



**OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE  
NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.  
30 de octubre de 2020**

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 30 de octubre de 2020 se ha realizado una conferencia para inversores y analistas para explicar los Estados Financieros a 30 de junio de 2020 que se han publicado el pasado 27 de octubre de 2020. Igualmente, se repasó la evolución de la compañía durante el tercer trimestre de 2020 y debido al cambio de fecha de cierre de ejercicio, publicado el pasado 1 de octubre de 2020, también se presentó un avance de cuenta de resultados y de balance de situación a 30 de septiembre de 2020 considerando el ejercicio de 12 meses (desde octubre de 2019 hasta fin de septiembre de 2020) comparando con el año anterior . En la conferencia participaron D. José Carlos López Ezquerro y D. Alejandro Faginas Souto, Consejero Delegado y Director Financiero respectivamente de Netex. Se adjunta la presentación realizada.

En A Coruña, a 30 de octubre de 2020

D. José Carlos López Ezquerro

Consejero Delegado NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.

# Presentación Inversores Q3

Oleiros, 30 de octubre de 2020



2020

Tercer año tras la salida al MAB

# Desarrollo de negocio

## Desarrollo de estrategia de **marketing**, **oficinas comerciales** & **canal**

- Mejora posicionamiento en oficinas comerciales existentes (España – UK – México)
- Reconocimientos internacionales
- Apertura USA y ahora analizando Brasil\*
- Adquisiciones
- Desarrollo del canal

\* Analizando estrategia para año 21

# Desarrollo de negocio



España  
Francia  
Portugal  
Italia  
Reino Unido  
Irlanda  
Alemania

Holanda  
Eslovaquia  
Rumanía  
Bélgica  
Luxemburgo  
Lituania  
República Checa

México  
Perú  
Brasil  
Uruguay  
Paraguay  
República Dominicana y  
Caribe  
Chile  
Argentina  
Bolivia  
Ecuador

Israel  
Sudáfrica

India

# Desarrollo de negocio



USA

España  
Francia  
Portugal  
Italia  
Reino Unido  
Irlanda  
Alemania

Holanda  
Eslovaquia  
Rumanía  
Bélgica  
Luxemburgo  
Lituania  
República Checa

México  
Perú  
Brasil  
Uruguay  
Paraguay  
República Dominicana y  
Caribe  
Chile  
Argentina  
Bolivia  
Ecuador

Israel  
Sudáfrica

India

# Desarrollo de negocio

2017

Salida al MAB



Ventas

2018

31%

2019

30%

2020

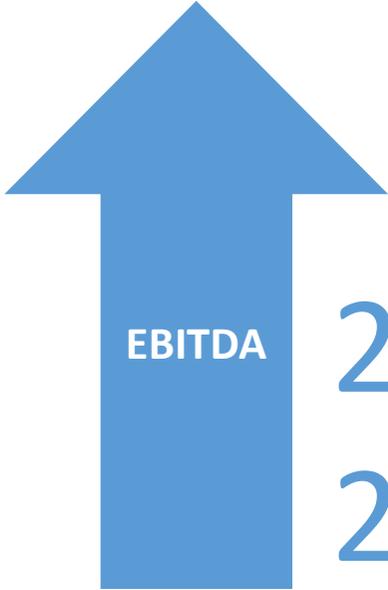
24%\*

\* Según presupuesto publicado

Desarrollo de negocio

2017

Salida al MAB



EBITDA

2018

251K

2019

1,9M

2020

2,7M\*

\* Según presupuesto publicado

Hecho relevante externo

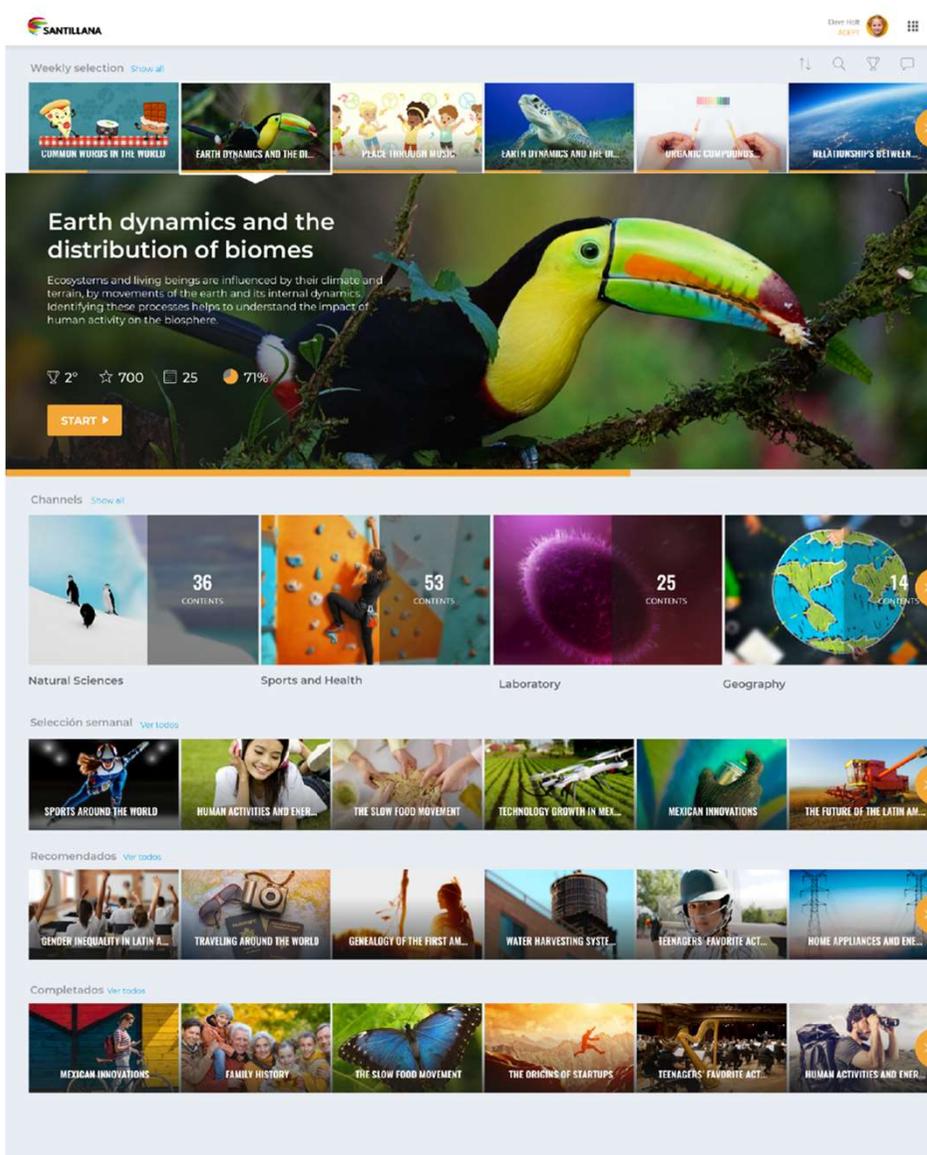
# EFECTO VENTA SANTILLANA

## ADQUISICIÓN DE SANTILLANA ESPAÑA POR SANOMA

Tras la venta del negocio de Santillana España, que representa el **21%** del negocio del Grupo Santillana, éste **centrará sus esfuerzos en el impulso de los sistemas de aprendizaje en Latinoamérica.**

Santillana es el único operador global de educación presente en todos los países de Latinoamérica, donde tiene una posición y propuesta de valor únicas, proyectando a otros mercados los modelos de suscripción desarrollados en Brasil y alcanzando a través de ellos ya un total de **1,7 millones de alumnos** en la región, con un crecimiento del 25% en el último periodo anual.

**Noticias Santillana**



## La versión escolar de learningCloud forma parte de la transformación digital de Santillana

Netex y [Grupo Santillana](#) han firmado un acuerdo de colaboración para la definición y puesta en marcha del nuevo ecosistema digital de la editorial con el objetivo de que en 2022 lo utilicen más de 2.000.000 de alumnos y 350.000 profesores de 4.000 escuelas, en un total de 18 países.

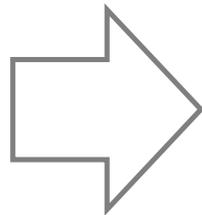
Con este acuerdo, de más de 5 millones de euros en servicios de desarrollo y licencias hasta el 2025, la editorial más importante en España y América Latina en la creación de contenidos y servicios educativos confirma a Netex como su partner tecnológico y de estrategia digital.

Hecho relevante

# CAMBIO DE AÑO FISCAL

Q1

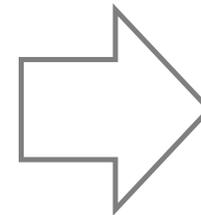
Ene-Mar



Q4

Oct-Dic

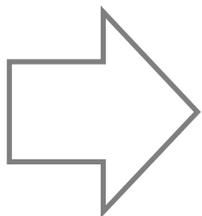
40%  
negocio  
**final** del  
año



Necesitamos  
adaptarnos  
mejor al ciclo de  
negocio

Q1

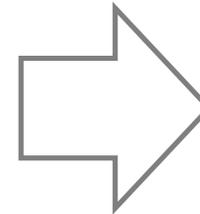
Oct-Dic



Q4

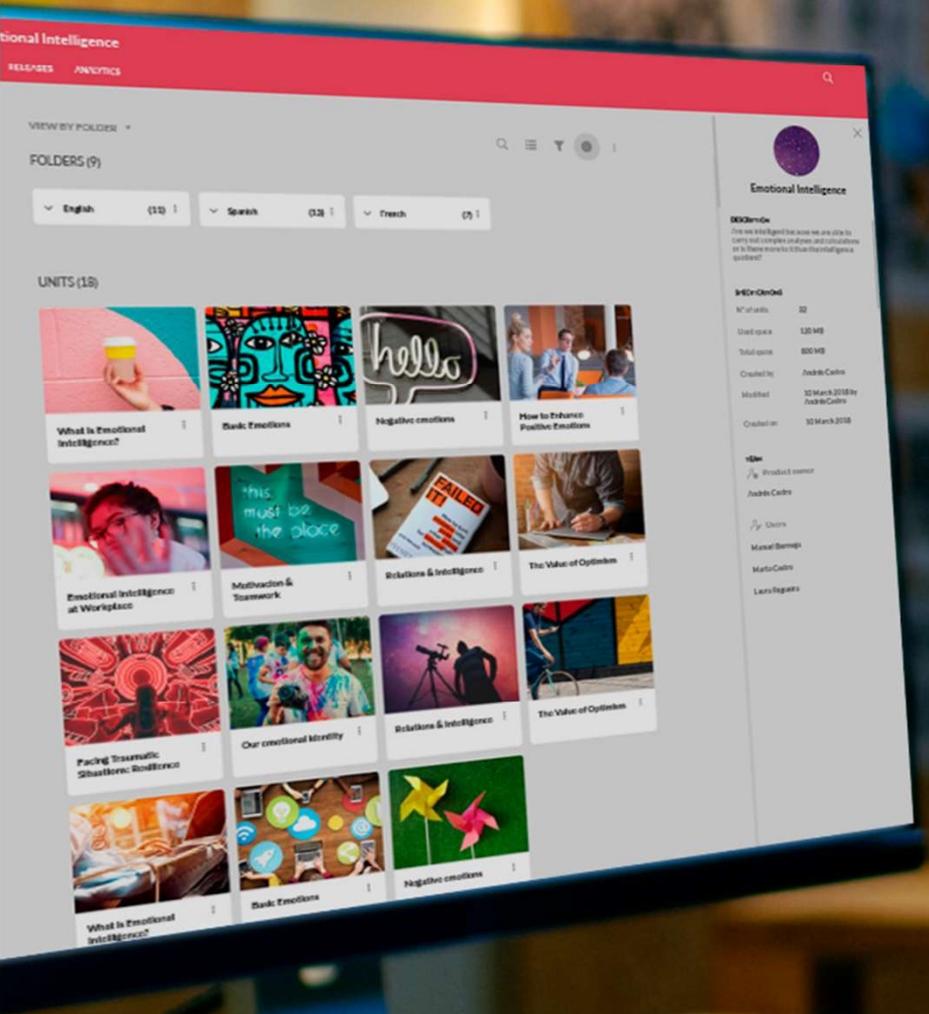
Jul-Sep

40%  
negocio  
**principio**  
del año



Mejoramos la capacidad de reacción.  
Posibilidad de adecuar la estrategia y los  
presupuestos de acuerdo a los resultados del  
primer Q que sería el más importante en  
volumen de negocio.

Organización de Sesiones Estratégicas para el  
diseño del Plan estratégico y Anual de la  
compañía en meses con menos carga de  
gestión operativa.



# Soluciones



2,4 M  
aprox

Inversión Constante en Producto

Somos una empresa de software.

Invertimos en nuestro producto como **estrategia** fundamental de la compañía.

Importancia del producto frente al servicio. **Margen Bruto, Recurrencia, Expansión**

**Lo activamos en nuestro balance** como reflejo de inversión en nuestro ACTIVO INTANGIBLE.

No son gastos asociados a la explotación de nuestra actividad.

# Nuestras Soluciones



**EXCELLENCE IN TECHNOLOGY AWARDS**  
Brandon Hall Group  
Bronze 2019



**TOP 15 HIGHEST-PERFORMING LEARNING TECHNOLOGY PROVIDER**  
The Learning & Performance Institute 2019



**TOP 20 TRAINING DELIVERY COMPANY**  
Training Industry  
2019



**TOP 20 ELEARNING GAMIFICATION COMPANY**  
eLearning Industry  
2019



**TOP 10 HIGH-VALUE ELEARNING CONTENT PROVIDER**  
eLearning Industry  
2019



## Netex, proveedor líder en Europa según Fosway Group

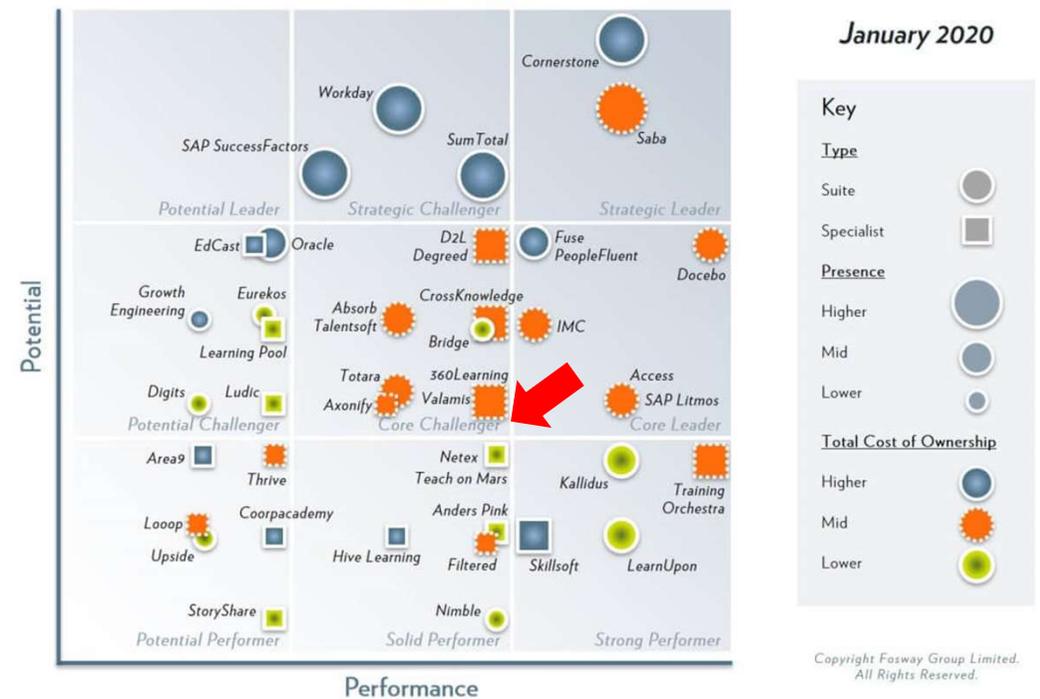
Netex consolida su posición una vez más este año como proveedor de una interesante combinación de soluciones de aprendizaje digital, reconocidas como Core Challenger.

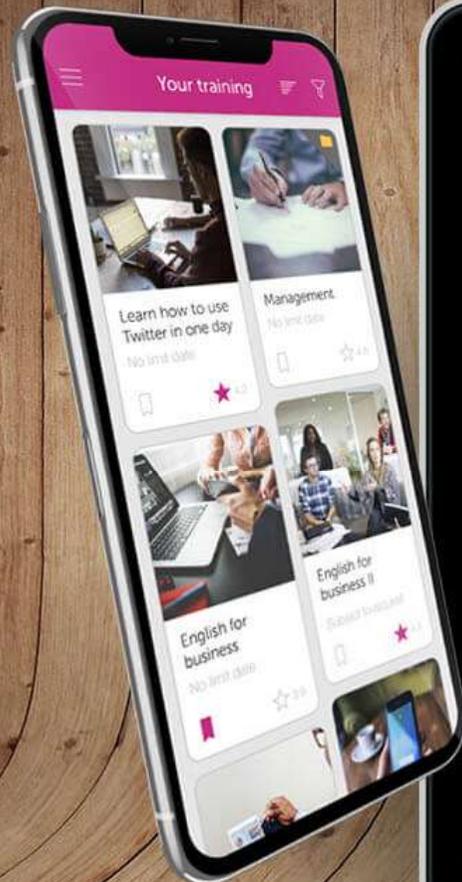
Su plataforma learningCloud es un excelente ejemplo de un especialista en sistemas de aprendizaje bajo nuestra nueva clasificación, que [se centra en mejorar la experiencia del alumno](#).



David Wilson  
CEO de Fosway Group

### Fosway 9-Grid™ - Learning Systems

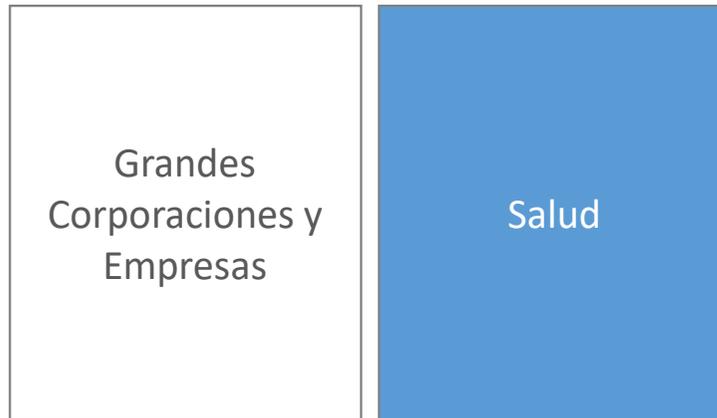


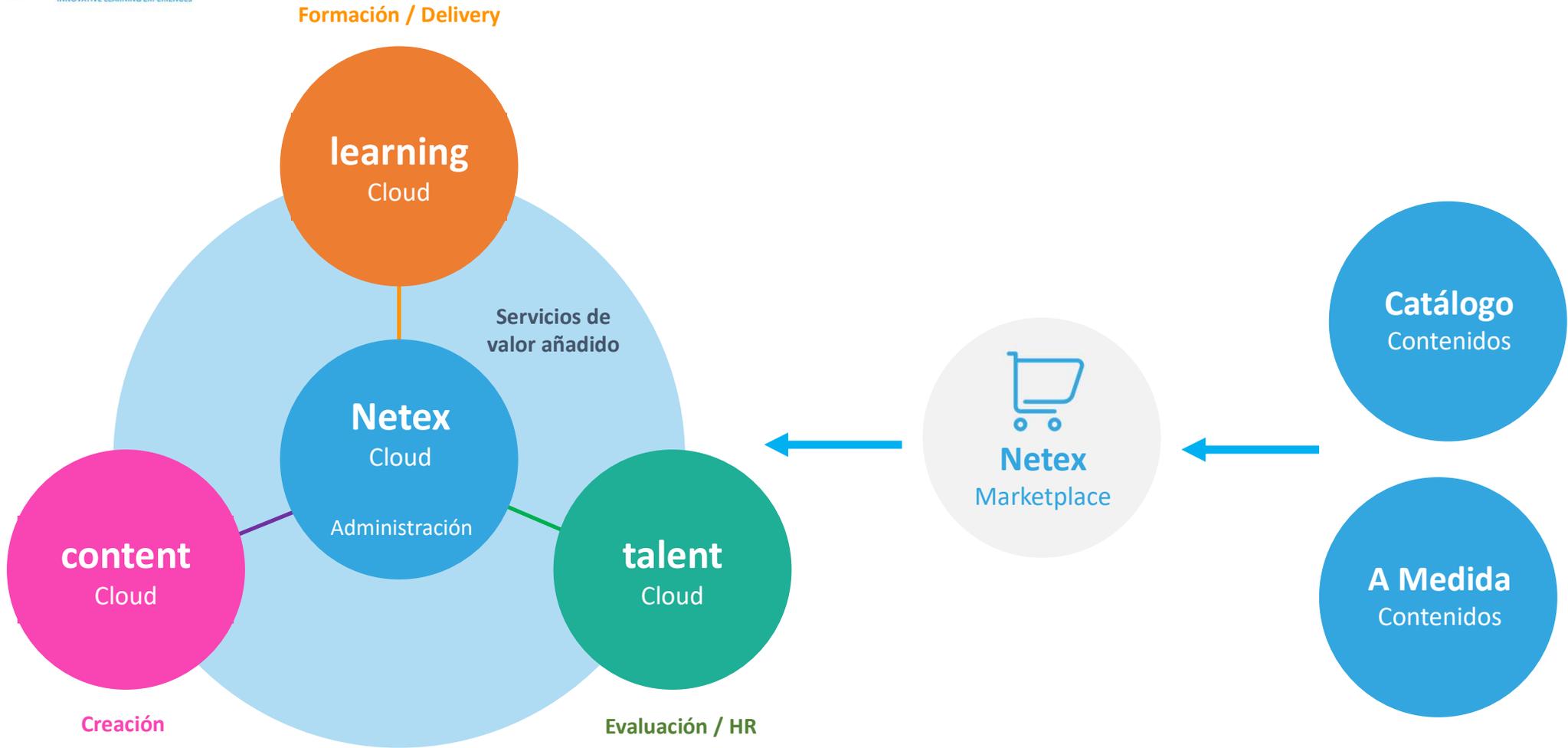


## Edtech



## Corporativo





# Información Económica primer semestre 2020

# 1º semestre Ventas



# 1º semestre Ventas



## 1º semestre Cuenta de PyG Consolidada

Cuenta de PyG Consolidada (En euros)	junio-19	junio-20	2020 /2019
Importe neto de la cifra de negocios	3.684.449	4.333.703	18%
Var. existencias de prod. Term y en curso de fabricación	267.910	-36.236	114%
Trabajos realizados para su inmovilizado	1.117.454	1.251.632	12%
Subvenciones de explotación	65.040	140.933	117%
Otros ingresos de explotación	21.393	34.536	61%
Aprovisionamientos	-1.211.997	-1.439.159	19%
<b>Gastos de personal</b>	<b>-3.021.881</b>	<b>-3.117.956</b>	<b>3%</b>
Gastos de personal directo	-1.788.699	-1.992.376	11%
Gastos de personal indirecto	-1.233.182	-1.125.580	-9%
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>-880.044</b>	<b>-786.752</b>	<b>-11%</b>
Gastos de centros y estructura	-542.218	-592.319	9%
Gastos de marketing y negocio	-320.053	-194.433	-39%
Provisión operaciones comerciales	-17.773	0	-100%
<b>Otros resultados</b>	<b>3.369</b>	<b>-1.162</b>	<b>-135%</b>
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>45.693</b>	<b>379.538</b>	<b>731%</b>
% Ebitda	1,2%	8,8%	8%
<b>Dotación Amortización del Inmovilizado</b>	<b>-902.413</b>	<b>-1.008.372</b>	<b>12%</b>
<b>Resultado de explotación (EBIT)</b>	<b>-856.720</b>	<b>-628.834</b>	<b>27%</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>7.065</b>	<b>8.178</b>	<b>16%</b>
<b>Gastos financieros</b>	<b>-86.618</b>	<b>-102.050</b>	<b>18%</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>-1.633</b>	<b>-11.072</b>	<b>578%</b>
<b>Resultado antes de impuestos (EBT)</b>	<b>-937.906</b>	<b>-733.778</b>	<b>22%</b>
Impuesto de Sociedades	0	0	
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>-937.906</b>	<b>-733.778</b>	<b>22%</b>



VENTAS: +18%



EBITDA: +731%

# 1º semestre Balance

BALANCE CONSOLIDADO	junio-19	diciembre-19	junio-20	% Var. Jun-20/Dic-19
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6.611.587</b>	<b>7.053.013</b>	<b>7.331.938</b>	<b>4,0%</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>5.790.318</b>	<b>6.238.205</b>	<b>6.534.914</b>	<b>4,8%</b>
<i>Desarrollo</i>	5.769.298	6.222.025	6.521.048	4,8%
<i>Patentes, licencias, marcas</i>	1.581	1.581	1.581	0,0%
<i>Aplicaciones informáticas</i>	19.439	14.600	12.285	-15,9%
<b>Inmovilizado material</b>	<b>413.811</b>	<b>387.009</b>	<b>375.347</b>	<b>-3,0%</b>
<i>Terrenos y construcciones</i>	277.658	254.276	230.894	-9,2%
<i>Instalaciones y otro inmov.</i>	136.153	132.734	144.453	8,8%
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>249.895</b>	<b>245.674</b>	<b>241.452</b>	<b>-1,7%</b>
<b>Inversiones en empresas del Grupo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
<i>Instrumentos de patrimonio E.G.</i>	-	-	-	0,0%
<i>Créditos a empresas</i>	-	-	-	0,0%
<b>Inversiones financieras L/P</b>	<b>41.305</b>	<b>38.584</b>	<b>36.685</b>	<b>-4,9%</b>
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	5.056	1.406	1.406	0,0%
<i>Otros activos financieros</i>	36.249	37.178	35.279	-5,1%
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>116.258</b>	<b>143.540</b>	<b>143.540</b>	<b>0,0%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.746.720</b>	<b>5.111.323</b>	<b>3.910.641</b>	<b>-23,5%</b>
<b>Existencias</b>	<b>659.394</b>	<b>1.244.043</b>	<b>1.207.806</b>	<b>-2,9%</b>
<i>Productos en curso</i>	659.394	1.244.043	1.207.806	-3%
<i>Anticipos a proveedores</i>	-	-	-	0%
<b>Deudores comerciales y ctas. A cobrar</b>	<b>2.567.759</b>	<b>2.985.403</b>	<b>1.949.513</b>	<b>-34,7%</b>
<i>Clientes por ventas y serv.</i>	2.352.220	2.530.453	1.558.426	-38,4%
<i>Deudores comerciales y ctas. A cobrar Personal</i>	8.006	44.943	6.725	100,0%
<i>Activos por imp. Corriente</i>	33.586	10.066	22.645	100,0%
<i>Otros cdtos. Adm. Públicas</i>	1.472	234.302	112.008	-52,2%
<i>Otros cdtos. Adm. Públicas</i>	172.476	165.640	249.709	50,8%
<b>Inversiones en Emp. Del Grupo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<i>Créditos a empresas Grupo</i>	-	-	-	0,0%
<b>Inversiones financieras C/P</b>	<b>137.660</b>	<b>222.958</b>	<b>334.049</b>	<b>49,8%</b>
<i>Instrumentos de patrimonio c/p</i>	0	5.200	2.831	-45,6%
<i>Créditos a empresas c/p</i>	9.759	9.759	9.759	0,0%
<i>Otros Activos Financieros c/p</i>	127.901	207.999	321.458	54,5%
<b>Periodificaciones</b>	<b>122.840</b>	<b>149.173</b>	<b>140.085</b>	<b>-6,1%</b>
<b>Efectivo y activos líquidos equival.</b>	<b>259.068</b>	<b>509.747</b>	<b>279.188</b>	<b>-45,2%</b>
<i>Tesorería</i>	259.068	509.747	279.188	-45,2%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.358.307</b>	<b>12.164.336</b>	<b>11.242.578</b>	<b>-7,6%</b>

	30/06/2019	30/06/2020
Inversión en Desarrollo	1.117.454	1.251.632
Cifra de Negocio	3.684.449	4.333.703
<b>Inversión en Desarrollo s/Ventas</b>	<b>30%</b>	<b>29%</b>

	30/06/2019	30/06/2020
Cifra de Negocio	3.684.449	4.333.703
Activo No corriente	6.611.587	7.331.938
<b>Ventas por unidad de capital fijo consumida</b>	<b>56%</b>	<b>59%</b>

	30/06/2019	30/06/2020
Activo No corriente	6.611.587	7.331.938
Working Capital	1.014.409	1.007.505
<b>Total Capital Invertido</b>	<b>7.625.996</b>	<b>8.339.443</b>
<b>Ventas por unidad de capital consumida</b>	<b>48%</b>	<b>52%</b>

# 1º semestre Balance

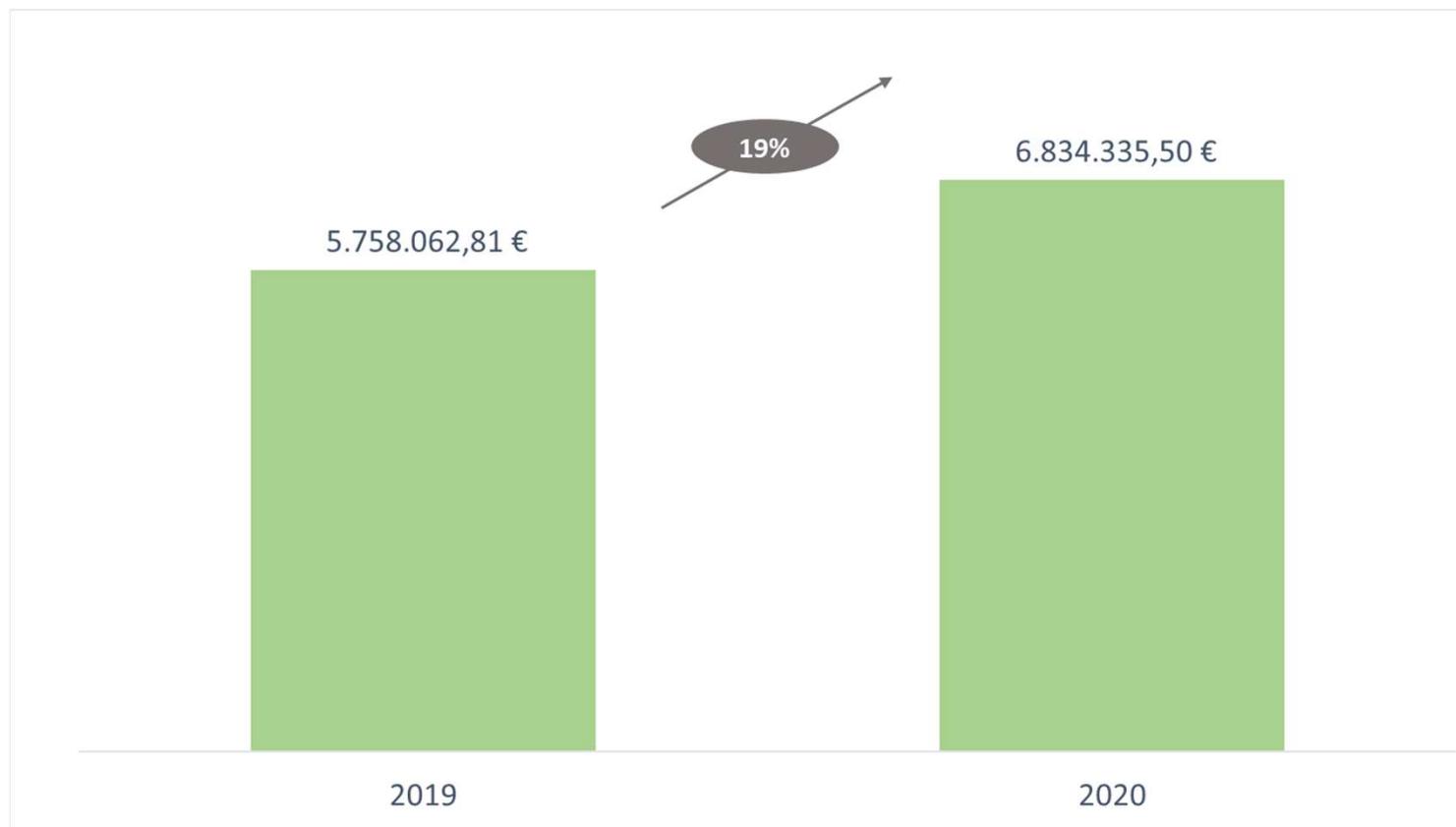
BALANCE CONSOLIDADO	junio-19	diciembre-19	junio-20	% Var. Jun-20/Dic-19
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.167.355</b>	<b>2.234.864</b>	<b>1.415.263</b>	<b>-36,7%</b>
Capital	2.216.403	2.216.403	2.216.403	0,0%
Prima Emisión	4.303.941	4.303.941	4.303.941	0,0%
Reservas	-4.185.997	-4.164.682	-4.015.385	-3,6%
<i>Legal y estatutarias</i>	-	-	-	0,0%
<i>Otras reservas</i>	-4.185.997	-4.164.682	-4.015.385	3,6%
Acciones y participaciones de la sdad.	-356.944	-334.198	-480.038	43,6%
Resultado neg. Ej. Anteriores	-	-	-	0,0%
Rtdo. Ejercicio	-938.039	74.687	-734.057	-1082,8%
Ajustes por cambio de valor	99.669	70.836	33.896	-52,1%
Subvenciones	28.322	67.877	90.502	33,3%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.377.854</b>	<b>2.593.660</b>	<b>4.043.944</b>	<b>55,9%</b>
Deudas a L/P	3.245.366	2.450.662	3.877.248	58,2%
<i>Deudas Entidades Cdto.</i>	2.725.058	2.155.103	3.577.903	66,0%
<i>Otros pasivos financieros</i>	520.308	295.559	299.345	1,3%
Deudas Empresas Grupo	-	-	-	0,0%
Pasivos por impuesto diferido	132.488	142.998	166.696	16,6%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5.813.098</b>	<b>7.335.812</b>	<b>5.783.371</b>	<b>-21,2%</b>
Deudas a C/P	3.477.515	4.099.854	3.493.472	-14,8%
<i>Deudas Entidades Cdto. c/p</i>	3.022.381	3.798.633	3.270.139	-13,9%
<i>Otros pasivos financieros c/p</i>	455.134	301.221	223.333	-25,9%
Deudas Empresas Grupo	-	-	-	0,0%
Acreeedores comerc. y ctas a pagar	1.365.087	2.202.403	1.588.197	-27,9%
<i>Proveedores</i>	602.479	922.018	797.723	-13,5%
<i>Proveedores Emp. Grupo</i>	-	-	-	0,0%
<i>Acreeedores varios</i>	138.592	241.111	107.412	-55,5%
<i>Personal remuner. Ptes</i>	-255	69.685	-772	-101,1%
<i>Pasivos por impuesto corriente</i>	3.238	1.513	2.740	81,1%
<i>Otras deudas Adm. Públicas</i>	621.034	968.077	681.094	-29,6%
Periodificaciones a corto plazo	970.496	1.033.555	701.701	-32,1%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10.358.307</b>	<b>12.164.336</b>	<b>11.242.578</b>	<b>-7,6%</b>

	30/06/2019	30/06/2020
Deuda a L/P	3.245.366	3.877.248
Deuda a C/P	3.477.515	3.493.472
<b>Total Deuda</b>	<b>6.722.881</b>	<b>7.370.720</b>
<b>Recursos Externos por unidad de capital consumida</b>	<b>88%</b>	<b>88%</b>
(Total Deuda / Total Capital Invertido)		

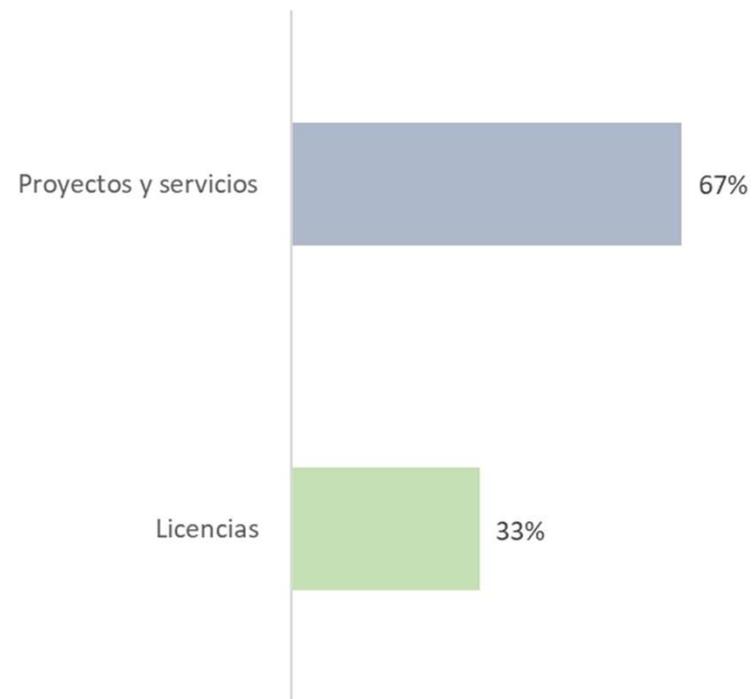
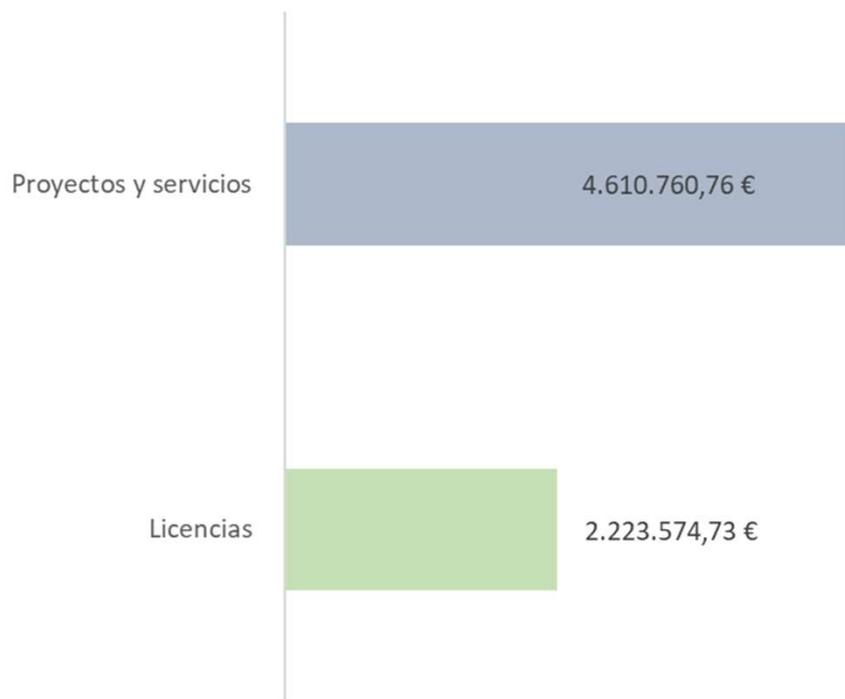
	30/06/2019	30/06/2020
Deuda Financiera Neta	6.326.153	6.757.484
EBITDA	45.693	379.538
<b>Deuda Financiera Neta/ Ebitda</b>	<b>138,45</b>	<b>17,80</b>

# Cifras venta Q3 2020

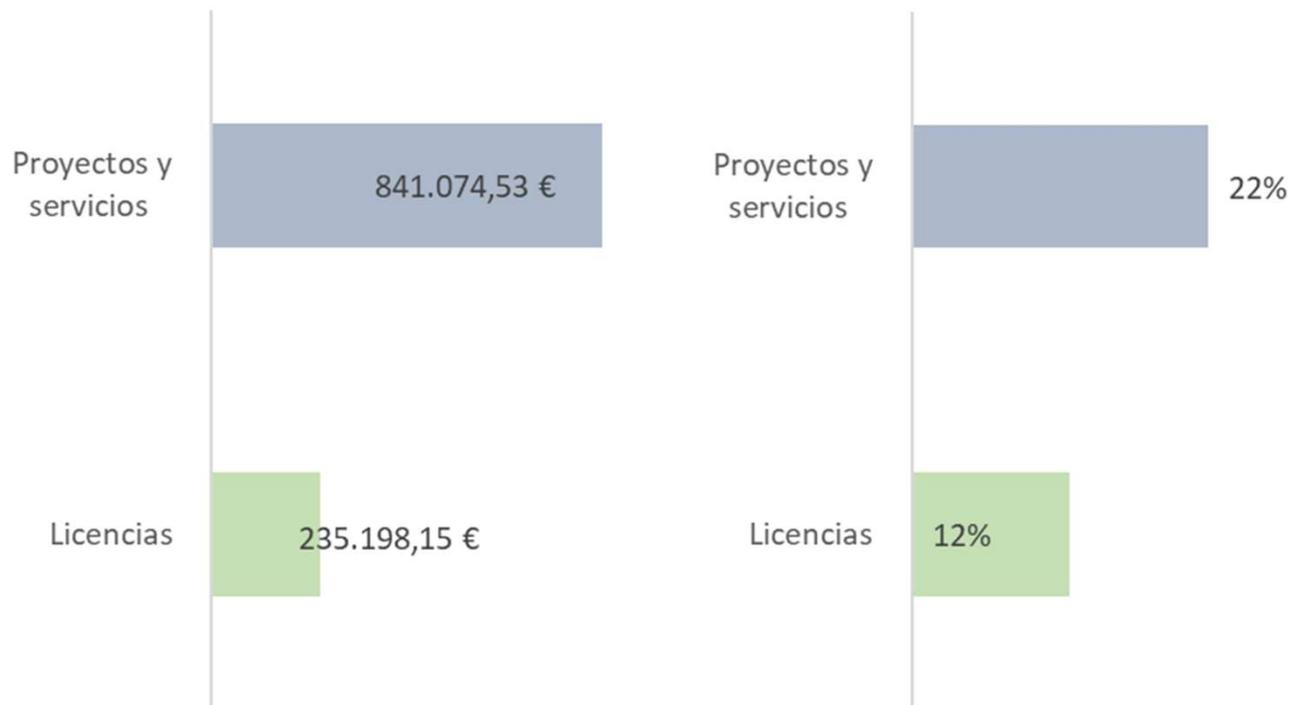
2020 Ventas Q3



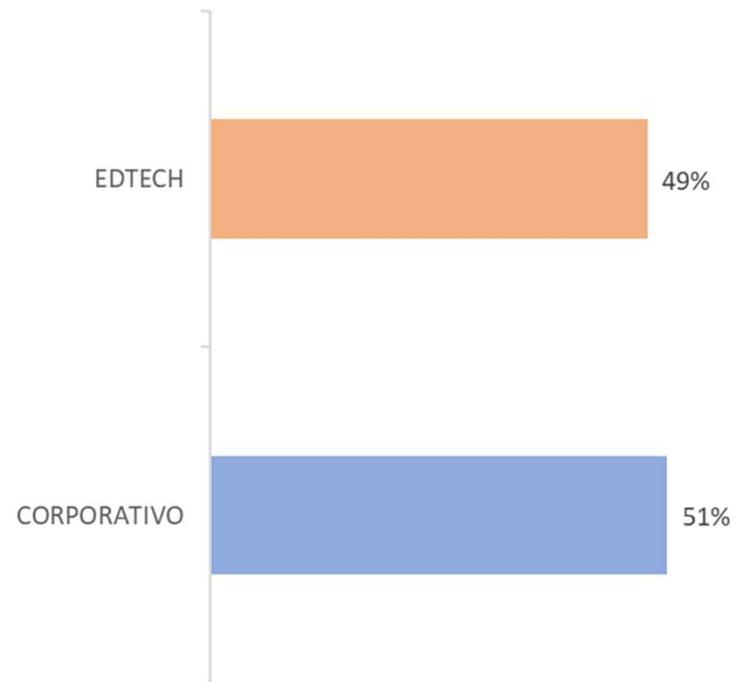
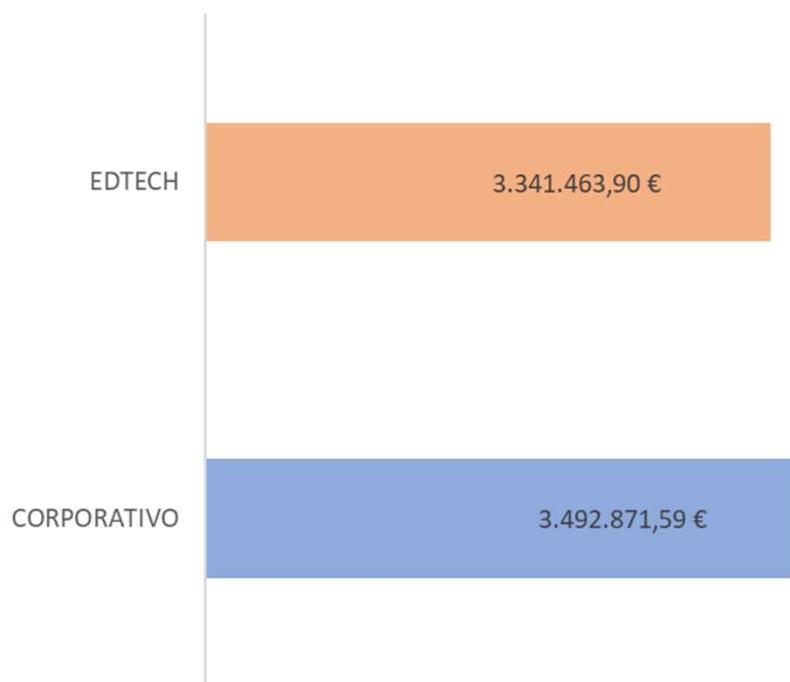
2020 Ventas por tipología Q3



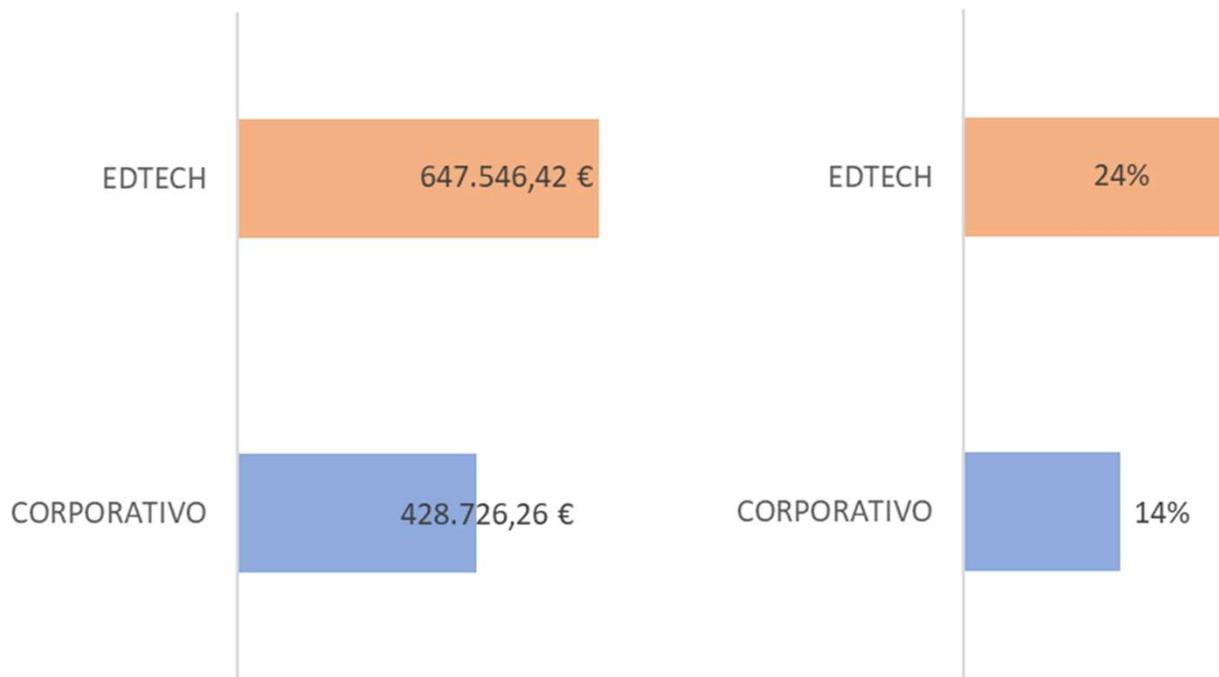
2020 Ventas por tipología Q3 2020 vs 2019



2020 Ventas por vertical Q3



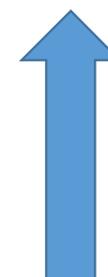
2020 Ventas por vertical Q3 2020 vs 2019



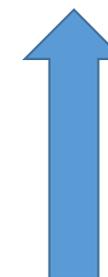
Cierre ejercicio (12 meses)  
1 octubre a 30 septiembre

Cuenta de PyG Consolidada

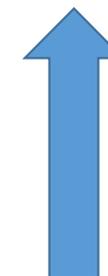
Cuenta de PyG Consolidada (En euros)	ejerc. 18-19	ejerc. 19-20	% variación
Importe neto de la cifra de negocios	8.272.450	9.728.541	18%
Var. existencias de prod. Term y en curso de fabricación	57.474	482.162	739%
Trabajos realizados para su inmovilizado	2.428.701	2.463.081	1%
Subvenciones de explotación	103.473	326.847	216%
Otros ingresos de explotación	38.233	42.018	10%
Aprovisionamientos	-2.346.853	-3.052.244	30%
<b>Gastos de personal</b>	<b>-5.918.240</b>	<b>-6.400.224</b>	<b>8%</b>
Gastos de personal directo	-3.525.507	-4.064.120	15%
Gastos de personal indirecto	-2.392.733	-2.336.104	-2%
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>-1.508.306</b>	<b>-1.324.935</b>	<b>-12%</b>
Gastos de centros y estructura	-1.080.835	-1.024.943	-5%
Gastos de marketing y negocio	-427.471	-323.486	-24%
Provisión operaciones comerciales	0	23.494	100%
<b>Otros resultados</b>	<b>-16.083</b>	<b>-34.091</b>	<b>112%</b>
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	1.110.848	2.231.156	101%
% Ebitda	13,4%	22,9%	9,5%
<b>Dotación Amortización del Inmovilizado</b>	<b>-1.782.356</b>	<b>-1.966.305</b>	<b>10%</b>
Resultado de explotación (EBIT)	-671.508	264.851	139%
Ingresos financieros	16.419	20.319	24%
Gastos financieros	-185.118	-251.112	36%
Diferencias de cambio	-24.801	-17.892	-28%
Resultado antes de impuestos (EBT)	-865.009	16.167	102%
Impuesto de Sociedades	69.784	123.548	77%
Resultado del ejercicio	-795.224	139.715	118%



VENTAS  
9,7 MM €  
+18%



EBITDA  
2,2 MM €  
+101%



RESULTADO  
140K €  
+118%

AVANCE  
CIERRE EJERCICIO

Balance

septiembre-19    septiembre-20

**ACTIVO NO CORRIENTE**                      6.744.522 €                      7.312.550 €

<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>5.940.006 €</b>	<b>6.535.631 €</b>
Desarrollo	5.918.986 €	6.521.765 €
Patentes, licencias, marcas	1.581 €	1.581 €
Aplicaciones informáticas	19.439 €	12.285 €
<b>Inmovilizado material</b>	<b>395.257 €</b>	<b>355.276 €</b>
Terrenos y construcciones	277.658 €	235.371 €
Instalaciones y otro inmov.	117.599 €	119.904 €
<b>Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>249.895 €</b>	<b>241.452 €</b>
<b>Inversiones en empresas del Grupo</b>	<b>1.585 €</b>	<b>- €</b>
Instrumentos de patrimonio E.G.	1.585 €	- €
Créditos a empresas		
<b>Inversiones financieras L/P</b>	<b>41.522 €</b>	<b>36.651 €</b>
Instrumentos de patrimonio	5.056 €	1.406 €
Otros activos financieros	36.466 €	35.245 €
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>116.258 €</b>	<b>143.540 €</b>

**ACTIVO CORRIENTE**                      4.100.969 €                      4.574.474 €

<b>Existencias</b>	<b>789.251 €</b>	<b>1.267.718 €</b>
Productos en curso	778.206 €	1.260.368 €
Anticipos a proveedores	11.045 €	7.350 €
<b>Deudores comerciales y ctas. A cobrar</b>	<b>2.663.643 €</b>	<b>2.367.937 €</b>
Cientes por ventas y serv.	2.475.296 €	1.708.505 €
Cientes Emp. Grupo	- €	- €
Personal	24.060 €	26.655 €
Activos por imp. Corriente	1.415 €	112.008 €
Otros cdts. Adm. Públicas	162.872 €	520.770 €
<b>Inversiones en Emp. Del Grupo</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>
Créditos a empresas Grupo	0 €	0 €
<b>Inversiones financieras C/P</b>	<b>182.649 €</b>	<b>372.024 €</b>
Instrumentos de patrimonio c/p	- €	- €
Créditos a empresas c/p	9.759 €	9.759 €
Otros Activos Financieros c/p	172.890 €	362.264 €
<b>Periodificaciones</b>	<b>130.959 €</b>	<b>122.672 €</b>
<b>Efectivo y activos líquidos equival.</b>	<b>334.467 €</b>	<b>444.124 €</b>
Tesorería	334.467 €	444.124 €

**TOTAL ACTIVO**                      10.845.492 €                      11.887.024 €

sep-19    sep-20

Inversión en Desarrollo                      2.428.701                      2.463.081  
Cifra de Negocio                      8.272.450                      9.728.541

**Inversión en Desarrollo s/Ventas**                      **29%**                      **25%**

sep-19    sep-20

Cifra de Negocio                      8.272.450                      9.728.541  
Activo No corriente                      6.744.522                      7.312.550

**Ventas por unidad de capital fijo consumida**                      **123%**                      **133%**

sep-19    sep-20

Activo No corriente                      6.744.522                      7.312.550  
Working Capital                      777.098                      997.122

**Total Capital Invertido**                      **7.521.620**                      **8.309.672**

**Ventas por unidad de capital consumida**                      **110%**                      **117%**

AVANCE  
CIERRE EJERCICIO

Balance

septiembre-19 septiembre-20

**PATRIMONIO NETO** 1.206.036 € 1.350.096 €

Capital	2.216.403 €	2.216.403 €
Prima Emisión	4.303.941 €	4.303.941 €
Reservas	- 4.267.464 €	- 4.960.747 €
Legal y estatutarias	22.427 €	70.044 €
Otras reservas	- 4.289.892 €	- 5.030.791 €
Acciones y participaciones de la sdad. Dom.	- 367.892 €	- 489.170 €
Resultado neg. Ej. Anteriores		
Rtdo. Ejercicio	- 795.224 €	139.715 €
Ajustes por cambio de valor	88.130 €	57.943 €
Subvenciones	28.322 €	82.240 €
Socios Externos	- 179 €	231 €

**PASIVO NO CORRIENTE** 3.377.911 € 3.568.379 €

Deudas a L/P	3.245.366 €	3.395.106 €
Deudas Entidades Cdto.	2.725.058 €	3.138.717 €
Otros pasivos financieros	520.308 €	256.389 €
Deudas Empresas Grupo	- €	- €
Pasivos por impuesto diferido	132.545 €	173.273 €

**PASIVO CORRIENTE** 6.261.545 € 6.968.549 €

Deudas a C/P	3.637.000 €	4.207.344 €
Deudas Entidades Cdto. c/p	3.246.405 €	3.936.834 €
Otros pasivos financieros c/p	390.596 €	270.511 €
Deudas Empresas Grupo	- €	- €
Acreedores comerc. y ctas a pagar	1.535.475 €	2.043.653 €
Proveedores	844.320 €	1.248.139 €
Proveedores Emp. Grupo	- €	- €
Acreedores varios	68.070 €	111.858 €
Personal remuner. Ptes	- 1.003 €	42.599 €
Pasivos por impuesto corriente	- €	- €
Otras deudas Adm. Públicas	624.088 €	641.057 €
Periodificaciones a corto plazo	1.089.070 €	717.552 €

**TOTAL PASIVO** 10.845.492 € 11.887.024 €

	sep-19	sep-20
Deuda a L/P	3.245.366	3.395.106
Deuda a C/P	3.637.000	4.207.344
<b>Total Deuda</b>	<b>6.882.367</b>	<b>7.602.450</b>

**Recursos Externos por u. de capital consumida** 92% 91%

(Total Deuda / Total Capital Invertido)

	sep-19	sep-20
Deuda Financiera Neta	6.365.251	6.786.303
EBITDA	1.110.848	2.231.156
<b>Deuda Financiera Neta/ Ebitda</b>	<b>5,73</b>	<b>3,04</b>



[investors@netexlearning.com](mailto:investors@netexlearning.com)