

**NICOLÁS CORREA S.A.**

**A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS A 30 SEPTIEMBRE 2020**  
**QUARTERLY REPORT OF RESULTS AT 30 SEPTEMBER 2020**

Uds.: Miles de euros  
 Uds.: Thousand Euros

	INDIVIDUAL <i>INDIVIDUAL</i>		CONSOLIDADO <i>CONSOLIDATED</i>	
	30-sep.-20	30-sep.-19	30-sep.-20	30-sep.-19
<b>IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO</b> <i>REVENUES</i>	37.900	39.841	47.002	53.669
<b>EBITDA</b> <i>EBITDA</i>	3.517	4.361	4.997	6.800
<b>EBITDA / CIFRA DE NEGOCIO</b> <i>EBITDA / REVENUES</i>	9%	11%	11%	13%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b> <i>RESULTS BEFORE TAX</i>	4.935	5.618	3.507	5.436
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS / CIFRA DE NEGOCIO</b> <i>RESULTS BEFORE TAX / REVENUES</i>	13%	14%	7%	10%

ESTADO RESUMIDO DE LA SITUACION FINANCIERA (BALANCE) <i>SUMMARY STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (BALANCE)</i>	INDIVIDUAL <i>INDIVIDUAL</i>		CONSOLIDADO <i>CONSOLIDATED</i>	
	30-sep.-20	31-dic.-19	30-sep.-20	31-dic.-19
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> <i>NON-CURRENT ASSETS</i>	22.869	21.563	38.942	38.052
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes <i>Cash and cash equivalents</i>	18.218	8.114	21.716	12.744
Otro Activo corriente <i>Other current Asset</i>	29.066	29.470	35.920	37.356
<b>ACTIVO CORRIENTE</b> <i>CURRENT ASSETS</i>	47.284	37.584	57.636	50.100
<b>TOTAL ACTIVO</b> <i>TOTAL ASSETS</i>	70.153	59.147	96.578	88.152

<b>PATRIMONIO NETO</b> <i>EQUITY</i>	40.448	35.924	56.611	53.761
Deudas a L/P <i>Long Term Debts</i>	9.094	3.363	12.457	5.167
Otro pasivo no corriente <i>Other non-current liabilities</i>	954	942	2.454	2.440
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b> <i>NON-CURRENT LIABILITIES</i>	10.048	4.305	14.911	7.607
Deudas a c/P <i>Short Term Debts</i>	3.131	2.066	4.276	3.770
Otro pasivo corriente <i>Other current liabilities</i>	16.526	16.852	20.780	23.014
<b>PASIVO CORRIENTE</b> <i>CURRENT LIABILITIES</i>	19.657	18.918	25.056	26.784
<b>TOTAL PASIVO</b> <i>TOTAL LIABILITIES</i>	70.153	59.147	96.578	88.152

	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
	30-sep.-20	31-dic.-19	30-sep.-20	31-dic.-19
<b>NÚMERO DE PERSONAS EMPLEADAS AL FINAL DEL PERIODO</b> <i>NUMBER OF EMPLOYEES AT END OF PERIOD</i>	190	202	351	364

## **DECLARACIÓN INTERMEDIA**

### **Tercer Trimestre 2020**

#### **1. Evolución y resultado de los Negocios.**

##### **1.1 Hechos significativos del período**

En el ámbito del compromiso con la seguridad de los trabajadores, durante estos meses, el Grupo ha adoptado protocolos de actuación siguiendo las recomendaciones emitidas por el Ministerio de Sanidad y demás autoridades competentes, no sólo de España, sino de cada mercado en el que opera. La aplicación temprana y rigurosa de estos protocolos internos ha permitido prevenir y minimizar los riesgos de la propagación del COVID-19 para las personas del Grupo, consiguiendo que todos los centros de trabajo del Grupo hayan mantenido sus actividades, cumpliendo con sus compromisos dentro de la situación excepcional.

A día de hoy, seguimos trabajando activamente en la reorganización de la actividad productiva, habilitando nuevos procesos y procedimientos que nos permitan adaptarnos a las restricciones de cada momento, para poder así asegurar el flujo habitual de aceptaciones de máquinas. Con todas las medidas implementadas, hemos conseguido normalizar la actividad del Grupo, en lo que a la producción se refiere, superando así lo que supuso el impacto inicial de la llegada de la pandemia a nuestro país.

##### **1.2 Indicadores fundamentales**

Los impactos de esta crisis en los estados financieros a 30 de Septiembre de 2020 han sido moderados, tanto en ingresos como en costes. Los mayores costes derivados del aseguramiento de la seguridad y salud de los trabajadores, acondicionamiento de los puestos de trabajo a las nuevas normativas, cuarentenas, y donaciones de material sanitario, han sido compensados por unos menores costes por la ralentización y reducción de la movilidad para la actividad de promoción comercial y ferias. Si bien, en un primer momento, el Grupo se vio afectado por las limitaciones que trajo consigo la pandemia, produciéndose cierto retraso en la aceptación de las máquinas y en el envío de éstas, la introducción de medios digitales nos ha permitido hacer las recepciones de las máquinas telemáticamente, pudiendo recobrar, a partir del mes de abril, el ritmo de facturación que veníamos teniendo en los últimos Ejercicios. Tenemos que destacar también, que, a pesar de las circunstancias, no se han observado problemas destacables en la cadena de suministro de nuestros proveedores.

El Grupo Nicolás Correa, ha alcanzado durante los nueve primeros meses de 2020 una cifra de negocios consolidada de 47 millones de euros, que supone únicamente una disminución del 12% respecto a los 53,7 millones de euros del año pasado en ese mismo periodo, lo que consideramos todo un logro dadas las circunstancias excepcionales acontecidas.

El EBITDA del Grupo consolidado a finales del tercer trimestre del año 2020 ha sido de 5 millones de euros, respecto a un EBITDA de 6,8 millones en el mismo periodo del año 2019, que, debemos recordar que fue el mejor año de nuestra historia reciente. En términos porcentuales, en este periodo, el EBITDA supone un 11% sobre la cifra de ingresos ordinarios, lo que supone un deterioro de 2 puntos respecto a este mismo indicador hace un año. A pesar de este pequeño retroceso, un 11% de EBITDA sobre ingresos, nos mantiene a la cabeza del sector.

Los resultados antes de impuestos (BAI), del Grupo consolidado, han sido de 3,5 millones de euros, frente a los 5,4 millones del mismo período del Ejercicio anterior. Con estas cifras se obtiene una rentabilidad porcentual de Beneficio Antes de Impuestos, sobre ingresos del 7%, que supone un deterioro de 3 puntos respecto al año pasado, en el que obtuvimos a esta misma fecha un 10% de BAI sobre Ingresos. Esta disminución se debe principalmente a la reducción de la cifra de negocios, que se ha visto penalizada por las consecuencias de la pandemia.

La cifra de captación de pedidos acumulada a 30 de Septiembre de 2020, incluidos los pedidos intragrupo, ha sido de 53 millones de Euros lo que ha supuesto un aumento del 3% con respecto a la cifra del mismo periodo del año pasado que fue de 51,6 millones de euros. Con esta captación, la cifra de cartera de pedidos del grupo a 30 de Septiembre de 2020 es de 37,3 millones de euros frente a una cartera de 32,9 millones de euros a la misma fecha del Ejercicio anterior, lo que ha supuesto un aumento del 13%. Esta situación de cartera se debe principalmente a nuestra captación en el mercado asiático y nuestra posición en el mundo de las energías renovables, sector en el que nos hemos convertido en un proveedor de referencia con nuestras soluciones de fresado. Nuestra apuesta por la sostenibilidad es un compromiso firme y el mercado lo está apreciando como tal.

## **2. Liquidez y recursos de capital**

El grupo Correa mantenía una situación de liquidez muy sólida previa a la situación de COVID-19, que aseguraba no poner en riesgo el cumplimiento de sus compromisos. No obstante, y siempre desde un criterio conservador, el grupo ha negociado nuevas líneas de

financiación, al objeto de reforzar y proteger nuestra posición de liquidez. Cuidar la liquidez del grupo, es una de las claves que nos debe permitir salvar esta crisis dignamente.

La Caja Neta (o Deuda Financiera Neta Negativa) del Grupo ha pasado de ser a finales del Ejercicio 2019 3,8 millones de euros, a 5 millones a 30 de septiembre de 2020. Lo que ha supuesto un aumento del 32%.

### **3. Principales Riesgos e Incertidumbres**

#### 3.1 Riesgos operativos

El principal riesgo al que el Grupo ha estado sometido durante los nueve primeros meses del año 2020 ha sido el ocasionado por la declaración por parte de la OMS de una situación de pandemia sanitaria internacional ocasionada por el coronavirus COVID-19 y sus consecuencias económicas.

En estos momentos, el contexto de negocio del Grupo está fuertemente influenciado por la incidencia del COVID-19 y nos obliga a mantener una gran cautela, mientras tanto, seguiremos siendo muy proactivos y ágiles en la toma de decisiones y aplicando los procedimientos de gestión que tanta efectividad han mostrado durante estos nueve meses.

Nuestros principales riesgos operativos, dada nuestra vocación exportadora, se derivan de las restricciones para viajar libremente dadas las especiales circunstancias, pero queremos trasladar un mensaje de tranquilidad ya que vamos adaptándonos en cada momento a las normativas vigentes en cada país, con pruebas de diagnóstico previas y cuarentenas en caso de que así se precisen, consiguiendo atender en cada momento las necesidades que nos van surgiendo.

La incertidumbre principal viene de la persistencia de los contagios en esta segunda oleada de la pandemia en el mundo occidental, aunque, al parecer, las noticias recientes sobre la vacunación nos hacen albergar esperanzas.

#### 3.2. Riesgos Financieros

##### **Riesgos de tipo de interés**

Algunos de nuestros pasivos financieros están expuestos al riesgo de que los tipos de interés cambien al alza. En este sentido, la situación de incertidumbre actual hace previsible el mantenimiento de un escenario de tipos bajos, reduciendo el riesgo de tipo de interés a corto y medio plazo. No obstante, el Grupo tiene minimizados estos riesgos por su fortaleza

financiera (con Deuda Financiera Neta negativa a pesar de las inversiones y el pago de dividendo), y el equilibrio en sus balances entre la financiación a corto y a largo plazo.

#### ***Riesgo de tipo de cambio***

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, puede estar sometido a este riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas como consecuencia de nuestras transacciones comerciales. Sin embargo, la política del grupo es minimizar el riesgo de cambio de sus operaciones en divisa mediante contratos de venta a plazo de divisa, cuando el pedido es en una divisa distinta al euro, desde el momento del cierre en firme de los pedidos, con el fin de garantizar la estabilidad de los márgenes de venta independientemente de la evolución de las divisas. De todas formas, la inmensa mayoría de las operaciones que hacemos se cierran en euros.

#### ***Riesgo de liquidez***

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. El grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disposición moderada de líneas de crédito contratadas.

#### **4. Evolución Previsible del Grupo**

Aunque las últimas y esperanzadoras noticias en cuanto a la consecución de una vacuna, entendemos que cambiarán radicalmente el escenario de incertidumbre global en el que nos encontramos, en los próximos meses nos seguiremos viendo afectados por las limitaciones que esta situación nos impone, pero seguiremos adaptándonos como hemos venido haciendo hasta ahora.

Confiamos en la estrategia que venimos desarrollando estos últimos años, que tiene su base fundamental en el compromiso con el cliente. La satisfacción del cliente, motor de nuestra organización, es ahora mismo, aún más importante, si cabe, y estamos centrados en poder atender todas sus necesidades a lo largo de todo el ciclo de la vida de la máquina.

Poder viajar, a pesar de las restricciones y el esfuerzo que suponen, tanto a nivel individual como de organización, nos ha permitido retomar la cercanía con el cliente en una gran parte del mundo, con una incidencia directa en la captación de pedidos. A día de hoy, tal y como se ha reseñado al analizar los principales indicadores de nuestra actividad, tenemos, gracias

a esta recuperación en la entrada de pedidos, una cartera superior a la que teníamos hace un año a estas alturas.

En cuanto a la situación por mercados, actualmente tenemos dos grandes bloques, por un lado China, donde la situación del Covid-19 se da por superada y la actividad industrial ha vuelto a la normalidad, y por otro el resto del mundo.

En China, donde nuestra presencia y desempeño están mejorando cada día, tenemos que destacar nuestra presencia en la tercera edición de la feria "CHINA INTERNATIONAL IMPORT EXPO (CIIE)", que ha tenido lugar esta primera quincena de noviembre en Shanghái. Se trata una Feria de carácter internacional y multisectorial, organizada por el Gobierno chino que tiene como objetivo convertirse en una plataforma abierta de cooperación internacional, a la que hemos acudido en sus dos ediciones anteriores. En esta feria hemos podido constatar, que el mercado chino se está recuperando, y desde luego, esto refuerza nuestra idea de seguir apostando con fuerza por mantener allí nuestra posición. Hemos expuesto una máquina de pórtico, modelo Fox, y tenemos que decir que la repercusión que ha obtenido tanto a nivel local en Shanghai como en el resto de China ha sido excelente, habiendo sido visitados en nuestro stand por las principales autoridades chinas que hasta allí han acudido, como son el Vicepresidente del país, Mr. Han Zheng y el Vicealcalde de la ciudad de Shanghai. La imagen de nuestra empresa sigue viéndose fortalecida, día a día, en dicho país.

En el resto del mundo, las decisiones se ven muy afectadas por las consecuencias de la pandemia, y si bien es cierto que seguimos con proyectos importantes y consiguiendo pedidos, también vemos que hay muchas decisiones que se ralentizan ante la incertidumbre generada.

En EEUU, está además el tema político, que genera una incertidumbre adicional y que esperamos se despeje pronto, permitiendo al país recobrar cierta normalidad, con permiso de la evolución de la pandemia.

Para terminar, y a pesar de la situación de inestabilidad e incertidumbre que se vive en este momento, queremos transmitir nuestro convencimiento de que estamos bien preparados y posicionados para encarar un 2021 de recuperación y crecimiento, confiando en la ciencia, y el anuncio de las vacunas que nos ayudarán a que se normalice de verdad esta situación. Confiamos en que la diversidad, tanto de mercados como de sectores, por la que hemos venido apostando estos últimos años, nos permitirá seguir con nuestras previsiones de crecimiento sostenido y rentable que nos habíamos marcado.