

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 2019

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

a) *Introducción*

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 actividad inmobiliaria cuyo objeto es la comercialización de las edificaciones resultantes de la utilización del suelo para construir, en forma de venta o arrendamiento.
- La explotación de Concesiones Administrativas.

Asimismo, la Sociedad dominante es cabecera de un Grupo (en adelante, el Grupo) compuesto por varias sociedades con actividades como la realización de proyectos de arquitectura e ingeniería, la gestión de centros geriátricos y prestación de otros servicios socio sanitarios, así como otros servicios de gestión de carácter residual. Consecuentemente, la Sociedad dominante está obligada a formular, además de sus propias cuentas anuales, 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 2018 fueron aprobadas por unanimidad por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 28 de julio de 2018.

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

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, 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, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018 del Grupo Cleop fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante 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 2018 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.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido formulados por los Administradores del Grupo el 30 de septiembre de 2019, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo Cleop, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018.

c) Políticas contables

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes Estados Financieros Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 son coincidentes con las utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018.

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 correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros Resumidos Consolidados del primer semestre de 2019 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 intermedios 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 11).
- 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 2019, 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 2019 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2018.

e) Activos y pasivos contingentes

Durante los seis primeros meses de 2019 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 2019 no se han realizado correcciones en las cifras presentadas al cierre de 2018.

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 2018 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019. En la comparación de la información hay que tener en cuenta los efectos de la primera aplicación de la NIIF16.

La NIIF 16 “Arrendamientos” ha entrado en vigor el 1 de enero de 2019, la novedad principal radica en que requiere que los arrendatarios reconozcan en el balance un activo por los derechos de uso asociados a los arrendamientos operativos y un pasivo por las obligaciones de pago futuras. El gasto de arrendamiento operativo lineal se reemplazará por la amortización lineal del derecho de uso del activo y un gasto por intereses del pasivo por arrendamiento.

En primera aplicación, el Grupo ha optado por el método retroactivo modificado, no reexpresando la información de periodos comparativos. El Grupo ha reconocido como ajuste al saldo de apertura el efecto acumulado de la aplicación inicial de la NIIF 16, siendo estas las cifras:

	(Miles de Euros)		
	31/12/2018	NIIF 16	01/01/2019
Activo No Corriente			
Inmovilizado Material	12.241	217	12.458
TOTAL ACTIVO		217	
Patrimonio Neto			
Reservas	- 9.771	- 2	- 9.773
Pasivo No Corriente			
Otros Pasivos Financieros	10.047	164	10.211
Pasivo Corriente			
Otros Pasivos Financieros	13.713	55	13.768
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		217	

A 30 de junio de 2019, hay reconocidos “Activos por derechos de uso” netos por aplicación de la NIIF 16 “Arrendamientos” en el epígrafe “Inmovilizado material” del estado de situación financiera consolidado por importe de 245 miles de euros. La aplicación de la NIIF 16 ha supuesto, en el primer semestre de 2019, un menor gasto de arrendamiento de 31 miles de euros, un mayor gasto de amortización de 30 miles de euros y un mayor gasto financiero de 2 miles de euros, no siendo significativo el efecto en resultados.

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 2019.

i) Hechos posteriores

No se han producido otros hechos posteriores al 30 de junio de 2019 que puedan afectar significativamente a estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

j) 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 2019.

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 2018 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.

En el primer semestre del ejercicio ha dejado de formar parte del perímetro de consolidación Servicleop, S.L. por la apertura de la fase de liquidación según auto del Juzgado de lo Mercantil número 3 del pasado mes de mayo.

3. Dividendos pagados por la Sociedad dominante

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 la Sociedad dominante no ha pagado dividendos.

4. Inmovilizado intangible y Fondo de Comercio

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2019, 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 2018. Durante el primer semestre de 2019 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 2018.

5. Inmovilizado material

Durante el primer semestre de 2019, la variación producida en este epígrafe corresponde, fundamentalmente, a la dotación de la amortización y la aplicación de la NIIF 16 que de acuerdo con lo expuesto en el punto 2.g) requiere la contabilización de los derechos de uso de los activos.

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 2018.

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 2018.

6. Inversiones contabilizadas siguiendo el método de la participación

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 las inversiones del Grupo contabilizadas siguiendo el método de la participación se corresponde con la participación mantenida en Lucentum Ocio, S.L.

En las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se incluye información detallada.

7. Activos financieros corrientes y no corrientes

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, presentados por naturaleza:

	Miles/Euros			
	30.06.19		31.12.18	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Activos financieros a coste amortizado	35.875	1.227	39.001	1.266
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	77	-	78	-
Total	35.952	1.227	39.079	1.266

a) Activos financieros a coste amortizado

En este epígrafe se incluyen 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 35.312 y 38.606 miles de euros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018. La disminución se corresponde con el activo de Servicleop, S.L. no incluida en el perímetro de consolidación. En la Nota 7. de las cuentas anuales del ejercicio 2018 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, de acuerdo con la información disponible, que no se ha producido ningún deterioro adicional.

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La sociedad dominante es propietaria del 75% de las acciones de las acciones de Inversiones Mebru, S.A. que 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.

Así mismo, también es propietaria de las acciones de Servicleop, S.L. e Inmocreop, S.L.U, sociedades en fase de liquidación desde el ejercicio 2019 y 2016 respectivamente, siendo cero el valor razonable.

El saldo del epígrafe "Activos financieros venta valor razonable con cambios en resultados" incluye la inversión en la compañía Ayco Grupo Inmobiliario, S.A., y los préstamos y cuentas a cobrar con Inversiones Mebru, S.L.

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 de situación consolidado adjunto asciende a 169 miles de euros.

b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Del saldo de las cuentas a cobrar, un elevado porcentaje corresponde a cuentas a cobrar a distintas Administraciones Públicas. La disminución se ha producido, principalmente, por la pérdida de control de la sociedad dependiente, que ha sido mayor que el incremento generado por el mayor volumen de negocio registrado en el semestre.

c) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El epígrafe "Efectivos y otros activos líquidos equivalentes" del balance de situación 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 indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Miles/Euros			
	No corriente		Corriente	
	30.06.19	31.12.18	30.06.19	31.12.18
Deudas con entidades de crédito				
Préstamos y créditos	4.576	4.981	8.317	21.041
Descuento comercial	-	-		63
Leasings	3	6	5	22
Intereses	-	-	310	522
Total	4.579	4.987	8.632	21.648

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

La disminución de las Deudas con entidades de crédito es consecuencia principalmente, de la salida del perímetro de consolidación de la sociedad Servicleop, S.L., además del pago de las cuotas realizado a lo largo del ejercicio de acuerdo con los vencimientos.

b) Otros pasivos financieros

El desglose de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Miles/Euros			
	30.06.19		31.12.18	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Otros pasivos financieros	13.839	9.983	10.047	13.713
Pasivo por arrendamiento operativos	181	66	-	-
Total	14.020	10.049	10.047	13.713

La variación de los saldos de pasivos financieros corrientes se han producido, fundamentalmente, por la salida del perímetro de consolidación de la sociedad Servicleop, S.L.(véase Nota 2). El pasivo financiero no corriente se ha incrementado con el importe adeudado por el Grupo a Servicleop, S.L.

Por otro lado, de acuerdo con lo expuesto en el apartado 1 de estas Notas explicativas, la aplicación de la NIIF 16 “Arrendamientos” que ha entrado en vigor el 1 de enero de 2019, ha supuesto el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento que al cierre del semestre asciende a 247 miles de euros. El importe registrado en la fecha de primera aplicación asciende a 219 miles de euros (164 y 55 miles de euros clasificados como no corriente y corriente respectivamente)

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

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Miles/Euros	
	30.06.19	31.12.18
Acreeedores comerciales	5.671	5.389
Administraciones públicas	1.502	2.974
Otros pasivos corrientes	832	910
Total	8.005	9.273

La disminución se ha producido por la salida del perímetro de consolidación de la sociedad dependiente Servicleop, S.L., según se indica en el apartado 2 de estas Notas explicativas.

12. Patrimonio neto

a) *Capital emitido*

El capital social de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2019 está 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 2018, 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.A.	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%
Assistant Works, S.A., En Liquidación	6,608%
Construcciones y Estudios, S.A.	3,187%

Con fecha 24 de junio de 2016 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019, no se han realizado operaciones con acciones propias. La disminución del saldo se debe a las acciones propiedad de la sociedad participada Servicleop, S.L. (35.214 acciones de la Sociedad dominante con un coste medio de 7,70 euros, siendo el importe de la inversión de 271 miles de euros) que ha quedado fuera del perímetro de consolidación.

13. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones corrientes y no corrientes registradas por Grupo Cleop al 30 de junio de 2019 ascienden a 96 y 50 miles de euros (61 y 431 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

El saldo al 30 de junio de 2019 se corresponde con provisiones constituidas para hacer frente a contingencias relacionadas con las obras ejecutadas. La disminución es consecuencia de la salida de la sociedad dependiente del perímetro de consolidación (véase Nota 2).

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 su cargo, 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.

14. Operaciones interrumpidas.

Como se ha indicado en la Nota 1, en el ejercicio 2019, la sociedad dependiente Servicleop, S.L. ha dejado de formar parte del perímetro de consolidación por la apertura de la fase de liquidación, de acuerdo con el auto del Juzgado de lo Mercantil número 3 del pasado mes de mayo. En este contexto, destacar que al tratarse de una actividad significativa, se clasifica como actividad interrumpida. A efectos de registros contables consolidados, la fecha de referencia de salida del perímetro de consolidación es el 5 de mayo de 2019.

La citada pérdida de control ha tenido los siguientes impactos reconocidos en el capítulo "Resultados del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2019:

- El resultado de la pérdida de control y, por tanto, la salida del perímetro de consolidación de sus activos y pasivos ha supuesto un resultado de 4.488 miles de euros, registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2019.
- El reconocimiento, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2019 del resultado del ejercicio hasta la fecha de la salida de perímetro, neto de minoritarios, por importe de 40 miles de euros.

Las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del negocio operativo de la sociedad clasificadas como actividades discontinuadas se detallan a continuación:

	30.06.2019	30.06.2018
Importe neto de la cifra de negocios	714	979
Resultado de explotación	82	113
Resultado financiero	- 34	- 233
Resultado antes de impuestos	48	- 120
Impuesto sobre beneficios	- 8	22
Resultado neto del ejercicio	40	- 98

Las principales magnitudes de los activos y pasivos del negocio operativo de geriatría clasificadas como actividades discontinuadas y que han salido del perímetro de consolidación del Grupo se detallan a continuación:

	Miles de euros
Inmovilizado Intangible	4
Inmovilizado Material	5.757
Activos financieros no corrientes	3.341
Activos por impuesto diferido	958
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.809
Otros activos corrientes	17
Otros activos financieros corrientes	8
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	49
Total Activo	12.943

	Miles de euros
Acciones propias	- 271
Provisiones a largo plazo	381
Pasivos financieros no corrientes	- 2.562
Pasivos por impuesto diferido	133
Pasivos financieros corrientes	16.807
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.942
Otros pasivos financieros corrientes	0
Total Pasivo	17.431

Por último, el detalle de partidas que componen el resultado procedente de actividades discontinuadas consolidado, es el siguiente:

	30.06.2019	30.06.2018
Resultado neto del ejercicio	40	-98
Resultado de la venta	4.488	
Resultado de las operaciones discontinuadas	4.528	-98

15. Partes vinculadas y 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 ni en el ejercicio 2018 ni en el primer semestre del ejercicio 2019.

En la Junta General celebrada el día 29 de junio de 2018, fue aprobada la Política de remuneraciones de los consejeros, (que quedó interrumpida en los años de crisis) fundamentalmente basada en dietas por asistencia a reuniones del Consejo y de sus Comisiones.

En la Nota 27 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección.

16. 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 2018 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 2019, 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 2018.

17. Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2019 el Grupo Cleop mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2018.

18. Plantilla media

El número medio de personas empleadas por las sociedades que componen el Grupo, en el primer semestre de 2019 y 2018, ha sido de 318 y 305 personas respectivamente, de las cuales pertenecen a la Sociedad dominante, 33 y 23 personas en los mismos periodos anteriores. El número medio de personas empleadas por el Grupo no incluye el correspondiente a la sociedad dependiente que ha quedado fuera del perímetro de consolidación en este semestre. El detalle de la plantilla media es el siguiente:

Categoría profesional	Número medio de empleados			
	2019			2018
	Mujeres	Hombres	Total	Total
Titulados superiores	14	9	23	19
Titulados medios	38	10	48	41
Técnicos y Gerocultores	157	17	174	175
Empleados	29	2	31	33
Oficiales y especialistas	18	24	42	37
Total	256	62	318	305

El número medio de personas empleadas ha incrementado en un 4.3% en este semestre como consecuencia de la mayor actividad.

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 2019

La cifra de negocios consolidada y el resultado de explotación del Grupo Cleop correspondientes a los seis primeros meses de 2019 ha sido de 8.879 y 245 miles de euros respectivamente (6.679 y 431 miles de euros, en el mismo periodo de 2018). El resultado consolidado atribuible a la sociedad dominante del periodo después de impuestos asciende a 3.500 miles de euros.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2019, la cifra de negocio y resultado de explotación obtenidos por el Grupo Cleop están en línea al presupuesto del ejercicio, consolidando la estrategia de crecimiento moderado y sostenible para el logro de sus objetivos.

La cartera actual de obras del Grupo asciende a 21.974 miles de euros (22.155 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior). En los últimos meses, la mejora de la economía española y la intensificación de esfuerzos de la sociedad, ha permitido obtener nuevas adjudicaciones de obras en el territorio nacional. La cartera de obras se traducirá en un incremento significativo de la cifra de negocios del segmento de construcción en los próximos meses.

La Sociedad dominante ha alcanzado, en el primer semestre del ejercicio 2019, una cifra de negocios de 2.634 miles de euros y ha generado un resultado de explotación antes de amortizaciones de 260 miles de euros negativos (594 y 240 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2018). El resultado financiero de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas asciende a 1.213 miles de euros negativos, como consecuencia, principalmente, de la contabilización de la actualización de la deuda concursal del Grupo.

Se ha iniciado la liquidación de la sociedad dependiente Servicleop, S.L. La disminución paulatina de la cifra de negocios a medida que han vencido los contratos suscritos y la situación concursal que ha imposibilitado la licitación de nuevos contratos, junto con la necesidad de abordar nuevas inversiones, aconsejó solicitar la apertura de la fase de liquidación. Como consecuencia de ello, se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, un resultado procedente de operaciones interrumpidas por importe de 4.528 miles de euros (98 miles de euros negativos en el primer semestre del ejercicio 2018). Debido a la disminución paulatina registrada de la actividad de esta compañía en los últimos años no se prevé que su liquidación sea significativa en la evolución futura de la actividad del Grupo.

El Fondo de maniobra de Grupo Cleop mostrado en el balance de situación al 30 de junio de 2019 asciende a 10.232 miles de euros negativos (26.585 miles de euros negativos al 31 de diciembre de 2018), cifra que está

previsto continúe mejorando en los próximos meses con el acuerdo de financiación alcanzado con una entidad financiera y la desinversión de uno de los activos.

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	
	2019 ene-jun	2018 ene-jun	2019 ene-jun	2018 ene-jun
Ventas	8.879	6.679	2.634	594
EBITDA	535	695	-260	-241
Resultado Neto del ejercicio	3.502	50	-1.188	-1.172

Las cifras del cierre del primer semestre reflejan la buena evolución del Grupo, que aspira a recuperar la cifra de negocios registrada con anterioridad a la crisis económica.

Con referencia al resultado neto individual, en el ejercicio 2019 se incluye el resultado financiero negativo de 1.213 miles de euros, consecuencia de la deuda concursal registrada. La cartera de obras actual supondrá un incremento significativo de la cifra de negocios del segmento de construcción en los próximos meses y la obtención del objetivo de Ebitda previsto en la Sociedad dominante.

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

Construcción

Las ventas generadas por importe de 3.671 miles de euros suponen el 41% de la cifra total de negocios del Grupo (1.721 miles de euros y 26% en el ejercicio 2018), lo que supone un significativo aumento respecto al ejercicio anterior, teniendo previsto el inicio en breve de los nuevos proyectos adjudicados que supondrán la consolidación de la evolución positiva. En los últimos meses se han producido adjudicaciones que han permitido mantener el importe de la cartera de obra.

Un 32% de la cartera de obra contratada y pendiente de ejecutar a fecha actual corresponde a obras del sector público (13% en el mismo periodo del ejercicio anterior).

En el primer semestre del ejercicio se han entregado diversas obras para la Administración Pública, principalmente en la Comunidad Valenciana.

En los seis primeros meses del año, según datos publicados por el SEOPAN, se ha producido un incremento del 41% en el volumen de licitación de obra pública en el conjunto de las distintas Administraciones del Estado que refleja las mejores perspectivas del sector, cifras que no se corresponden con la evolución de la licitación en la Comunidad Valenciana, en la que se registra una disminución del 17% respecto al mismo periodo del ejercicio 2018.

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 nacional e internacional, durante el ejercicio 2018, a través de sociedades dependientes, se renovó la certificación del sistema integrado de gestión ISO 9001 y de gestión medioambiental ISO 14001. La sociedad dominante dispone de los certificados de gestión de la calidad ISO 9001 y gestión ambiental ISO 14001 desde febrero de 2019, que incluyen a las sociedades dependientes y así mismo, también ha obtenido la certificación en la Norma ISO 45001 de Seguridad y Salud en el trabajo.

Gestión servicios geriátricos y sociosanitarios

La cifra de ingresos en el primer semestre del ejercicio ha sido de 5.100 miles de Euros (4.674 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2018), lo que representa el 57% de la cifra total consolidada del Grupo y un incremento de un 9,1% respecto al ejercicio anterior. Este crecimiento es consecuencia de la positiva evolución de los niveles de ocupación de los centros gestionados por el Grupo y la prestación de nuevos servicios sociales, y confirma la buena evolución prevista para el segmento. Esta tendencia continuará en los próximos meses.

Se están estudiando diversas opciones de adquisición o firma de contratos de gestión sobre residencias, tanto en la Comunidad Valenciana como en otras comunidades del Estado Español. Está prevista la apertura de un nuevo centro en los próximos meses.

En la actualidad, el Grupo atiende en temas relacionados con la dependencia a un total de 580 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 crecimiento respecto al año anterior es de un 6%.

El segmento de Geriátrica ha continuado con la política de calidad de años anteriores, renovando la certificación AENOR ISO 9001, vigente desde 2008. Con objeto de mejorar la eficiencia energética en el grupo Geriátrico, 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 en el ejercicio 2018 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.

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 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 mejora de la economía nacional, así como el incremento de los presupuestos de las distintas comunidades en el sector de la dependencia, auguran

un futuro de incremento de necesidad de todos los servicios asociados a la dependencia. El grupo Geriátrico, que dispone de alta experiencia en Mayores y en Discapacitados Psíquicos, está estudiando otros subsectores de la dependencia donde hay altas necesidades de recursos.

El Grupo continúa con la estrategia de crecimiento en este segmento por la vía de la gestión de centros y servicios, o servicios privados de proximidad como viviendas tuteladas dirigidas a una mayor inclusión de personas con diversidad funcional.

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

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 se puede confirmar una evolución positiva fruto del esfuerzo que está realizando el equipo de personas que conforman la organización. La cartera de obras actual se traducirá en un incremento de la cifra de negocios en el ejercicio 2019 y 2020. Las principales líneas de actuación para este ejercicio son las siguientes: (1) Incremento de la actividad de construcción con la ejecución de los proyectos comprometidos 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. Está prevista la inauguración de un nuevo centro en los primeros meses del ejercicio 2020.

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

Debido a la crisis financiera internacional, se ha producido en los últimos años un endurecimiento de las condiciones de financiación y unas mayores restricciones de acceso a la misma. Esta situación comienza a disiparse.

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 21.974 miles de euros (22.155 miles de euros en la misma fecha del ejercicio anterior). 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).
- Lenta recuperación del sector inmobiliario, en el que en los últimos meses se observa una mayor actividad. El Grupo Cleop tiene previsto reducir la exposición a este riesgo mediante la desinversión de sus activos inmobiliarios.

- Concentración de clientes. Frente a ello, la diversificación geográfica e internacional que está llevando a cabo el Grupo diluye este parámetro.
- Periodo medio de cobro de las cuentas a cobrar por obra, vinculado a la tipología de cliente (público/privado).

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 318 empleados (305 empleados en 2018 en cifras homogéneas), un 4,3% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia del incremento de la actividad.