

# NOTAS EXPLICATIVAS DEL TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2020.

30 de septiembre de 2020

# EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

## (Informe al 30/09/2020)

El tercer trimestre de 2020, al margen de la excepcional situación debida a la pandemia mundial, se ha caracterizado por la terminación y puesta en marcha de la gran reforma realizada en nuestra fábrica de celulosa, que afortunadamente y a pesar de las dificultades de personal por la mencionada pandemia, se ha desarrollado satisfactoriamente. Si bien, nos encontramos finalizando los procesos de ajuste normales y lógicos en un proyecto de esta envergadura.

Ello, ha significado una parada total de la producción en la fábrica durante los últimos días de Julio, todo el mes de agosto y buena parte del mes de septiembre, en concreto más de 50 días.

Este hecho sin precedentes en la historia de Zicuñaga, unido a la crisis sanitaria y económica provocada por la pandemia del Covid-19, ha impactado significativamente en los resultados de Iberpapel.

En relación con las ventas de papel, en un mercado con una demanda afectada por las medidas tomadas para atajar la crisis sanitaria, se han reducido un 29%, con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Asimismo, los ingresos por la venta de energía eléctrica se han visto reducidos en un 32%, debido a la caída de los precios de venta, y la menor producción.

En esta situación, sin precedentes, el Grupo ha conseguido alcanzar al final del periodo un EBITDA de 10,25 millones de euros (3T2019: 28,90) un 64% menos, y un resultado neto de 1,14 millones de euros un 93% inferior al mismo periodo de 2019.

### 1. RESULTADOS DE GESTIÓN CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

**El Importe Neto de la Cifra de Negocios** ascendió a 117.581 miles de euros, con lo que disminuyó un 29% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (3T2019: 166.190).

**El EBITDA** ha sido de 10.247 miles de euros (3T2019: 28.897) disminuyendo un 64 %. El margen bruto operativo es el 8,71% (3T2019 17,39%).

**El Beneficio Neto** acumulado al tercer trimestre de 2020 ha ascendido a 1.140 miles de euros (3T2019: 17.112), un 93% menos.

## 2. PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.

### a) CUENTA DE RESULTADOS COMPARADA EN MILES DE EUROS

	30/09/2020	30/09/2019	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	117.581	166.190	-29,25%
Otros ingresos	4.331	2.437	77,72%
<b>Ingresos</b>	<b>121.912</b>	<b>168.627</b>	<b>-27,70%</b>
Var. existencias productos terminados y en curso	-4.445	1.836	
Aprovisionamientos	-47.082	-66.893	-29,62%
Gastos de personal	-15.168	-14.738	2,92%
Otros gastos	-44.970	-59.935	-24,97%
<b>EBITDA</b>	<b>10.247</b>	<b>28.897</b>	<b>-64,54%</b>
Dotación de la amortización	-7.844	-7.829	0,19%
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	2	8	-75,00%
<b>EBIT</b>	<b>2.405</b>	<b>21.076</b>	<b>-88,59%</b>
Resultado financiero	-746	-152	
<b>Beneficio antes de los impuestos</b>	<b>1.659</b>	<b>20.924</b>	<b>-92,07%</b>
Impuestos	-519	-3.812	-86,39%
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>1.140</b>	<b>17.112</b>	<b>-93,34%</b>

### b) INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

El Importe neto de la cifra de negocios acumulado al 30 de septiembre de 2020 ascendió a 117.581 miles de euros (3T2019: 166.190), lo que significa una disminución del 29% siendo las partidas más significativas, las siguientes:

Miles de euros	30/09/2020	30/09/2019	Var. %
Venta de Papel	96.739	134.507	-28,08%
Venta de Electricidad	20.018	29.380	-31,87%
Venta de Madera	824	2.303	-64,22%

#### i. Ventas de papel

La caída de las ventas de papel tiene su origen en el menor número de unidades físicas vendidas, un 22% menos, y una significativa reducción del precio medio de venta del papel, ambas magnitudes comparadas con el tercer trimestre del ejercicio 2019.

#### ii. Ventas de energía eléctrica

La facturación en el epígrafe "ventas de electricidad" se ha reducido un 31% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, debido a la caída del precio de la energía eléctrica en el pool, así como a la menor producción por la parada de la producción.

#### iii. Ventas de madera.

Hasta el tercer trimestre de 2020, las sociedades forestales han vendido madera por un importe de 824 miles de euros (3T2019: 2.303 miles de euros), un 64% menos al estar parada la actividad tanto en España como en Uruguay a causa del coronavirus.

c) GASTOS DE EXPLOTACIÓN

i. Otros gastos

En esta partida de la cuenta de resultados, se incluye el gas y la energía eléctrica comprada, los precios de compra de ambos suministros han caído en comparación con el tercer trimestre del 2019, en un 25% y un 28%, respectivamente.

3. BALANCE CONSOLIDADO AL 30/09/2020 Y 31/12/2019

BALANCE ACTIVO		Fecha	Fecha
Miles de Euros		30/09/2020	31/12/2019
I.	Inmovilizado material	168.600	143.637
II.	Activos biológicos	15.813	18.165
III.	Otros activos intangibles	1.922	2.753
IV.	Activos por impuestos diferidos	2.640	2.669
V.	Activos financieros no corrientes	7.232	1.611
<b>A) ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>196.207</b>	<b>168.835</b>
II.	Existencias	23.101	28.221
II.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	22.157	34.696
IV.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	144.012	147.006
<b>B) ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>189.270</b>	<b>209.923</b>
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>385.477</b>	<b>378.758</b>

BALANCE PASIVO		Fecha	Fecha
Miles de Euros		30/09/2020	31/12/2019
I.	Capital	6.624	6.624
II.	Ganancias acumuladas y otras reservas	254.905	240.947
III.	Resultado del ejercicio	1.140	21.679
IV.	<i>Menos: Valores Propios</i>	-2.518	-2.393
V.	Diferencias de cambio	-13.069	-9.294
VI.	Prima de emisión de acciones	13.633	13.633
IX.	<i>Menos: Dividendos a cuenta</i>		-4.368
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>260.715</b>	<b>266.828</b>
I.	Deudas con entidades de crédito	85.326	48.425
II.	Pasivos por impuestos diferidos	187	178
III.	Provisiones no corrientes	186	246
IV.	Otros pasivos no corrientes	4.312	4.639
<b>B) PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>90.011</b>	<b>53.488</b>
I.	Deudas con entidades de crédito	10.604	19.807
II.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21.078	34.219
III.	Provisiones para otros pasivos corrientes	3.069	4.416
<b>C) PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>34.751</b>	<b>58.442</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)</b>		<b>385.477</b>	<b>378.758</b>

#### a) Activos Biológicos

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

El Grupo reconoce inicialmente en la fecha de cada balance los activos biológicos según su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta.

Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial de un activo biológico según su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta se incluyen en la ganancia o pérdida neta del ejercicio.

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

#### i) 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 2020, el Grupo presenta diferencias negativas de conversión acumuladas por un importe de (13.069) miles de euros (31/12/2019: (9.294) miles de euros), motivadas por la evolución del tipo de cambio del peso uruguayo frente al euro. El peso uruguayo se depreció un 16,04% de diciembre de 2019 al 30 de septiembre de 2020.

Adicionalmente, como consecuencia de la consideración de Argentina como un país hiperinflacionario desde julio de 2018, con efecto retroactivo al 1 de enero de dicho año, los resultados acumulados registrados debido a la hiperinflación al 30 de septiembre de 2020 han supuesto una pérdida de 8 miles de euros y al 30 de septiembre de 2019 la pérdida por este concepto fue de 38 miles de euros.

#### b) Deudas con entidades de crédito

El Grupo al 30 de septiembre de 2020 tiene una caja neta positiva de 48.082 miles de euros (31/12/2019: 78.774 miles de euros).

Miles de euros	30/09/2020	31/12/2019
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	95.930	68.232
(Menos: Efectivo y equivalente al efectivo)	(144.012)	(147.006)
<b>Deuda neta</b>	<b>(48.082)</b>	<b>(78.774)</b>
Patrimonio neto	260.715	266.828
<b>Índice de apalancamiento</b>	<b>(18,44%)</b>	<b>(29,52%)</b>

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

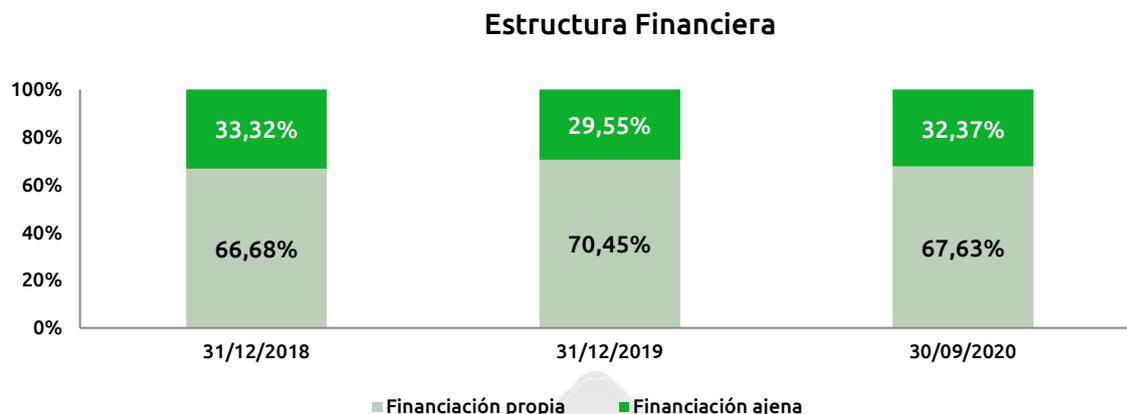


Gráfico I

#### 4. CRITERIOS CONTABLES

En la elaboración de la presente información contable correspondiente al 30 de septiembre de 2020, 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.

#### 5. INMOVILIZADO

El incremento del inmovilizado material e inmaterial al tercer trimestre del ejercicio 2020 ha sido de 35.652 miles de euros.

#### 6. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

En el tercer trimestre del presente ejercicio, el Ibex-35 baja un 7,12% y la acción de Iberpapel un 10,80%. En lo que va de año, las bajadas son del 29,66% y del 31,96% respectivamente.

Entre los problemas internacionales más importantes que se vienen arrastrando, y que aún están sin resolver, estarían la segunda ola de la Covid, las relaciones comerciales chino-americanas, el cierre del Bréxit y la incertidumbre de las próximas elecciones Presidenciales de Estados Unidos.

En el panorama nacional hay que destacar la contracción del PIB, que puede llegar hasta el 14,40%, según la OCDE, junto con el aumento de la deuda y del déficit públicos.

Destacar en positivo, el acuerdo histórico, "Next Generation EU", alcanzado entre los 27 Estados miembros de la UE, que fue firmado el 21 de julio pasado, que permite dotar de un fondo de 750.000 millones de euros con el que hacer frente común a la grave crisis sanitaria y económica europea.

## Principales datos referidos a la acción:

	3T2020	2019	2018	2017	2016
Capital admitido (millones €)	6,62	6,62	6,62	6,56	6,56
Nº de acciones (x 1000)	11.040	11.040	11.040	10.930	10.930
Capitalización (millones de €)	191,54	281,52	364,31	319,17	250,20
Volumen contratado (miles de acciones)	946	1.354	1.060	2.961	1.998
Efectivo contratado (millones de €)	19,57	36,22	35,60	83,12	38,37
Último precio del periodo (€)	17,35	25,50	33,00	29,20	22,89
Precio máximo del periodo (€)	26,30 (06-Feb)	33,60 (02-Ene)	39,30 (30-Jul)	31,88 (15-May)	22,89(30-Dic)
Precio mínimo del periodo (€)	17,05 (21-Sep)	23,80-(18-Nov)	27,63 (2-Ene)	22,12 (3-Ene)	15,57 (15-Feb)

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

### Evolución comparada de la acción en 2020 (Base 100 al 31/12/2019)



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](http://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](mailto:atención.al.accionista@iberpapel.es)

## **7. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE**

07/02/2020.- Proyecto Hernani, reforma y modernización de la planta de celulosa.

27/02/2020.- Se adjunta propuesta del Consejo de Administración a la Junta General, del dividendo complementario y definitivo por importe de 0,15€ brutos por acción correspondientes al ejercicio 2019.

09/03/2020.- Se adjunta convocatoria de Junta General Ordinaria y Propuestas de Acuerdos.

20/03/2020.- El Consejo de Administración de Iberpapel ha acordado desconvocar la Junta General Ordinaria de accionistas.

27/03/2020.- Iberpapel informa del retraso en la puesta en marcha de las nuevas instalaciones de la Planta Celulosa.

11/05/2020.- Se adjunta convocatoria de Junta General Ordinaria y Propuestas de Acuerdos.

18/06/2020.- Iberpapel informa de la puesta en marcha de las nuevas instalaciones de la Planta de Celulosa y del retraso temporal del resto de la inversión.

24/06/2020.- Se adjunta, acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas.

26/06/2020.- Reorganización de la Comisión de Responsabilidad Social Corporativa.