



INFORMACIÓN PRIVILEGIADA
NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.
9 de febrero de 2021

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MTF Equity, se pone a disposición del mercado la siguiente información relativa a NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. (en adelante, “NETEX”):

El 29 de enero de 2021 se han publicado los EEFF a 30 de septiembre auditados, ya que en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de septiembre de 2020 se aprobó el cambio de cierre de ejercicio a 30 de septiembre de cada año para adecuar la información financiera y contable al ciclo económico del sector, que tiene una alta estacionalidad en las ventas hacia el último trimestre del año.

Este informe tiene como objetivo presentar los estados financieros consolidados del año 2020 considerando un ejercicio enero-diciembre, en comparación con el ejercicio 2019 y con el presupuesto de 2020 publicado el 20 de mayo de 2020 con el fin de proporcionar una visión homogénea y comparable.

A continuación, se realiza un análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias del año 2020 y su comparativa respecto a 2019 y respecto al presupuesto:

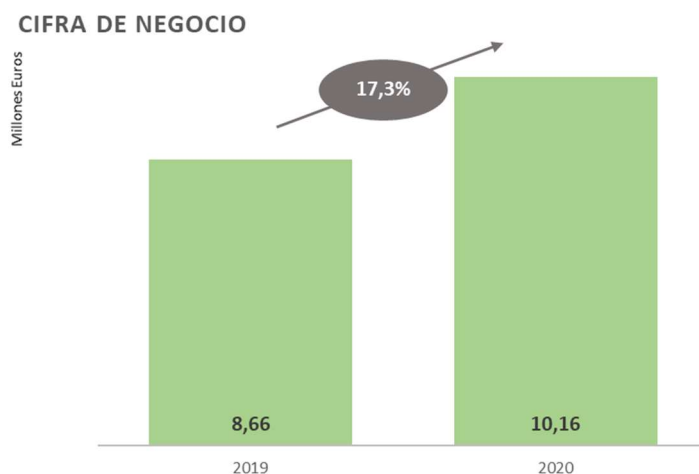
Cuenta de PyG Consolidada (En euros)	2019 CCAA Auditadas	2020	% Variación	2020 Budget	2020 / Budget 2020
Importe neto de la cifra de negocios	8.662.010	10.157.110	17%	10.735.780	-5,4%
Var. existencias de prod. Term y en curso de fabricación	852.559	33.668	-96%	0	100,0%
Trabajos realizados para su inmovilizado	2.420.580	2.526.901	4%	2.400.000	5,3%
Subvenciones de explotación	166.650	292.732	76%	160.000	83,0%
Otros ingresos de explotación	39.697	7.200	-82%		100,0%
Aprovisionamientos	-2.640.680	-2.895.916	10%	-2.764.980	4,7%
Gastos de personal	-6.039.896	-6.409.003	6%	-6.174.275	3,8%
Gastos de personal directo	-3.640.716	-4.179.372	15%	-4.048.487	3,2%
Gastos de personal indirecto	-2.399.181	-2.229.631	-7%	-2.125.788	4,9%
Otros gastos de explotación	-1.444.879	-1.223.221	-15%	-1.590.613	-23,1%
Gastos de centros y estructura	-1.073.777	-916.972	-15%	-1.144.868	-19,9%
Gastos de marketing y negocio	-409.420	-291.465	-29%	-445.744	-34,6%
Provisión operaciones comerciales	38.318	-14.784	100%		100,0%
Otros resultados	-44.288	-68.545	55%	0	100,0%
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	1.971.754	2.420.928	23%	2.765.912	-12,5%
% Ebitda	22,8%	23,8%	1%	25,8%	-1,9%
Dotación Amortización del Inmovilizado	-1.811.420	-2.038.719	13%	-2.061.883	-1,1%
Resultado de explotación (EBIT)	160.334	382.208	138%	704.029	-45,7%
Ingresos financieros	20.319		-100%		
Gastos financieros	-207.143	-243.909	18%	-218.214	11,8%
Diferencias de cambio	-17.892	-26.452	48%		100,0%
Resultado antes de impuestos (EBT)	-44.382	111.848	352%	485.815	-77,0%
Impuesto de Sociedades	119.194	131.452	10%	130.000	1,1%
Resultado del ejercicio	74.812	243.300	225%	615.815	-60,5%

Hay que destacar el crecimiento que sigue manteniendo la compañía desde su salida al MAB: cifra de negocio con crecimiento por encima del 17% y EBITDA de 2,4 millones de euros (24% de las ventas), lo que supone un 23% de crecimiento respecto al ejercicio anterior.

A continuación, se realiza un detalle de las partidas más significativas en comparación con el resultado del año anterior.

Ingresos

El importe Neto de la Cifra de Negocio alcanzó los 10,2 millones de euros, lo que supone un 17,3% más que en el ejercicio anterior.



Respecto al presupuesto, la cifra de negocio se ha quedado un 5% por debajo del objetivo, fundamentalmente porque en el ámbito corporativo las empresas han reducido inversiones y gastos durante el 2020 debido a la situación del Covid-19. En todo caso, tal y como muestra la siguiente tabla, se han incrementado las ventas de ambos segmentos respecto a 2019:

Ventas por segmento (euros)	2019	% S/ Ventas	2020	% S/ Ventas	% Var.
Total Corporativo	4.901.600	56,6%	5.528.233	54,4%	12,8%
Total Edtech	3.760.410	43,4%	4.628.877	45,6%	23,1%
Total	8.662.010	100,0%	10.157.110	100,0%	17,3%

Trabajos realizados para el Inmovilizado

La compañía continúa realizando su inversión en la creación de producto propio de software ("Trabajos realizados para el inmovilizado"), con una cantidad en 2020 de 2.526.901 €, un 4,4% más que en 2019 y muy por debajo del 17,3% de crecimiento de la cifra de negocio, empezando a verse reflejado el efecto de apalancamiento buscado en los últimos años y mejorando notablemente la ratio de inversión en producto propio respecto a la cifra de negocio, como se puede observar en el cuadro siguiente. Esta inversión recurrente en el desarrollo de software es imprescindible para que los productos de Netex continúen manteniendo el carácter innovador que les permite estar en clientes de primer nivel en un contexto de competencia internacional.

	2019	2020
Inversión en Desarrollo	2.420.580	2.526.901
Cifra de Negocio	8.662.010	10.157.110
Inversión en Desarrollo s/Ventas	28%	25%

Respecto al presupuesto, se ha incrementado ligeramente la inversión prevista debido fundamentalmente a nuevos contratos de carácter internacional que han requerido de inversión adicional en el producto para ser llevados a cabo.

Aprovisionamientos y Personal Directo (costes de producción)

Netex ha realizado en los últimos años un gran esfuerzo en la flexibilización de los costes de producción subcontratando parte de dichos costes para variabilizarlos lo máximo posible, consiguiendo que muchos proveedores trabajen con los mismos procedimientos y herramientas que se utilizan internamente, de manera que el crecimiento de la compañía no dependa del crecimiento en personal interno.

Los costes de producción, entendiendo por ello los costes que se destinan a la ejecución de los proyectos y servicios, así como los destinados a la creación de producto, se han incrementado un 12,6%, por debajo del crecimiento de los ingresos (17,3%).

La siguiente tabla muestra el resumen de los costes de producción:

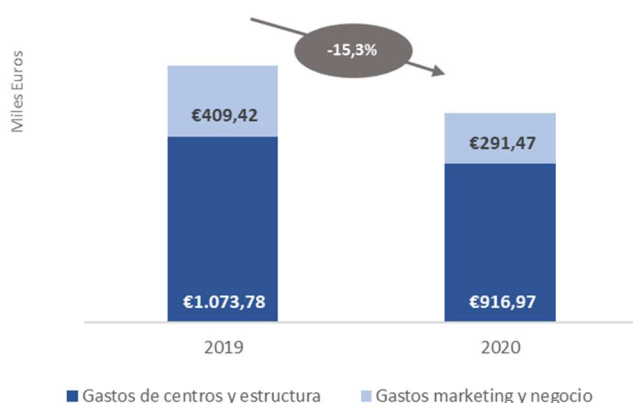
Costes de producción	2019	2020	% Var.
Aprovisionamientos (subcontrataciones)	2.640.680	2.895.916	9,7%
Gastos de personal directo	3.640.716	4.179.372	14,8%
Total costes producción	6.281.395	7.075.287	12,6%

Respecto al presupuesto, los costes de producción se han incrementado ligeramente debido al incremento del peso de los proyectos educativos respecto al total de las ventas previstas.

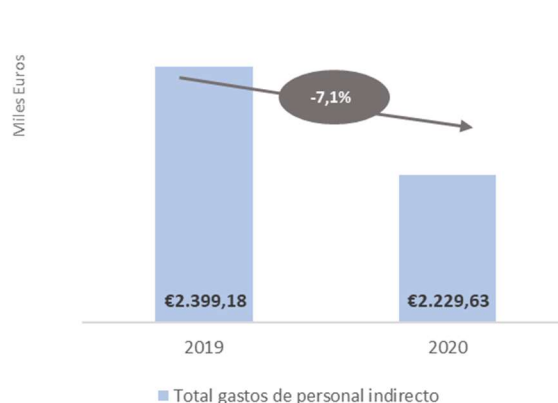
Gasto de Personal Indirecto y Otros Gastos de Explotación

Como se puede observar en los siguientes gráficos, en 2020 la partida de Otros Gastos de Explotación se ha reducido respecto al ejercicio anterior en un -15,3% y los costes de personal indirecto han reducido un -7,1%.

OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN



GASTOS DE PERSONAL INDIRECTO



La siguiente tabla muestra un resumen de la variación de los gastos de personal indirecto y de otros gastos de explotación que, en términos globales, supone una reducción del -10,2% respecto al ejercicio anterior.

Otros gastos de explotación y de personal indirecto (euros)	2019	2020	% Var.
Gastos centros + estructura	1.073.777	916.972	-14,6%
Gastos marketing y negocio	409.420	291.465	-28,8%
Provisión operaciones comerciales	-38.318	14.784	-100,0%
Total otros gastos de explotación	1.444.879	1.223.221	-15,3%
Total gastos de personal indirecto	2.399.181	2.229.631	-7,1%
Total Otros gastos explotación y Personal Indirecto	3.844.060	3.452.852	-10,2%

Respecto al presupuesto, Otros Gastos de Explotación se han reducido en un -23,1% mientras que los Gastos de Personal Indirecto se han incrementado en un 4,9%, lo que supone una reducción global de un -7,1%.

Ebitda y Resultado del Ejercicio

Como consecuencia de todo lo anterior, el Ebitda de la compañía se sitúa en 2.420.928 € frente a 1.971.754 € del año anterior, lo que supone un incremento del 23%.

Respecto al presupuesto, el Ebitda se ha quedado un 12,5% por debajo de lo previsto. Esta variación está directamente relacionada con la de las ventas, ya comentada anteriormente.

En cuanto al resultado del ejercicio, el beneficio del año asciende a 243.300 euros, frente al resultado de 74.812 euros de 2019, lo que supone un incremento del 225%. Respecto al presupuesto, el resultado es un 60% inferior a lo previsto debido a la evolución de las ventas, al igual que ocurre con el Ebitda ya comentado.

Balance

A continuación, se detalla la comparativa del balance de situación consolidado a cierre de 2020 en comparativa con el de 2019.

	2019	2020	% VAR.
<i>cifras en euros</i>			
ACTIVO NO CORRIENTE	7.053.013 €	7.592.172 €	8%
Inmovilizado intangible	6.238.205 €	6.807.585 €	9%
Desarrollo	6.222.025 €	6.796.115 €	9%
Patentes, licencias, marcas	1.581 €	1.581 €	0%
Aplicaciones informáticas	14.600 €	9.889 €	-32%
Inmovilizado material	387.009 €	361.387 €	-7%
Terrenos y construcciones	254.276 €	223.652 €	-12%
Instalaciones y otro inmov.	132.734 €	137.735 €	4%
Inversiones Inmobiliarias	245.674 €	239.342 €	-3%
Inversiones en empresas del Grupo	- €	- €	0%
Instrumentos de patrimonio E.G.	- €	- €	
Créditos a empresas			
Inversiones financieras L/P	38.584 €	35.781 €	-7%
Instrumentos de patrimonio	1.406 €	1.406 €	0%
Otros activos financieros	37.178 €	34.375 €	-8%
Activos por impuesto diferido	143.540 €	148.078 €	3%
ACTIVO CORRIENTE	5.111.323 €	6.064.635 €	19%
Existencias	1.244.043 €	1.285.197 €	3%
Productos en curso	1.244.043 €	1.277.711 €	3%
Anticipos a proveedores	- €	7.486 €	100%
Deudores comerciales y ctas. A cobrar	2.985.403 €	2.387.448 €	-20%
Clientes por ventas y serv.	2.530.453 €	1.783.902 €	-30%
Clientes Emp. Grupo		0 €	0%
Deudores varios	45.477 €	34 €	-100%
Personal	10.066 €	22.031 €	119%
Activos por imp. Corriente	234.302 €	318.590 €	36%
Otros cdtos. Adm. Públicas	165.106 €	262.891 €	59%
Inversiones en Emp. Del Grupo	- €	- €	100%
Créditos a empresas Grupo	- €	- €	100%
Inversiones financieras C/P	222.958 €	455.648 €	104%
Instrumentos de patrimonio c/p	5.200 €	- €	-100%
Créditos a empresas c/p	9.759 €	9.759 €	0%
Otros Activos Financieros c/p	207.999 €	445.889 €	114%
Periodificaciones	149.173 €	73.860 €	-50%
Efectivo y activos líquidos equival.	509.747 €	1.862.480 €	265%
Tesorería	509.747 €	1.862.480 €	265%
TOTAL ACTIVO	12.164.336 €	13.656.807 €	12%

	2019	2020	% VAR.
<i>cifras en euros</i>			
PATRIMONIO NETO	2.234.863,81 €	2.591.040,55 €	16%
Capital	2.216.402,50 €	2.216.402,50 €	0%
Prima Emisión	4.303.941,46 €	4.303.941,46 €	0%
Reservas	- 4.164.682,31 €	- 3.833.532,37 €	-8%
Legal y estatutarias	22.427,16 €	70.044,11 €	212%
Otras reservas	- 4.187.109,47 €	- 3.903.576,48 €	-7%
Acciones y participaciones de la sdad. Dom.	- 334.198,37 €	- 503.386,08 €	51%
Resultado neg. Ej. Anteriores			
Rtdo. Ejercicio	74.917,64 €	286.779,51 €	283%
Ajustes por cambio de valor	70.836,42 €	51.172,00 €	-28%
Subvenciones	67.877,42 €	69.884,75 €	3%
Socios Externos	- 230,95 €	- 221,22 €	-4%
PASIVO NO CORRIENTE	2.593.659,88 €	5.076.589,81 €	96%
Deudas a L/P	2.450.662,05 €	4.854.106,92 €	98%
Deudas Entidades Cdto.	2.155.103,07 €	4.638.716,67 €	115%
Otros pasivos financieros	295.558,98 €	215.390,25 €	-27%
Deudas Empresas Grupo	- €	- €	
Pasivos por impuesto diferido	142.997,83 €	222.482,89 €	56%
PASIVO CORRIENTE	7.335.812,33 €	5.989.176,25 €	-18%
Deudas a C/P	4.099.853,66 €	3.681.135,71 €	-10%
Deudas Entidades Cdto. c/p	3.798.632,78 €	3.635.707,41 €	-4%
Otros pasivos financieros c/p	301.220,88 €	45.428,30 €	-85%
Deudas Empresas Grupo	- €	- €	
Acreedores comerc. y ctas a pagar	2.202.403,27 €	1.593.590,35 €	-28%
Proveedores	922.017,89 €	682.208,74 €	-26%
Proveedores Emp. Grupo	- €	2 €	0%
Acreedores varios	69.684,53 €	151.678,57 €	118%
Personal remuner. Ptes	240.498,22 €	280,43 €	-100%
Pasivos por impuesto corriente	1.512,74 €	- €	-100%
Otras deudas Adm. Públicas	968.689,89 €	759.985,47 €	-22%
Periodificaciones a corto plazo	1.033.555,40 €	714.450,19 €	-31%
TOTAL PASIVO	12.164.336,02 €	13.656.806,61 €	12%

Hay que destacar que la compañía ha mejorado la eficiencia en el uso del capital puesto que las inversiones en capital fijo (Activo no corriente) generan más ventas, como demuestra la siguiente ratio:

	2019	2020
Cifra de Negocio	8.662.010	10.157.110
Activo No corriente	7.053.013	7.592.172
Ventas por unidad de capital fijo consumida	123%	134%

Igualmente, se ha mejorado la eficiencia del capital total invertido, entendido como Activo No corriente más Capital Circulante o Working Capital (Existencias + Deudores Comerciales y cuentas a cobrar + Periodificaciones – Acreedores Comerciales y cuentas a pagar - Periodificaciones).

	2019	2020
Activo No corriente	7.053.013	7.592.172
Working Capital	1.142.660	1.438.465
Total Capital Invertido	8.195.673	9.030.637
Ventas por unidad de capital consumida	106%	112%

También se ha mejorado la relación de la Deuda respecto al total de capital invertido, tal y como muestra la siguiente tabla:

	2019	2020
Deuda a L/P	2.450.662	3.354.107
Deuda a C/P	4.099.854	3.681.136
Total Deuda	6.550.516	7.035.243
Recursos Externos por unidad de capital consumida	80%	78%

(Total Deuda / Total Capital Invertido)

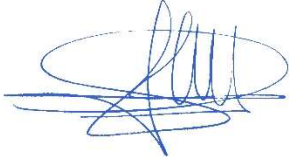
Para el cálculo de la Deuda a L/P se ha realizado un ajuste en 1,5 millones de euros respecto al balance puesto que la operación firmada con Inveready (publicada el 26 de noviembre de 2020) se ha desembolsado a finales de diciembre de 2020 y el importe de esa financiación se encuentra totalmente en el saldo de Tesorería y todavía no se ha invertido, por lo que no tendría sentido considerarla en la ratio mencionada.

Respecto a la Deuda Financiera Neta (Deudas C/P + Deudas L/P – Inv. Financ. – Tesorería), hay que destacar la mejora de la ratio respecto al Ebitda, pasando de significar 2,95 veces Ebitda 2019 a 2,36 veces en 2020, tal y como figura en el siguiente cuadro:

	2019	2020
Deuda Financiera Neta	5.817.811	5.719.122
EBITDA	1.971.754	2.420.928
Deuda Financiera Neta/ Ebitda	2,95	2,36

Para el cálculo de la Deuda Financiera de 2020, se ha considerado un ajuste de 497.992 euros respecto a la Deuda a L/P que figura en el balance, que debe considerarse Patrimonio Neto debido a la naturaleza de dicha financiación.

En A Coruña, a 9 de febrero de 2021.



D. José Carlos López Ezquerro

Consejero Delegado NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.