

**NICOLÁS CORREA S.A.**

**A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS A 31 MARZO 2020**  
**QUARTERLY REPORT OF RESULTS AT 31 MARCH 2020**

Uds.: Miles de euros  
 Uds.: Thousand Euros

	INDIVIDUAL <i>INDIVIDUAL</i>		CONSOLIDADO <i>CONSOLIDATED</i>	
	31-mar.-20	31-mar.-19	31-mar.-20	31-mar.-19
<b>IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO</b> <i>REVENUES</i>	9.937	13.456	13.634	18.062
<b>EBITDA</b> <i>EBITDA</i>	672	1.661	1.192	2.408
<b>EBITDA / CIFRA DE NEGOCIO</b> <i>EBITDA / REVENUES</i>	7%	12%	9%	13%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b> <i>RESULTS BEFORE TAX</i>	413	1.412	655	1.964
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS / CIFRA DE NEGOCIO</b> <i>RESULTS BEFORE TAX / REVENUES</i>	4%	10%	5%	11%

ESTADO RESUMIDO DE LA SITUACION FINANCIERA (BALANCE) <i>SUMMARY STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (BALANCE)</i>	INDIVIDUAL <i>INDIVIDUAL</i>		CONSOLIDADO <i>CONSOLIDATED</i>	
	31-mar.-20	31-dic.-19	31-mar.-20	31-dic.-19
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> <i>NON-CURRENT ASSETS</i>	21.959	21.563	38.278	38.052
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes <i>Cash and cash equivalents</i>	8.192	8.114	10.808	12.744
Otro Activo corriente <i>Other current Asset</i>	30.488	29.470	39.632	37.356
<b>ACTIVO CORRIENTE</b> <i>CURRENT ASSETS</i>	38.680	37.584	50.440	50.100
<b>TOTAL ACTIVO</b> <i>TOTAL ASSETS</i>	60.639	59.147	88.718	88.152

<b>PATRIMONIO NETO</b> <i>EQUITY</i>	36.196	35.924	54.257	53.761
Deudas a L/P <i>Long Term Debts</i>	3.084	3.363	4.764	5.167
Otro pasivo no corriente <i>Other non-current liabilities</i>	933	942	2.636	2.440
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b> <i>NON-CURRENT LIABILITIES</i>	4.017	4.305	7.400	7.607
Deudas a c/P <i>Short Term Debts</i>	1.515	2.066	2.356	3.770
Otro pasivo corriente <i>Other current liabilities</i>	18.911	16.852	24.705	23.014
<b>PASIVO CORRIENTE</b> <i>CURRENT LIABILITIES</i>	20.426	18.918	27.061	26.784
<b>TOTAL PASIVO</b> <i>TOTAL LIABILITIES</i>	60.639	59.147	88.718	88.152

	INDIVIDUAL <i>INDIVIDUAL</i>		CONSOLIDADO <i>CONSOLIDATED</i>	
	31-mar.-20	31-dic.-19	31-mar.-20	31-dic.-19
<b>NÚMERO DE PERSONAS EMPLEADAS AL FINAL DEL PERIODO</b> <i>NUMBER OF EMPLOYEES AT END OF PERIOD</i>	203	202	365	364

## **EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS**

Los estados financieros del primer trimestre de 2020 están fuertemente influenciados por la crisis sanitaria del Covid-19. En estos primeros meses del año, el país más afectado por esta crisis fue China, que paralizó prácticamente todo el país y sobre todo las relaciones internacionales, no permitiéndose la importación de ningún tipo de bien al cerrar todos sus puertos, lo que conllevó la dilación en la entrega de algunos de los pedidos que teníamos para entrega en este país, hasta este segundo trimestre.

En marzo, el problema se extendió a Europa, siendo especialmente crítico en Italia y España, decretándose en España, con fecha de 14 de marzo, el Estado de Alarma, medida que ha supuesto una limitación importante en la movilidad de los ciudadanos entre territorios. La entrada en vigor del Estado de Alarma supuso un punto de inflexión en nuestra manera, tanto de trabajar, como de relacionarnos con nuestros proveedores, colaboradores y clientes. En la última quincena de marzo, los esfuerzos se concentraron en hacer de nuestro lugar de trabajo un espacio seguro, garantizando así la salud de nuestros trabajadores y la continuidad de la producción, que, a su vez, garantiza la viabilidad de la compañía. El acopio temprano de todo tipo de Equipos de Protección Individual, EPI's, no solamente nos ha sido de ayuda para preservar la seguridad de nuestros trabajadores, sino que también nos ha permitido donar material tanto a personal sanitario como a diversas organizaciones locales de ámbito social de nuestro entorno, siendo fieles a nuestro compromiso social corporativo.

A pesar de todas estas circunstancias, durante el primer trimestre de 2020, la cifra de negocios consolidada ha sido de 13,6 millones de euros, que, si bien es cierto que supone una disminución del 25% respecto a la cifra de ingresos del año pasado en ese mismo periodo, consideramos que ha sido un hito haber expedido estas máquinas dada la situación. Tenemos que decir que, a día de hoy, superado el impacto inicial de la llegada de la pandemia a nuestro país y las limitaciones que trajo consigo, hemos habilitado nuevos procesos y procedimientos que nos permiten poder hacer las recepciones de máquinas por medios digitales, sin necesidad de que los clientes tengan que desplazarse a nuestras instalaciones. Con esta medida estamos consiguiendo recuperar el flujo habitual de aceptaciones de máquinas, según vamos acabando con su montaje en fábrica, lo que nos ha hecho recobrar el ritmo de facturación que veníamos teniendo en los últimos Ejercicios a partir del mes de abril.

El EBITDA del Grupo consolidado durante el primer trimestre del año 2020 ha sido de 1,2 millones de euros, respecto a un EBITDA de 2,4 millones de euros en el mismo periodo del año 2019. En términos porcentuales, en este periodo, el EBITDA supone un 9% sobre la cifra de ingresos ordinarios, parámetro que, aunque disminuya con respecto al mismo ratio del año anterior, sigue estando, en términos de rentabilidad, por encima de la media del sector industrial de la fabricación de fresadoras en el que nos encontramos.

Los resultados antes de impuestos del Grupo consolidado, (BAI), han sido de 0,7 millones de euros, frente a los 2 millones de euros del mismo período del Ejercicio anterior. Esta disminución de resultado se debe únicamente a la disminución de la cifra de negocio, ya que no se han visto deteriorados en ningún caso nuestros márgenes por proyecto. Con estas cifras se obtiene una rentabilidad porcentual de Beneficio Antes de Impuestos, (BAI), sobre ingresos del 5%.

La captación de pedidos del Grupo Correa refleja claramente que nuestra cuenta de resultados es únicamente consecuencia de la situación coyuntural que estamos viviendo. La cifra de captación de pedidos de este primer trimestre, incluidos los pedidos intragrupo, ha pasado de 14,6 millones de euros durante el primer trimestre del 2019 a 20,5 millones de euros en el mismo trimestre del año 2020, lo que ha supuesto un aumento del 41% con respecto al año anterior. Con esta captación, la cifra de cartera del Grupo, incluyendo también los pedidos intragrupo, a 31 de marzo del 2020 ascendía a 37,1 millones de euros frente a una cartera de 31,1 millones de euros a la misma fecha del Ejercicio anterior. Asimismo, nuestra posición de cuota de mercado, respecto al resto de los competidores españoles, está mejorando de forma muy sustancial.

Durante este primer trimestre, hemos continuado con la tendencia de reducción de la deuda financiera, permitiéndonos alcanzar a 31 de marzo de 2020 una cifra de deuda financiera neta del grupo negativa de 3,7 millón de euros. Aunque en estos últimos años hemos ido reduciendo sistemáticamente nuestra deuda, durante el segundo trimestre estamos dando un giro a nuestra política de endeudamiento, acudiendo a los préstamos ICO para, siempre desde un criterio conservador, estar preparados financieramente ante posibles eventualidades que nos puedan surgir derivadas de esta situación tan crítica a nivel global. Cuidar la liquidez del grupo, es una de las claves que nos debe permitir salvar esta crisis dignamente.

Aprovechamos esta comunicación de la evolución de los negocios para informar a nuestros accionistas de que La Sociedad ha acordado, acogiendo a los cambios legislativos derivados de esta situación, retrasar la Junta General de Accionistas de sus fechas habituales.

## **Riesgos e incertidumbres**

Si bien es cierto que el escenario que vislumbramos ahora mismo está repleto de incertidumbres a nuestro alrededor, vemos también un halo de luz en cómo se está resolviendo esta situación en China, que siendo un país muy afectado por el Covid 19 a comienzos de este año, ha conseguido volver a la normalidad en cuestión de meses.

En China, más que nunca, nuestra posición estratégica se ha convertido en una gran fortaleza y oportunidad. La actividad, tanto comercial como de servicio, ha vuelto a niveles de antes de la crisis sanitaria. El hecho de haber reforzado nuestra presencia, dotándonos de personal técnico en GNC Asia, nuestra nueva filial técnico-comercial, además de poder contar con la experiencia técnica de GNC Kunming, donde aún tenemos el 45% de la sociedad, está dándonos el soporte necesario para atender las necesidades de nuestros clientes, así como el poder instalar las nuevas máquinas que expedimos, garantizando el servicio a la espera de que se pueda recuperar cierta movilidad entre países, al menos en el ámbito laboral.

En Europa, la incertidumbre es la tónica general ahora mismo. La falta de estabilidad política en algunos casos, el cambio de criterios de manera continua en cuanto a la movilidad de las personas y, en definitiva, la falta de visibilidad sobre el futuro cercano, nos colocan en un escenario incierto. A pesar de que forzosamente, estamos manteniendo contactos comerciales presenciales mínimos, a través de nuestros agentes locales y mediante todas las herramientas digitales a nuestro alcance, estamos esforzándonos al máximo en el cuidado de nuestros clientes, de manera que podamos mantener el estándar de calidad que nos define ahora mismo, en todo nuestro proceso.

En el aspecto laboral, el Grupo Correa desde un primer momento está priorizando la seguridad y la salud de sus empleados y familias, sobre todo lo demás, para contribuir a un riesgo mínimo de contagio. Se han adoptado todas las medidas necesarias para hacer del centro de trabajo un lugar seguro, siguiendo los criterios establecidos por las autoridades sanitarias. Trabajamos en un sistema de turnos, con entradas y salidas escalonadas para evitar concentraciones de personal favoreciendo así el distanciamiento social en todo el proceso, se realizan controles sistemáticos de temperatura a la entrada a los centros de trabajo y se han limitadas las visitas y reuniones presenciales, potenciando para todo este tipo de relaciones el uso de sistemas telemáticos. Las medidas higiénicas y de limpieza se extreman convenientemente y por supuesto, se proporcionan puntualmente a todo el personal los Equipos de Protección Individual, mascarillas y guantes principalmente, en todos nuestros centros de trabajo.

Por último, a pesar de los riesgos e incertidumbres del momento, el Grupo Correa se enfrenta a la actual situación desde la confianza que le proporciona la estabilidad en la que se ha instalado en los últimos años. A pesar de la honda preocupación que sentimos en estos momentos, tanto nuestra situación de cartera de pedidos como nuestra solvencia financiera, nos permiten afrontar la situación de una manera positiva, intentando minimizar las consecuencias con una gestión proactiva en todo momento.

Desde la Dirección del Grupo queremos además aprovechar esta comunicación para agradecer a todos nuestros clientes, proveedores, colaboradores, accionistas y especialmente a nuestros trabajadores, la responsabilidad y compromiso para adaptarse a estas circunstancias tan desfavorables.