

NICOLAS CORREA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2009

1. Evolución de los Negocios y Situación del Grupo

Este Ejercicio 2009 se ha caracterizado por un descenso de la facturación y un empeoramiento en la tendencia de la captación de pedidos, especialmente, a partir del segundo semestre, terminando el Ejercicio con una reducida cartera de pedidos.

Los ingresos ordinarios del Grupo han sido de 55 millones de Euros, lo que supone un descenso del 52 % respecto a los 114 millones de Euros del Ejercicio anterior.

El EBITDA del Grupo consolidado ha pasado a ser -2,7 millones de Euros, respecto a un EBITDA positivo de 6,3 millones de Euros en 2008, lo que supone un descenso del 143 %.

El Grupo Consolidado ha registrado unos resultados negativos, antes de impuestos de 5,2 millones de euros, frente a los 4,1 millones de Euros de beneficios del Ejercicio anterior, lo que supone un descenso del 227%.

El resultado negativo se ha originado básicamente en el conjunto de las sociedades industriales del Grupo. El conjunto de las sociedades comerciales presenta unos beneficios antes de impuestos de 0,01 millones de Euros.

Finalmente el resultado del grupo consolidado después de impuestos, ha sido -5.1 millones de Euros, habiendo sido el Resultado consolidado después de impuestos de 2008 de 4,4 millones de Euros.

En 2009 la captación de pedidos neta de la sociedad matriz (deducidas las anulaciones) ha alcanzado la cifra de 23,4 millones de Euros, lo que supone una reducción del 70% con respecto a los 78,2 millones de Euros del Ejercicio anterior. La captación en los mercados exteriores se ha reducido en un 71% mientras que en el mercado interior la reducción ha sido del 59%.

Esta reducción de la captación de pedidos se ha acelerado en el segundo semestre y especialmente en el último trimestre en que hemos visto incluso cancelaciones de pedidos anteriormente registrados.

En consecuencia, la cartera de pedidos ha pasado de 45 millones de Euros a finales de 2008 a 16,4 millones de Euros a 31 de Diciembre de 2009, lo que supone una reducción del 64%.

Esta evolución, está en línea con la mayoría de los fabricantes similares europeos de máquina herramienta.

2. Evolución Previsible del Grupo

La limitada cartera con la que iniciamos el año 2010 y la reducción en el ritmo de entrada de pedidos, nos llevará indefectiblemente en el presente Ejercicio, a un nivel muy bajo de la actividad y a la necesidad de seguir adoptando medidas, tanto para maximizar la captación de pedidos, como para reducir los gastos estructurales del Grupo de forma que, con un menor nivel de actividad, consigamos frenar los resultados negativos.

Nuestra filial china (GNC Kunming) está consolidando su capacidad productiva y su Know How para poder ofrecer máquinas en condiciones de calidad idénticas a la producción

española, tanto para el propio mercado chino como para los mercados de exportación a los que creamos oportuno que se enfoquen.

Desde el punto de vista de los mercados, la Sociedad Matriz sigue apostando por mejorar su buena posición en Alemania, China e India e incrementar radicalmente la cuota en Italia, Brasil y Rusia.

El Grupo sigue desarrollando sus políticas de incremento de su presencia en los mercados exteriores que significan en este momento la mayor potencialidad comercial.

Se está invirtiendo decididamente en mejorar nuestra presencia comercial y de asistencia técnica en los principales países emergentes, donde observamos mayor demanda y nos estamos afianzando en nuestros grandes mercados tradicionales, de manera que, en el momento en que se produzca una cierta recuperación, podamos volver a volúmenes aceptables de actividad.

La exportación, previsiblemente, significará del orden del 90% de las ventas futuras del Grupo.

En cuanto a los segmentos de mercado, el sector eólico en particular y el de la energía en general, siguen mostrando un mejor perfil en estos momentos de crisis, contando la Sociedad con soluciones perfectamente adaptadas a sus necesidades. Así mismo, últimamente, hemos observado una mayor actividad en algunos de los sectores tradicionales como la matricería.

Las Sociedades filiales prevén igualmente una reducción de su actividad para la Sociedad Matriz lo que intentarán compensar con la venta de productos y servicios como proveedores de terceros clientes.

Esta crisis, que está afectando y mucho a todo el mundo de la máquina herramienta está empezando a producir una cierta reordenación del sector, en el que están proliferando las operaciones corporativas de todo tipo.

Como consecuencia de las medidas tomadas, en varios campos, a lo largo de los últimos meses y siempre y cuando sigamos contando con la confianza de las Entidades Financieras, no prevemos problemas graves de tesorería a lo largo de 2010.

Como evolución de cambio en la estrategia de gestión iniciada en 2009 ya se ha implantado en la planta de Iciar un modelo de gestión basado en las personas.

3. Actividades en Materia de Investigación y Desarrollo.

2009 ha sido el año del lanzamiento de la familia de máquinas VERSA herederas de las fresadoras de pórtico FP que ha dado a la empresa una posición de liderazgo europeo en ese segmento. La nueva familia incorpora prestaciones avanzadas que permitirán su uso en las aplicaciones más exigentes de nuestros clientes tanto del sector aeronáutico como de automoción, entre otros.

En 2009 se ha finalizado el desarrollo de una nueva solución orientada al sector eólico y a las grandes estructuras, mediante una nueva máquina de columna móvil con un mayor recorrido vertical que la actual SUPRA.

El esfuerzo de innovación en desarrollos precompetitivos se ha planificado mediante un proyecto cuatrienal CENIT, **“eEe – Tecnologías avanzadas para los equipos y procesos de fabricación de 2015”**, liderado por Nicolás Correa, S.A., en el que participan 22 empresas del sector y 8 centros tecnológicos de toda España.

En este proyecto se pretende desarrollar la tecnología que ha de permitir mantener la ventaja que hoy tenemos frente a los competidores asiáticos, exceptuados los japoneses, a través del desarrollo de máquinas eco-diseñadas y respetuosas con el medio ambiente,

máquinas inteligentes que ayudan en el diagnóstico preventivo y facilitan su utilización por parte de los clientes, máquinas con nuevos materiales más ligeros y resistentes y máquinas más estables frente a las variaciones térmicas y por tanto más precisas.

2009 ha sido el cuarto año de este proyecto, en el que se han obtenido los primeros resultados del mismo. Parte de estos resultados se han presentado en un prototipo realizado sobre una máquina de la familia Axia, entre los que cabe mencionar: incorporación de estructuras críticas ejecutadas con nuevos materiales más ligeros, nuevos sistemas de amortiguamiento activo, nuevos materiales respetuosos con el medio ambiente, y una plataforma de servicios que nos permitirá registrar la historia de los modos de funcionamiento de las máquinas y sus parámetros fundamentales para facilitar el diagnóstico preventivo y el teleservicio.

La metodología de eco-diseño desarrollada en este proyecto CENIT y en el proyecto ECOWATIO, aplicada a toda nuestra gama de productos, nos ha de permitir consolidar nuestro liderazgo en la introducción de máquinas respetuosas con el medio ambiente.

Estos proyectos han sido apoyados financieramente por el Ministerio de Ciencia e Innovación, Ministerio de Industria, el CDTI, La Agencia de Desarrollo de Castilla y León y el Gobierno Vasco.

La inversión total en I+D del Grupo, en este Ejercicio 2009 ha sido de 4,5 millones de €, lo que supone dar continuidad a nuestro permanente esfuerzo por la innovación tecnológica.

Entre las Sociedades filiales, GNC Manufacturing destaca por su activa participación como uno más de los miembros del mencionado proyecto CENIT.

4. Adquisiciones de Acciones Propias.

Durante el Ejercicio 2009 el grupo ha mantenido las 11.000 acciones propias que ya disponía al cierre del 2008.

En la Junta General de Nicolas Correa, S.A. se autorizó expresamente la amortización de 90.366 acciones propias DE 0,80€ de valor nominal de una sola serie y clase, representadas por anotaciones en cuenta, numeradas correlativamente del 12.464.839 al 12.555.204 ambas inclusive.

A lo largo del año 2009 se procedió a la amortización de dichas acciones propias haciendo uso de dicha autorización. Dicha operación ha quedado totalmente formalizada.

5. Descripción de los Principales Riesgos e Incertidumbres a las que se enfrenta el Grupo.

Nuestro sector se enfrenta a una crisis profunda como consecuencia de una drástica caída de la demanda que sólo en los países emergentes se espera que siga mejorando.. Por tanto, mientras nuestros mercados tradicionales no recuperen su actividad normal será difícil que el Grupo compense suficientemente, esa situación negativa con el incremento de la demanda de mercados como China, India y Rusia.

Las dificultades de tesorería de algunos de nuestros clientes como consecuencia de la menor accesibilidad al crédito, nos preocupan, sin embargo, el riesgo vivo que mantenemos con ellos se ha reducido drásticamente y la relación con las entidades financieras sigue siendo positiva.

6. Información sobre Instrumentos Financieros y Riesgos del Grupo.

Los instrumentos financieros que utiliza el Grupo siguen basados en la cobertura de tipos de cambio de las operaciones comerciales realizadas. Su impacto en los resultados del Ejercicio no ha sido significativo. De no haber sido utilizados, el impacto económico hubiera sido negativo en aproximadamente 44 mil euros.

En cuanto al riesgo financiero de tipos de interés, tampoco es de gran materialidad, en el Grupo. Si la oscilación de tipo de interés hubiera sido del más menos 0,5% la repercusión en resultados hubiera sido de más menos 44 mil euros aproximadamente...

En los últimos tiempos se viene observando un cambio de tendencia del valor del € respecto al \$ americano que, de confirmarse, debería aumentar nuestra competitividad.

Acontecimientos importantes Ocurridos Después del Cierre del Ejercicio.

Con fecha 25 de febrero 2010 se ha producido la dimisión, como vocal del Consejo de Administración de Nmas1 Capital Privado y Servicios, S.L.

7. Estructura del capital.

El capital social a 31 de diciembre de 2009, está representado por 12.464.838 acciones ordinarias, de 0,80 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase, completamente suscritas y desembolsadas.

8. Restricciones a la transmisibilidad de valores.

No existen restricciones estatutarias a la transmisibilidad de los valores representativos del capital social.

9. Participaciones significativas en el capital.

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>%</u>
Jose Ignacio Nicolas-Correa	25,6%
Dinamia Capital Privado, S.A.	14,8%
Moonlecht, S.L.	5,0%

10. Restricciones al derecho de voto.

No existen restricciones al derecho de voto de las acciones de la Sociedad.

11. Pactos para-sociales.

No existen pactos parasociales.

12. Normas para el nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y para la modificación de los estatutos de la Sociedad.

- **Nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración.**

La materia se recoge en los artículos 14 y 15 de los Estatutos Sociales y en el Capítulo V del Reglamento del Consejo de Administración.

La Sociedad está regida por un Consejo de Administración que estará integrado por un mínimo de 6 y un máximo de 8 miembros.

Corresponde a la Junta General, a propuesta del propio Consejo de Administración, tanto la fijación dentro de dichos límites del número exacto de miembros y el nombramiento de las personas que hayan de ocupar dichos cargos. La propuesta irá precedida de la propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones.

Podrán ser nombradas tanto personas físicas como jurídicas, siempre que no concurra en las mismas incompatibilidad, incapacidad ni prohibición legal.

La propuesta del Consejo de Administración a la Junta irá precedida de la correspondiente propuesta de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones.

El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramiento y Retribuciones, procurarán que la elección de los candidatos recaiga en personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, extremando el rigor en relación al nombramiento de consejeros independientes.

El plazo previsto en los Estatutos Sociales es de 5 años y podrán ser reelegidos una ó varias veces por periodos de igual duración.

Se fija la edad máxima para ser miembro del Consejo en 70 años.

En caso de vacante por cualquier causa el Consejo podrá proveerla provisionalmente entre los accionistas hasta la celebración de la próxima Junta General, que procederá a la elección definitiva.

▪ **Modificación de los Estatutos Sociales.**

Viene recogido en el artículo 11 de los Estatutos Sociales.

Para que la Junta General ordinaria ó extraordinaria, pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento ó la disminución del capital, la transformación, fusión ó escisión de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales, será necesario, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes ó representados, que posean al menos, el sesenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del cuarenta por ciento de dicho capital, si bien, cuando concurran accionista que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere el presente párrafo, sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente ó representado en la Junta.

Los accionistas que emitan sus votos a distancia, deberán ser tenidos en cuenta a los efectos de constitución de la Junta como presentes.

Las ausencias que se produzcan una vez constituida la Junta General no afectarán a la validez de su celebración.

13. Poderes de los miembros del consejo de administración.

El Consejo de Administración actúa colegiadamente y está investido de los más amplios poderes para representar y administrar la Sociedad y, por regla general, confía la gestión de los negocios ordinarios de la Sociedad al equipo directivo de la misma.

D. José Ignacio Nicolás-Correa, Presidente del Consejo, tiene carácter ejecutivo y de Consejero Delegado y tiene delegadas todas y cada una de las facultades que la Ley y los Estatutos Sociales atribuyen al Consejo de Administración, a excepción de las indelegables por ley.

D. Javier Eguren, consejero ejecutivo, ha pasado a ocupar el cargo de Director General Comercial ante la próxima jubilación de José Ignacio Sáez.

La Junta General de Nicolás Correa, S.A. celebrada el 25 de junio de 2009 acordó Autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades integradas en su Grupo Consolidado, durante un plazo de dieciocho meses, hasta un máximo del cinco por ciento del capital social, por un precio mínimo de un euro cada acción y máximo de veinte euros, dejando sin efecto la autorización concedida por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2008.

14. Acuerdos significativos de la Sociedad.

No existen acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad a los efectos de lo dispuesto en el art. 116 bis h) de la Ley del Mercado de Valores.

15. Acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración y dirección.

No existen acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección ó empleados sobre indemnizaciones a que se refiere el art. 116 bis i) de la Ley del Mercado de Valores.