

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2015

1.- Situación del Grupo

Los ingresos ordinarios del Grupo GNC han sido de 55,9 millones de euros, ligeramente superiores a los 55,6 millones de euros del Ejercicio anterior.

El EBITDA del Grupo consolidado (GNC) ha pasado a ser de 4 millones de euros, respecto a un EBITDA de 3,9 millones de euros en 2014, lo que supone un aumento del 2,6%

El Grupo consolidado (GNC) ha registrado un beneficio antes de impuestos de 1,4 millones de euros, frente a un beneficio de 1,3 millones de euros del Ejercicio 2014.

La captación de pedidos del GNC ha alcanzado durante el año 2015 la cifra de 54 millones de euros, frente a los 64,4 millones de euros del Ejercicio anterior.

La cartera de pedidos del grupo a 31 de diciembre del 2015 ascendía a 25 millones frente a los 26 millones de euros a 31 de diciembre de 2014.

La Sociedad Matriz, NCSA, ha contribuido con un resultado positivo a las cuentas consolidadas del GNC. Durante el Ejercicio 2015 ha mantenido el volumen de actividad con respecto al año pasado, cerrando el año con una cifra de negocios de 43,8 millones de euros, lo que le ha permitido obtener un resultado antes de impuestos de 1 millón de euros y un EBITDA de 2,4 millones de Euros.

Las filiales industriales nacionales también, han contribuido con un resultado positivo a las cuentas consolidadas del Grupo (GNC).

En GNC Calderería, durante el ejercicio 2015 se ha consolidado la mejora de su proceso productivo, como consecuencia de la óptima utilización de las máquinas adquiridas durante el ejercicio 2013. Ha incrementado su actividad, cerrando el año con una facturación de 6 millones de euros, cifra superior a la del año 2014 en un 28%, y obteniendo un resultado antes de impuestos de 0,4 millones de euros lo que supone un aumento del 300% con respecto al resultado del año anterior.

En GNC Electrónica se ha producido un importante aumento de actividad, con una facturación de 1,9 millones de euros, que representa un aumento del 12% respecto a 2014, obteniendo un resultado antes de impuestos de 0,2 millones de Euros, que supone un 11% de la cifra de negocio.

GNC Hypatia, durante el ejercicio 2015 también ha experimentado un ligero aumento de la actividad, pasando de una cifra de negocio en el 2014 de 5,3 millones de euros a 5,6 millones de euros en ese ejercicio, que la ha llevado a alcanzar un resultado positivo antes de impuestos de 0,32 millones de Euros. Lo más destacable de esta Sociedad es que, al cierre del ejercicio, su cartera era de 2,1M € frente a los 0,6 M € del ejercicio anterior.

La filial china, GNC Kunming, como consecuencia de una ralentización del mercado y de una reestructuración de su actividad, ha acabado el año con unas pérdidas de 0,5 millones de Euros.

2.- Evolución previsible del Grupo Nicolás Correa (GNC).

El Grupo Nicolás Correa cierra el 2015 como el año de consolidación del proceso de cambio de los dos últimos ejercicios, tanto a nivel de producto como de organización y procesos, que se ve avalado por la continuidad del Grupo en cifras de rentabilidad.

Como se puede ver en el apartado anterior, tanto la empresa matriz como las empresas filiales nacionales, el resultado mejora respecto al del año pasado, y se espera seguir con esta progresión positiva durante 2016.

La empresa matriz, tras cerrar un año muy similar en cifra de negocio al año anterior, afianza su política de control y vigilancia de costes que se ve reflejada en la consecución de los márgenes previstos en las ventas y el mantenimiento de unos gastos estructurales contenidos. Para 2016, el objetivo es consolidar la rentabilidad, en el conjunto de la sociedad e incrementar el volumen de ventas mejorando por tanto los resultados. Con el lanzamiento de una estrategia basada en los pilares establecidos en los años anteriores, calidad de su producto, tecnología y servicio completo a sus clientes, que tiene como principal objetivo incrementar tanto cuota de mercado como rentabilidad, se espera consolidar una posición de liderazgo en el sector de la venta de fresadoras.

NC Calderería refleja en su cierre la mejora que le están produciendo las inversiones realizadas en 2013, que le han permitido, por un lado, mejorar su proceso productivo y, por otro, ofertar un producto más elaborado a su cliente, con un mayor valor añadido. Además, durante 2015, ha adecuado sus instalaciones para poder trabajar nuevos materiales que le han proporcionado nuevos e importantes clientes, haciendo crecer significativamente tanto su cifra de negocio como su rentabilidad. En 2016 se prevé incrementar el volumen con estos clientes, a la vez que seguir siendo un proveedor de referencia para las demás empresas del GNC.

GNC Electrónica ha dado en 2015 un paso más en su gran reto de abordar un mayor volumen, consiguiendo nuevos clientes externos y manteniendo su dedicación al grupo. Para 2016, la previsión es continuar con esta línea de crecimiento, para lo que necesitarán ubicarse en otro lugar con instalaciones propias y no arrendadas. Será un año para esta sociedad de inversiones importantes que les permitirán dar un salto en la propia tipología y tamaño de empresa.

GNC Hypatia ha tenido un crecimiento moderado durante 2015, pero ha experimentado durante los últimos meses del año un gran incremento de la captación de pedidos de fresadoras, que le permite empezar el 2016 con mucho optimismo y unos objetivos de crecimiento importantes. Con la fabricación de accesorios de cambio de herramientas se consolida como proveedor de referencia para el grupo. La contribución al grupo se ve además fortalecida por el número de referencias de clientes propios de Hypatia que ayuda a la penetración y visibilidad de nuestra marca en otros sectores de mercado.

La filial industrial china, GNC Kunming, ha cerrado el año con pérdidas debido sobre todo a la caída de la demanda de máquina nacional en China. El objetivo para el 2016 es acabar el año en positivo, para lo que se está, por un lado, adaptando la estructura

de la empresa a los niveles de fabricación actuales y, por otro, explorando la viabilidad de poder exportar el producto fabricado allí a otros mercados, bajo una marca diferenciada "correa km", de manera que pudiera recuperar nivel de actividad.

El Grupo en su conjunto está muy ligado a la actividad internacional y, por tanto, se verá condicionado por el crecimiento de la inversión global. En la actualidad, y desde hace algunos meses, algunos sectores como los relacionados con el petróleo se han visto obligados a retrasar sus inversiones y, sin embargo, hay otros sectores como el automóvil y, muy especialmente, la construcción aeronáutica que están creciendo mucho, lo que nos permite ser optimistas al tener un producto que tiene un buen encaje en ambos tipos de mercado de modo que estamos trabajando para abordarlos aún más, de una manera específica, con soluciones de mecanizado de piezas estratégicas para ellos.

Por otro lado, hay países como China que ya no crecen al ritmo que lo venían haciendo y que, si bien nos está afectando en la marcha de la filial, sigue siendo un mercado de referencia para NCSA, en el que año a año vamos incrementando tanto nuestra presencia como nuestra cuota de mercado frente a nuestros competidores nacionales. Además de China, nuestros mercados preferentes serán durante este 2016, España, que ha vuelto a niveles de demanda importantes y confiamos en que esta tendencia se afiance, y Alemania, Francia, Italia y UK, en los que estamos trabajando activamente para mejorar nuestra presencia, fortaleciendo nuestra red de ventas para mejorar nuestro posicionamiento.

Por tanto, aunque el panorama refleja bastante incertidumbre, debido también a incertidumbres políticas que añaden dudas respecto a la evolución económica nacional e internacional, la visión del grupo GNC es optimista, esperando cerrar un 2016 con crecimiento respecto al año que acabamos de cerrar.

Financieramente, durante el 2015 hemos ido reduciendo nuestra deuda y novando algunos préstamos para conseguir mejoras en sus, con buenos resultados, reduciendo así nuestros gastos financieros respecto a los de años anteriores. La entrada de nuevos acreedores en nuestro pool bancario, con distintas herramientas de financiación, nos ha permitido tener unas posiciones de tesorería con las que operar sin tensiones y encarar un 2016 con buenas perspectivas.

El periodo medio de pago a proveedores este ejercicio 2015 ha sido de 59 días. A lo largo del ejercicio 2016 vamos a seguir dando pasos para adecuar el periodo medio de pago a nuestros proveedores a lo establecido por ley, como ya hemos hecho en los últimos años, si bien, dado que somos una empresa cuyo producto tiene un plazo medio de fabricación de 6 meses, este proceso de acortamiento de plazos de pago ha de ser paulatino para evitar tensiones de tesorería ocasionadas por desfases respecto al periodo medio de cobro.

3.- Actividades en materia de Investigación y Desarrollo.

Nicolás Correa, S.A. ha continuado, durante el ejercicio 2015, con su esfuerzo en Investigación y Desarrollo de nuevos productos en una coyuntura económica incierta. La empresa ha continuado focalizando sus actividades de I+D en el desarrollo de una gama de productos competitiva en un mercado global y puntero en cuanto a tecnología y fiabilidad.

Nicolás Correa, S.A. ha trabajado en dos proyectos de I+D con ayudas públicas, a pesar de la drástica reducción de este tipo de incentivos. En estos proyectos, los equipos multidisciplinares de I+D han colaborado con Universidades y Centros Tecnológicos, así como con varios clientes y proveedores.

Después del éxito conseguido en el Ejercicio anterior con el desarrollo del nuevo modelo de máquina de puente fijo y mesa móvil denominada FOX, durante el año 2015 se ha continuado con la nueva estrategia empleada de modularización de diseño y componentes, ampliando y completando la familia de máquinas de puente con el desarrollo de un nuevo modelo de fresadora.

Se trata de una máquina de puente móvil y mesa fija denominada FOX M, cuyo prototipo estará finalizado a lo largo de 2016 y vendrá a completar la actual gama de máquinas puente de Nicolás Correa.

Este nuevo modelo ha supuesto una clara mejora en dinámica y fiabilidad de máquina con respecto a su predecesor modelo FPM. La aceptación de esta nueva fresadora ha sido refrendada por el interés de varios clientes en este nuevo desarrollo.

Igualmente durante este año 2015 acercándose cada vez más al concepto de máquinas multiproceso se ha continuado trabajando en la ampliación de funcionalidades y capacidades de las máquinas con la integración de un nuevo cabezal de rectificado y otro de torneado, permitiendo conseguir una mayor productividad al poder realizar diferentes procesos en la misma máquina. Este hecho aumenta las posibilidades y soluciones ofrecidas por Nicolás Correa en los diferentes sectores cliente

Asimismo, cabe destacar la finalización del diseño de un nuevo cabezal intercambiable cinco ejes mecánico que viene a sustituir al modelo anterior. Este nuevo cabezal aporta una mayor flexibilidad gracias a su perfecta integración en máquina e intercambiabilidad con el resto de cabezales de la gama.

A lo largo del año 2015, se ha continuado con el proyecto de modularización de las familias de máquinas HVM y VH-Plus. Se ha estado trabajando en la unificación de sus componentes, reduciendo sus costes de fabricación y tiempos de entrega, factores actualmente cruciales en la competitividad de esta tipología de producto.

Durante este año se ha avanzado positivamente en todos los proyectos de I+D, lanzados durante el Ejercicio. Cabe destacar la continuación del proyecto "ZERO" apoyado por el Gobierno Vasco dentro de la convocatoria del programa Etorgai.

En este proyecto se están desarrollando e implementando las nuevas tecnologías en demostradores que permitirán un control total del proceso, incluyendo e integrando en máquina módulos de proceso y de monitorización para mejorar las prestaciones de productividad y mitigar defectos.

Del mismo modo, durante este ejercicio 2015, también se presentó el proyecto denominado "HIDRODAMP" que se ejecutará hasta mediados de 2016.

Durante el mismo se va a estudiar el comportamiento vibratorio en los procesos de mecanizado y sus mejoras a través de la construcción de un actuador hidráulico que mitigue las vibraciones tipo chatter que se da en los procesos de mecanizado.

Estos dos proyectos han sido apoyados financieramente por el Gobierno Vasco y el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) respectivamente.

Esta contribución resulta fundamental para el desarrollo exitoso de los mismos, queriendo aprovechar esta ocasión para agradecer la colaboración de estas instituciones con Nicolás Correa.

Con respecto a las actividades de I+D realizadas por el Grupo, durante el año 2015 Hypatia GNC Accesorios S.A ha continuado trabajando en el desarrollo de nuevos Cargadores Automáticos de Herramientas que acompañan a las máquinas desarrolladas por Nicolás Correa e Hypatia.

Por otra parte, y gracias al Plan Estatal de Investigación Científica y Técnica y de Innovación 2013-2016, Hypatia ha continuado trabajando en el proyecto denominado *MECANEF*, con el objetivo general de crear un nuevo servicio de Mecanizado Eficiente que permita a Hypatia ofrecer, además de fresadoras ecológicas, una sistemática de mecanizado que maximice la eficiencia en la utilización de recursos, principalmente en el consumo de energía, lo que repercutirá a su clientes al reducir considerablemente el impacto de sus productos sobre el cambio climático y el consumo energético asociado a su producción.

Asimismo, durante el ejercicio también cabe reseñar el estudio y desarrollo de un nuevo sistema de guiado de las partes móviles de la máquina utilizando tecnologías hidrostáticas, lo que permitirá una mejoría significativa de las condiciones de mecanizado ofrecida a los clientes.

4.- Adquisición de acciones propias.

Durante el año 2015 no se han realizado operaciones con acciones propias para autocartera.

El total de autocartera del Grupo a cierre del Ejercicio es de 77.198 acciones.

5.-Informe Anual de Gobierno Corporativo

El texto literal del Informe Anual de Gobierno Corporativo 2015 que ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Nicolás Correa, S.A. que forma parte integrante del Informe de Gestión del ejercicio 2015, se encuentra disponible en la dirección web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (<http://www.cnmv.es>).