

**dynamobel**



## **INFORME DE SITUACION DYNAMOBEL**

**Abril 2024**

**Dynamobel**  
**Información de situación**  
Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

**INDICE**

- 1. INTRODUCCIÓN Y ANTECEDENTES**
- 2. SITUACIÓN ACTUAL**
- 3. SOLICITUD AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE SODENA**

**Anexos**      **Informe de Solicitud elaborado por DYNAMOBEL**

## Dynamobel

### Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

#### 1. INTRODUCCIÓN Y ANTECEDENTES

Dynamobel, es una empresa familiar fundada por Jesús y Víctor Troyas con más de 60 años de historia y participada por SODENA desde el año 2018.

Dynamobel, cuenta con una única línea de negocio centralizada en el desarrollo, diseño, producción y comercialización de productos asociados al equipamiento del mundo de la oficina y de los espacios públicos.

Las instalaciones principales se encuentran ubicadas en Peralta (Navarra), destacando la única planta de producción, que cuenta con una superficie de aprox. 100.000 m<sup>2</sup> y que es el resultado de la integración de la anterior Planta de Movinord situada en Berrioplano (*cerrada desde abril 2023*) con la Planta original de fabricación de mobiliario y sillería.

#### Últimos HITOS exitosos de la Compañía:

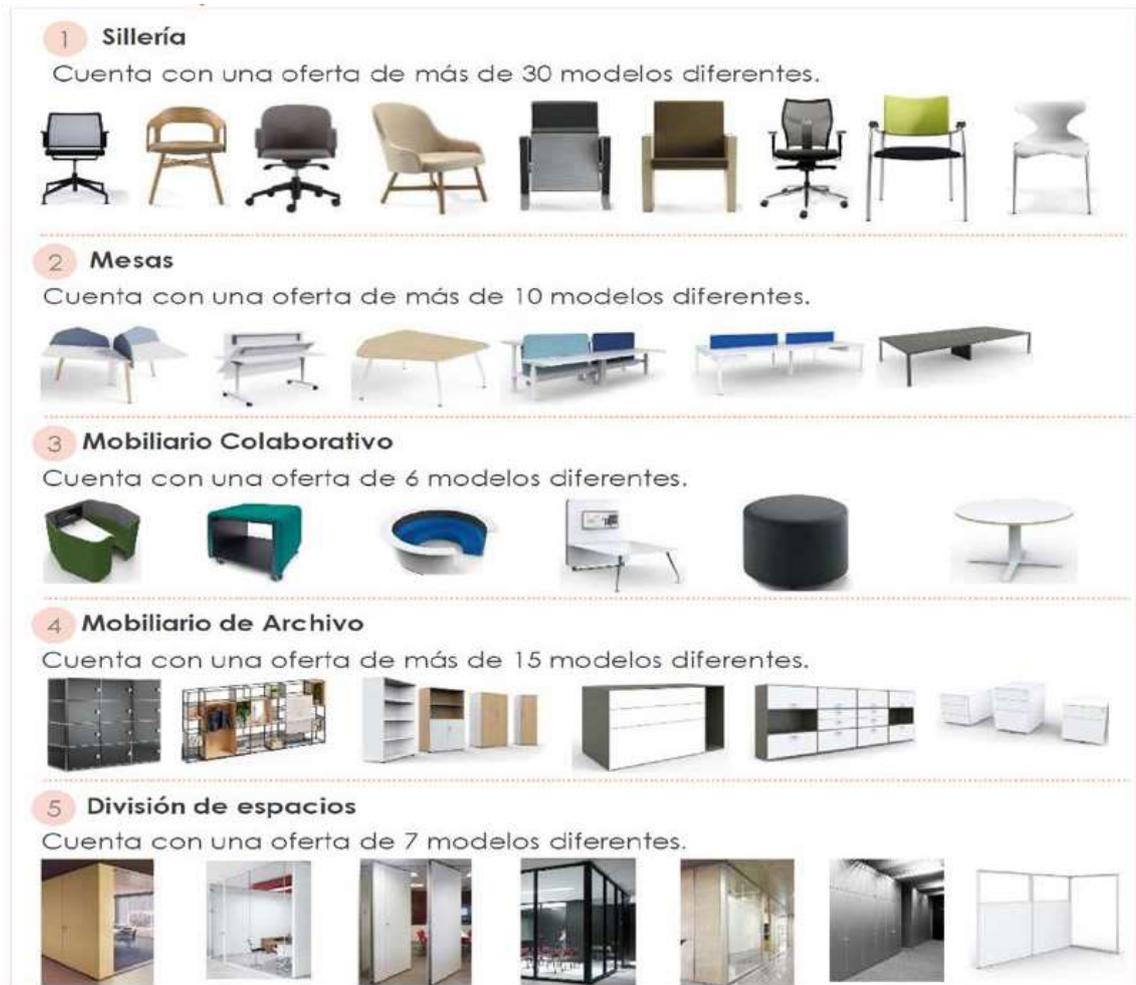
- ✓ Líder en sillería de oficina en España, en los años 80.
- ✓ Líder en el mobiliario de oficinas, en el mercado español, al comienzo de los años 2000.
- ✓ Líder en equipamiento integral de oficinas en España (*partición, sillería y mobiliario*) entre 2007 y 2014.
- ✓ Primera compañía española en fabricar en el 2016, un catálogo completo de mobiliario colaborativo para oficinas abiertas (*open space*).
- ✓ Primera compañía española en fabricar en el 2020, una gama completa de cabinas y salas independientes y móviles, para fomentar la privacidad en las oficinas abiertas.

## Dynamobel

### Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

Su catálogo lo componen las siguientes gamas de producto:



La vinculación de Sodena con el proyecto Dynamobel data del ejercicio 2011 mediante el otorgamiento de un préstamo de 10 millones de euros y un aval de 10 millones de euros por parte de la antigua Nafinco que fue fusionada ese mismo ejercicio para formar la actual Sociedad de Desarrollo de Navarra S.L.

En el ejercicio 2106 se produce una primera ejecución parcial del aval de Sodena por 3,9 M€. Y realizamos a su vez aportaciones de 6.5 M € adicionales, siempre en consonancia con lo que aportó la familia Troyas. La aportación total a Dynamobel ha sido de 26,5 M€ en diferentes momentos desde 2011.

Tras la ejecución del resto del aval y una evolución negativa del negocio en el ejercicio 2018, Sodena paso a formar parte del capital social de Dynamobel mediante la capitalización de 15,3 M€ por el 32% de participación y la compañía estableció un nuevo **modelo de negocio** para el periodo 2018-2021. Incluyendo exigencias como el cambio en la dirección de la compañía.

## Dynamobel Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

Se incluyen nuevos paradigmas comerciales, una nueva gestión de enfoque **lean** en la producción para alcanzar dicho ejercicio EBITDAS positivos y una facturación de 37 M€.

Decir que Dynamobel siempre cierra el ejercicio en el mes de febrero: comprende desde el 1 de marzo hasta el 28 de febrero del ejercicio siguiente. El ejercicio 2019 finaliza por tanto el 28 de febrero de 2020.

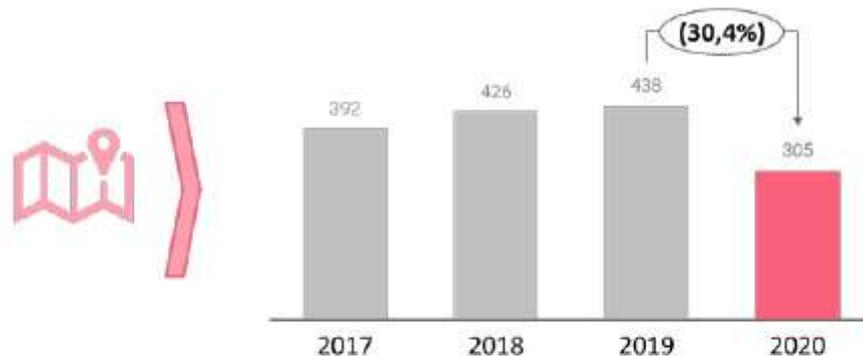
Tras este ejercicio, en el ejercicio 2020 llega la **Pandemia COVID** con una caída generalizada en el sector del 30% en la cifra de negocio.

Esta pandemia en el sector en el que opera Dynamobel conllevó un cambio en el modelo de trabajo con una mayor presencia del teletrabajo y una caída en la inversión en mobiliario, lo cual penalizó aún más la caída de cifras de negocio de la compañía.

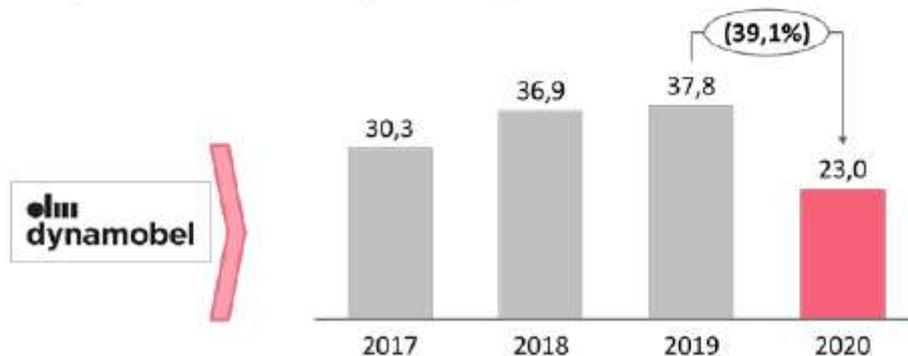
Esto conllevó una aportación adicional de los socios de 3 M€, a razón de un 50% de la familia Troyas y otro 50% de Sodena mediante la instrumentalización de sendos préstamos participativos. ICO asimismo aportó 2 M€ de financiación adicional.

Gráficamente se muestra de la siguiente manera:

### 1. Impacto del COVID en el sector en ESPAÑA (facturación € millones)



### 2. Impacto del COVID en Dynamobel (facturación € millones)



## Dynamobel

### Información de situación

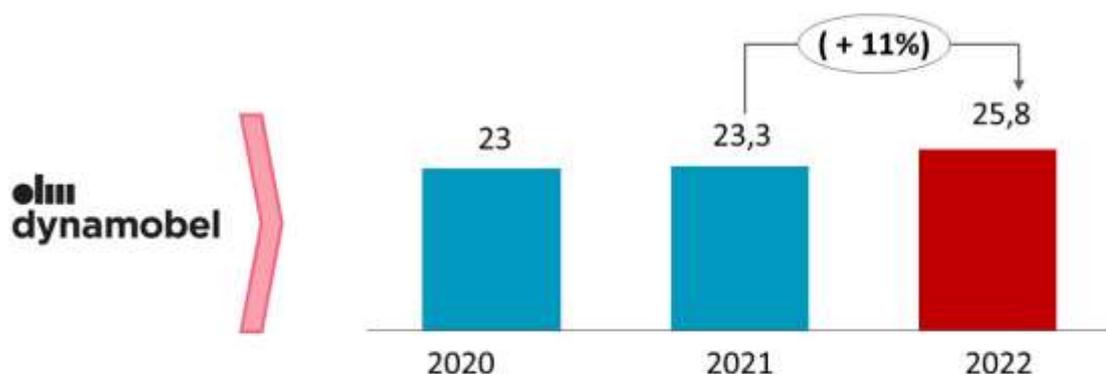
Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

El ejercicio 2021 es un año de transición donde se alcanza la cifra de negocio de 23 M€ al igual que en 2020. Se contrata algún bufete externo para la búsqueda de inversores, sin éxito y buscamos financiación alternativa para la compañía a través de COFIDES.

Este proceso culmina en agosto de 2022 mediante el otorgamiento de 7,5 M€ para la compañía, dos menos de lo que se había solicitado. Se establece el nuevo plan estratégico 2022-2026 que incluye la realización de un ERE de reestructuración de aproximadamente 70 personas.

De forma paralela surge en 2022 la guerra de Ucrania con el efecto que tiene en la subida de costes de los materiales y suministros y la repercusión en las cifras de negocio. Esto llevó a una cifra de negocio en febrero de 2023 de 25,8 M€ según este detalle:

### Evolución de las ventas (facturación en € Millones)



Las principales acciones a llevar a cabo en base al plan estratégico 2022-2026 fueron:

1. Integración de la planta de Berrioplano en Peralta, **acción ya realizada**.
2. Reforzar el plan comercial de la compañía mediante el incremento de nuevos recursos para el desarrollo tanto nacional como internacional, **acción parcialmente ejecutada**.
3. Inversiones en I+D+i para el lanzamiento de nuevos productos **parcialmente ejecutada**.
4. Lanzamiento de una nueva ERP de gestión, así como diferentes herramientas de Marketing digital que por falta de recursos todavía **no han podido ser llevadas a cabo**.
5. Inversión en un nuevo proceso completo de la unidad de carpintería **que no ha podido ser llevada a cabo por falta de recursos financieros**.

## Dynamobel Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

De forma paralela y con vistas a reforzar la situación financiera de la compañía, los socios capitalizaron todos sus préstamos participativos, quedando como deuda la derivada de los ICOS aportados en pandemia junto con la financiación de COFIDES.

Bajo esta situación de incertidumbre donde a juicio de la dirección el efecto de los ahorros en personal, la mejora de la productividad y el lanzamiento de medidas de carácter comercial todavía no se había reflejado se inició el ejercicio 2023 finalizado el 28 de febrero de 2024.

El objetivo de dicho ejercicio era de 33,4 M € y durante los tres primeros meses del mismo las previsiones apuntaban a esa cifra. En junio de 2023 se produjo un ciberataque a la compañía que produjo la más absoluta desolación con una paralización que ha llevado a estar casi cuatro meses parados. El rescate solicitado fue de 1,5 M€ que no fue atendido.

Los aspectos más relevantes derivados de dicho ciberataque son los siguientes:



Esta situación provocó una situación financiera extrema, con una pérdida de unos 6 M € de facturación, pero a pesar de todo una recuperación del margen bruto de 8 puntos.

Las cifras evolutivas son las siguientes:

DATOS ULTIMOS AÑOS			
Ejercicio	Ventas	Margen Contribución	EBIDTA
2019	37.000.000 €	25,8%	603.000 €
2021	23.350.000 €	23,7%	-2.414.000 €
2023	26.500.000 €	32,0%	600.000 €

## Dynamobel

### Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

## 2. SITUACIÓN ACTUAL

### 2.1. Accionariado

Completan el accionariado de Dynamobel:

	<u>Nº Acciones</u>	<u>% Participacion</u>
Grupo Intro capital Inversion	1.968.413	58.94%
Sodena	1.270.252	38.04%
Otros(Familia Troyas)	100.781	3.02%

### 2.2. Plan de Negocio

La compañía presenta un plan estratégico 2024-2026 cuyas principales acciones a realizar son las siguientes:

#### INCREMENTO MARGENES

- ✓ Estandarización permanente de componentes de nuestra oferta: **Realizada al 75%**.
- ✓ Potenciar al CANAL DISTRIBUIDOR frente a las GRANDES CUENTAS
- ✓ Inversión en nuevos sistemas productivos y de gestión (*nuevo ERP*)
- ✓ Ajuste continuo de MOI y de MOD a la realidad de las ventas. **Realizada la fase con más impacto.**

#### INCREMENTO VENTAS

- ✓ Reestructuración e impulso Comercial en Nacional e Internacional (*Francia, UK y resto Europa*)
- ✓ Potenciar la venta en el Canal Distribuidor
- ✓ Potenciar la venta en nuevos mercados Internacionales
  - Garantía de Servicio e Información al Cliente
  - Herramientas que faciliten la gestión a la Comercial
  - Oferta con nuevos Productos diferenciales y de enganche

Asimismo, tiene que completar todas aquellas acciones que quedaron pendientes derivadas de las consecuencias del ciberataque tales y como son:

**Servicio e Información al Cliente (*configurador y tarifas*):** marzo 2024

**Oferta de nuevos productos diferenciales:** *progresivo hasta mayo 2024*

**Herramientas de gestión comercial:** *abril 2024*

**Segunda fase reestructuración organización comercial:** *progresivo hasta junio 2024*

**Nuevo impulso comercial (*marketing, SHR, ferias, etc.*):** *progresivo hasta junio 2024*

**Abordaje CANAL DISTRIBUIDOR e INTERNACIONAL:** *progresivo todo el ejercicio 2024 y siguientes*

**Eliminación productos NO rentables: Fase I ya realizada. Fase II:** *progresiva todo el ejercicio 2024 y siguientes*

## Dynamobel Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

La situación de la compañía desde el punto de vista de la tesorería es absolutamente límite. Se han solicitado recalendarizaciones a COFIDES y los bancos asociados a los ICOS, proceso que va a culminar tras un IBR solicitado a KPMG en un plazo breve de tiempo.

Las estimaciones en cuanto a las cifras de negocio del ejercicio 2024 son las siguientes:

	Ejercicio 2024												TOTAL EJERCICIO 2024	% Ventas
	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero		
<b>Ventas</b>	2.200.000 €	2.400.000 €	2.500.000 €	2.600.000 €	2.900.000 €	2.000.000 €	1.900.000 €	2.700.000 €	2.700.000 €	2.800.000 €	2.900.000 €	2.900.000 €	30.500.000 €	100,00%
Consumo	-792.000 €	-864.000 €	-900.000 €	-936.000 €	-1.044.000 €	-720.000 €	-684.000 €	-972.000 €	-972.000 €	-1.008.000 €	-1.044.000 €	-1.044.000 €	-10.980.000 €	-36,00%
M.O.D.	-275.000 €	-300.000 €	-312.500 €	-325.000 €	-362.500 €	-275.000 €	-275.000 €	-337.500 €	-337.500 €	-350.000 €	-362.500 €	-362.500 €	-3.875.000 €	-12,70%
Reparaciones	-26.400 €	-28.800 €	-30.000 €	-31.200 €	-34.800 €	-24.000 €	-22.800 €	-32.400 €	-32.400 €	-33.600 €	-34.800 €	-34.800 €	-366.000 €	-1,20%
Suministros	-61.600 €	-67.200 €	-70.000 €	-72.800 €	-81.200 €	-56.000 €	-53.200 €	-75.600 €	-75.600 €	-78.400 €	-81.200 €	-81.200 €	-854.000 €	-2,80%
Royalties	-910 €	-910 €	-910 €	-910 €	-910 €	-910 €	-910 €	-910 €	-910 €	-910 €	-910 €	-910 €	-10.923 €	-0,04%
Trabajos Exteriores	-44.000 €	-48.000 €	-50.000 €	-52.000 €	-58.000 €	-40.000 €	-38.000 €	-54.000 €	-54.000 €	-56.000 €	-58.000 €	-58.000 €	-610.000 €	-2,00%
<b>Costos Producción</b>	-1.199.910 €	-1.308.910 €	-1.363.410 €	-1.417.910 €	-1.581.410 €	-1.115.910 €	-1.073.910 €	-1.472.410 €	-1.472.410 €	-1.472.410 €	-1.526.910 €	-1.581.410 €	-16.695.923 €	-54,74%
Transportes	-132.000 €	-144.000 €	-150.000 €	-156.000 €	-174.000 €	-120.000 €	-114.000 €	-162.000 €	-162.000 €	-168.000 €	-174.000 €	-174.000 €	-1.830.000 €	-6,00%
Financieros no bancarios	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	1 €	0 €	1 €	0,00%
Montajes y comisiones	-132.000 €	-144.000 €	-150.000 €	-156.000 €	-174.000 €	-120.000 €	-114.000 €	-162.000 €	-162.000 €	-168.000 €	-174.000 €	-174.000 €	-1.830.000 €	-6,00%
<b>Otros Costes Directos</b>	-264.000 €	-288.000 €	-300.000 €	-312.000 €	-348.000 €	-240.000 €	-228.000 €	-324.000 €	-324.000 €	-336.000 €	-347.999 €	-348.000 €	-3.659.999 €	-12,00%
<b>Total Costes</b>	-1.463.910 €	-1.596.910 €	-1.663.410 €	-1.729.910 €	-1.929.410 €	-1.355.910 €	-1.301.910 €	-1.796.410 €	-1.796.410 €	-1.862.910 €	-1.929.409 €	-1.929.410 €	-20.355.922 €	-66,74%
<b>Margen Contribución</b>	736.090 €	803.090 €	836.590 €	870.090 €	970.590 €	644.090 €	598.090 €	903.590 €	903.590 €	937.090 €	970.591 €	970.590 €	10.144.078 €	33,26%
% sobre ventas														
Personal	-372.810 €	-372.810 €	-372.810 €	-372.810 €	-372.810 €	-372.810 €	-372.810 €	-372.810 €	-372.810 €	-372.810 €	-372.810 €	-372.810 €	-4.473.714 €	-14,67%
Servicios Exteriores	-250.000 €	-250.000 €	-250.000 €	-250.000 €	-250.000 €	-250.000 €	-250.000 €	-250.000 €	-250.000 €	-250.000 €	-250.000 €	-250.000 €	-3.000.000 €	-9,84%
Otros Ingresos	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0,00%
Variación provisiones	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0,00%
Otros gastos de gestión corriente	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0,00%
<b>Total Gastos Estructura</b>	-622.810 €	-622.810 €	-622.810 €	-622.810 €	-622.810 €	-622.810 €	-622.810 €	-622.810 €	-622.810 €	-622.810 €	-622.810 €	-622.810 €	-7.473.714 €	-24,50%
<b>EBITDA Homogéneo</b>	113.280 €	180.280 €	213.780 €	247.280 €	347.780 €	21.280 €	-24.720 €	280.780 €	280.780 €	314.280 €	347.781 €	347.780 €	2.670.363 €	8,76%
Alquiler de Riodel (Nave Peralta y B)	-92.485 €	-92.485 €	-92.485 €	-92.485 €	-92.485 €	-92.485 €	-92.485 €	-92.485 €	-92.485 €	-92.485 €	-92.484 €	-92.485 €	-1.109.819 €	-3,64%
<b>EBITDA</b>	20.795 €	87.795 €	121.295 €	154.795 €	255.295 €	-71.205 €	-117.205 €	188.295 €	188.295 €	221.795 €	255.297 €	255.295 €	1.560.544 €	5,12%
Amortizaciones	-77.408 €	-77.408 €	-77.408 €	-77.408 €	-77.408 €	-77.408 €	-77.408 €	-77.408 €	-77.408 €	-77.408 €	-77.408 €	-77.408 €	-928.896 €	-3,05%
<b>Beneficio de explotación</b>	93.387 €	10.387 €	43.887 €	77.387 €	177.887 €	-148.613 €	-194.613 €	110.887 €	110.887 €	144.387 €	177.889 €	177.887 €	631.649 €	2,07%
Gastos Financieros bancarios	-95.000 €	-95.000 €	-95.000 €	-95.000 €	-95.000 €	-95.000 €	-95.000 €	-95.000 €	-95.000 €	-95.000 €	-94.999 €	-95.000 €	-1.139.999 €	-3,74%
<b>Total Gastos Financieros</b>	-87.768 €	-61.574 €	-41.968 €	-135.958 €	-95.000 €	-95.000 €	-95.000 €	-95.000 €	-95.000 €	-95.000 €	-94.999 €	-95.000 €	-1.087.266 €	-3,56%
<b>Resultado ordinario</b>	-144.381 €	-51.187 €	1.920 €	-58.571 €	82.887 €	-243.613 €	-289.613 €	15.887 €	15.887 €	49.387 €	82.890 €	82.887 €	-455.618 €	-1,49%
Gastos e Ing. Extraordinarios	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0,00%
Indemnizaciones	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0,00%
Beneficio antes de impuestos	-144.381 €	-51.187 €	1.920 €	-58.571 €	82.887 €	-243.613 €	-289.613 €	15.887 €	15.887 €	49.387 €	82.890 €	82.887 €	-455.618 €	-1,49%
Impuesto de sociedades	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0,00%
<b>Beneficio del ejercicio</b>	-144.381 €	-51.187 €	1.920 €	-58.571 €	82.887 €	-243.613 €	-289.613 €	15.887 €	15.887 €	49.387 €	82.890 €	82.887 €	-455.618 €	-1,49%

## Dynamobel Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

La cuenta de resultados definitiva al cierre de 2024 es la siguiente:

### DYNAMOBEL, S.A.

#### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 29 DE FEBRERO DE 2024

(Miles de Euros)

	<b>29.02.24</b>
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>	
<b>Importe neto de la cifra de negocios-</b>	<b>26.542</b>
Ventas	25.405
Prestación de servicios	1.137
<b>Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>356</b>
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>288</b>
<b>Aprovisionamientos-</b>	<b>(12.595)</b>
Consumo de mercaderías	(32)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(10.133)
Trabajos realizados por otras empresas	(2.430)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	-
<b>Otros ingresos de explotación-</b>	<b>34</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	18
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	16
<b>Gastos de personal-</b>	<b>(7.954)</b>
Sueldos, salarios y asimilados	(5.879)
Cargas sociales	(2.075)
Provisiones	
<b>Otros gastos de explotación-</b>	<b>(6.795)</b>
Servicios exteriores	(6.768)
Tributos	(27)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	
Otros gastos de gestión corriente	
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>(986)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-</b>	<b>(8)</b>
Resultados por enajenaciones y otras	(8)
<b>Otros resultados</b>	
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (**)</b>	<b>(1.118)</b>

## Dynamobel Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

<b>Ingresos financieros-</b>	
De valores negociables y otros instrumentos financieros	
<b>Gastos financieros-</b>	<b>(1.076)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	
Por deudas con terceros	(1.076)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(12)</b>
<b>Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	-
Deterioros y pérdidas	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(2.206)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(2.206)</b>
Impuestos sobre beneficios	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO - (PÉRDIDA)</b>	<b>(2.206)</b>

## Dynamobel Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 29 DE FEBRERO DE 2024

(Miles de Euros)

	<b>29,01,2024</b>
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>	
<b>Importe neto de la cifra de negocios-</b>	<b>26.542</b>
Ventas	25.405
Prestación de servicios	1.137
<b>Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>356</b>
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>288</b>
<b>Aprovisionamientos-</b>	<b>(12.595)</b>
Consumo de mercaderías	(32)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(10.133)
Trabajos realizados por otras empresas	(2.430)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	-
<b>Otros ingresos de explotación-</b>	<b>34</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	18
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	16
<b>Gastos de personal-</b>	<b>(7.954)</b>
Sueldos, salarios y asimilados	(5.879)
Cargas sociales	(2.075)
Provisiones	
<b>Otros gastos de explotación-</b>	<b>(6.795)</b>
Servicios exteriores	(6.768)
Tributos	(27)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	
Otros gastos de gestión corriente	
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>(986)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-</b>	<b>(8)</b>
Resultados por enajenaciones y otras	(8)
<b>Otros resultados</b>	
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (**)</b>	<b>(1.118)</b>
<b>Ingresos financieros-</b>	
De valores negociables y otros instrumentos financieros	
<b>Gastos financieros-</b>	<b>(1.076)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	
Por deudas con terceros	(1.076)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(12)</b>
<b>Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>-</b>
Deterioros y pérdidas	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(2.206)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(2.206)</b>
Impuestos sobre beneficios	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO - (PÉRDIDA)</b>	<b>(2.206)</b>

Se muestra claramente cuál es la foto negativa obtenida en 2024 con 4 millones menos en la cifra de negocio que desemboca en los resultados que mostramos con un resultado de explotación de 1,5 millones menos de lo esperado lo cual desemboca en unas pérdidas preliminares de 2,2 M€.

## Dynamobel Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

El balance a 29 de febrero de 2024 es la siguiente:

DYNAMOBEL, S.A.

**BALANCES AL 29 DE FEBRERO DE 2024**

(Miles de Euros)

ACTIVO	29/02/2024	PASIVO	29/02/2024
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>16.140</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>(1.149)</b>
<b>Inmovilizado intangible-</b>	<b>1.723</b>	<b>FONDOS PROPIOS-</b>	
Desarrollo	1.707	<b>Capital-</b>	<b>1.436</b>
Fondo de comercio	-	Capital escriturado	1.436
Aplicaciones informáticas	16	<b>Prima de emisión</b>	<b>10.916</b>
<b>Inmovilizado material-</b>	<b>3.004</b>	<b>Reservas-</b>	<b>13</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado materia	2.835	Legal y estatutarias	13
Inmovilizado en curso y anticipos	169	<b>Resultados negativos de ejercicios anteriores</b>	<b>(11.308)</b>
<b>Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a l</b>	<b>1.897</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(2.206)</b>
Instrumentos de patrimonio	392		
Créditos a empresas	1.505		
<b>Inversiones financieras a largo plazo-</b>	<b>162</b>		
Instrumentos de patrimonio	1		
Otros activos financieros	161		
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>9.354</b>		
		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>11.862</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>10.111</b>	<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>207</b>
<b>Existencias-</b>	<b>3.651</b>	<b>Deudas a largo plazo-</b>	<b>11.477</b>
Comerciales	-	Deudas con entidades de crédito	A.1 1.408
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.299	Otros pasivos financieros	B.1 10.069
Productos en curso	453	<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>178</b>
Productos terminados	899		
Anticipo de proveedores	-		
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-</b>	<b>4.721</b>		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3.950	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>15.538</b>
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	36	<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>183</b>
Deudores varios	41	<b>Deudas a corto plazo-</b>	<b>4.780</b>
Personal	384	Deudas con entidades de crédito	A.2 3.465
Otros créditos con las Administraciones Públicas	310	Otros pasivos financieros	B.2 1.315
<b>Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a c</b>	<b>648</b>	<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>4</b>
Créditos a empresas	648	<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-</b>	<b>10.353</b>
<b>Inversiones financieras a corto plazo-</b>	<b>244</b>	Proveedores	2.908
Créditos a empresas	87	Proveedores, empresas del Grupo y asociadas	124
Otros activos financieros	157	Acreedores varios	5.402
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>27</b>	Personal	544
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-</b>	<b>820</b>	Otras deudas con las Administraciones Públicas	1.375
Tesorería	820	<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>218</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26.251</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>26.251</b>

Los hechos más destacados son:

- Patrimonio negativo compensado con un préstamo participativo de 3,5 M de euros con Cofides que evitan la situación de quiebra patrimonial de la compañía.
- Las deudas las detallamos después, pero básicamente son los 7 M€ con Cofides junto con 1,6 M€ de ICO y 4 M de euros con Ridel por alquileres no pagados sobre las instalaciones. 1 M€ colocado en el largo plazo y 3 M€ colocados en acreedores a corto plazo.

## Dynamobel

### Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

- La deuda corto plazo es básicamente de circulante sin grandes incidencias. Pasamos a mostrar un detalle de la misma.

Un detalle de las deudas a dicha fecha la mostramos a continuación:

<b>DETALLE DEUDAS 29/02/24</b>			
		<b>Corto plazo</b>	<b>Largo Plazo</b>
	ICO (5200 Y 170)	234	1.408
			1.642
5201	Deudas CP por crédito dispuest	500	
5208	Deudas eftos. desc.	2.644	
5209	Deudas por op factoring	87	
<b>Deudas con entidades de crédito</b>		<b>3.465</b>	<b>1.408</b>
		<b>A.2</b>	<b>A.1</b>
	CDTI (5210001 y 1710000)	270	700
			970
1710023	Ints.no pagados Préstamo Soden		707
1710024	Ints.no pagados Préstamo Intro		175
1710025	Ints.no pagados Préstamo Cofid		274
1710020	RIODEL, S.L. L/P		1.051
1710022	FONREC préstamo ordinario		3.581
1635022	FONREC préstamo participativo		3.581
1740001	Acreeedores por arrend fin a LP		
5210005	FONREC proc.de 1635022	169	
5210006	FONREC proc.de 1710022	169	
5210022	DEHESA S.SILVESTRE S.C.	186	
5230001	Proveedores Inmov. C/P	521	
<b>Otros Pasivos Financieros</b>		<b>1.315</b>	<b>10.069</b>
		<b>B.2</b>	<b>B.1</b>

Este plan de negocio parte de una situación crítica de caja. Mostramos la necesidad de circulante de este plan de negocio desde el punto de vista solo de la liquidez necesaria sin llevar a cabo medidas adicionales:



## Dynamobel Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

Plan de Liquidez

	2024-2025												
euros	Febrero 2024	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero 2025
Previsión ventas	2.100	2.200	2.400	2.500	2.600	2.900	2.000	1.900	2.700	2.700	2.800	2.900	2.900
<b>Cobros operativos</b>													
Cobro de clientes	2.120	1.538	2.151	2.002	1.958	2.449	2.549	2.746	2.462	1.951	2.289	2.700	2.749
<b>Total cobros operativos</b>	<b>2.120</b>	<b>1.538</b>	<b>2.151</b>	<b>2.002</b>	<b>1.958</b>	<b>2.449</b>	<b>2.549</b>	<b>2.746</b>	<b>2.462</b>	<b>1.951</b>	<b>2.289</b>	<b>2.700</b>	<b>2.749</b>
<b>Pagos operativos</b>													
Proveedores y Acreedores	(1.861)	(1.244)	(754)	(155)	(36)	(66)							
Nóminas y Seguros Sociales	(171)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)
Aplazamientos e IVA y otros	(185)	(216)	(12)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)
Consumos MMFP a 30 días		(378)	(396)	(432)	(450)	(468)	(522)	(360)	(342)	(486)	(486)	(504)	(522)
Consumos MMFP a 60 días			(378)	(396)	(432)	(450)	(468)	(522)	(360)	(342)	(486)	(486)	(504)
Servicios Exteriores		(293)	(295)	(299)	(301)	(303)	(309)	(291)	(289)	(305)	(305)	(307)	(309)
622 Reparaciones (pago a 60 días)			(25)	(26)	(29)	(30)	(31)	(35)	(24)	(23)	(32)	(32)	(34)
624 Transporte (pago a 90 días)				(252)	(264)	(288)	(300)	(312)	(348)	(240)	(228)	(324)	(324)
626 Gastos bancarios (contado)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)
628 Suministros (pago a 30 días)		(59)	(62)	(67)	(70)	(73)	(81)	(56)	(53)	(76)	(76)	(78)	(81)
Nóminas, seguros sociales e IRPF	(629)	(599)	(599)	(599)	(599)	(1.198)	(599)	(599)	(599)	(599)	(1.198)	(599)	(599)
IVA	41	53	53	51	50	49	46	54	55	48	48	47	46
<b>Total pagos operativos</b>	<b>(3.100)</b>	<b>(2.841)</b>	<b>(2.573)</b>	<b>(2.288)</b>	<b>(2.241)</b>	<b>(2.837)</b>	<b>(2.374)</b>	<b>(2.230)</b>	<b>(2.070)</b>	<b>(2.132)</b>	<b>(2.873)</b>	<b>(2.394)</b>	<b>(2.436)</b>
<b>Resultado operativo neto</b>	<b>(980)</b>	<b>(1.303)</b>	<b>(422)</b>	<b>(286)</b>	<b>(283)</b>	<b>(488)</b>	<b>175</b>	<b>516</b>	<b>392</b>	<b>(181)</b>	<b>(583)</b>	<b>306</b>	<b>313</b>
Pagos no operativos RIDEL+cobros factoring SR no devuelto+INDEMNIZACIONES+ DEHESA	(49)	(501)	(91)	(38)	(5)								(375)
inversiones Adige y Elcor	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)
<b>Cobros no operativos netos</b>	<b>(62)</b>	<b>(514)</b>	<b>(104)</b>	<b>(51)</b>	<b>(18)</b>	<b>(13)</b>	<b>(386)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(386)</b>
Descuento adicional de efectos	2.657	2.470	2.694	2.806	2.919	3.255	2.245	2.133	3.031	3.031	3.143	3.083	3.030
Repago efectos descontados de cartera inicial (grupos Rural+Comex+keraton)	(1.243)	(1.009)	(1.021)	(357)	(1)								
Repago efectos descontados posteriores a la fecha del plan	-	-	-	(2.657)	(2.470)	(2.694)	(2.806)	(2.919)	(3.255)	(2.245)	(2.133)	(3.031)	(3.031)
<b>Flujo de caja al servicio de la deuda</b>	<b>372</b>	<b>(356)</b>	<b>1.147</b>	<b>(543)</b>	<b>147</b>	<b>60</b>	<b>(775)</b>	<b>(283)</b>	<b>155</b>	<b>592</b>	<b>414</b>	<b>346</b>	<b>(76)</b>
Aplaz. IVA Rediel	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	(7)	(7)
Amortización CDT+INTERESES	(150)	(68)	(7)	(67)	(67)			(67)			(67)		
<b>Flujos de caja deuda financiera no bancaria</b>	<b>(165)</b>	<b>(83)</b>	<b>(22)</b>	<b>(15)</b>	<b>(82)</b>	<b>(15)</b>	<b>(11)</b>	<b>(78)</b>	<b>(11)</b>	<b>(11)</b>	<b>(78)</b>	<b>(7)</b>	<b>(7)</b>
<b>Flujo de caja al servicio de la deuda financiera bancaria</b>	<b>207</b>	<b>(439)</b>	<b>1.125</b>	<b>(558)</b>	<b>65</b>	<b>45</b>	<b>(786)</b>	<b>(361)</b>	<b>144</b>	<b>581</b>	<b>336</b>	<b>339</b>	<b>(83)</b>
Intereses y amortiz. (presúmos ICO 2020-hasta mayo 2030) (grupos FONREC hasta marzo 2029)	(226)	(141)	(28)	(28)	(178)	(26)	(26)	(178)	(26)	(26)	(178)	(26)	(26)
Intereses descuento y factoring	(53)	(49)	(54)	(56)	(58)	(65)	(45)	(43)	(61)	(61)	(63)	(62)	(61)
<b>Flujos de caja deuda financiera bancaria</b>	<b>(279)</b>	<b>(190)</b>	<b>(80)</b>	<b>(82)</b>	<b>(234)</b>	<b>(91)</b>	<b>(71)</b>	<b>(219)</b>	<b>(67)</b>	<b>(67)</b>	<b>(239)</b>	<b>(86)</b>	<b>(87)</b>
<b>Flujo de caja neto</b>	<b>(66)</b>	<b>(630)</b>	<b>1.045</b>	<b>(640)</b>	<b>(169)</b>	<b>(45)</b>	<b>(857)</b>	<b>(580)</b>	<b>57</b>	<b>494</b>	<b>97</b>	<b>251</b>	<b>(170)</b>

Tesorería inicial

Tesorería final: SAIIDO 57 menos conciliación

62	4	634	411	228	398	444	1.300	1.880	1.823	1.328	1.232	980	980
4	634	411	228	398	444	1.300	1.880	1.823	1.328	1.232	980	1.158	

En base a la situación de las líneas de descuento disponibles en la actualidad, la foto de dicha disposición sería la siguiente:

Plan de Liquidez

	2024-2025												
euros	Febrero 2024	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero 2025
<b>Situación de las líneas de circulante</b>													
Limite descuento efectos	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950
Depuesto inicial descuento efectos	5.323	6.737	8.198	9.671	9.663	10.111	10.672	10.111	9.325	9.101	9.886	10.897	10.949
Depuesto adicional descuento efectos	2.657	2.470	2.694	2.806	2.919	3.255	2.245	2.133	3.031	3.031	3.143	3.083	3.030
Pago descuento efectos	1.243	1.009	1.021	3.014	2.471	2.694	2.806	2.919	3.255	2.245	2.133	3.031	3.031
<b>Disponible / (Excedido) descuento efectos</b>	<b>4.213</b>	<b>2.752</b>	<b>1.079</b>	<b>1.287</b>	<b>839</b>	<b>278</b>	<b>839</b>	<b>1.625</b>	<b>1.849</b>	<b>1.064</b>	<b>53</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Depuesto final	6.737	8.198	9.671	9.663	10.111	10.672	10.111	9.325	9.101	9.886	10.897	10.949	10.949
Respecto al límite	Correcto	Correcto	Correcto	Correcto	Correcto	Correcto	Correcto	Correcto	Correcto	Correcto	Correcto	Correcto	Correcto

Como puede observarse este plan nos lleva a un nivel de disposición de dichas líneas de circulante total y a pesar de ellos arroja una necesidad máxima de caja a cubrir de 1,8 M€.

Bajo la solicitud de Sodena, la compañía ha realizado un plan de tesorería estresado entendiendo que podríamos alcanzar cifras de negocio mínimas del entorno de 27,5 M €.



## Dynamobel Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

La situación de dicho plan de tesorería sería la siguiente:

		2024-2025												
Plan de Liquidez		Febrero 2024	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero 2025
euros														
Previsión ventas		2.100	1.900	1.900	2.000	2.000	2.300	1.500	1.900	2.700	2.700	2.800	2.900	2.900
<b>Cobros operativos</b>														
Cobro de clientes		2.120	1.538	2.151	1.856	1.561	1.949	2.000	2.146	1.911	1.695	2.289	2.700	2.749
Otros														
<b>Total cobros operativos</b>		<b>2.120</b>	<b>1.538</b>	<b>2.151</b>	<b>1.856</b>	<b>1.561</b>	<b>1.949</b>	<b>2.000</b>	<b>2.146</b>	<b>1.911</b>	<b>1.695</b>	<b>2.289</b>	<b>2.700</b>	<b>2.749</b>
<b>Pagos operativos</b>														
Proveedores y Acreedores		(1.861)	(1.244)	(754)	(155)	(36)	(66)							
Nomins y Seguros Sociales		(171)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)
Aplazamientos d eIVA y otros		(185)	(216)	(12)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)
Consumos MMFP a 30 dias		(378)	(342)	(342)	(342)	(360)	(360)	(414)	(270)	(342)	(486)	(486)	(504)	(522)
Consumos MMFP a 60 dias		-	-	(378)	(342)	(342)	(360)	(360)	(414)	(270)	(342)	(486)	(486)	(504)
Servicios Exteriores		(293)	(339)	(289)	(291)	(291)	(297)	(281)	(289)	(305)	(305)	(307)	(309)	(309)
622 Reparaciones (pago a 60 dias)			(25)	(23)	(23)	(24)	(24)	(24)	(28)	(18)	(23)	(32)	(32)	(34)
624 Transporte (pago a 90 dias)				(252)	(228)	(228)	(240)	(240)	(276)	(180)	(228)	(324)	(324)	(324)
626 Gastos bancarios (contado)		(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)	(95)
628 Suministros (pago a 30 dias)		(808)	(578)	(578)	(578)	(578)	(578)	(578)	(578)	(578)	(578)	(578)	(578)	(578)
Nomins, seguros sociales e IRPF		41	53	66	55	54	54	52	55	48	48	47	46	46
N/A														
<b>Total pagos operativos</b>		<b>(3.079)</b>	<b>(2.830)</b>	<b>(2.521)</b>	<b>(2.089)</b>	<b>(1.970)</b>	<b>(2.597)</b>	<b>(2.036)</b>	<b>(1.904)</b>	<b>(1.881)</b>	<b>(2.051)</b>	<b>(2.831)</b>	<b>(2.373)</b>	<b>(2.416)</b>
<b>Resultado operativo neto</b>		<b>(959)</b>	<b>(1.292)</b>	<b>(370)</b>	<b>(233)</b>	<b>(409)</b>	<b>(648)</b>	<b>(536)</b>	<b>242</b>	<b>30</b>	<b>(357)</b>	<b>(542)</b>	<b>327</b>	<b>333</b>
Pagos no operativos RIDEL+cobros factoring SR no devuelto+INDEMNIZACIONES+ DEHESA		(49)	(501)	(91)	(38)	(5)		(375)						(375)
Inversiones Adigo y Elkor		(13)	(46)	(46)	(46)	(46)	(46)	(46)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)
<b>Cobros no operativos netos</b>		<b>(62)</b>	<b>(547)</b>	<b>(137)</b>	<b>(84)</b>	<b>(51)</b>	<b>(46)</b>	<b>(421)</b>	<b>(30)</b>	<b>(30)</b>	<b>(30)</b>	<b>(30)</b>	<b>(30)</b>	<b>(465)</b>
Descuento adicional de efectos		2.657	2.133	2.133	2.245	2.245	2.582	1.684	2.133	3.031	3.031	3.143	3.083	3.030
Repago efectos descontados de cartera inicial (giros+Rural+Comex+keraton)		(1.243)	(1.009)	(1.021)	(367)	(1)								
Repago efectos descontados posteriores a la fecha del plan		-	-	-	(2.657)	(2.133)	(2.133)	(2.245)	(2.245)	(2.582)	(1.684)	(2.133)	(3.031)	(3.031)
<b>Flujo de caja al servicio de la deuda</b>		<b>393</b>	<b>(705)</b>	<b>605</b>	<b>(1.086)</b>	<b>(349)</b>	<b>(245)</b>	<b>(1.018)</b>	<b>100</b>	<b>449</b>	<b>960</b>	<b>438</b>	<b>350</b>	<b>(72)</b>
Aplaz. IVA Rodel		(15)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	(7)	(7)
Amortización CDTH+INTERESES		(150)	(68)	(7)	(15)	(62)	(15)	(11)	(67)	(78)	(11)	(67)	(7)	(7)
<b>Flujos de caja deuda financiera no bancaria</b>		<b>(165)</b>	<b>(83)</b>	<b>(22)</b>	<b>(15)</b>	<b>(62)</b>	<b>(15)</b>	<b>(11)</b>	<b>(78)</b>	<b>(11)</b>	<b>(11)</b>	<b>(78)</b>	<b>(7)</b>	<b>(7)</b>
<b>Flujo de caja al servicio de la deuda financiera bancaria</b>		<b>228</b>	<b>(788)</b>	<b>583</b>	<b>(1.101)</b>	<b>(431)</b>	<b>(260)</b>	<b>(1.029)</b>	<b>22</b>	<b>438</b>	<b>949</b>	<b>360</b>	<b>343</b>	<b>(79)</b>
Intereses y amortiz (prestaes ICO 2020-hasta mayo 2030) (pmos FONREC hasta marzo 2029)		(220)	(141)	(26)	(26)	(176)	(26)	(26)	(176)	(26)	(26)	(176)	(26)	(26)
Intereses descuento y factoring		(53)	(43)	(43)	(45)	(45)	(52)	(34)	(43)	(61)	(61)	(63)	(62)	(61)
<b>Flujos de caja deuda financiera bancaria</b>		<b>(273)</b>	<b>(184)</b>	<b>(69)</b>	<b>(71)</b>	<b>(221)</b>	<b>(78)</b>	<b>(60)</b>	<b>(219)</b>	<b>(87)</b>	<b>(87)</b>	<b>(239)</b>	<b>(88)</b>	<b>(87)</b>
<b>Flujo de caja neto</b>		<b>(45)</b>	<b>(972)</b>	<b>514</b>	<b>(1.172)</b>	<b>(652)</b>	<b>(338)</b>	<b>(1.089)</b>	<b>(197)</b>	<b>351</b>	<b>863</b>	<b>122</b>	<b>255</b>	<b>(166)</b>
Tesorería inicial		62	17	955	440	1.612	2.264	2.602	3.690	3.887	3.536	2.673	2.551	2.296
Tesorería final- Saldo 57 menos conciliación		17	955	440	1.612	2.264	2.602	3.690	3.887	3.536	2.673	2.551	2.296	2.462

La disposición de las líneas de circulante sería la siguiente:

		2024-2025												
Plan de Liquidez		Febrero 2024	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero 2025
euros														
Situación Líneas de Circulante														
Límite descuento efectos		10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950	10.950
Dispuesto inicial descuento efectos		5.323	6.737	7.861	8.973	8.204	8.315	8.764	8.203	8.090	8.539	9.886	10.897	10.949
Dispuesto adicional descuento efectos		2.657	2.133	2.133	2.245	2.245	2.582	1.684	2.133	3.031	3.031	3.143	3.083	3.030
Pago descuento efectos		1.243	1.009	1.021	3.014	2.134	2.133	2.245	2.582	1.684	2.133	3.031	3.031	3.031
<b>Disponible / (Excedido) descuento efectos</b>		<b>4.213</b>	<b>3.089</b>	<b>1.977</b>	<b>2.746</b>	<b>2.635</b>	<b>2.186</b>	<b>2.747</b>	<b>2.860</b>	<b>2.411</b>	<b>1.064</b>	<b>53</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Dispuesto final		6.737	7.861	8.973	8.204	8.315	8.764	8.203	8.090	8.539	9.886	10.897	10.949	10.949
Respecto al límite		Correcto	Correcto	Correcto	Correcto									

Este plan nos lleva a una necesidad de tesorería del entorno de 3,7 – 3,8 M €.

De forma adicional y para poder alcanzar estas cifras de negocio de una forma más segura, hay que adoptar una serie de medidas que requieren de recursos que no han sido contemplados en ese plan de tesorería y que habría que financiar:

- A. Completar Plan de acciones que quedan pendientes del IMPULSO COMERCIAL contemplado en el Plan de Negocio, **por importe de 0,7 Millones de €.**

**Plan de IMPULSO COMERCIAL - PLAN de MARKETING:**

## Dynamobel

### Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

#### CONVENCIÓN COMERCIAL NACIONAL

- Jornada en PERALTA – Clientes y Distribuidores VIP: 30.000 €

#### REFORZAR COMERCIAL NACIONAL

- Contratación NUEVO COMERCIAL Navarra: 45.000 €
- Contratación NUEVO COMERCIAL SUR: 45.000 €

#### FRANCIA - PARIS

- Adecuación Show Room (*decoración y producto*): 10.000 €
- Reinauguración SHR Paris / Jornadas Clientes todo el año: 20.000 €
- Feria WORKSPACE – París marzo 2024: 90.000 €

#### UK - LONDRES

- Contratación NUEVO COMERCIAL: 60.000 €
- Reinauguración SHR Londres / Jornadas Clientes todo el año: 20.000 €

#### BARCELONA

- Adecuación nuevo Show Room (*decoración y producto*): 60.000 €
- Inauguración SHR Barcelona / Jornadas Clientes todo el año: 40.000 €

#### MADRID

- Contratación NUEVO responsable Comercial CENTRO: 65.000 €
- Adecuación Show Room (*decoración y producto*): 20.000 €
- Jornadas Clientes todo el año: 30.000 €
- Feria Local MADRID: 15.000 €

#### INTERNACIONAL

- Contratación NUEVO COMERCIAL: 60.000 €
- Plan de VIAJES – Zonas prioritarias EUROPA: 20.000 €
- Plan de VISITAS a fabrica - Clientes VIP todo el año: 20.000 €

#### VARIOS

- Acciones Comerciales resto Zonas: 20.000 €
- Material de marketing, catálogos, etc...: 30.000 €

B. Completar el PLAN DE LANZAMIENTO DE NUEVOS PRODUCTOS y las reingenierías (*estandarización de componentes, inversiones en utillajes y pequeños ajustes de los*

## Dynamobel Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

*procesos fabriles*) contempladas en el Plan de Negocio, **por importe de 0,7 Millones de €.**

**Plan de NUEVOS LANZAMIENTOS – INVERSIONES PROCESOS FABRILES y de GESTIÓN:**

**Desarrollo de NUEVOS PRODUCTOS – según Plan de Lanzamientos**

- Ingeniería, prototipos, muestras: 300.000 €

**Subcontratación:**

- Ingeniería externa: 80.000 €
- Utilajes, moldes: 100.000 €

**Adecuación PROCESOS FABRILES:**

- Inversiones PLAN INDUSTRIA 4.0: 80.000 €
- Trabajos externos MEJORA PROCESOS: 100.000 €

**VARIOS:** 40.000 €

C. Implementar Nuevo ERP NAVISION (*lo teníamos previsto para este ejercicio 2023, pero no lo hemos abordado por el ciberataque*). **por importe de 0,5 Millones de €.**

D. Otras inversiones: **0,4 Millones de €.**

<b>TOTAL necesidad de financiación adicional:</b>	<b>2,3 M €</b>
---	----------------

El total de necesidad es de 6 M€.

## Dynamobel Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

Las previsiones de cifras de negocio para ejercicios siguientes es la siguiente:

	2025	2026
	feb-2026	feb-2027
<b>Ventas</b>	<b>35.112.000 €</b>	<b>38.623.000 €</b>
Consumo	-12.464.760 €	-13.518.050 €
Personal	-4.389.000 €	-4.827.875 €
Reparaciones	-421.344 €	-463.476 €
Suministros	-983.136 €	-965.575 €
Royalties	-35.112 €	-38.623 €
Trabajos Exteriores	-842.688 €	-849.706 €
<b>Costos Producción</b>	<b>-19.136.040 €</b>	<b>-20.663.305 €</b>
Transportes	-2.106.720 €	-2.317.380 €
Financieros no bancarios	0 €	0 €
Montajes y comisiones	-2.106.720 €	-2.317.380 €
<b>Otros Costes Directos</b>	<b>-4.213.440 €</b>	<b>-4.634.760 €</b>
<b>Margen Contribución</b>	<b>11.762.520 €</b>	<b>13.324.935 €</b>
% sobre ventas	<b>33,50%</b>	<b>34,50%</b>
Personal	-4.623.189 €	-4.715.652 €
Servicios Exteriores	-3.030.000 €	-3.230.000 €
Otros Ingresos		
Variación provisiones		
Otros gastos de gestión corriente		
<b>Total Gastos Estructura</b>	<b>-7.653.189 €</b>	<b>-7.945.652 €</b>
<b>EBITDA Homogéneo</b>	<b>4.109.331 €</b>	<b>5.379.283 €</b>
Alquiler Riodel	-750.000 €	-750.000 €
<b>EBITDA</b>	<b>3.359.331 €</b>	<b>4.629.283 €</b>
Amortizaciones	-1.028.896 €	-1.072.042 €
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>2.330.436 €</b>	<b>3.557.241 €</b>
Gastos Financieros bancarios	-1.129.111 €	-1.139.088 €
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>-1.129.111 €</b>	<b>-1.139.088 €</b>
<b>Resultado ordinario</b>	<b>1.201.325 €</b>	<b>2.418.152 €</b>
Gastos e Ing. Extraordinarios	0 €	0 €
Indemnizaciones	0 €	0 €
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.201.325 €</b>	<b>2.418.152 €</b>
Impuesto de sociedades	0 €	0 €
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>1.201.325 €</b>	<b>2.418.152 €</b>

## Dynamobel

### Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

En esta situación la familia Troyas se ha comprometido a aportar 2 M€ y solicita a Sodena la aportación de 4 M€.

Queda por esclarecer lo referente a las **instalaciones de la compañía**. La compañía en su día en el ejercicio 2006 adquirió a la antigua Caja Navarra la compañía Movinord dedicada a las particiones. De esta forma completaba el portfolio desarrollando tanto el mobiliario como estableciendo las particiones necesarias en proyectos de desarrollo de centros de oficinas básicamente.

Dicha adquisición fue realizada de forma apalancada en un 100% del importe que ascendió a 31 millones de euros. Tras dicha compra en 2006, sobrevino la crisis de 2007 en adelante y la compañía no fue capaz de generar los fondos suficientes para atender ni la deuda ni la evolución negativa de su negocio hasta alcanzar el momento en el cual se produce la primera aparición de Sodena en el ejercicio 2011 tal y como hemos comentado.

En el ejercicio 2013 se produjo una reestructuración de la deuda que ostentaba la compañía. Se calificó, por la dirección, una parte de la deuda como **deuda no sostenible** y se trasladó dicha deuda a otra Sociedad propiedad de la familia Troyas denominada **Riodel 2013 S.L. junto con los activos inmobiliarios**. En dicha Sociedad se alocaron, por tanto, las naves de la compañía y un volumen de deuda de 35-36 M€. Riodel es propietaria de los inmuebles y se los alquila a Dynamobel para el desarrollo de su actividad, de tal forma que con el pago del alquiler va cancelando dicha deuda.

La mala evolución de la compañía ha llevado a fecha actual a un impago de dichos alquileres por importe de 4,4 M€ equivalente a los alquileres de 4 años. Los bancos no han manifestado una posición beligerante hasta la actualidad.

Continuamente la dirección y consejo de Riodel y Dynamobel han intentado liquidar dicha Sociedad a través de daciones en pago o poniendo los inmuebles a la venta, cosa que está resultando bastante complicada.

En esta situación actual cualquier aportación a realizar por la familia Troyas o por Sodena pasa por la regularización de la situación de Riodel, ya que de forma directa afecta a Dynamobel a través del coste de alquiler de las instalaciones a Dynamobel.

El planteamiento que se está negociando con la banca y que tiene muchos visos de de acordarse se plasma en los siguientes términos:

- **Acuerdo y regularización de Riodel**: la llegada de un nuevo “banco” agente (Copernicus) ha permitido avanzar en la búsqueda de un acuerdo para regularizar la situación de Riodel y la regularización de los alquileres entre Dynamobel y Riodel.

## Dynamobel

### Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

- Facilitar un mandato de venta de los dos inmuebles, propiedad de Riodel, bajo la gestión activa de Copernicus
  - Firma de un nuevo contrato de alquiler entre Riodel y Dynamobel en el entorno de los 600k€ - 750k€ año, con un obligado compromiso plurianual por ambas partes
  - Regularización de todas las posiciones anteriores de Riodel con el pool y de Dynamobel con Riodel.
  - La firma de este acuerdo debe dar seguridad jurídica a ambas partes y ser firmado en un máximo de 2 semanas.
- Copernicus quedó encargado de la gestión de este acuerdo con el resto del pool bancario (necesita unanimidad)

El planteamiento es otorgar de manera libre a los bancos la posibilidad de venta del inmueble de Berrioplano y destinar el importe de la venta a eliminar la deuda asociada a dicho inmueble de aproximadamente 24 M€ y hacer lo mismo con el inmueble de Peralta bajo un criterio de un cobro del inmueble destinado a cancelar la deuda con los bancos y a su vez negociar en dicha transacción un alquiler a largo plazo para Dynamobel para continuar con su actividad en Peralta, eliminando el resto de la deuda asociada.

La alternativa con la que cuenta la banca no es otra que ejecutar la deuda, lo cual nos llevaría a un concurso directo tanto en Riodel como en Dynamobel ante el hecho de que se produciría una exigencia inmediata de los alquileres no pagados hasta la fecha.

### 3. SOLICITUD AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE SODENA

Se solicita autorización al Consejo de Administración de Sodena para negociar y seguir trabajando la operación en los términos aquí expuestos para su formalización a la mayor brevedad posible.

Sodena asumirá un riesgo adicional en la compañía en el entorno máximo de los 4.000.000€, 2 millones como aportación al capital y 2 millones como aval.

Hay que señalar que esta aportación al capital no supondrá ninguna variación en el porcentaje de participación en el capital, ya que todos los socios realizarán una aportación por el mismo importe, y por tanto no habrá variación en la propiedad.

La operación requerirá que el pool bancario de Riodel acepte el acuerdo de venta de los inmuebles que hemos descrito y elimine de la ecuación a Riodel a cambio de un contrato de alquiler a largo plazo en Peralta con el posible adquirente de las naves. En este sentido, manifestar que hay parte del pool bancario que ha cedido la gestión de su deuda en cuanto a su recobro a la compañía **Copernicus** especializada en estos procesos.

Es importante también destacar que en caso de que se decida que Sodena no va a acudir a la operación bien porque así se considera o bien porque el pool bancario no accede a

## Dynamobel

### Información de situación

Consejo de Administración de Sodena de 18 de abril de 2024

ese escenario, la compañía se verá abocada a un **Concurso de Acreedores en liquidación** con toda seguridad con el daño sistémico de 200 familias que trabajan en la zona de Peralta más el efecto indirecto en los proveedores de la zona.

El **impacto socioeconómico** de esta compañía en la zona de Peralta es muy elevado.