Kompuestos

RESULTADOS

ENERO–DICIEMBRE 2021

Abril 2022

ÍNDICE

1 EVOLUCIÓN, ASPECTOS Y MAGNITUDES DEL PERIODO

1. Resumen ejecutivo
2. Principales magnitudes e indicadores

2 RESULTADOS DE LA GESTIÓN DEL PERÍODO

1. Resultados operativos y financieros
2. Gestión del capital
3. Evolución del endeudamiento
4. Estado de flujos de efectivo y free cash flow

3 EVOLUCIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

4 HECHOS DESTACADOS

5 COMPROMISOS CON LA FUNDACIÓN ELLEN MACARTHUR

6 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE Y EVENTOS CON INVERSORES

7 ANEXOS

1. Acerca de Kompuestos
2. Gobierno Corporativo
3. Negocio tradicional: Fillers y masterbatches
4. Soluciones Bio
5. Materias primas y tecnologías de reciclaje
6. La economía circular del plástico
7. La industria global del plástico
8. Glosario
9. Contacto

1

EVOLUCIÓN, ASPECTOS Y MAGNITUDES DEL PERIODO

Resumen ejecutivo

La cifra de negocios del ejercicio 2021 asciende a 58.914 miles de euros, habiendo aumentado en un 37% respecto al 2020 y un 27% con respecto al 2019. Al mismo tiempo, el Ebitda normalizado ha ascendido a 3.671 miles de euros, lo que supone un 39% de incremento respecto a 2020. El capex realizado ha sido de 2.925 miles de euros, de los cuales el 45% constituye inversión en proyectos de Investigación y Desarrollo mayoritariamente subvencionados a través de fondos europeos. La deuda financiera neta ha aumentado un 8% con respecto a diciembre de 2020. Esto se debe principalmente a la mayor facturación que ha requerido una mayor utilización de líneas de circulante.

Conviene destacar que, en referencia a los covenants estipulados por el contrato de financiación sindicada, a petición del auditor de la compañía en el marco de la emisión de su informe, la compañía solicitó una clarificación sobre la exclusión de hitos extraordinarios (como son, entre otros, los gastos relacionados con la admisión a cotización en el mercado Euronext Growth París y el cese del anterior director general) para el cálculo del EBITDA normalizado.

En respuesta a dicha solicitud de aclaración, los acreedores bajo la financiación sindicada confirmaron el criterio de la compañía, dada la naturaleza de los hitos extraordinarios y la consistencia en cuanto a los criterios empleados en ejercicios anteriores, procediendo su exclusión.

En este sentido, el informe hace referencia a una salvedad en la opinión del auditor debido a que, a la fecha de dicha clarificación por los acreedores, ya había finalizado el ejercicio de referencia.

TONELADAS VENDIDAS
60.000 Tn
7%

CAPACIDAD INSTALADA
220.510 Tn
-

CIFRA DE NEGOCIO (MILES €)
58.914
37%

EBITDA NORMALIZADO (MILES €)
3.671
39%

DEUDA FINANCIERA NETA (MILES €)
11.768
8%

CAPEX (MILES €)
2.925
-7%

CASH FLOW OPERACIONES (MILES €)
1.159
-74%

DEUDA FIN. NETA/REC. PROPIOS
0,8
-

(*) Ebitda normalizado: Ebitda deduciendo los gastos e ingresos ligados a operaciones extraordinarias.

Principales magnitudes e indicadores

La cifra de negocios del ejercicio 2021 obtenida por la compañía ha sido de 58.914 miles de euros, lo que supone un incremento con respecto al ejercicio 2020 y 2019 del 37% y 27%, respectivamente. Al mismo tiempo, el Ebitda normalizado ha ascendido a 3.671 miles de euros, un 39% más que en el 2020.

Las toneladas vendidas en 2021 han aumentado un 7% con respecto al año anterior y el margen bruto de explotación de la compañía con respecto a la cifra de negocios, ha disminuido en un 7% con respecto al año anterior debido al aumento de precios generalizado en las materias primas.

Asimismo, el impacto del incremento generalizado del coste energético durante la segunda mitad de 2021, ha sido aproximadamente de 1 millón de euros, provocando que la compañía haya registrado un resultado negativo, hasta que dicho incremento se ha podido repercutir.

Durante el ejercicio 2021 han disminuido las inversiones en Capex a un total de 2.925 miles de euros, un descenso del 7% con respecto al mismo periodo del año anterior. Las inversiones ya realizadas permitirán incrementar el volumen de negocio futuro sin nuevos desembolsos significativos.

Magnitudes Financieras (miles de euros)	Enero- Diciembre		% Variación
	2021	2020	2021/2020
Importe neto de la cifra de Negocios	58.914	43.142	37
Margen bruto	16.639	12.943	29
EBITDA	3.278	2.391	37
EBITDA normalizado	3.671	2.650	39
EBIT	558	(827)	(167)
Resultado Neto	(368)	(1.585)	(77)
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	1.159	4.436	(74)
Inversiones (CapEx)	2.925	3.150	(7)
Deuda Financiera Neta	11.768	10.908	8

Indicadores Financieros	Enero- Diciembre		% Variación
	2021	2020	2021/2020
% Margen Bruto	28	30	(7)
% Margen EBITDA normalizado	6	6	1
% Margen EBIT	1	(2)	(149)
Deuda financiera Neta / Fondos propios (var. en puntos)	0,8	0,7	11

Magnitudes Operativas	Enero- Diciembre		% Variación
	2021	2020	2021/2020
Capacidad nominal instalada (miles Tm)	220	220	0
Toneladas vendidas (miles Tm)	60	56	7
Empleados (plantilla media)	80	78	3
Precio internacional del polímero (*Fuente: ICIS)	1.920-2.000	1.360-1.410	41%

(*) Ebitda normalizado: Ebitda deduciendo los gastos e ingresos ligados a operaciones extraordinarias.

2

RESULTADOS DE LA GESTIÓN DEL PERIODO

Resultados operativos y financieros

La cifra de ventas del ejercicio 2021 ha aumentado un 37% en comparación con el ejercicio 2020. El margen bruto se ha incrementado también un 29% en este periodo. El EBITDA normalizado generado ha sido de 3.671 miles de euros, siendo superior en un 39% al conseguido en el ejercicio anterior. En términos de resultado después de impuestos, la Compañía ha obtenido unas pérdidas de 368 miles de euros, lo cual supone una reducción del 77% de las pérdidas respecto al mismo periodo de 2020.

Los trabajos realizados para el inmovilizado se han incrementado un 6% derivados de los nuevos proyectos de Investigación y Desarrollo que se han iniciado en este ejercicio 2021. Las amortizaciones y gastos financieros han seguido en línea con respecto al ejercicio precedente.

El gasto de personal incluye indemnizaciones dentro de las cuales destaca el despido del director general, asimismo, cabe mencionar que el ejercicio precedente tuvo afectación (menor) por ERTE (crisis Covid19), por lo que no hay una variación significativa excluyendo estos factores.

El aumento del 30% en los gastos de explotación se ha debido principalmente al crecimiento significativo de costes energéticos que ha tenido lugar en el ejercicio 2021.

Las correcciones valorativas por deterioro en el ejercicio 2020 fueron debidas a una amortización acelerada de varios proyectos de Investigación y Desarrollo ya concluidos por importe de 410 miles de euros.

Cuenta de Resultados

(Cifras en miles de euros)

	Enero - Diciembre		% Variación
	2021	2020 (*)	2021/2020(*)
Importe neto de la cifra de negocios	**58.914**	**43.142**	**37**
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(632)	246	(357)
Trabajos realizados para el inmovilizado	1.317	1.243	6
Aprovisionamientos	(41.655)	(30.470)	37
Otros ingresos de explotación	12	25	(52)
Gastos de personal	(4.011)	(3.593)	12
Otros gastos de explotación	(10.699)	(8.230)	30
Subvenciones	32	28	14
Otros resultados	(14)	(212)	(93)
Correcciones valorativas por deterioro	0	(410)	(100)
Amortización del inmovilizado	(2.706)	(2.596)	4
Resultado de Explotación	**558**	**(827)**	**(167)**
Ingresos Financieros	2	0	0
Gastos financieros	(1.158)	(1.154)	0
Diferencias de cambio	23	(44)	(152)
Resultado financiero	**(1.133)**	**(1.198)**	**(5)**
Resultado antes de impuestos	**(576)**	**(2.025)**	**(72)**
Impuesto sobre beneficios	208	440	(53)
Resultado Neto	**(368)**	**(1.585)**	**(77)**

(*) Ejercicio 2020 Re exrpresado

Resultados de la gestión del periodo

Gestión del capital

El total activo no corriente se mantiene estable en posiciones similares al ejercicio 2020. Las inversiones a largo plazo están asociadas a avales constituidos para los proyectos nuevos de Investigación y Desarrollo del ejercicio, en relación con el incremento del inmovilizado intangible (+11%). Los activos por impuesto diferido reflejan la activación de las bases imponibles negativas del ejercicio 2021 y anteriores.

El activo corriente de la compañía se ha visto incrementado en las partidas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar asociado por un lado a la mayor actividad de la empresa, y por otro lado al incremento de precios de materias primas, mismo efecto en la partida de inversiones financieras a corto plazo, y con similar impacto en proveedores (pasivo corriente)

La subida de materias primas ha exigido unas mayores necesidades de circulante haciendo incrementar la posición de deuda a corto plazo (líneas de financiación) en un 74% con respecto al ejercicio 2020. En cuanto a la deuda a largo plazo hay que tener en cuenta ampliaciones de plazo en la mayoría de los contratos ICO Avales Covid-19.

Las periodificaciones a corto plazo registran un incremento de 69% relacionado con los seguros de crédito (mayor actividad y subida materias primas) así como otros seguros que se han renovado con primas superiores.

Balance de situación

(Cifras en miles de euros)

	DICIEMBRE 2021	DICIEMBRE 2020(*)	% Variación 2021/2020
ACTIVO NO CORRIENTE	**26.157**	**25.727**	**2**
Inmovilizado Intangible	4.061	3.647	11
Inmovilizado Material	21.054	21.249	(1)
Inversiones financieras a largo plazo	192	148	29
Activos por impuesto diferido	851	683	25
ACTIVO CORRIENTE	**15.370**	**14.573**	**5**
Existencias	7.803	7.773	0
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.254	2.110	54
Inversiones financieras a corto plazo	826	610	35
Periodificaciones a corto plazo	93	55	69
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.394	4.025	(16)
TOTAL ACTIVO	**41.528**	**40.300**	**3**
PATRIMONIO NETO TOTAL	**14.806**	**15.189**	**(3)**
PASIVO NO CORRIENTE	**12.217**	**13.511**	**(10)**
Provisiones a largo plazo	186	185	0
Deudas a largo plazo	11.874	13.177	(10)
Pasivos por impuesto diferido	158	150	6
PASIVO CORRIENTE	**14.504**	**11.600**	**25**
Provisiones a corto plazo	69	84	(18)
Deudas a corto plazo	4.114	2.366	74
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10.321	9.150	13
TOTAL PASIVO	**41.527**	**40.300**	**3**
Deuda financiera neta	**11.768**	**10.908**	**8**

(*) Ejercicio 2020 Re exrpresado

Evolución del endeudamiento

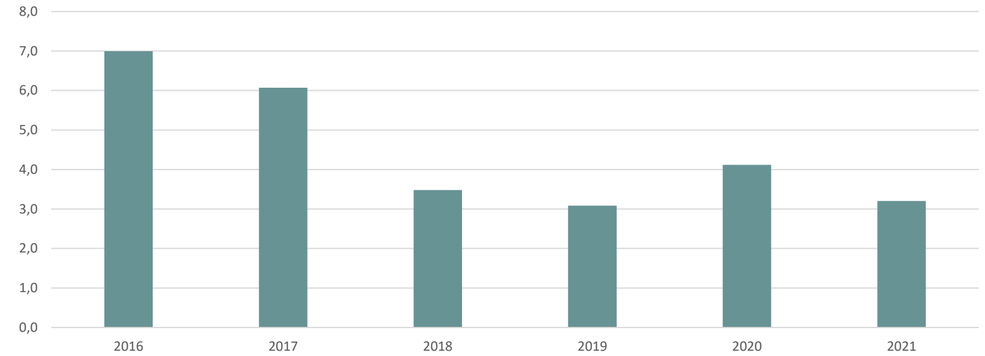
Conviene destacar que, en referencia a los covenants estipulados por el contrato de financiación sindicada, a petición del auditor de la compañía en el marco de la emisión de su informe, la compañía solicitó una clarificación sobre la exclusión de hitos extraordinarios (como son, entre otros, los gastos relacionados con la admisión a cotización en el mercado Euronext Growth Paris y el cese del anterior director general) para el cálculo del EBITDA normalizado. En respuesta a dicha solicitud de aclaración, los acreedores bajo la financiación sindicada confirmaron el criterio de la compañía, dada la naturaleza de los hitos extraordinarios y la consistencia en cuanto a los criterios empleados en ejercicios anteriores, procediendo su exclusión. En este sentido, el informe hace referencia a una salvedad en la opinión del auditor debido a que, a la fecha de dicha clarificación por los acreedores, ya había finalizado el ejercicio de referencia.

El ratio de Deuda Financiera neta / Ebitda para el cierre del ejercicio 2021 ha sido de 3.2x, el nivel más bajo de los últimos tres ejercicios, y que refleja el cumplimiento de este ratio en los límites que establecen los contratos de deuda con los que la opera la compañía desde 2018.

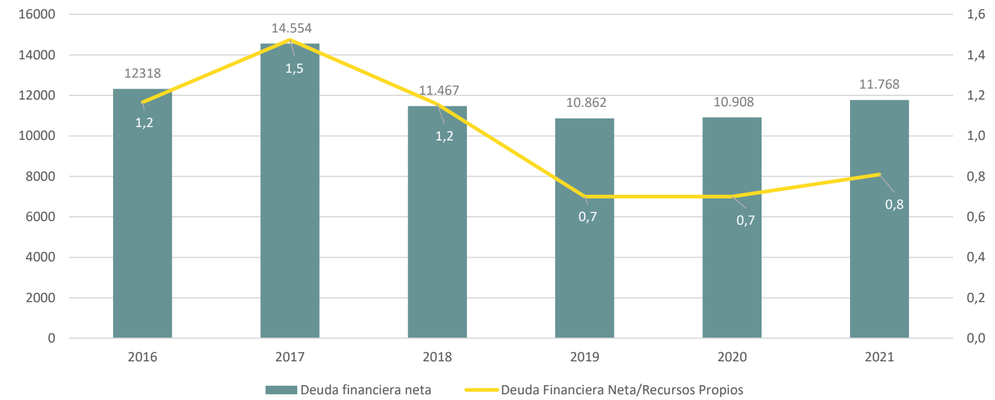
A finales del ejercicio de 2021, el saldo de la deuda financiera neta se situó en 11,7 millones de euros, un 8% superior que en el ejercicio anterior asociado a los incrementos de materias primas y su impacto en los niveles de necesidad de circulante lo que sitúa la deuda financiera neta sobre recursos propios en 0.8 veces, en línea con los ejercicios 2020 y 2019 (0.7 veces)

Por otro lado, en el primer semestre del año 2021, se llevó a cabo la cancelación por importe de 1 millón de euros de la deuda otorgada por Alteralia, S.C.A., SICAR, formalizada con fecha 20 de diciembre de 2018, por un importe total de 5 millones euros con vencimiento 20 de diciembre de 2025, quedando pendiente la cantidad de 3 millones de euros cuyo vencimiento es 20 de diciembre de 2025. Adicionalmente, Los plazos de la deuda a largo plazo formalizada durante el ejercicio 2020 bajo las líneas ICO Avales Covid-19 (Real Decreto 8/2020, de 17 de marzo), han sido objeto de ampliación, pasando de 5 a 8 años y con un año de carencia.

Deuda financiera neta/Ebitda normalizado



Deuda financiera neta/Recursos Propios



Estado de flujos de efectivo y free cash flow

(Cifras en miles de euros)	Enero – Diciembre 2021	Enero – Diciembre 2020(*)	% Variación 2021/2020(*)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones			
Inmovilizado intangible	(103)	(128)	(20)
Inmovilizado material	(1.505)	(1.778)	(15)
Otros activos financieros	(74)	(209)	(65)
Cobros por desinversiones			
Otros activos	27	187	(86)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	**(1.655)**	**(1.928)**	**(14)**

(Cifras en miles de euros)	Enero - Diciembre 2021	Enero - Diciembre 2020(*)	% Variación 2021/2020(*)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(5)	(133)	(96)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
Emisión	2.866	6.451	(56)
Devolución y amortización de deuda	(2.397)	(3.850)	(38)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación consolidados	**464**	**2.468**	**(81)**
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(23)	0	
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	(631)	2.951	(121)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	4.025	1.074	275
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.394	4.025	(16)

(Cifras en miles de euros)	Enero - Diciembre 2021	Enero - Diciembre 2020(*)	% Variación 2021/2020(*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**(576)**	**(2.025)**	**(72)**
Ajustes del resultado			
Amortización del Inmovilizado	2.706	2.596	4
Correcciones valorativas por deterioro	58	410	(86)
Variación de provisiones	1	182	(99)
Imputación de subvenciones	(32)	0	N/A
Ingresos financieros	(2)	0	N/A
Gastos financieros	1.158	1.198	(3)
Diferencias de Cambio	23	0	N/A
Otros ingresos y gastos	(1.317)	(1.243)	6
Cambios en el capital corriente	(283)	2.437	(112)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Pagos de intereses	(1.154)	(1.198)	(4)
Otros pagos (cobros)	0	54	(100)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	**1.159**	**4.436**	**(74)**

(Cifras en miles de valores)	Enero-Diciembre 2021	Enero-Diciembre 2020(*)	% Variación 2021/2020(*)
Free Cash Flow			
EBITDA	3.671	2.650	39
- Capex del periodo	(2.925)	(3.150)	(7)
- Variación en circulante	(283)	2.437	(112)
- Pago de intereses financieros netos	(1.154)	(1.198)	(4)
= Flujo de caja libre	**(690)**	**739**	**(193)**

(*) Capex del periodo: flujos de efectivo del inmovilizado intangible y material de las actividades de inversión + flujos de efectivo de otros ingresos y gastos de las actividades de explotación.

(*) Ejercicio 2020 Re exrpesado

3

EVOLUCIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

Evolución de la cifra de negocios por segmento

Durante el ejercicio 2021, la producción masiva de Kompuestos ha supuesto un 79% del total de ventas, en el que el segmento de especialidades ha representado un 19% del total (16% a cierre del ejercicio 2020 y 14,6% a cierre del ejercicio 2019). El aumento en las especialidades ha significado un crecimiento en los productos de mayor valor añadido de la Compañía.

Además, durante el ejercicio de 2021, la Compañía ha incrementado el número de productos compostables y biodegradables ofreciendo también alternativas para el mercado de inyección. El mercado de los "bioplásticos" está experimentando un crecimiento notable.

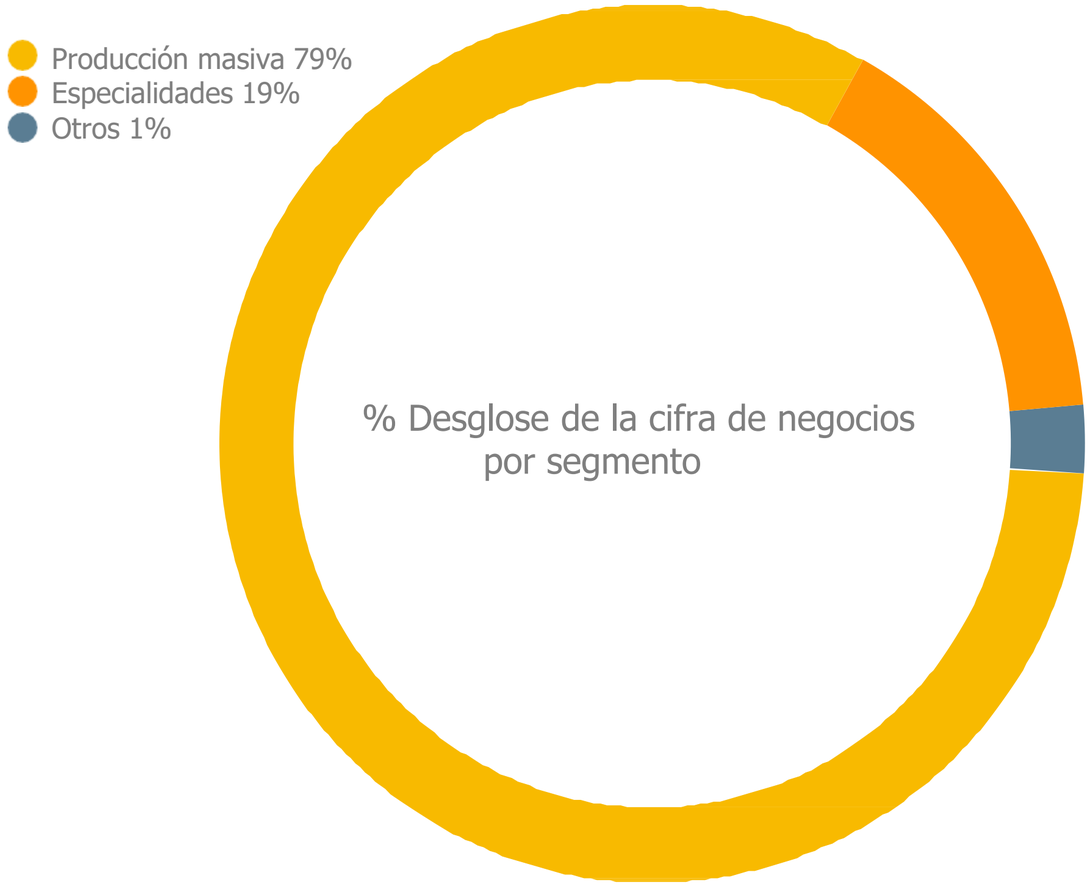
De forma general, se han mantenido los principales países en el reparto geográfico de la cifra de ventas de Kompuestos para el ejercicio 2021, destacando el crecimiento en su aportación relativa del mercado francés. La Compañía cuenta con una fuerte presencia internacional exportando más del 63% de sus facturación.

(Cifras en miles de euros)	Enero - Diciembre		% Variación
	2021	2020	2021/2020
Cifra de Negocios	58.914	43.142	37%
- Negocio tradicional	58.074	42.302	37%
Producción masiva	46.664	35.325	32%
Especialidades	11.410	6.977	64%
- Otros	840	840	0%
Total toneladas vendidas	60.244	55.684	8%
- Negocio tradicional	59.729	54.881	9%
Producción masiva	53.582	51.113	5%
Especialidades	6.147	3.768	63%
- Otros	515	803	-36%

	Enero – Diciembre		% Variación
	2021	2020	2021/2020
Cifra de Negocios	58.914	43.142	37%
España	21.197	16.538	28%
Alemania	10.537	9.317	13%
Francia	7.904	4.956	59%
Otros	19.276	12.331	56%

Producción masiva incluye fillers y masterbatches blancos y negros
Especialidades incluye aditivos, masterbatches de color y Soluciones BIO

Evolución por segmentos de negocio



Producción masiva incluye fillers y masterbatches blancos y negros
Especialidades incluye aditivos, masterbatches de color y Soluciones BIO

4

HECHOS DESTACADOS

Hechos destacados: desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre (I)

Febrero 2021: Negocio y Situación Financiera

Kompuestos participó en el Frankfurt Foro Medcap celebrado el 9 de febrero y organizado por BME Growth.

Mayo 2021: Avance de resultados

En el marco de la recuperación de la actividad a niveles anteriores al Covid-19, Kompuestos obtuvo en los primeros cuatro meses de 2021 una facturación bruta aproximada 19 millones de euros y un EBITDA normalizado positivo de 1,8 millones de euros.

Mayo 2021: Junta General

El 14 de mayo de 2021 se celebró la Junta General Ordinaria de accionistas en la cual se aprobó: (i) las cuentas anuales y el informe de gestión, propuesta de aplicación de resultado, gestión y actuación del Consejo de Administración y de sus comisiones durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, (ii) la retribución de los miembros del Consejo de Administración y sus comisiones para el ejercicio 2021, (iii) modificar el artículo 8º de los Estatutos Sociales relativo a la obligación de comunicación de participaciones significativas, (iv) modificar el artículo 32º de los Estatutos Sociales relativo a la duración del cargo de consejero, quedando fijada en 3 años y (v) la admisión a cotización de la totalidad de las acciones de Kompuestos en el mercado Euronext Growth de París.

Mayo 2021: Negocio y Situación Financiera

Kompuestos participó en el Discovery Meeting del Foro MedCap 2021 celebrado el 27 de mayo de 2021 y organizado por BME Growth.

Factores externos

En términos generales la Compañía está afectada por distintos factores externos relacionados con el entorno socioeconómico en el que desarrolla su actividad, principalmente efectos derivados de las fluctuaciones que puedan experimentar las materias primas y en especial aquellas derivadas del petróleo.

Dichos factores asociados al negocio son considerados en su doble vertiente tanto generadores de riesgo como de oportunidades.

Durante el primer trimestre de 2021, se ha producido una subida generalizada en el coste de las materias primas por escasez en el mercado. Un descenso generalizado de los precios de materias primas redundaría en una pérdida por menor valor de los inventarios. Por contra, un aumento significativo, aunque implicaría un mayor valor de los inventarios, podría representar una pérdida de margen comercial de forma temporal sobre los precios de reposición hasta poder trasladar dichos incrementos a los precios pactados con los clientes. Las subidas implicarían adicionalmente mayores necesidades de circulante para volúmenes de actividad equivalentes.

La compañía controla este riesgo con un seguimiento constante de los márgenes, ya no solo sobre sus precios medios de compra, a los cuales está valorado el inventario, sino sobre los precios de reposición del mismo.

Hechos destacados: desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre (II)

Julio 2021: Salida al Euronext Growth

Con el triple objetivo de fomentar la internacionalización de la compañía, incrementar la visibilidad de Kompuestos frente a potenciales inversores y dotar de una mayor liquidez a los accionistas, con fecha 15 de julio, Kompuestos obtuvo la decisión favorable del Comité de Admisiones del Euronext para su inicio de cotización en Euronext Growth en París. Tras ello, con fecha 19 de julio, a la apertura del mercado (9:00), tuvo lugar el toque de campana y el inicio de negociación de las acciones de Kompuestos en la Bolsa de París.

Desde dicha fecha, las acciones de Kompuestos cotizan en la modalidad de "dual listing", permitiendo así que los accionistas de Kompuestos y potenciales inversores puedan operar en ambos mercados (Euronext Growth o BME Growth) por igual.

Julio 2021: Terminación de la relación contractual con el director general

Con efectos desde el 20 de julio de 2021, la Compañía y el Director General llegaron a un acuerdo para rescindir la relación contractual. En dicha fecha, el Sr. Villaró presentó, asimismo, su dimisión como miembro del Consejo de Administración.

Septiembre 2021: Cambios en el Consejo de Administración

Con fecha 24 de septiembre, el Consejo de Administración tomó razón de la dimisión, por motivos personales, del Sr. Íñigo Gallo como miembro del Consejo de Administración y como miembro de la Comisión de Auditoría.

Asimismo, en la misma fecha, el Consejo de Administración nombró al Sr. Guillermo Ferrer como miembro del Consejo de Administración, con la consideración de consejero independiente, y de la Comisión de Auditoría.

Octubre 2021: Cambios en la estructura

La compañía ha nombrado a D. Carles Argenté Cordomí nuevo director general. El Sr. Argenté ha ocupado, con carácter previo a su nombramiento como director general, el cargo de consejero y miembro de la comisión de auditoría de Kompuestos, a título personal como consejero independiente y, posteriormente, como representante persona física de CCP Masterbatch, S.L., consejero dominical.

Para más información sobre los hechos relevantes posteriores al 30 de diciembre de 2021, ver "***Hechos posteriores al cierre y próximos eventos***" (Sección 6).

5

COMPROMISOS CON LA FUNDACIÓN ELLEN MACARTHUR

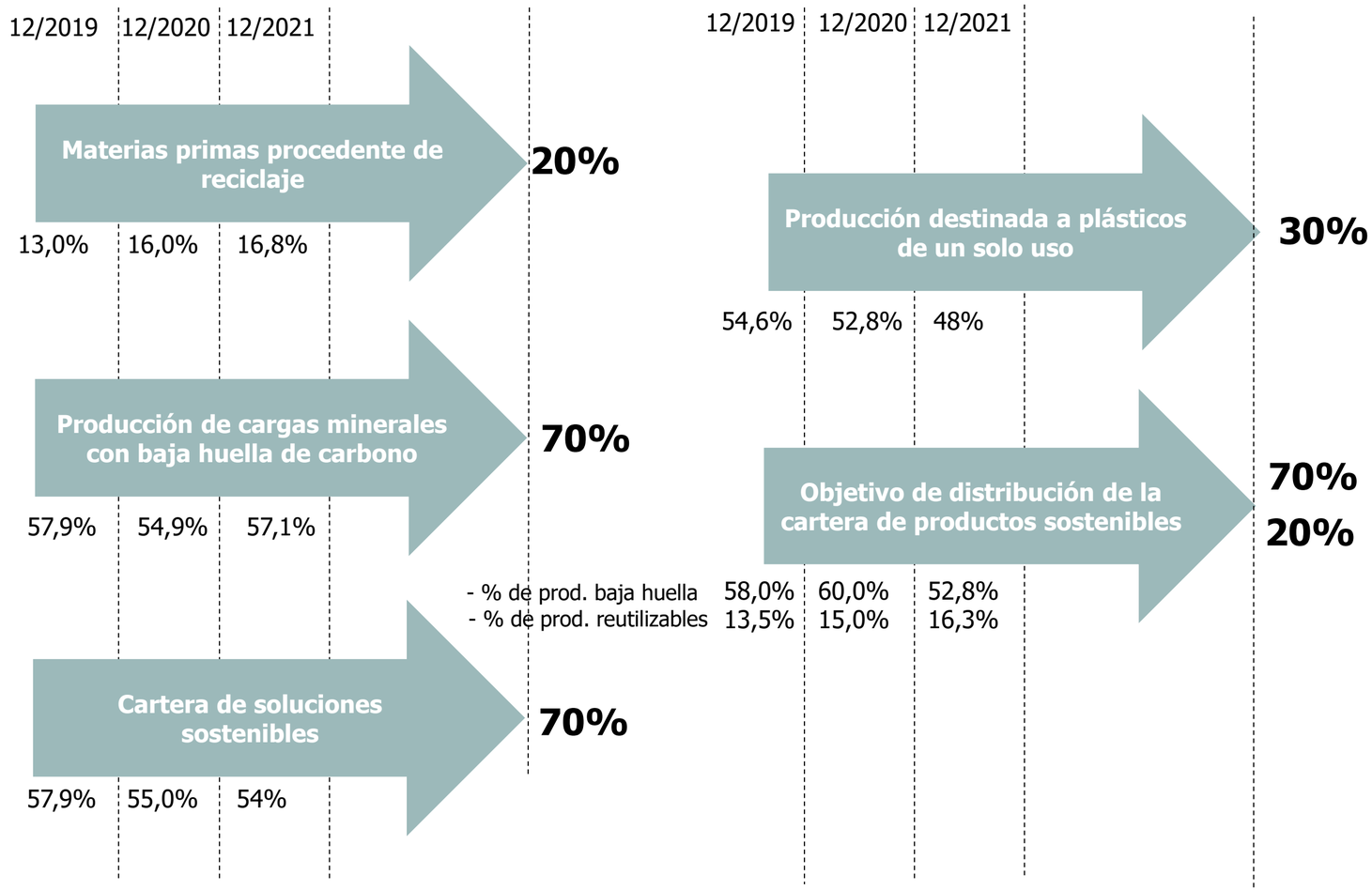
Compromisos de Kompuestos con la Fundación Ellen MacArthur

Kompuestos sigue aumentando el peso de su cartera sostenible el la cual se incluye los productos exfill (con una menor huella de carbono) y los productos biodegradables. Durante el ultimo año Kompuestos se ha centrado en aumentar el número de homologaciones en los productos biodegradables y soluciones que la Compañía pone a disposición del mercado a través de sus dos gamas.

Este esfuerzo por parte de Kompuestos en desarrollar más productos biodegradables y compostables es fundamental para poder sustituir plásticos de un solo uso que tienen una difícil recolección o son complicados de reciclar.

Kompuestos tiene un compromiso continuo con la fundación Ellen MacArthur para promocionar productos con una menor huella de carbono como es el Exfill, productos con un mayor porcentaje de reciclaje y productos biodegradables y compostables. Kompuestos está continuamente buscando nuevas fuentes de producto reciclado para poder darle una segunda reutilización a estos productos e incorporarlos en su gama de productos.

Kompuestos seguirá trabajando en esta dirección invirtiendo y desarrollando productos nuevos sostenibles para el medio ambiente.



NEW PLASTICS ECONOMY Global Commitment

#GLOBALCOMMITMENT

Para más información, ver "***La economía circular del plástico***" (Sección 7 - Anexos).

6

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE Y EVENTOS CON INVERSORES

Hechos posteriores al cierre y eventos con inversores

Hechos posteriores al cierre

Enero 2022:

En el marco de la mejora de la estructura de Kompuestos, la comopañía ha nombrado como Responsable de Control Interno y Directora de Riesgos a Dña. Nuria Matellán, quien pasa a reportar directamente al Consejo de Administración, quien hasta ahora ocupaba el cargo de Directora Financiera (CFO). Del mismo modo, Dña. Isabel Díez ha sido nombrada nueva Directora Financiera (CFO) de Kompuestos.

Marzo 2022: Negocio y Situación Financiera

Con fecha 7 de marzo de 2022, el tramo B asociado al contrato de financiación sindicada y que asciende a un total de seis millones de euros ha sido renovado de forma tácita tras cumplirse los ratios que tiene asociados.

Factores externos

En fecha 24 de febrero de 2022, Rusia invadió Ucrania iniciando un conflicto armado. Este hecho ha supuesto una crisis de orden mundial sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios, y que está suponiendo que se produzcan significativas subidas en los precios de las materias primas, de los costes energéticos y contracciones en la oferta de determinados bienes y productos.

Las consecuencias que este conflicto pueda tener en la economía en general y en las operaciones futuras de la compañía son desconocidas y dependerán, en gran medida, de la evolución y resolución del conflicto. Los Administradores han evaluado la existencia de riesgos, derivados de dicha situación, que pudieran afectar a las cuentas anuales del ejercicio 2021 y, conforme a su análisis, se considera que no hay ningún efecto relevante que deba ser considerado en las mismas.

Eventos con inversores

7

ANEXOS

Sobre Kompuestos

Kompuestos es una compañía industrial dedicada al diseño, producción y comercialización de concentrados de cargas minerales ("fillers"), y concentrados de color y aditivos ("masterbatches") para la industria transformadora del plástico. Opera con dos instalaciones productivas ubicadas en Palau-Solità i Plegamans (Barcelona).

Kompuestos se caracteriza por su compromiso con el medio ambiente, razón por la cual desarrolló, en su momento, los *fillers* (que permiten reducir el uso de polímero y, por tanto, la huella de carbono de los productos finales) y ha estado desarrollando en los últimos años tecnología y knowhow propio relacionados con la economía circular de los plásticos, incluyendo resinas biodegradables y compostables ("bioplásticos") y procesos de reciclaje y reutilización de plásticos. Los plásticos se han convertido en un problema recurrente para el medio ambiente, y la regulación y la propia concienciación de la sociedad están creando una gran oportunidad de mercado para aquellos productos que den soluciones a los principales problemas de la industria del plástico: la biodegradabilidad y el reciclaje.

En los próximos años, Kompuestos tiene intención de seguir creciendo de forma significativa en su negocio tradicional (fillers y masterbatches) y espera poder experimentar un elevado crecimiento por la magnitud de la oportunidad que se abre con los dos mercados nuevos como son los plásticos biodegradables y los plásticos reciclados.

"Tenemos una larga trayectoria en añadir valor al plástico y en reducir la huella de carbono del plástico; somos líderes en plásticos biodegradables y estamos trabajando en procesos de reciclado de plásticos"

Gobierno Corporativo

Ignacio Duch
Miembro del Consejo de Administración en representación de Corporation Chimique International S.P.R.L
(Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado)

Clara Duch
Miembro del Consejo de Administración
(Consejera Ejecutiva)

Pablo Duch
Miembro del Consejo de Administración en representación de CCP Masterbatch, S.L.
(Consejero Dominical)

Albert de la Riva
Miembro del Consejo de Administración y Miembro de la Comisión de Auditoria
(Consejero Independiente y Presidente de la Comisión de Auditoria)

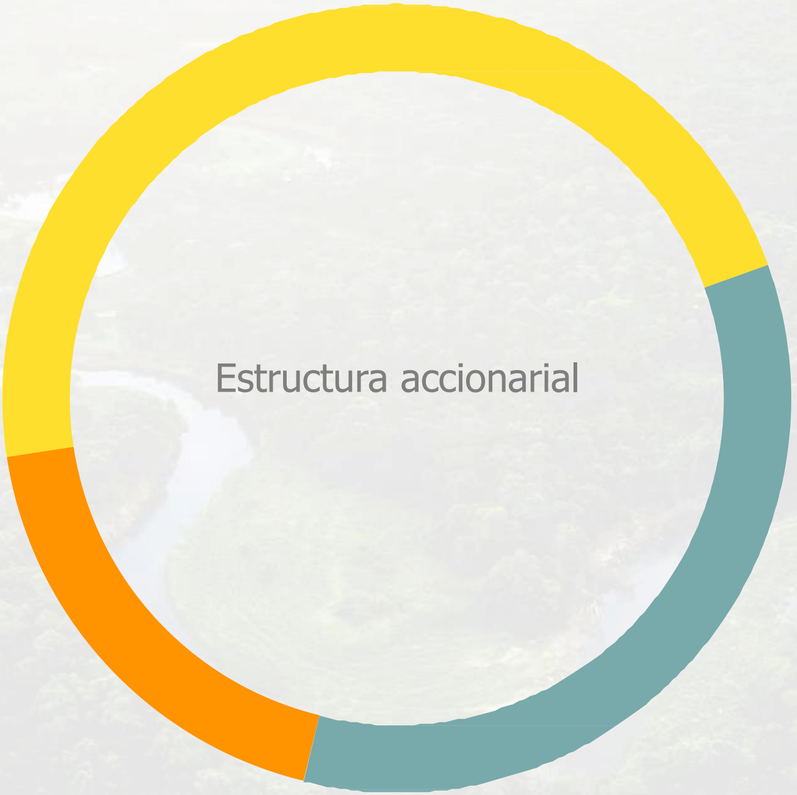
Guillermo Ferrer
Miembro del Consejo de Administración y Miembro de la Comisión de Auditoria
(Consejero Independiente)

Sandra Duch
Miembro del Consejo de Administración y Miembro de la Comisión de Auditoria
(Consejera Externa)

Luís Vázquez
Miembro del Consejo de Administración en representación de Gant Finance, S.A.
(Consejero Dominical)

Lluis Clusella
Miembro del Consejo de Administración en representación de Gestión y Administración Mobiliaria, S.A.
(Consejero Dominical)

José Luis Palao
Secretario no consejero del Consejo de Administración



Negocio Tradicional

Exfill: Concentrados cargas minerales

Los Exfill son productos sostenibles que permiten una menor utilización de polímero en el producto final mejorando las prestaciones mecánicas mediante la incorporación de componentes naturales. Con la utilización de los productos Exfill, se pueden obtener diferencias muy significativas en el producto final en función del polímero con que se mezcla y la técnica de formación del compuesto; además, los Exfill pueden combinarse con aditivos para obtener los resultados deseados. El mineral más utilizado es el carbonato cálcico, obtenido a partir de la piedra caliza, mármol y tiza. Los productos Exfill, que pueden dosificarse hasta un 70% en el producto final, aportan numerables ventajas como; la disminución de la huella de carbono en el producto final, la reducción de la emisión de gases de efecto invernadero, eficiencia productiva y ahorro energético, lo que permite reducir los costes de producción. Se pueden utilizar en todo tipo de aplicaciones y sectores. Estos productos son 100% reciclables. El empleo de Exfill ofrece a los clientes una mayor competitividad y al mismo tiempo valor ecológico y sostenible.

Kroma: Masterbatch de colores

Kroma es la gama más tradicional de Kompuestos que engloba la producción a medida de colores. En Kompuestos se utilizan las tecnologías más avanzadas para poder ofrecer colores personalizados a nuestros clientes de una forma continuada y estable para todo tipo de aplicaciones. Kompuestos ha desarrolla más de 20.000 formulaciones de color que cubren todo el espectro de exigencias técnicas. Esto permite conseguir masterbatches de alta calidad para todos los sectores y tipos de aplicación. La ventaja de los masterbatches frente al uso de pigmentos en polvo u otras técnicas para agregar colores a los plásticos incluyen; mayor facilidad de almacenamiento, menor riesgo de contaminación entre los productos y mejor dispersión del pigmento o aditivo al llegar disperso en un agente vehículo que facilita su distribución. Todo ello se resume en un ahorro de costes. La posibilidad de utilizar un vehículo similar al del polímero con el que van a combinarse los masterbatches, facilita la integración entre el polímero y los colores. Mediante su empleo se consigue mayor consistencia entre los colores de distintas series del producto final y la posibilidad de combinar colorantes y aditivos en un único masterbatch simplifica el proceso de fabricación.

Aditivos

Kompuestos cuenta con un amplio portfolio de aditivos que se adapta a cualquier necesidad expresada por el cliente. Los Aditivos mejoran el rendimiento de los productos plásticos, protegiéndolos contra la degradación por calor, rayos ultravioletas, oxidación u otros agentes o aportando funciones específicas según la aplicación que se le vaya a dar al producto final (entre otros, desecantes, antiestáticos, ultravioleta, aromas, antioxidantes, anti-block o anti-vaho). La producción de aditivos permite a Kompuestos ofrecer a sus clientes soluciones diferenciadas con tecnología innovadora. El desarrollo de aditivos que favorecen la reutilización de los plásticos y la sustitución de aditivos tradicionales con nuevos aditivos más eficaces.

Soluciones Bio

Resinas biodegradables en tierra

Las resinas biodegradables son la gama más innovadora de Kompuestos, fabricada a partir de almidón vegetal procedente de maíz, patata y cereales, y de otros polímeros biodegradables. Las resinas biodegradables pueden procesarse utilizando la misma maquinaria que se utiliza para los polímeros tradicionales. Las resinas son 100% biodegradables y compostables según la especificación UNE EN 13432. Es obligatorio para poder comercializar los productos como biodegradables y compostables la obtención de certificados acreditativos de las propiedades que se anuncian. Las innovadoras formulaciones de estos bioplásticos persiguen sustituir los plásticos tradicionales de un solo uso y reducir así significativamente el problema medioambiental que representan. Kompuestos está continuamente trabajando en el desarrollo de nuevas formulas de resinas biodegradables.

Okean: Resinas biodegradables en agua

Kompuestos también ha desarrollado Okean, una resina diseñada para ser completamente biodegradable en agua. Okean se biodegrada en plazos relativamente cortos en aguas dulces y marinas, y contribuye sustancialmente a la reducción de residuos plásticos en ríos, mares, lagos o cualquier medio de agua natural. Del mismo modo, al estar principalmente basado en materias primas renovables, Okean produce menos dióxido de carbono que los polímeros basados en materiales fósiles, contribuyendo así a la prevención del calentamiento global. Dadas sus características, Okean ofrece una alternativa ecológica a los plásticos de un solo uso.

BioExfill: Resinas biodegradables en tierra

Los Bioexfill son un producto que fusiona el knowhow de los masterbatches tradicionales como son las cargas minerales y los fillers con el knowhow de los productos biodegradables y compostables. Nuestra gama Bioexfill es un filler compostable que ofrece las mismas ventajas que el Exfill además de ser 100% biodegradable y compostable. Kompuestos ya ha obtenido certificaciones de *OK Compost INDUSTRIAL* y *OK Compost HOME* para poder comercializar este producto.

Materias primas y soluciones de reciclaje

La incorporación de la filosofía de la economía circular a la industria de los plásticos ha llevado a Kompuestos a explorar todas las opciones posibles. Desde hacer que los plásticos sean biodegradables y compostables hasta la posibilidad mejorar las prestaciones mecánicas de los plásticos reciclados.

Kompuestos está desarrollando distintos proyectos de I+D basados con el objetivo de integrar sus actividades de fabricación en la gama de productos tradicionales con el procesamiento de plásticos reciclados tanto para su uso interno como para su venta a terceros. Además, también está desarrollando nuevas tecnologías que faciliten el proceso de reciclaje y reutilización de plásticos, entre las que cabe destacar el reactive compounding, que facilita la compatibilización de polímeros diferentes y/o la reconstrucción de las cadenas de polímeros dañadas en plásticos ya utilizados.

La línea de negocio de materias primas comprende la actividad de comercialización de polímeros como materia prima para la industria transformadora de plásticos. En la actualidad, Kompuestos opera de forma puntual como distribuidor de polímeros tradicionales con la intención incluir más gamas de polímeros reciclados.

La economía circular del plástico

A pesar de sus ventajas, el incremento en el uso del plástico tradicional para aplicaciones de corta duración conduce a problemas por el uso de los combustibles fósiles para su fabricación y ambientales, degradación de los ecosistemas naturales y producción de gases de efecto invernadero.

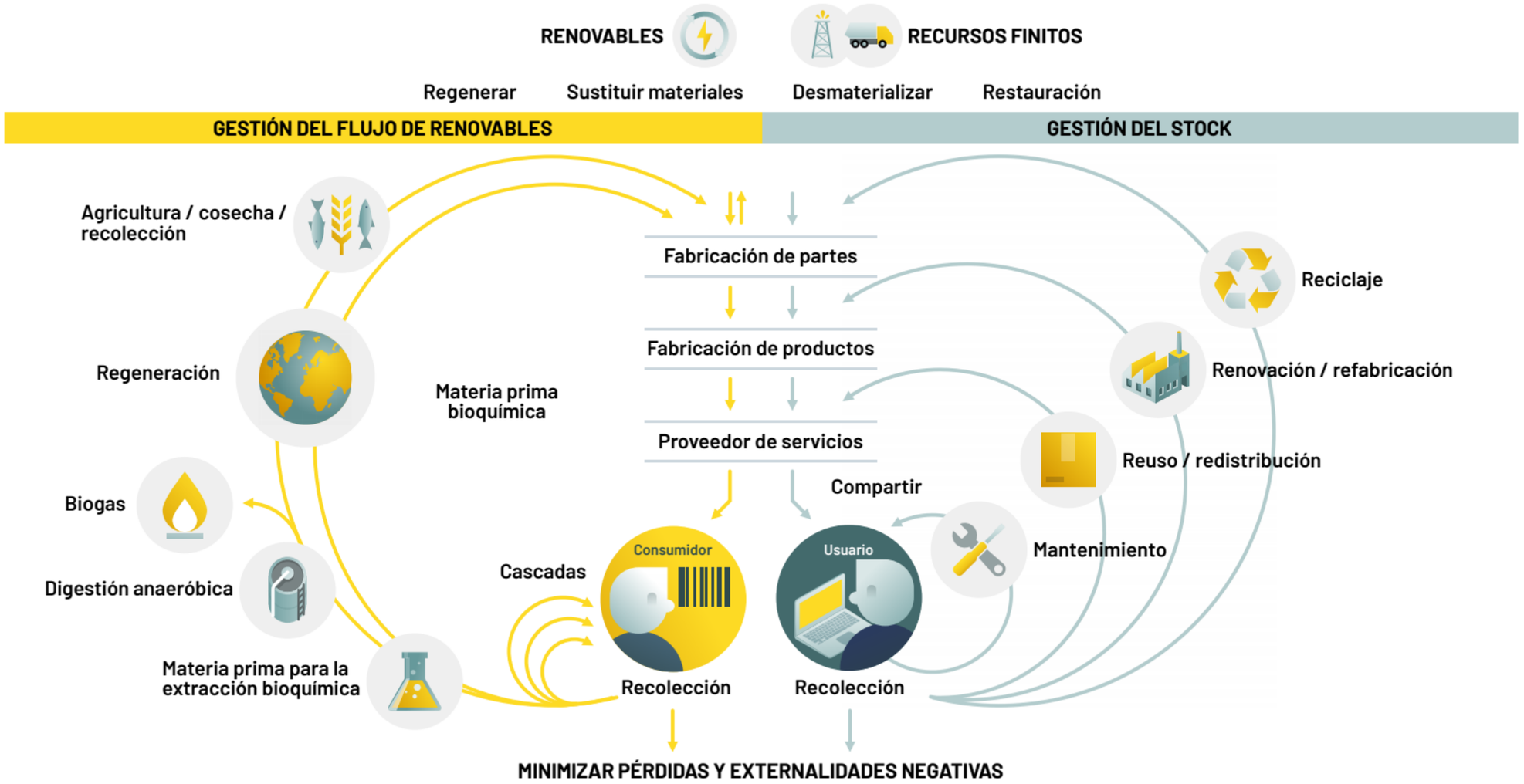
Esto conlleva la necesidad de cambiar el ciclo de producción y consumo de plásticos; así, a nivel global se está impulsando una transformación en la industria que da paso a la nueva economía circular del plástico, basada en estos tres principios:

Reciclaje y reutilización: Un incremento en el reciclaje y la reutilización de plásticos reduciría la proporción de plásticos vertidos a la naturaleza y permitiría una transición en la fabricación de plásticos en base un reaprovechamiento de materiales para la industria.

Reducido de vertidos de plásticos a los ecosistemas naturales: Mejorar la recogida y recuperación de plásticos para para evitar una degeneración progresiva de los océanos y el ecosistema. La solución a este problema debería pasar por invertir en infraestructuras para su recogida y reciclaje y para desarrollar nuevas variedades de plásticos basadas en el reciclaje y la reutilización y no en el uso y abandono.

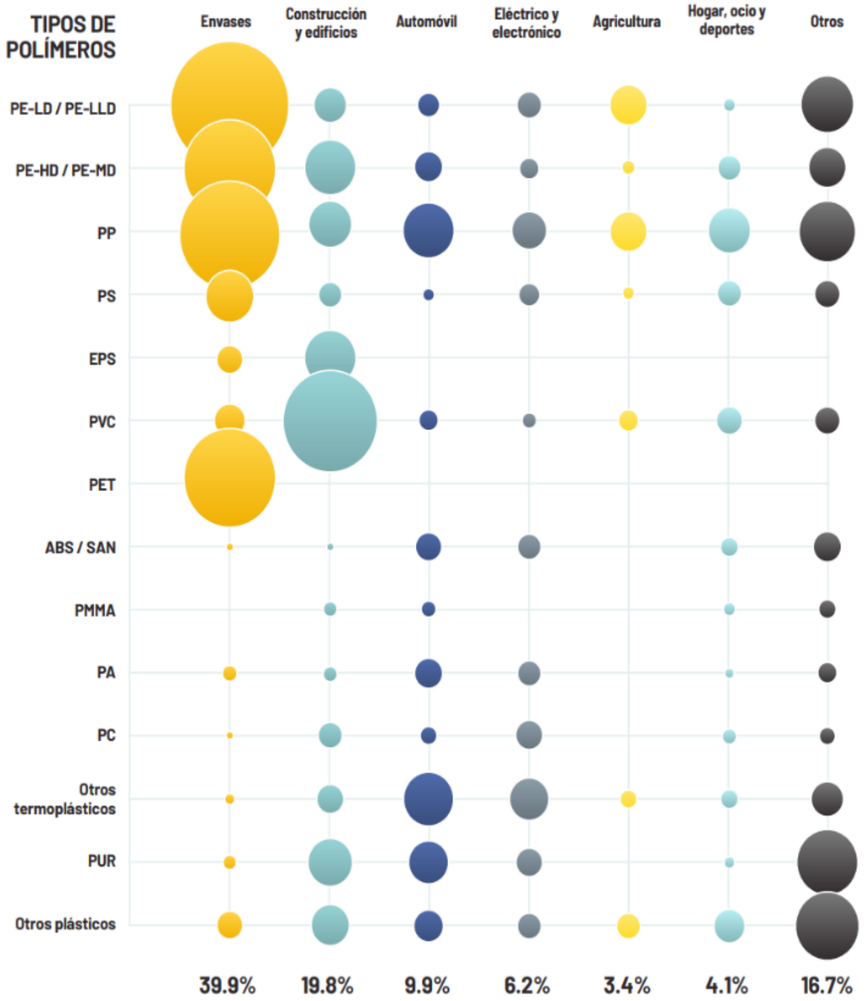
Fabricación de plásticos en base a fuentes renovables: Incorporar materias primas renovables que reemplacen a las fuentes fósiles que se agotarán gradualmente.

La economía circular del plástico



Fuente: Fundación Ellen MacArthur

La industria global del plástico



Empleo:

Más de 1,6 millones de personas

El sector de los plásticos ofrece empleo directo a más de 1,6 millones de personas en Europa.

Empresas:

Casi 60.000 empresas

Un sector en el que operan casi 60.000 empresas, la mayoría pymes.

Volumen de negocio:

Más de 360.000 millones de euros

En 2018 el sector europeo de los plásticos generó un volumen de negocio superior a los 360.000 millones de euros.

Valor añadido

7º en Europa

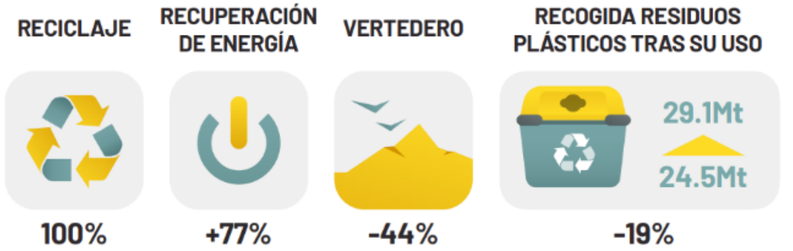
El sector europeo de los plásticos ocupa el séptimo puesto en la contribución al valor añadido industrial en Europa. Al mismo nivel que el sector farmacéutico* y muy cerca de la industria química.

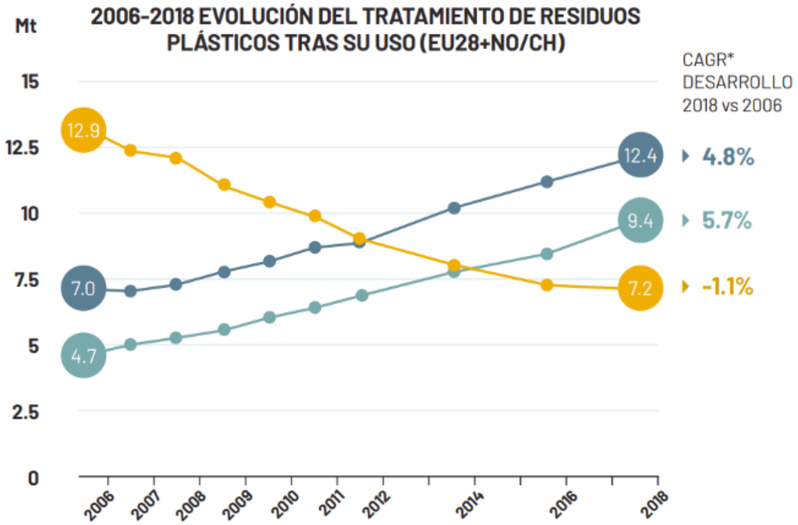
*Medido a partir del valor añadido bruto a los precios naturales, 2013

Finanzas publicas

Cerca de 30.000 millones de euros

En 2018 el sector europeo de los plásticos aportó 28.800 millones de euros a las finanzas públicas y al bienestar.





*CAGR: La tasa de crecimiento anual compuesta es la tasa de crecimiento anual media durante un periodo de tiempo específico.

Reciclaje

9,4 millones de toneladas

En 2018, se recogieron en Europa 9,4 millones de toneladas de residuos plásticos post-consumo para ser recicladas (dentro y fuera de la UE).

Fuente: Plastics Europe Situación 2019

Glosario

Compost: el compost es una mezcla de varias sustancias orgánicas en descomposición, como hojas muertas o estiércol.

Biobasado: plásticos fabricados en base a materias primas renovables.

Plástico Biodegradable: es aquel que al final de su ciclo de vida se biodegrada, su materia orgánica se descompone en CO_2, agua y biomasa por la acción de bacterias en el medio ambiente. Las condiciones de este proceso pueden ser variadas (según el medio ambiente en el que se encuentre): medio tierra, medio de agua dulce, medio de agua marina etc.

Biodegradación: es la degradación de los materiales, en productos ambientalmente aceptables como agua, dióxido de carbono y biomasa por la acción de microorganismos disponibles de forma natural en condiciones ambientales normales. El proceso de biodegradación depende mucho de las condiciones (ej. Localización, temperatura, humedad, presencia de microorganismos, etc.) y del material o pieza final. Consecuentemente, el proceso y su resultado puede variar de manera considerable.

Plástico compostable: es aquel que se biodegrada para convertirse en compost. La biodegradación de este ocurre en una planta de compostaje industrial o en un contenedor de compostaje doméstico bajo condiciones controladas de tiempo, temperatura, humedad, aireación y microorganismos.

Extrusión o Compounding: es un proceso de extrusión, granulación que permite la mezcla por fusión de un polímero (resina termoplástica) con uno o varios aditivos, minerales, pigmentos, etc, con el fin de obtener una materia plástica en forma de compound (mezcla) o de masterbatch (mezcla concentrada) con sus propias características físicas o químicas.

Reactive Compounding o Extrusión Reactiva: es un proceso de mezcla intensiva de polímeros en estado fundido donde simultáneamente se produce una reacción química que resulta en la generación de un nuevo producto.

Masterbatches: concentrados de color, aditivos y otros compuestos para la industria transformadora del plástico, incluyendo componentes para la creación de plásticos ecológicamente sostenibles.

Cargas minerales o Fillers: son materiales que se agregan a los polímeros plásticos.

Trabajemos juntos

Estamos aquí para ayudarte, si necesitas información adicional, por favor no dudéis en contactarnos.

Plásticos Compuestos S.A.
Carrer Basters 15,
08184 Palau Solità i Plegamans
Barcelona, Spain
www.kompuestos.com
inversores@kompuestos.com
info@kompuestos.com

Avanzando hacia un futuro sostenible

Este documento es propiedad de Plásticos Compuestos, S.A. (Kompuestos) y ha sido elaborado únicamente con fines informativos. Esta comunicación contiene información y declaraciones de futuro sobre Kompuestos. Dicha información puede incluir estimaciones financieras, declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas en relación con operaciones, inversiones o estrategias futuras. Por favor, tenga en cuenta que la información contenida en las declaraciones prospectivas está sujeta a riesgos e incertidumbres que son difíciles de predecir y están fuera del control de Kompuestos. Dichos riesgos e incertidumbres incluyen los identificados en el Documento Informativo de Incorporación de Kompuestos al Mercado Alternativo Bursátil y su Suplemento. Salvo en la medida en que lo exija la legislación aplicable, Kompuestos no asume ninguna obligación, incluso cuando se divulgue nueva información o se produzcan nuevos hechos, de actualizar públicamente las declaraciones y la información, incluidas las estimaciones y/o proyecciones de eventos futuros. Este documento no constituye una oferta o invitación para comprar o suscribir acciones. Asimismo, este documento no constituye una oferta o solicitud de oferta de compra, venta o intercambio de valores en ninguna otra jurisdicción. La información y las previsiones contenidas en este documento no han sido verificadas por ningún tercero independiente, por lo que no se garantiza su exactitud e integridad.

2022 Plásticos Compuestos S.A. Todos los derechos reservados.