

NICOLÁS CORREA S.A.

INFORME DE GESTION INTERMEDIO

30.06.2010

La cifra de negocios de la Sociedad ha sido en este primer semestre de 13,3 millones de Euros, lo que supone una reducción del 60% respecto a los 33,3 millones de Euros del mismo período del Ejercicio 2009.

La cifra de negocios del Grupo consolidado ha sido en este primer semestre de 15,7 millones de Euros, lo que supone un descenso del 56% respecto a los 35,7 millones de Euros del mismo período del año 2009.

La captación de pedidos de la Sociedad en el primer semestre, ha sido de 10,3 millones de Euros, por tanto un 45% inferior a la captación del primer semestre de 2009 que fue de 18,8 millones de Euros, lo que confirma la tendencia ya observada en el Ejercicio pasado.

Al terminar el primer semestre del ejercicio 2010 la cartera de pedidos de la sociedad matriz ha alcanzado la cifra de 13,9 millones de Euros, lo que supone una reducción del 39% con respecto a la cartera a la misma fecha del Ejercicio anterior.

El EBITDA de la Sociedad ha sido de -3,7 millones de Euros en el primer semestre del año 2010 frente a los -0,8 millones de Euros en el mismo período del año 2009.

Igualmente el EBITDA del Grupo consolidado ha alcanzado la cifra de -4,4 millones de Euros en el primer semestre del año 2010 frente a los -0,2 millones de Euros en el mismo período del año 2009.

Los resultados antes de impuestos de la Sociedad han sido de -4,5 millones de Euros, frente a unos resultados de -1,8 millones de Euros en el primer semestre del Ejercicio anterior.

Los resultados antes de impuestos del Grupo Consolidado han sido de -5,6 millones de Euros, frente a unos resultados de -1,6 millones de Euros en el primer semestre del Ejercicio anterior.

Este primer semestre de 2010 refleja el resultado de la caída de la cartera que se venía arrastrando desde el último año y medio y la consiguiente falta de actividad.

En estos momentos, se están negociando en Nicolas Correa, S.A. operaciones por importe de 44 millones de euros lo que supone, por primera vez, desde hace dos años, un signo de recuperación de la demanda. Por tanto, estimamos que la cartera de pedidos crecerá al ritmo que se vayan cerrando dichas operaciones.

En concreto en el mes de julio/agosto la captación del Grupo ha sido de 7,3 millones de euros, lo que, por primera vez, supone que ya se aproxima a los niveles del 2008 que fue de 8,6 millones.

En el mismo periodo del año 2009 la captación del grupo fue de 1,4 millones de euros lo que refleja la gran diferencia de la situación del mercado recientemente experimentada.

Nuestra impresión es que la captación de pedidos de éste último mes se puede repetir en los meses venideros lo que haría que se recuperase, espectacularmente, la cartera de pedidos

Las filiales industriales, además de haber ajustado sus gastos radicalmente, están recuperando la actividad de manera que, previsiblemente, no sólo no sigan contribuyendo a incrementar las pérdidas del Grupo, sino que las vayan reduciendo progresivamente hasta final de año.

Es muy posible que, si no consiguen equilibrar el BAI conjunto de todas ellas, al menos, reflejen un EBITDA agregado positivo.

Es destacable el incremento de actividad consolidado con los pedidos recibidos desde el pasado mes de Marzo en GNC Kunming que nos hace presagiar un cierre equilibrado del Ejercicio, tras dos años de pérdidas, y, un ejercicio 2011 con una estimación de ventas del orden de 10 millones de euros y un resultado positivo. La media mensual de los pedidos captados en los últimos meses, es de 0,8 millones.

Las filiales comerciales, en la misma medida que se vaya recuperando la demanda, especialmente GNC Deutschland, reducirán también sus pérdidas en el segundo semestre de manera que tampoco contribuyan a incrementar, significativamente las pérdidas del Grupo.

De acuerdo con los datos publicados recientemente por CECIMO, la confianza empresarial en Europa ha mejorado significativamente en el segundo trimestre del 2010 lo que suele anticipar un incremento sustancial de la captación de pedidos de máquina herramienta en Europa.

Por otro lado, en Alemania, en el segundo trimestre de este año se han empezado a notar los efectos de la recuperación con un incremento espectacular de pedidos en el sector.

Por tanto, dada nuestra apuesta por el mercado asiático y alemán, todo hace suponer que lo peor ha pasado.

RIESGOS E INCERTIDUMBRES PARA EL PRÓXIMO SEMESTRE

El mayor riesgo que podemos ver, para el próximo semestre, es la falta de financiación de las empresas, lo que podría llevar a la demora en la toma de decisiones para la recuperación de la demanda.

A pesar de ello, nuestra drástica reducción de gastos y nuestra presencia en India , China y Alemania nos deberían hacer superar esta situación y mejorar nuestros resultados.

La actitud de nuestros acreedores financieros será fundamental para poder afrontar el incremento de actividad que intuimos.