medidas adoptadas como consecuencia del COVID-19.
- 30.04.2020 **Informe anual de gobierno corporativo**
La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2019.
- 30.04.2020 **Informe anual de remuneraciones de los consejeros**
La Sociedad remite el Informe Anual de Remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2019.
- 22.06.2020 **Declaración intermedia de gestión**
La Sociedad remite declaración intermedia de gestión del primer trimestre de 2020.
- 23.06.2020 **Informes financieros semestrales y de auditoría**
La sociedad remite una ampliación/modificación de la información financiera del segundo semestre de 2019 registrada con anterioridad.
- 26.06.2020 **Convocatoria de Junta o Asamblea**
Nextil - Otra Información Relevante Convocatoria Junta General Ordinaria 2020.
- 26.06.2020 **Convocatoria de Junta o Asamblea**
Nextil - Otra Información Relevante Convocatoria Junta General Ordinaria 2020.
- 27.07.2020 **Otra información relevante**
Presentación Junta General de Accionistas del 27 de julio del 2020.

- 27.07.2020 **Otra información relevante**
Acuerdos Junta General de Accionistas 2020.
- 28.07.2020 **Otra información relevante**
Se otorga la escritura de emisión de convertibles

4 AVISO LEGAL

- El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de Nueva Expresión Textil, S.A, (NEXTIL) o de su dirección a la fecha de realización del mismo.
- Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.
- NEXTIL. no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.
- Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por NEXTIL y, en particular, por los analistas e inversores que tengan acceso al presente documento.
- Se puede consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por NEXTIL en los organismos supervisores y, en particular, en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- El presente documento contiene información financiera no auditada, por lo que no se trata de una información definitiva, que podría verse modificada en el futuro.
- De acuerdo con las indicaciones de la Autoridad Europea sobre Valores y Mercados (ESMA en sus siglas inglesas) a continuación incluimos la descripción de los principales indicadores (APMs) utilizados en este Informe. Estos indicadores se utilizan recurrentemente y de forma consistente por el Grupo para explicar la evolución de su actividad y no se ha modificado su definición:
 - EBITDA: Resultado de las operaciones antes de dotación a la amortización, deterioros y resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado y activos no corrientes mantenidos para la venta, así como otros ingresos y gastos no recurrentes.
 - Deuda Financiera Neta: Deuda financiera bruta menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
 - Necesidades Operativas de Fondos (NOF): Parte del activo circulante no financiero que es financiado con recursos permanentes. Se calcula como: Existencias + Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL
CORRESPONDIENTE A LOS SEIS PRIMEROS MESES DE 2020**

Los miembros del consejo de Administración de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros consolidados correspondientes a los seis primeros meses de 2020 de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A., formulados por el Consejo de Administración en su reunión el 28 de octubre de 2020 y elaborados conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A., así como de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

En Madrid, a 28 de octubre de 2020

Eduardo Navarro Zamora
en representación de "Sherpa Capital 2,
S.L.", *Presidente*

Alfredo Bru Tabernero
en representación de "Lantanida Investments,
S.L.U.", *Consejero Delegado*

Jorge Fernández Miret
en representación de "Ferso
Management, S.L.", *Consejero*

Fernando Diago de la Presentación
en representación de "Lhotse
Estudios, S.L."; *Consejero*

Richard Rechter Leib
en representación de "Jethro
Management Consulting, S.L.",
Consejero

Manuel Martos Gutiérrez,
Consejero

Juan José Rodríguez- Navarro Oliver;
Consejero