

**Compañía Levantina de
Edificación y Obras Públicas,
S.A. y Sociedades que
componen el Grupo Cleop**

Estados Financieros Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión correspondientes al período
de seis meses terminado el 30 de junio de 2021

Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A. y Sociedades que componen el Grupo Cleop

Notas explicativas a los Estados Financieros
Resumidos consolidados correspondientes al período
de seis meses terminado el 30 de junio de 2021

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados y otra información

a) Introducción

Constitución y objeto social

La Sociedad Dominante, Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A. (en adelante, Cleop o la Sociedad dominante) es una sociedad constituida en España el 30 de diciembre de 1946. Su domicilio social se encuentra en C/ Santa Cruz de la Zarza, nº 3 (Valencia).

Las actividades desarrolladas durante el ejercicio, coincidentes con su objeto social, han sido fundamentalmente las siguientes:

- La contratación y ejecución de obras, tanto públicas como privadas.
- La realización de cuantas operaciones industriales y comerciales guarden relación con la finalidad anterior.
- La explotación de concesiones administrativas.

La Sociedad es cabecera del Grupo Cleop, cuyas sociedades dependientes se dedican fundamentalmente a la gestión de centros geriátricos y servicios sociosanitarios, construcción y contratación y ejecución de obras, tanto públicas como privadas en España o en el mercado internacional y otros servicios de gestión.

Los Administradores de la Sociedad dominante están obligados a formular, además de sus propias cuentas anuales individuales, las presentes cuentas anuales consolidadas.

En la página "web": www.cleop.es y en su domicilio social pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2020 fueron aprobadas por unanimidad por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 17 de junio de 2021.

El Grupo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con su patrimonio, su situación financiera y sus resultados. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados respecto a la información de cuestiones medioambientales.

b) Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002, en virtud de los cuales todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deben presentar sus cuentas consolidadas de los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2005 de acuerdo con las NIIF que hubieran sido convalidadas por la Unión Europea. En España, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobadas en Europa fue, asimismo, regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre de 2003, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cleop correspondientes al ejercicio 2020, formuladas por el Consejo de Administración fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 17 de junio de 2021. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2020 del Grupo fueron formuladas de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 2 y 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

c) Políticas contables

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes Estados Financieros Resumidos Consolidados del primer semestre del ejercicio 2021 son coincidentes con las utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2020, excepto por las políticas que hayan entrado en vigor en relación a nuevas normas internacionales durante 2021 y que se detallarán en las cuentas anuales 2021.

A la fecha de formulación de estos Estados Financieros Resumidos Consolidados no existen normas e interpretaciones publicadas por el International Accounting Standar Board (IASB) y que no hayan entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, bien porque no han sido aún adaptados por la Unión Europea (NIIF – UE), cuya aplicación pudiera tener un efecto relevante tanto patrimonial como a nivel de desgloses de información en los mismos.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los Estados Financieros Resumidos Consolidados de los primeros seis meses del ejercicio 2021 se haya dejado de aplicar en su elaboración.

En relación con la aplicación anticipada opcional de otras Normas Internacionales de Información Financiera ya emitidas, pero aún no efectivas, el Grupo no ha optado en ningún caso por dichas opciones.

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante, quienes han verificado que los diferentes controles establecidos, para asegurar la calidad de la información financiero-contable que elaboran, han operado de manera eficaz.

En los estados financieros resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente juicios y estimaciones realizados por la Dirección de la Sociedad dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- La valoración de los fondos de comercio de consolidación.
- La vida útil de los activos intangibles y materiales.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- El importe recuperable de las existencias.
- El importe de determinadas provisiones (véase Nota 13).
- La recuperabilidad de la obra ejecutada en tramitación.
- El impuesto sobre las ganancias y los activos y pasivos por impuestos diferidos.

A pesar de que estos juicios y estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 30 de junio de 2021, es posible que acontecimientos (hechos económicos, cambios de normativa, etc.) que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se haría con contrapartida en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas o de patrimonio neto consolidado, en su caso.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2020.

e) Activos y pasivos contingentes

En la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2021 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

f) Corrección de errores

En los estados financieros semestrales resumidos consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 no se han realizado correcciones en las cifras presentadas al cierre de 2020.

g) Comparación de la información

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio y 31 de diciembre de 2020 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021.

h) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021.

i) Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores al 30 de junio de 2021 que puedan afectar significativamente a estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

i) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en estas Notas explicativas, de acuerdo con la NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos Estados Financieros Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021.

j) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

En los estados de flujos de efectivo resumidos se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: son las entradas y salidas de efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

2. Variaciones en el perímetro de consolidación

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de puesta en equivalencia.

3. Dividendos distribuidos por la Sociedad dominante

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 la Sociedad dominante no ha distribuido dividendos.

4. Inmovilizado intangible y Fondo de comercio

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2021, la variación producida en este epígrafe corresponde, fundamentalmente, a la dotación de la amortización del periodo.

Las políticas de análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a sus activos intangibles, y a sus fondos de comercio en particular, se describen en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020. Durante el primer semestre de 2021 no se han producido pérdidas por deterioro de estos activos.

Los criterios aplicados en las estimaciones realizadas sobre la vida útil de los activos intangibles no difieren de los aplicados en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2020.

5. Inmovilizado material

Durante el primer semestre de 2021, la variación producida en este epígrafe corresponde, fundamentalmente, a la dotación de la amortización y las inversiones realizadas en los centros sociosanitarios.

Las políticas de análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a sus activos materiales se describen en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Los criterios aplicados en las estimaciones realizadas sobre la vida útil de los activos materiales no difieren de los aplicados en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2020.

Las estimaciones realizadas sobre la vida útil de los activos materiales, no difieren del criterio aplicado en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2020.

6. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el saldo registrado en este epígrafe se corresponde con la participación mantenida en Lucentum Ocio, S.L.

En las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se incluye información detallada.

7. Activos financieros corrientes y no corrientes

El desglose del saldo de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

	Miles / Euros			
	30.06.21		31.12.20	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Activos financieros a coste amortizado	36.251	997	36.294	1.101
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	79	-	66	-
Total	36.330	997	36.360	1.101

a) Activos financieros a coste amortizado

En este epígrafe se incluyen préstamos y cuentas a cobrar, imposiciones a plazo remuneradas, depósitos y fianzas a corto plazo constituidas en garantía de contratos suscritos

Los préstamos y cuentas a cobrar del Grupo con Inversiones Mebru, S.A. ascienden a 35.108 miles de euros al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020. En la Nota 7 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 se facilita información detallada sobre la valoración de dicho activo. Al cierre del periodo se ha evaluado la existencia de evidencia objetiva del deterioro, concluyendo que de acuerdo con el convenio de acreedores aprobado y el resto de información disponible, no procede registrar un deterioro adicional.

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La sociedad dominante es propietaria de Inversiones Mebru, S.A. cuyas acciones, al quedar fuera del perímetro de consolidación en el ejercicio 2016, pasaron a formar parte del activo por un valor razonable cero de acuerdo con la NIIF 10. La Sociedad confía que esta situación será revertida en un plazo judicialmente razonable. El saldo del epígrafe "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" incluye, principalmente, la inversión en la compañía Ayco Grupo Inmobiliario, S.A.

8. Otros activos

a) Existencias

La mayor parte de las existencias del Grupo corresponden a inmuebles que mantiene la sociedad dominante.

Al cierre del periodo el deterioro del valor de existencias inmobiliarias registrado en el balance consolidado adjunto asciende a 169 miles de euros.

b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de esta partida de balance es el siguiente:

	(Miles / Euros)	
	30.06.21	31.12.20
Clientes por ventas y prestación de servicios	8.009	8.267
Otros deudores	248	449
Activos por impuesto corriente	13	8
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.270	8.724

c) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El epígrafe "Efectivos y otros activos líquidos equivalentes" del balance consolidado adjunto recoge, fundamentalmente, los saldos líquidos disponibles en cuentas corrientes que mantiene el Grupo en entidades financieras de primer nivel.

9. Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

10. Pasivos financieros

a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables

A continuación se muestra el desglose de las deudas con entidades de crédito del Grupo al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	Miles / Euros			
	No corriente		Corriente	
	30.06.21	31.12.20	30.06.21	31.12.20
Préstamos y créditos	4.739	4.934	7.996	8.621
Descuento comercial			1.160	714
Leasings	31	9	8	4
Intereses devengados			7	63
Total	4.770	4.943	9.172	9.402

El saldo registrado en el epígrafe "Descuento comercial", se corresponde íntegramente con saldos originados en el descuento de facturas de servicios a Administraciones Públicas y otros clientes, cuya correspondiente cuenta a cobrar se encuentra registrada en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" del activo corriente

b) Otros pasivos financieros

Los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

	Miles / Euros			
	No corriente		Corriente	
	30.06.21	31.12.20	30.06.21	31.12.20
Deuda concursal afecta convenio	6.995	6.740	7.026	7.036
Pasivo por arrendamiento	1.329	1.317	256	225
Fianzas recibidas	323	309		
Otras deudas	1.773	1.811	7.476	7.506
Total	10.420	10.177	14.758	14.767

11. Acreeedores comerciales, otras cuentas a pagar y pasivos corrientes

El detalle de las deudas registradas en estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles / Euros	
	30.06.21	31.12.20
Proveedores	5.383	6.479
Administraciones Públicas	2.071	1.949
Personal	983	809
Total	8.437	9.237

12. Patrimonio neto

a) Capital emitido

El capital social de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2021 estaba representado por 14.782.753 acciones de un valor nominal de un euro cada una de ellas totalmente suscritas y desembolsadas.

En la Nota 10 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, se desglosan los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de Cleop, S.A.:

ACCIONISTA	Porcentaje de participación
Participaciones Industriales y de Servicios, S.L.	22,034%
Caixabank, S.A.	16,220%
Agencia Estatal de Administración Tributaria	8,123%
Libertas 7, S.A.	7,495%
Cirilo, S.L.	7,317%
Construcciones y Estudios, S.A.	3,187%

La sociedad tiene en trámite de casación la Sentencia dictada por la Sección 9ª de la Audiencia Provincial de Valencia que entiende efectuada en plazo la opción por Caixabank para el pago en efectivo de su crédito concursal; este proceso, a su vez, es prejudicial del que se sigue con respecto de la adjudicación de acciones a Caixabank reflejada en el anterior cuadro; es por ello que las Sentencias definitivas que se dicten en ambos procesos pueden originar alguna modificación de lo que refleja la precedente información.

Con fecha 17 de junio de 2021 la Junta General de Accionistas acordó autorizar al Consejo de Administración para ampliar el capital social en los términos establecidos en el art. 297 párrafo 1º apartado b) de la Ley de Sociedades de Capital, en una o varias veces, en la cifra que en cada oportunidad el propio Consejo decida, sin previa consulta a la Junta General.

Las acciones de la sociedad cotizan en el Mercado Continuo Español desde el pasado 1 de enero de 2007. El 12 de junio de 2012, fecha en la que la Sociedad dominante solicitó el concurso voluntario de acreedores, la CNMV acordó la suspensión cautelar de la negociación de sus acciones.

b) Acciones propias de la Sociedad dominante

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad dominante tenía en su poder 111.567 acciones propias cuyo precio medio de adquisición es de 6,69 euros, siendo el importe total invertido en acciones propias, 746 miles de euros.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021, no se han realizado operaciones con acciones propias.

13. Provisiones

El Grupo sigue el criterio de provisionar las responsabilidades de cualquier clase o naturaleza, nacidas de litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares a cargo del Grupo, tanto las individualmente identificadas como las incurridas pero estimadas en base a la experiencia histórica acumulada hasta la fecha siempre que puedan ser determinadas con fiabilidad, y no se encuentren cubiertas por las pólizas de seguros de responsabilidad decenal contratadas.

En este sentido, el Grupo no reconoce como provisiones aquellos pasivos contingentes que no surgen de obligaciones presentes o cuya cuantía no puede ser determinada con fiabilidad.

Las provisiones constituidas en balance a 30 de junio de 2021 y 2020 son las siguientes:

	Miles/Euros			
	30.06.21		31.12.20	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Provisiones	50	146	50	217

Los Administradores no estiman que el Grupo tenga que desprenderse de recursos adicionales para hacer frente a las reclamaciones en curso, por importes superiores a los registrados en el balance consolidado al 30 de junio de 2021 adjunto.

14. Partes vinculadas, retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y Alta Dirección

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado.

No existen situaciones de conflicto, directo o indirecto, de los Administradores, con el interés social de Cleop en el ejercicio 2020 y en el primer semestre del ejercicio 2021.

En la Junta General celebrada el día 17 de junio de 2021, fue aprobada la Política de remuneraciones de los consejeros fundamentalmente basada en dietas por asistencia a reuniones del Consejo y de sus Comisiones.

En la Nota 26 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se facilita mayor información sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección.

15. Información segmentada

En la Nota 16 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos.

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, no se han producido cambios en los criterios de segmentación a los establecidos en la memoria de cuentas anuales consolidada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

El importe neto de la cifra de negocios por línea de actividad al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.21	30.06.20
Construcción	4.650	3.116
Sociosanitario	6.251	5.798
Otros servicios	111	882
Total	11.012	9.796

16. Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2021 el Grupo Cleop mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2020.

17. Plantilla media

El número medio de personas empleadas en las distintas sociedades que componen el Grupo, en el primer semestre de 2021 y 2020, ha sido de 438 y 369 personas respectivamente, de las cuales pertenecían a la Sociedad dominante, 35 personas en ambos periodos. El detalle por categoría profesional es el siguiente:

Categoría profesional	Número medio de empleados			
	30.06.21			30.06.20
	Mujeres	Hombres	Total	Total
Titulados superiores	27	10	37	30
Titulados medios	35	16	51	47
Técnicos y Gerocultores	230	28	258	214
Oficiales y especialistas	23	21	44	36
Resto de personal	40	8	48	40
Total	355	83	438	369

El número medio de personas empleadas se ha incrementado en un 16% como consecuencia, principalmente, al incremento de la contratación en el segmento sociosanitario.

Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A. y Sociedades que componen el Grupo Cleop

Informe de Gestión Intermedio
correspondiente al período de seis meses
terminado el 30 de junio de 2021

La pandemia de COVID-19 ha tenido un impacto más acusado de lo previsto sobre la actividad económica y la recuperación está siendo más gradual de lo que se había pronosticado inicialmente. Según lo publicado en el último Informe trimestral de la economía española elaborado por el Banco de España, la recuperación iniciada por la economía española en la segunda mitad del pasado año se interrumpió en el primer trimestre de 2021, retroceso que tuvo lugar en un contexto en el que el repunte en la incidencia de la pandemia hizo necesario un endurecimiento de las medidas aplicadas para contenerla. A partir de febrero, la relajación de las restricciones favoreció que a lo largo del trimestre pudiera observarse una mejora paulatina de la actividad.

El Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias, pretendió hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. La prioridad en materia económica ha radicado en proteger y dar soporte al tejido productivo y social para minimizar el impacto y lograr que, una vez finalizada la alarma sanitaria, se produzca lo antes posible la recuperación de la actividad económica

Desde el inicio de la crisis sanitaria ha sido prioritaria la seguridad y la salud de los empleados y usuarios a los que se presta servicio desde el segmento sociosanitario, por lo que se adoptaron medidas de prevención para preservar la salud de todos ellos. Se han desarrollado planes de actuación para distintos escenarios contemplados, fijando prioridades que han permitido reducir al mínimo el riesgo de que la actividad de negocio se pueda ver interrumpida.

La cifra de negocios consolidada del Grupo Cleop correspondiente a los seis primeros meses de 2021 ha sido de 11.012 miles de euros (9.796 miles de euros, en el mismo periodo de 2020), lo que supone un incremento del 12,4%. La actividad de ambos periodos se ha visto afectada por la crisis sanitaria y aunque las cifras reflejan un aumento, a fecha actual no se ha recuperado un nivel de actividad normalizado.

En cuanto a los resultados de explotación, el ebitda consolidado del ejercicio (sin incluir partidas no recurrentes) es de 152 miles de euros, frente a los 285 miles de euros del mismo periodo del ejercicio 2020.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2021, la cifra de negocio y resultado de explotación, obtenidos por el Grupo Cleop y por la Sociedad dominante, son inferiores al presupuesto aprobado por el Consejo de Administración, como consecuencia, principalmente, de la baja licitación pública de los últimos meses y la repercusión de la crisis sanitaria en los centros sociosanitarios.

La cartera actual de obras del Grupo asciende a 19.416 miles de euros (24.118 miles de euros al cierre del primer semestre del ejercicio anterior). Desde el 1 de julio el Grupo ha sido adjudicatario de proyectos por un importe global de 4.027 miles de euros.

La Sociedad dominante, ha alcanzado, en el primer semestre del ejercicio 2021, una cifra de negocios de 3.593 miles de euros, con un incremento del 11% respecto al ejercicio anterior, y ha generado un resultado de explotación negativo de 23 miles de euros.

El Fondo de maniobra de Grupo Cleop mostrado en el balance de situación al 30 de junio de 2021 asciende a 19.028 miles de euros negativos (18.828 miles de euros negativos al 31 de diciembre de 2020).

Cifra de ventas y resultados

Los datos más significativos de la actividad de la Sociedad y su Grupo en los seis primeros meses del año y su comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Grupo		Individual	
	2021 ene-jun	2020 ene-jun	2021 ene-jun	2020 ene-jun
Ventas	11.012	9.796	3.593	3.232
Ebitda	152	285	(182)	(407)
Resultado Neto del ejercicio	(185)	(1.728)	(78)	(1.897)

En las cifras del cierre del primer semestre de los dos ejercicios mostrados, quedan reflejados los efectos de esta crisis sanitaria sin precedentes, por lo que no pueden considerarse representativas de la capacidad del Grupo, que aspira a recuperar la cifra de negocios registrada con anterioridad. La cartera de obras actual supondrá un incremento significativo de la cifra de negocios del segmento de construcción en los próximos meses.

Con referencia al resultado neto del ejercicio 2020, se incluye el resultado negativo por la venta de un inmueble y el financiero por la actualización del pasivo concursal, por importe total de 2.062 miles de euros.

Las principales observaciones acerca de los distintos segmentos de actuación del Grupo, son las siguientes:

Construcción

Las ventas generadas por importe de 4.650 miles de euros suponen el 42% de la cifra total de negocios del Grupo (3.116 miles de euros y 32% en el ejercicio 2020). Se ha registrado un importante incremento porcentual, aunque no se ha alcanzado la previsión realizada, basada en la cartera de obra, el volumen histórico de licitaciones y los proyectos en estudio.

La declaración del estado de alarma en el ejercicio 2020, supuso la paralización de gran parte de los proyectos en curso y adjudicaciones, así como suspensión de las licitaciones, lo que ha repercutido negativamente en la

actividad desarrollada en los últimos meses. A fecha actual, la actividad se desarrolla con normalidad, aunque la cifra de negocios queda lejos de la capacidad de producción del Grupo, fundamentalmente, por el escaso volumen de licitación pública.

Del total de la cartera de obra contratada, el 39% corresponde a Administraciones Públicas, principalmente, al sector sanitario y educación.

De acuerdo con las medidas anunciadas por el Gobierno de España para la reactivación de la economía, es previsible que a lo largo de los próximos meses se produzca un incremento de la licitación pública que llegue a compensar progresivamente los efectos de la crisis sanitaria. En la Comunidad Valenciana, se ha anunciado la rehabilitación de importantes infraestructuras judiciales, sanitarias y educativas para los próximos años, ámbitos en los que el Grupo acumula gran experiencia.

Grupo Cleop desarrolla su actividad de acuerdo con el Sistema Integrado de Gestión (calidad, gestión ambiental y seguridad y salud en el trabajo). En el segmento de construcción, en el pasado mes de marzo, a través de sociedades dependientes, se renovó la certificación del sistema integrado de gestión ISO 9001, de gestión medioambiental ISO 14001 así como también se ha obtenido la renovación de la certificación en la Norma ISO 45001 de Seguridad y Salud en el trabajo

Cerrado el ejercicio de 2020, bajo el compromiso de mejora continua y excelencia global de nuestra gestión medioambiental, Grupo Cleop obtuvo los siguientes datos relevantes en relación al desempeño ambiental:

- El perfil GEI de la Central del Grupo Cleop del 2020 es 15.875tn de CO₂, con el objetivo de reducción de un 10% para 2021.
- El grado efectivo de segregación de fracciones respecto al total de residuos gestionados en obra es de 75% en 2020, con el objetivo de alcanzar el 80% en 2021

Por otro lado, en marzo 2021, una sociedad dependiente del segmento de construcción, ha conseguido la inscripción en el Registro de huella de carbono, compensación y proyectos de absorción de dióxido de carbono del Ministerio para la Transición Ecológica, con el objetivo y compromiso de reducir los niveles de contaminación y puesta en marcha de otras iniciativas a favor del medio ambiente para este año en curso.

Gestión servicios geriátricos y sociosanitarios

La cifra de ingresos en el primer semestre del ejercicio ha sido de 6.251 miles de euros (5.798 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2020), lo que representa el 57% de la cifra total consolidada del Grupo y un incremento de un 8% respecto al ejercicio anterior. Este crecimiento confirma la buena evolución del segmento, a pesar de las restricciones sanitarias que han afectado a la ocupación de los centros. Esta tendencia de crecimiento ha continuado en los meses posteriores al cierre de este periodo, en los que se han ido recuperando los niveles de ocupación anteriores a la crisis sanitaria. Está prevista la apertura de nuevos centros sociosanitarios en los próximos meses.

En la actualidad, el Grupo presta servicios relacionados con la dependencia a más de 600 personas a través de residencias para la tercera edad y diversidad funcional, centros de día, viviendas tuteladas, servicios de asistencia a domicilio y teleasistencia.

El segmento Sociosanitario ha continuado con la política de calidad de años anteriores, renovando en febrero de 2021, la certificación AENOR ISO 9001, vigente desde 2008. Con objeto de mejorar la eficiencia energética en el grupo Sociosanitario, se han desarrollado políticas de ahorro en los consumos, inversiones en eficiencia energética y optimización de los procesos, resultando una mejora relevante en estos aspectos, obteniendo el pasado mes de marzo la renovación de la certificación ISO 14001 de gestión medioambiental. En 2018 se obtuvo también la certificación en la UNE 158301, de gestión específica de Servicios de Ayuda a Domicilio, que se ha renovado en febrero de 2021.

Durante este primer semestre de 2021 se ha continuado adaptando todos los protocolos de atención asistencial a la normativa vigente relacionada con la prevención y actuación contra el COVID-19; así como con las iniciativas medioambientales planificadas para la reducción de consumos y mejora de la segregación de residuos en los centros y servicios.

Las perspectivas para este segmento son muy positivas: por un lado, queda margen para incrementar el nivel de ocupación de algunos de los centros y por otro, los estudios económicos del sector concluyen que la dotación de camas de geriatría en España y en especial, de la Comunidad Valenciana, respecto a la población, es inferior a la media europea, por lo que se prevé un incremento de la oferta en el corto plazo. Adicionalmente, la mayor sensibilización y el incremento de los presupuestos de las distintas comunidades en el sector de la dependencia, auguran un incremento de todos los servicios asociados a la dependencia. El grupo Novaedat, que dispone de alta experiencia en Mayores, Discapacitados Psíquicos y atención de personas con Diversidad Funcional, está estudiando otros subsectores de la dependencia donde hay altas necesidades de recursos.

El Grupo geriátrico ha destinado los recursos generados a la disminución del endeudamiento.

Otras Actividades

En otras actividades se incluye la gestión de un aparcamiento en régimen de concesión y otros servicios de gestión.

Evolución previsible

Las proyecciones macroeconómicas de la economía española, según el informe trimestral publicado por el Banco de España (2/2021), contemplan una continuación de la fase de notable expansión de la actividad hasta final de 2021, aunque muy condicionadas por la incertidumbre acerca del horizonte temporal necesario para la superación plena de la crisis sanitaria. Así mismo, el Plan de recuperación aprobado por el Gobierno español contiene un desglose de las inversiones a financiar con cargo al Fondo de la Unión Europea de Reconstrucción, entre las que figuran partidas que tendrán un impacto en los segmentos en los que el Grupo desarrolla la actividad. Entre estas partidas, destacamos las destinadas a la Rehabilitación y regeneración urbana, la

Renovación y ampliación de las capacidades del Sistema de Salud y el Plan de choque para la economía de los cuidados y refuerzo de las políticas de inclusión.

Compañía Levantina de Edificación y Obras Públicas, S.A., empresa de referencia en la Comunidad Valenciana, ha superado, desde su fundación en 1946, situaciones difíciles gracias a ser una organización resiliente, sustentada en valores tales como la responsabilidad, la ética y la tenacidad. En la actualidad, nos encontramos en una crisis mundial sin precedentes, que el Grupo espera superar con el esfuerzo que está realizando el equipo de personas que conforman la organización y la colaboración del resto de stakeholders. Las principales líneas de actuación para este ejercicio son las siguientes: (1) Incremento de la actividad de construcción con la ejecución de los proyectos en cartera y (2) Desinversión de activos no operativos.

En cuanto a las participadas, el segmento sociosanitario es un sector con proyección en el que el Grupo ha conseguido consolidarse y en el que se desarrollará una estrategia de crecimiento, basado en la gestión de nuevos centros y servicios, o servicios privados de proximidad dirigidos a una mayor inclusión de personas con diversidad funcional.

El Grupo desarrolla su actividad, principalmente, en la Comunidad Valenciana, con un alto porcentaje de facturación a las Administraciones Públicas (estatal, autonómica y local) y a personas dependientes con prestaciones procedentes de la Administración Autonómica. La crisis sanitaria ha puesto en evidencia la necesidad de mejora general de la infraestructura y servicios sanitarios, sociosanitarios y de educación, por lo que las perspectivas son positivas.

No obstante, de acuerdo con un reciente informe del IVIE (Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas), en el contexto actual, es necesario insistir en la reforma de financiación autonómica, para poner fin a la actual discriminación de la GVA. La infrafinanciación supone un esfuerzo adicional para las empresas que prestan servicio a la Administración Autonómica y una reivindicación histórica de la Comunidad Valenciana, que en los últimos ejercicios ha sido compensada a través de los diferentes Fondos de Liquidez Autonómica.

Descripción de los principales riesgos e incertidumbres

El Grupo está expuesto a determinados riesgos inherentes a la actividad que desarrolla y a los mercados en los que opera, que gestiona mediante la identificación, medición y supervisión de las variables que se indican a continuación:

Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito de fondos líquidos e instrumentos financieros es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias españolas de primer nivel. En relación con el riesgo de crédito de los deudores comerciales, el Grupo no tiene una exposición significativa en cuanto a su recuperación, debido a que la práctica totalidad de los mismos corresponden a Administraciones Públicas de los diferentes ámbitos (estatal, autonómico y local). No obstante, el retraso del cobro de los créditos con la Administración continúa generando problemas de liquidez, que se van paliando con los distintos Planes de Pago a Proveedores del Ministerio de Hacienda.

La recuperación de los créditos concedidos a Inversiones Mebru, S.A., está influenciada por el cumplimiento de las Sentencias firmes por parte de los restantes accionistas de Urbem y por la materialización de sus efectos. Por ello no están definitivamente cerradas todas las cuestiones judiciales. Inversiones Mebru, S.A. presenta un importante superávit si se entienden no exigibles los préstamos participativos aportados por los socios.

Exposición al riesgo de liquidez

Desde a la crisis financiera internacional, se ha producido un endurecimiento de las condiciones de financiación y unas mayores restricciones de acceso a la misma. Esta situación ha sido paliada por las medidas aprobadas por el Gobierno para paliar las consecuencias de la crisis sanitaria.

En la evaluación de la exposición del Grupo al riesgo de liquidez es importante considerar los siguientes aspectos:

- El volumen de la cartera de obra contratada asciende a 19.416 miles de euros. El Grupo dispone de líneas de negocio que generan recursos financieros de forma estable y recurrente.
- El Grupo tiene previsto reducir su endeudamiento mediante la desinversión de activos en los próximos meses.

Exposición al riesgo de interés

El endeudamiento del Grupo está referenciado al Euribor. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que el traslado de las variaciones del tipo de interés podría tener un efecto poco significativo en los resultados operativos y la posición financiera del Grupo.

Exposición al riesgo de tipo de cambio

La exposición a este riesgo es muy limitada.

Exposición a otros riesgos de mercado

Los riesgos generales y comunes en el mercado en el que opera el Grupo que pueden resultar más significativos son los siguientes:

- Lenta recuperación de la licitación de obra pública de las Administraciones del Estado (Administración Central, Autonómica y Local).
- Concentración de clientes. Frente a ello, la diversificación geográfica diluye este parámetro.
- Periodo medio de cobro de las cuentas a cobrar por obra, vinculado a la tipología de cliente (público/privado).
- La crisis sanitaria COVID-19 de acuerdo con lo expuesto en otros apartados de este informe.

El mantenimiento de una estructura patrimonial saneada y un adecuado control de riesgos son objetivos prioritarios del Grupo, ya que permiten afrontar solventemente eventuales variaciones en los escenarios

económicos y sectoriales y, ante todo, asegurar la disponibilidad de acudir a desarrollos y nuevas oportunidades de negocio rentables que otorguen un motor de crecimiento adicional y posibiliten una aportación de valor significativa para los accionistas.

Otros riesgos

Todavía no están definitivamente cerradas las cuestiones judiciales entre Inversiones Mebru, S.A. y otros accionistas de su participada Urbem, S.A.

Recursos Humanos

La plantilla media del Grupo Cleop durante el primer semestre asciende a 438 empleados (369 empleados en 2020), un 16% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia, principalmente, de la apertura de nuevos centros sociosanitarios y la mayor actividad.