

**HECHO RELEVANTE**  
**PLÁSTICOS COMPUESTOS, S.A.**  
21 de octubre de 2019

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 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 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento la siguiente información:

1. Informe de Resultados Financieros a 30 de junio de 2019.
2. Certificación del Acta de formulación de los Estados Financieros correspondientes al primer semestre del ejercicio 2019.
3. **Anexo I.** Informe de revisión limitada de los Estados Financieros Intermedios a fecha 30.06.2019.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.  
En Palau-Solità i Plegamans (Barcelona), a 21 de octubre de 2019.

Plásticos Compuestos, S.A.  
Ignacio Duch Tuesta  
Presidente



**Informe de Resultados Financieros intermedios a 30 de junio de 2019**

## Informe de Resultados Financieros intermedios a 30 de junio de 2019

### 1. Principales hitos del primer semestre 2019

En el primer semestre de 2019 la cifra de negocios de la compañía asciende a 24.434.254 euros, un 13% más que en el primer semestre de 2018.

Por su parte, la cifra de toneladas vendidas asciende a 30.387, un 25% más que en el primer semestre de 2018.

Para analizar la actividad de la compañía es importante tener en cuenta el número de toneladas vendidas dado que la cifra de negocios puede variar según el coste de la materia prima.

El margen bruto total asciende a 7.253.050 euros, un incremento del 17% respecto al primer semestre de 2018.

A 30 de junio de 2019 el Ebitda alcanza los 1.988.984 euros, lo que supone una disminución del 9% respecto al Ebitda obtenido en el primer semestre de 2018. Este descenso es principalmente como consecuencia de los gastos no recurrentes incurridos por la compañía en este periodo relacionados con la operación de refinanciación sindicada formalizada con fecha 7 de marzo de 2019, y gastos a esa fecha relacionados con la operación de incorporación al MAB, por importe agregado de 238.097 euros.

Por su parte, el Ebitda recurrente, que excluye los gastos anteriores, asciende a 2.227.081 euros, con un incremento del 2% respecto al Ebitda recurrente en el primer semestre de 2018.

El Resultado del Ejercicio es de 378.946 euros, con 103.300 euros de disminución

respecto al mismo período de 2018.

En el primer semestre de 2019, a 7 de marzo, se realizó una operación de refinanciación por importe de 10.000.000 de euros, liderada por Deutsche Bank. Esta refinanciación incluye un tramo a largo plazo de 4.000.000 euros de importe, con vencimiento trimestral y vencimiento final a los siete años. Y también, un tramo para disposiciones a corto plazo, de 6.000.000 euros, en forma de créditos para circulante, financiación de exportaciones y descuento de facturas, pero con vencimiento a medio plazo, a los tres años, de una sola vez.

Durante el primer semestre se ha continuado el proceso de inversión en nueva maquinaria para aumentar la capacidad de producción de forma significativa.

A junio de 2019 la deuda total bruta asciende a 16.686.138 euros, 474.397 euros por encima con respecto al mismo período de 2018, habiéndose realizado durante este periodo de 2019 inversiones en maquinaria que deberían ponerse en funcionamiento a finales del ejercicio.

#### Otros datos operativos:

Capacidad nominal instalada: 169.510 Tm

Número medio de empleados: 82

La compañía continuó con su proceso de obtener certificaciones de TUV Austria para productos BIO. A 30 de junio tenía 16 certificaciones. La compañía continuó con su esfuerzo para comercializar sus productos BIO, que se encuentran en fase de lanzamiento.

Los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2019 se formulan aplicando las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad.

## 2. Información pública del primer semestre 2019

Con fecha 4 de abril la compañía realizó una modificación estatutaria reduciendo el capital social de la sociedad por 10.131,50 euros, dejando un capital social resultante de 6.078.900,00 euros. Acto seguido la compañía realizó un split del valor nominal de las acciones pasando a un valor nominal de 30,06 euros a un valor nominal de 0,6 euros la acción.

Con fecha 26 de junio la compañía comunicó vía Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE (DIIM) su intención de cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil, exponiendo en el documento todos los datos necesarios para ello.

Finalmente, el día 26 de julio se registró en el Registro de Barcelona el aumento de capital por importe de 4.999.774 euros. El día 12 de agosto, la compañía empezó a cotizar en el MAB.

Caixa Invierte Industria, S.C.R., S.A. y Capital Expansió F.C.R., inversores históricos en la compañía, salieron totalmente del accionariado a esa fecha.

### Ver Documento Informativo de Incorporación al MAB-EE.

## 3. Análisis de los Estados Financieros del primer semestre del ejercicio 2019

### Magnitudes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

En el primer semestre de 2019 la cifra de negocios de la compañía asciende a 24.434.254 euros, un 13% más que en el primer semestre de 2018. Este aumento es consecuencia del incremento de la actividad en el área de Producción masiva. Y se produce en un contexto de caída generalizada

del precio de compra de las principales materias primas.

Cifra de Negocio tradicional:	23.505.867 €
Producción masiva:	20.219.698 €
Especialidades:	3.286.169 €
Materias Primas:	928.387 €

La cifra de toneladas vendidas asciende 30.387, un 28% más que en el primer semestre de 2018.

Producción total:	30.387 Tm
Producción masiva:	28.695 Tm
Especialidades:	1.692 Tm

En términos de **margen bruto** absoluto, la Compañía alcanzó 7.253.050 euros, un 17% por encima del mismo periodo anterior. Durante el primer semestre de 2019 el margen bruto total sobre la cifra de negocios se ha situado en el 30% comparado con el 29% obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior. Este aumento fue principalmente debido a la mayor actividad en volumen. En términos unitarios el margen disminuyó ligeramente debido al mix de ventas y a los precios de las materias primas asociadas.

El **gasto de personal** se ha situado en el primer semestre del año 2019 en 1.819.173 euros, lo que supone un incremento del 25% respecto al mismo periodo del año anterior, como consecuencia de mayor contratación de personal en diferentes áreas, entre las que destacan Investigación y Desarrollo y comercial.

Los **gastos de explotación** de la Compañía se sitúan en 4.031.701 euros, lo que supone un incremento de 28% por encima del mismo periodo del ejercicio precedente como consecuencia del incremento de los costes de fabricación y transportes, asociados a la mayor actividad. También ha tenido efecto el aumento de los costes de arrendamientos por una actualización trianual.

A 30 de junio de 2019 el Ebitda alcanza los 1.988.984 euros, lo que supone una

disminución del 9% respecto al Ebitda obtenido en el primer semestre de 2018. Este descenso es principalmente como consecuencia de los gastos no recurrentes incurridos por la compañía en este periodo relacionados con la operación de refinanciación sindicada formalizada con fecha 3 de marzo de 2019 y los gastos incurridos hasta esa fecha relacionados con la operación de incorporación al MAB, por importe agregado de 238.097 euros.

Por su parte, el Ebitda recurrente asciende a 2.227.081 euros, con un incremento del 2% respecto al Ebitda recurrente en el primer semestre de 2018. El Ebitda recurrente sobre cifra de negocios se sitúa en el 9% en el primer semestre del 2019.

La partida de gastos en **investigación y desarrollo** incrementa el primer semestre de 2019 hasta situarse en 612.857 euros, como consecuencia principalmente del mayor número de proyectos de Investigación y Desarrollo (I+D), iniciados desde junio de 2018.

La **amortización del inmovilizado** se sitúa en 1.010.948 euros ligeramente por debajo de la amortización del mismo periodo del ejercicio anterior, suponiendo una variación de un 12% menos, como consecuencia de la menor amortización de inmovilizado intangible al haber amortizado anticipadamente, en 2018, algún proyecto de Investigación y Desarrollo (I+D)

Los **gastos financieros** aumentan un 44%, hasta 543.727 euros, con respecto al mismo periodo del año anterior. Este aumento es debido principalmente al tipo medio de interés más elevado, que sube debido al mayor coste de la deuda a largo plazo proporcionada por el fondo de deuda Alteralia, a finales de 2018.

El **resultado del ejercicio** antes de impuestos se sitúa en 431.682 euros, lo cual representa una disminución del 30% con respecto al mismo periodo del año anterior. Esta cifra

incluye todos los gastos no recurrentes incurridos.

### **Magnitudes del Balance**

El **patrimonio neto** alcanza 12.674.107 euros, un 4% por encima del periodo anterior. Esta cifra es el resultado de acumular el Resultado del Ejercicio y también de la distribución de resultado del ejercicio 2018, aprobada por la Junta General de Accionistas en fecha de 1 de abril de 2019, que fue de 477.038 euros.

Con fecha 4 de abril la Junta General Extraordinaria Universal de accionistas aprobó una modificación estatutaria reduciendo el capital social de la sociedad por 10.131.50 euros, dejando un capital social resultante de 6.078.900 euros. Acto seguido la compañía realizó un split del valor nominal de las acciones pasando a un valor nominal de 30,06 euros a un valor nominal de 0,6 euros por acción. Esta acción tuvo por objeto facilitar la cotización en el MAB.

La **deuda financiera bruta** de la compañía se sitúa en 16.686.138 euros lo que representa un aumento de 474.397 euros sobre el mismo periodo del año anterior. Con fecha 7 de marzo de 2019 la compañía procedió a la firma de un préstamo sindicado por un importe agregado de 10.000.000 euros, que ya ha sido comentado anteriormente. En términos de deuda neta, hay un aumento del 18% sobre el mismo periodo del año anterior. Este aumento es consecuencia de las inversiones en nueva maquinaria que se han llevado a cabo por la compañía a lo largo del primer semestre del ejercicio 2019.

El **inmovilizado material** neto de amortizaciones se ha incrementado 1.569.106 euros, debido a las inversiones llevadas a cabo principalmente en nueva maquinaria para productos masivos, y los avances de inversiones realizadas en productos BIO. La amortización de inmovilizado material en el primer semestre del ejercicio 2019 ha

ascendido a 793.696 euros, siendo un 4% superior respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El **inmovilizado intangible** se incrementa en 491.656 euros con respecto al mismo periodo del año anterior, lo que representa un 19% de aumento, principalmente debido a la inversión en Investigación y Desarrollo, como consecuencia del mayor número de proyectos en esta área. La amortización de inmovilizado intangible en el primer semestre del ejercicio 2019 ha ascendido a 217.252 euros, un 33% inferior respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El **fondo de maniobra** de la compañía se sitúa en 989.774 euros negativos, siendo ligeramente inferior al mismo periodo el año anterior (1.090.466 euros negativo). En este cálculo se considera la deuda bancaria que tiene disposiciones a corto plazo, pero que tiene un compromiso documental a medio plazo (3 años), como deuda a corto plazo. Si se tuviera en cuenta esa deuda bancaria, como deuda a medio plazo, el fondo de maniobra sería positivo en 5.010.226 euros.

	30/06/2019	30/06/2018	Variación
<b>Importe neto de la cifra de negocios (eur 000s) *</b>	<b>24.434</b>	<b>21.594</b>	<b>2.840</b>
	13,2%		
<b>Negocio tradicional</b>	<b>23.506</b>	<b>21.522</b>	<b>1.984</b>
	9,2%		
<i>Producción masiva</i>	20.220	17.815	2.405
	13,5%		
<i>Especialidades</i>	3.286	3.707	-421
	-11,4%		
<b>Materias primas</b>	<b>928</b>	<b>72</b>	<b>856</b>
	1188,9%		
<b>Actividad (Tm 000s )</b>	<b>31.159</b>	<b>24.352</b>	<b>6.807</b>
	28,0%		
<b>Negocio tradicional</b>	<b>30.387</b>	<b>24.250</b>	<b>6.137</b>
	25,3%		
<i>Producción masiva</i>	28.695	22.454	6.241
	27,8%		
<i>Especialidades</i>	1.692	1.796	-104
	-5,8%		
<b>Materias primas</b>	<b>772</b>	<b>102</b>	<b>670</b>
	656,9%		
<b>Margen bruto (eur 000s) *</b>	7.253	6.219	1.034
<b>EBITDA (eur 000s) *</b>	1.988	2.145	-157
<b>EBITDA normalizado (eur 000s) *</b>	2.227	2.145	82
<b>Capacidad nominal instalada</b>	169.510	169.510	0
<b>Empleados*</b>	81	70	11

\*Cifras de 2019 procedentes de la revisión limitada de los estados financieros intermedios.

\*Cifras de 2018 procedentes de los sistemas internos de la compañía.

**Margen bruto** = Importe neto de la cifra de negocios +/- Variación de existencias de productos terminados y en curso - Aprovisionamientos

**EBITDA** = Resultado de explotación + amortización del inmovilizado

**EBITDA normalizado** = EBITDA reportado + gastos operativos no recurrentes

#### **4. Hechos posteriores al 30 de junio de 2019**

Con fecha 23 de julio la compañía inscribió en el Registro Mercantil de Barcelona la modificación Estatutaria realizada por la compañía.

Con fecha 27 de julio la compañía comunico vía Suplemento del Documento Informativo de Inversión que, la Junta General Extraordinaria, con carácter de universal, que tuvo lugar el pasado 24 de julio de 2019, acordó ampliar el capital social de la Sociedad en la cifra de 4.999.774 euros, correspondiente 1.214.520 euros a capital social y 3.785.254 euros a prima de emisión, mediante la creación de 2.024.200 nuevas acciones de la sociedad, de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas. El precio de suscripción de cada acción nueva fue de 2,47 euros. El Aumento de Capital fue inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 31 de Julio de 2019. La misma Junta General Extraordinaria, también acordó fijar el número de miembros del consejo de administración en siete, tras la dimisión de Caixa Innvierte Industria, S.C.R., S.A. de su cargo de consejero. La compañía también comunico vía dicho Suplemento la constitución de la comisión de auditoría y el nombramiento de sus miembros. Por último, la compañía ha adquirido, de CCP Masterbatch, S.L., Caixa Innvierte Industria, S.C.R., S.A. y Capital Expansió F.C.R., un total de 121.458 acciones propias al precio referencia establecido por el Consejo de Administración de la Sociedad para ponerlas a disposición del proveedor de liquidez designado para las labores en el MAB.

#### **Ver Suplemento de Documento Informativo de Inversión.**

Con fecha 7 de agosto, la compañía comunicó vía Hecho Relevante que, el accionista Caixa Innvierte Industria, S.C.R., S.A. ha

transmitido 806.328 acciones representativas de un 6,6% del capital social y el accionista Capital Expansió F.C.R., ha transmitido 537.552 acciones representativas de un 4,4% del capital social, todas ellas a un precio de 2,47 euros por acción.

#### **Ver Hecho Relevante con fecha 7 de agosto**

Con fecha 8 de agosto, la compañía comunicó vía Hecho Relevante que, el Consejo de Administración celebrado el pasado 24 de julio de 2019 determinó un precio de referencia de 2,47 euros por acción (tal y como se especificó en el Suplemento al Documento Informativo de Incorporación del Mercado Alternativo Bursátil publicado con fecha 5 de agosto de 2019). Debido a la tabla de variación mínima de precios establecida en la Circular 7/2017 de Normas de Contratación de Acciones de Empresas en Expansión y de Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI) a través del Mercado Alternativo Bursátil este precio fue ajustado a 2,48 euros. No obstante, lo anterior, el precio por acción de las transacciones que se realizaron antes del inicio de la incorporación y que fueron publicadas en el Hecho Relevante del día 7 de agosto de 2019 se mantienen igual, esto es a 2,47 euros por acción.

#### **Ver Hecho Relevante con fecha 8 de agosto**

Con fecha 12 de agosto, las acciones de la compañía son admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión.

Con fecha 12 de agosto, la compañía comunicó vía Hecho Relevante que, el accionista Caixa Innvierte Industria, S.C.R., S.A. habían transmitido 421.777 acciones representativas de un 3,5% del capital social y el accionista Capital Expansió F.C.R., había transmitido 293.601 acciones representativas de un 2,4% del capital social, todas ellas a un

precio de 2,47 euros por acción. Con esas ventas las citadas entidades habían transmitido la totalidad de las acciones de la Sociedad de las que eran titulares.

**Ver Hecho Relevante con fecha 12 de agosto**

Con fecha 9 de septiembre la compañía comunico vía Hecho Relevante un incremento del 20% de toneladas de producto vendidas en el primer cuatrimestre de 2019 y estima que, en ausencia de efectos exógenos adversos, el total de toneladas vendidas en el ejercicio 2019 significará un crecimiento superior al 20% en volumen sobre el año precedente. La compañía también comunicó que parte del uso fondos del aumento de capital ejecutado en julio se destinaría a poner en marcha una nueva línea de producción que se dedicaría a la fabricación de plásticos biodegradables.

**Ver Hecho Relevante con fecha 9 de septiembre**

Con fecha 13 de septiembre la compañía comunicó vía Hecho Relevante el importe total de gastos relativos al proceso de incorporación de la Sociedad en el MAB, en el segmento de Empresas en Expansión. El importe ascendió a un importe de 409.729 euros (IVA excluido). Dicho importe incluye: los gastos de asesoramiento legal, honorarios del asesor registrado, due diligence financiera y legal, informe de comfort letter, gastos notariales y registrales, los cánones de Iberclear y MAB así como los gastos derivados de la celebración del evento del “toque de campana”. Este importe no incluye honorarios del coordinador y entidades colocadoras.

**Ver Hecho Relevante con fecha 13 de septiembre de 2019**

**D. CARLOS GUERRERO MARTÍN**, Secretario no Consejero del Consejo de Administración de la sociedad **“PLASTICOS COMPUESTOS, S.A.”**, con facultad para certificar a tenor de lo dispuesto en el artículo 109 del Reglamento del Registro Mercantil

### **CERTIFICA**

Que del Acta relativa a la reunión del Consejo de Administración de la sociedad **PLASTICOS COMPUESTOS, S.A.** (en adelante, la **“Compañía”**) celebrada el **17 de octubre de 2019**, actuando como Presidente y Secretario CORPORATION CHIMIQUE INTERNATIONAL, S.P.R.L., representada por D. Juan Ignacio Duch Tuesta, y D. Carlos Guerrero Martín, respectivamente, resultan los particulares siguientes:

- A)** Que la reunión del Consejo de Administración se celebró el **17 de octubre de 2019**, en el domicilio social de la Compañía, con la asistencia personal o debidamente representados de todos sus miembros, a saber: CORPORATION CHIMIQUE INTERNATIONAL, S.P.R.L., debidamente representada por D. Juan Ignacio Duch Tuesta; CCP MASTERBATCH, S.L., debidamente representada por Dña. Clara Duch Tuesta; D. Iñigo Gallo Martínez; D<sup>a</sup> Sandra Duch Balust; D. David Villaró Pontones; D. Carles Argenté Cordoní; e INTITUT CATALÀ DE FINANCES CAPITAL, SGEIC, S.A.U., debidamente representada por D. Adrià Torrelles Burgés. Asimismo, asistió Carlos Guerrero Martín en su condición de Secretario no Consejero. Todos ellos aceptaron por unanimidad la celebración de la reunión y las personas que debían actuar como Presidente y Secretario en la misma.
- C)** Que el Acta de la reunión fue aprobada por unanimidad, a continuación de haberse celebrado la misma, con expresión y cumplimiento de todos los requisitos y circunstancias exigidas por los artículos 97, 98 y 99 del vigente Reglamento del Registro Mercantil, y que en consecuencia fue firmada por todos los asistentes, incluido el Secretario con el Visto Bueno del Presidente.
- D)** Y que en el Acta de la reunión figuran los siguientes acuerdos adoptados por unanimidad:

### **“ACUERDOS**

**PRIMERO.- Formulación de los Estados Financieros Intermedios de la Compañía correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 con el informe de revisión limitada del auditor**

En virtud de lo dispuesto 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 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), los miembros del Consejo de Administración de la Compañía acuerdan formular los Estados Financieros, relativos a las hojas de Estados Financieros Intermedios , que comprenden Balance Intermedio, Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio , el Estado de Flujos de Efectivo Intermedio, y la Memoria correspondiente al periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio 2019 los cuales se adjuntan a la presente Acta como Anexo.

### **SEGUNDO.-Delegación de facultades**

Los miembros del Consejo de Administración acuerdan facultar a (i) todos y cada uno de los miembros del consejo de administración de la Compañía y (ii) al secretario no consejero, en los más amplios términos, para que, cualquiera de ellos, indistintamente, en nombre y representación de la Sociedad, lleve a cabo todos los trámites y actuaciones necesarios relativos a la formulación de los Estados Financieros Intermedios ; y realice cuantas gestiones fueran necesarias para la ejecución y buen fin de los mismos.

### **TERCERO.- Lectura y en su caso, aprobación del Acta.**

Sin más asuntos que tratar, se procede a la redacción y lectura de la presente acta, que es aprobada por unanimidad de los consejeros y firmada a continuación por el secretario de la reunión, con el visto bueno del presidente, en el lugar y la fecha señalados al principio de la misma.”

**Y para que así conste**, expido la presente certificación con el Visto Bueno del Presidente, en Barcelona, a **18 de octubre de 2019**.



---

**VºBº EL PRESIDENTE**  
**CORPORATION CHIMIQUE**  
**INTERNATIONAL, S.P.R.L.,**  
representada en este acto  
por D. Juan Ignacio Duch Tuesta.



---

**SECRETARIO NO CONSEJERO**  
D. Carlos Guerrero Martín