

RESULTADOS TERCER TRIMESTRE EJERCICIO 2022

30 de septiembre de 2022



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 30/09/2022)

La publicación del Real Decreto-ley 10/2022, de 13 de mayo, el cual excluía el derecho a participar en el ajuste en el precio del gas a las cogeneradoras, tuvo como consecuencia, que la mayoría de las plantas de cogeneración entre las que se encuentran las de nuestra compañía, tuvieran que parar, lo que ha supuesto durante estos últimos tres meses unos costes no previstos por tal motivo.

A esto hay que añadir, que buena parte de las compañías tenían compromisos de compras de gas firmados el año anterior, en los que en ningún supuesto se preveían que tuvieran que parar las cogeneraciones por motivos regulatorios; lo que ha traído consigo unos extra-costos por indemnización de no consumo muy significativos en algunos casos.

En este contexto, y a pesar de que el Grupo había implementado una política de precios adaptada al inestable entorno macroeconómico y geopolítico, pero nunca pudiendo prever tan extraordinaria situación, ha sufrido unas pérdidas en el trimestre de 1,3 millones de euros.

Afortunadamente, el Ministerio ha reconsiderado la situación mediante la publicación del Real Decreto-ley 17/2022, de 20 de septiembre, por el que se adoptan medidas urgentes en el ámbito de la energía. Así mismo, hemos finalizado al 30 de septiembre el contrato de gas que tanto nos penalizaba, por lo que la compañía ya contempla el mes de octubre con mayor optimismo.

1. RESULTADOS DE GESTIÓN CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

El Importe Neto de la Cifra de Negocios ascendió a 230.790 miles de euros, con lo que aumentó un 40,17% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (30/09/2021: 164.655).

El EBITDA ha sido de 16.473 miles de euros (30/09/2021: 19.861) disminuyendo un 17,06%. El margen bruto operativo es el 7,14% (30/09/2021: 12,06%).

El Beneficio Neto asciende a 6.207 miles de euros (30/09/2021: 10.021).

2. PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.

a) CUENTA DE RESULTADOS COMPARADA EN MILES DE EUROS

	30/09/2022	30/09/2021	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	230.790	164.655	40,17%
Otros ingresos	10.058	2.369	324,57%
Ingresos	240.848	167.024	44,20%
Var. existencias productos terminados y en curso	9.371	-9.594	-197,68%
Aprovisionamientos	-78.155	-59.669	30,98%
Gastos de personal	-15.518	-14.813	4,76%
Otros gastos	-140.073	-63.087	122,03%
EBITDA	16.473	19.861	-17,06%
Dotación de la amortización	-9.728	-9.974	-2,47%
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	-91		
EBIT	6.654	9.887	-32,70%
Resultado financiero	586	1.044	-43,87%
Beneficio antes de los impuestos	7.240	10.931	-33,77%
Impuestos	-1.033	-910	13,52%
BENEFICIO NETO	6.207	10.021	-38,06%

b) INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

El Importe neto de la cifra de negocios acumulado al 30 de septiembre de 2022 ascendió a 230.790 miles de euros (30/09/2021: 164.655), lo que significa un aumento del 40,17% siendo las partidas más significativas, las siguientes:

Miles de euros	30/09/2022	30/09/2021	Var. %
Venta de Papel	191.262	131.119	45,87%
Venta de Electricidad	38.211	29.934	27,65%
Venta de Madera	1.317	3.602	-63,44%

i. Ventas de papel

El incremento de las ventas de papel se debe al aumento del precio de venta, que se sitúa en máximos históricos.

ii. Ventas de energía eléctrica

La facturación en el epígrafe "ventas de electricidad" se ha incrementado un 28% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, significar que, en este tercer trimestre, las plantas de cogeneración han estado paradas.

iii. Ventas de madera.

Las sociedades forestales han vendido madera, en España y Argentina por un importe de 1.317 miles de euros (30/09/2021: 3.602 miles de euros).

c) GASTOS DE EXPLOTACIÓN

i. Aprovisionamientos

La partida más significativa incluida en aprovisionamientos es la madera, que ha sufrido un importante incremento en los últimos trimestres. El precio de esta materia prima se encuentra en máximos históricos.

ii. Gastos de personal

El total de personas empleadas en el tercer trimestre de 2022 ascendía a 289 incluyendo consejeros y alta dirección (31/12/2021: 297). Así mismo, el número medio de personas empleadas al 30 de septiembre de 2022 por el Grupo, con discapacidad reconocida asciende a 8 personas de los cuales 2 son técnicos y administrativos y 6 operarios (31/12/2021: 9 personas de los cuales 2 eran técnicos y administrativos y 7 operarios).

iii. Otros gastos

La subida del precio del gas, la energía eléctrica comprada y los derechos de CO2, se refleja en esta línea de la cuenta de resultados. Estos tres conceptos han supuesto un incremento de 77 millones de euros, con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

3. BALANCE CONSOLIDADO AL 30/09/2022 Y 31/12/2021

BALANCE ACTIVO		Fecha	Fecha
Miles de euros		30/09/2022	31/12/2021
I.	Inmovilizado material	183.154	181.918
II.	Activos biológicos	24.377	19.098
III.	Otros activos intangibles	11.820	10.637
IV.	Activos por impuestos diferidos	4.001	3.904
V.	Activos financieros no corrientes	1.091	1.382
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		224.443	216.939
II.	Existencias	30.773	20.479
II.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	51.781	43.186
IV.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	77.230	105.236
B) ACTIVOS CORRIENTES		159.784	168.901
TOTAL ACTIVO (A+B)		384.227	385.840

BALANCE PASIVO		Fecha	Fecha
Miles de euros		30/09/2022	31/12/2021
I.	Capital	6.624	6.624
II.	Ganancias acumuladas y otras reservas	267.678	264.549
III.	Resultado del ejercicio	6.207	9.290
IV.	<i>Menos: Valores Propios</i>	-3.156	-3.084
V.	Diferencias de cambio	-8.161	-18.637
VI.	Prima de emisión de acciones	13.633	13.633
IX.	<i>Menos: Dividendos a cuenta</i>		-2.722
A) PATRIMONIO NETO		282.825	269.653
I.	Deudas con entidades de crédito	24.784	36.409
II.	Pasivos por impuestos diferidos	192	301
III.	Provisiones no corrientes	84	113
IV.	Otros pasivos no corrientes	3.567	3.043
B) PASIVOS NO CORRIENTES		28.627	39.866
I.	Deudas con entidades de crédito	17.592	15.707
II.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	48.768	52.150
III.	Provisiones para otros pasivos corrientes	6.415	8.464
C) PASIVOS CORRIENTES		72.775	76.321
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		384.227	385.840

a) *Activos Biológicos*

La valoración de los activos biológicos es realizada anualmente por el experto independiente "Galtier Franco Ibérica, S.A."

El alcance de esta valoración realizada por el experto independiente comprende todos los activos biológicos propiedad de las sociedades del Grupo con actividad forestal localizados en España, Argentina y Uruguay.

Para realizar la mencionada valoración se identifican los activos biológicos, agrupándolos en función de sus características físicas y de sus coordenadas geográficas. Cada uno de los grupos de activos biológicos definidos ha sido clasificado en función de sus cualidades y dimensionado en función de sus características cuantitativas, procediéndose a la determinación del Valor Razonable menos los Costes estimados en el punto de venta de cada grupo. Considerando los siguientes criterios en el proceso de valoración: determinación del tipo de producto, especie y calidad, crecimiento anual, fecha de plantación o rebrote, fecha de tala, grado de madurez, coste de plantación, coste de disposición, así como precios de transacciones recientes en el mercado, precios de mercado de activos similares y referencias del sector.

Siendo los criterios de valoración:

"No maduro" (jerarquía de valor razonable 3 según NIIF 13): su valor razonable se calcula de acuerdo con los costes incurridos, al no haber alcanzado el estadio óptimo de maduración. Entre los costes más significativos se incluye valor de la planta, preparación del terreno, trabajos culturales, etc.

“Maduro” (jerarquía de valor razonable 2 según NIIF 13): incluye aquellos activos biológicos que han alcanzado las condiciones para su cosecha o recolección y se han valorado tomando como referencia el precio de venta de la madera en pie, en cada mercado donde se encuentre localizado el activo.

Las subvenciones oficiales relacionadas con un activo biológico se reconocen como ingresos cuando, y solo cuando, tales subvenciones se conviertan en exigibles.

b) Diferencias de cambio.

El Grupo posee inversiones en Uruguay y Argentina, a través de sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro, que es la moneda funcional y de presentación de Iberpapel Gestión, S.A. En consecuencia, el Grupo se encuentra expuesto a riesgos de tipo de cambio del peso argentino y uruguayo contra el euro.

Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo presenta diferencias negativas de conversión acumuladas por un importe de 8.161 miles de euros (31/12/2021: 18.637 miles de euros).

El peso uruguayo se apreció un 24,57% de diciembre de 2021 al 30 de septiembre de 2022, sin embargo, el peso argentino se deprecio un 20,96% en el mismo periodo.

Argentina es considerado como un país hiperinflacionario desde julio de 2018 y con efecto retroactivo al 1 de enero de dicho año. Los resultados acumulados registrados debido a la hiperinflación en las sociedades argentinas del grupo al 30 de septiembre de 2022 han supuesto una pérdida de 106 miles de euros, al 31 de diciembre de 2021 la pérdida por este concepto fue de 90 miles de euros.

c) Deudas con entidades de crédito

El Grupo al 30 de septiembre de 2022 tiene una caja neta positiva de 34.855 miles de euros (31/12/2021: 53.120 miles de euros).

Miles de euros	30/09/2022	31/12/2021
Deuda con entidades de crédito a largo plazo	24.784	36.409
Deuda con entidades de crédito a corto plazo	17.591	15.707
Tota Deuda	42.375	52.116
(Menos: Efectivo y equivalente al efectivo)	(77.230)	(105.236)
Deuda neta	(34.855)	(53.120)
Patrimonio neto	282.825	269.653
Índice de apalancamiento	(12,32%)	(19,70%)

El siguiente gráfico refleja la evolución de la sólida estructura financiera del Grupo:

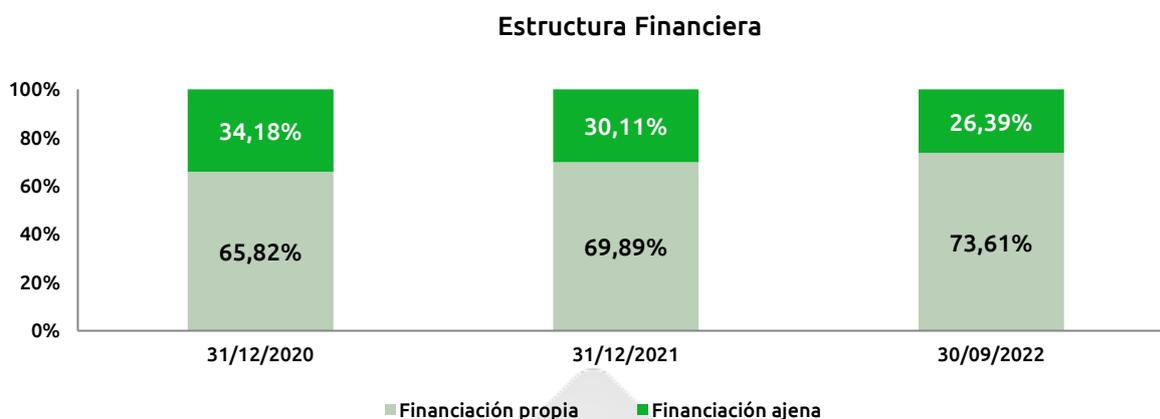


Gráfico I

4. CRITERIOS CONTABLES

En la elaboración de la presente información contable correspondiente al 30 de septiembre de 2022, se han utilizado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea, las interpretaciones CNIIF y la legislación mercantil aplicable a las entidades que preparan información conforme a las NIIF-UE.

Las MAR son las medidas que utiliza internamente la dirección y Consejo de Administración de Iberpapel Gestión, S.A. para la toma de decisiones y por tanto consideramos que son importantes para los usuarios de la información financiera para valorar los resultados del Grupo y su situación financiera, en el presente informe se recogen las siguientes medidas alternativas de rendimiento (MAR) no reguladas cuya definición se detalla a continuación.

EBITDA (“Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization”) es un indicador que mide el resultado de explotación de la compañía antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros, amortizaciones y resultados sobre activos no corrientes. Al prescindir de las magnitudes financieras, tributarias, deterioros y amortizaciones es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados, permitiendo su comparación con otras compañías del sector, (apartado 2. a).

EBITDA = Beneficio de Explotación-Amortización- Deterioros.

Miles de euros	30/09/2022	30/09/2021
Beneficio de Explotación	6.207	10.021
Provisión Valor Neto Realizable (VNR)	572	3.134
Amortización	9.729	9.974
EBITDA ajustado	16.508	23.129

Margen Bruto Operativo (%), El margen bruto operativo, se calcula como el cociente entre el indicador EBITDA, definido previamente, y el importe neto de la cifra de negocios obtenido de la cuenta de resultados consolidada de Grupo Iberpapel, (apartado 2. a).

Miles de euros	30/09/2022	30/09/2021
EBITDA	16.473	19.861
Importe Neto de la cifra de negocios	230.790	164.655
Margen Bruto Operativo %	7,14%	12,06%

EBIT ("Earnings Before Interest and Taxes) es un indicador que mide el margen de explotación de la compañía antes de deducir los intereses e impuestos, es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo, permitiendo su comparación con otras compañías del sector. El EBIT se calcula como el EBITDA, minorado por las amortizaciones y resultados sobre activos no corrientes, (apartado 2. a).

Deuda Neta es el indicador que se utiliza para medir el nivel de endeudamiento del Grupo. Para calcular la deuda neta se agregan las partidas de Balance "Deudas con entidades de crédito", incluyendo las "Deudas por efectos descontados". Este importe se minorará por el efectivo que se obtiene del epígrafe "Efectivo y equivalentes al efectivo" del Balance Consolidado del Grupo, (apartado 3. c).

Índice de apalancamiento (%). Esta magnitud se obtiene del cociente entre la Deuda neta y la partida "Total patrimonio neto" del balance consolidado de Iberpapel Gestión, S. A. (apartado 3.c).

5. INMOVILIZADO

El incremento del inmovilizado material e inmaterial hasta septiembre de 2022 ha sido de 5.448 miles de euros (31/12/2021: 8.577 miles de euros).

6. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

La acción del Grupo Iberpapel a fecha de 30 de septiembre de 2022 cerró a un precio de 12,65€, lo que supone un retroceso del 29,72% con respecto al valor de cierre del año anterior. Su valor llegó a alcanzar un máximo de 19,25€ en el mes de enero.

Principales datos referidos a la acción:

	30/09/2022	2021	2020	2019	2018
Capital admitido (millones €)	6,62	6,62	6,62	6,62	6,62
Nº de acciones (x 1000)	11.040	11.040	11.040	11.040	11.040
Capitalización (millones de €)	139,65	198,72	189,89	281,52	364,31
Volumen contratado (miles de acciones)	1.410	1.394	1.235	1.354	1.060
Efectivo contratado (millones de €)	22,44	25,70	24,48	36,22	35,60
Último precio del periodo (€)	12,65	18,00	17,20	25,50	33,00
Precio máximo del periodo (€)	19,25 (12-Ene)	20,80 (07-Sep)	26,30 (02-Feb)	33,60 (02-Ene)	39,30 (30-Jul)
Precio mínimo del periodo (€)	12,50 (30-Sep)	16,50 (12-Feb)	15,50 (05-Nov)	23,80-(18-Nov)	27,63 (2-Ene)

Fuente: BME y Bolsa de Madrid (Resumen de actividad de renta variable)

**Evolución comparada de la acción al 30/09/2022
(Base 100 al 31/12/2021)**

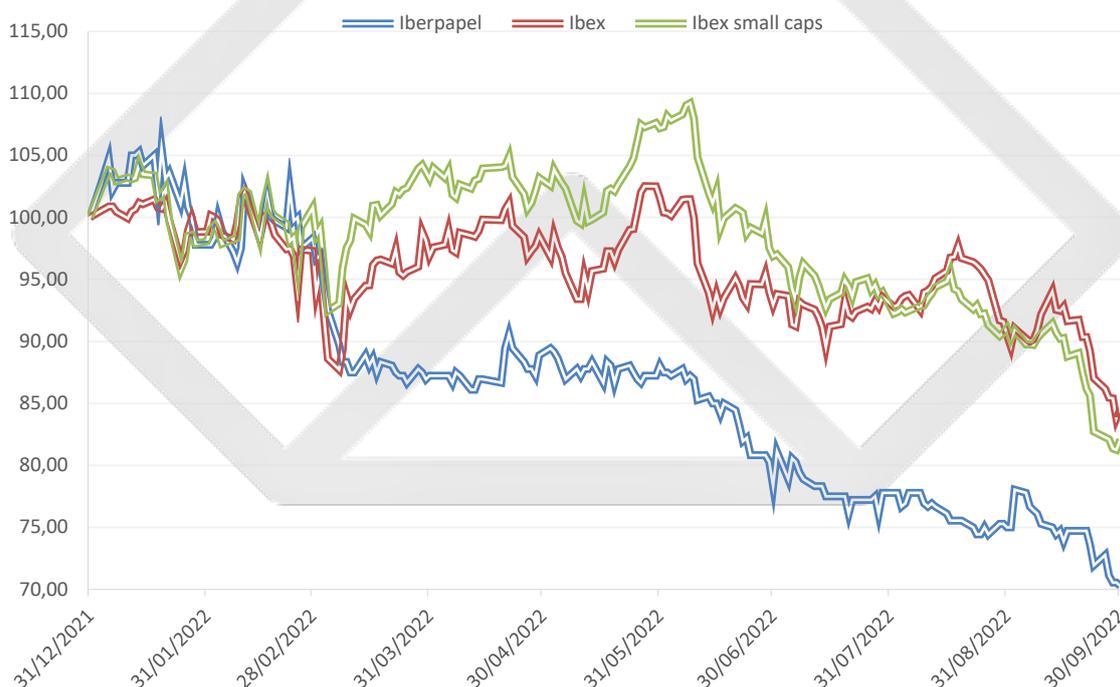


Gráfico II

El Grupo Iberpapel mantiene la relación con sus accionistas y sus inversores sobre la base de la transparencia y del sostenimiento de canales adecuados para que la información fluya de manera permanente y accesible a todos.

La página web (www.iberpapel.es) mantiene de forma permanentemente actualizada toda la información necesaria sobre la compañía y el Grupo, así como los resultados trimestrales y semestrales, los hechos relevantes y cualquier otra información de interés.

El departamento de Relaciones con Inversores está abierto a cualquier consulta a través de la propia página web, del teléfono 91 564 07 20 o del correo electrónico atención.al.accionista@iberpapel.es

7. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

24/02/2022.- La sociedad remite información financiera del segundo semestre de 2021.

09/03/2022.- Se remite convocatoria de Junta General Ordinaria y Propuestas de Acuerdos.

29/04/2022.- La Junta General Ordinaria ha acordado, con fecha de 28 de abril de 2022 aprobar un pago en efectivo de 0,25 euros brutos por acción como dividendo complementario y definitivo del ejercicio 2021.

29/07/2022.- La Sociedad informa sobre los nombramientos en la Comisión de Responsabilidad Social Corporativa y en el Consejo de Administración.

8. INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

19/10/2022.- Iberpapel Gestión ha otorgado una opción compra para la venta de su patrimonio forestal en Uruguay.

