

DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN

30 de septiembre de 2019



Grupoiberpapel
IBERPAPEL GESTIÓN, S.A.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 30/09/2019)

La desaceleración de la económica europea y mundial y la caída de los precios de la fibra de celulosa, se han puesto de manifiesto en la demanda del mercado de papel de impresión y escritura.

A pesar de ello la compañía ha sabido mantener los precios del papel hasta la fecha a pesar de que ello haya supuesto una pequeña cesión en unidades físicas vendidas

Con todo lo anterior, y teniendo en cuenta las jornadas de huelga en los primeros días del mes de julio, el Grupo ha defendido razonablemente bien los resultados con una caída del 2,79%, con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

1. RESULTADOS DE GESTIÓN CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

El Importe Neto de la Cifra de Negocios 166.190 miles de euros, disminuyó un 0,28% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (3T2018: 166.651).

El EBITDA 28.897 miles de euros (3T2018: 29.326) disminuyó un 1,46%. El margen bruto operativo es el 17,39% (3T2018: 17,60%).

El Beneficio Neto al tercer trimestre de 2019 asciende a 17.112 miles de euros (3T2018: 17.604), un 2,79% menos.

2. PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.

a) CUENTA DE RESULTADOS COMPARADA EN MILES DE EUROS

	30/09/2019	30/09/2018	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	166.190	166.651	-0,28
Otros ingresos	2.437	3.641	-33,07
Ingresos	168.627	170.292	-0,98
Var. existencias productos terminados y en curso	1.836	-1.108	
Aprovisionamientos	-66.893	-65.880	1,54
Gastos de personal	-14.738	-14.430	2,13
Otros gastos	-59.935	-59.548	0,65
EBITDA	28.897	29.326	-1,46
Dotación de la amortización	-7.829	-8.014	-2,31
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	8	7	14,29
EBIT	21.076	21.319	-1,14
Resultado financiero	-152	19	
Beneficio antes de los impuestos	20.924	21.338	-1,94
Impuestos	-3.812	-3.734	2,09
BENEFICIO NETO	17.112	17.604	-2,79

b) INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

El Importe neto de la cifra de negocios acumulado al 30 de septiembre de 2019 ascendió a 166.190 miles de euros (3T2018: 166.651), lo que significa una disminución del 0,28% siendo las partidas más significativas:

Miles de euros	30/09/2019	30/09/2018	Var. %
Venta de Papel	134.507	133.812	0,52
Venta de Electricidad	29.380	30.732	-4,40
Venta de Madera	2.303	2.107	9,25

i. Ventas de papel

El ligero incremento de las ventas de papel se debe a un mayor precio de venta del papel en relación al mismo periodo del ejercicio anterior. Sin embargo, las unidades físicas vendidas han sido inferiores a los nueve meses del ejercicio 2018.

ii. Ventas de energía eléctrica

La facturación en el epígrafe “ventas de electricidad” se ha reducido con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, debido tanto a la menor producción por los días de huelga, como a la caída de la retribución.

iii. Ventas de madera.

Durante el tercer trimestre de 2019, las sociedades forestales sudamericanas del Grupo han vendido en los mercados locales madera de eucaliptos por un importe de 2.303 miles de euros (3T2018: 2.107 miles de euros).

c) GASTOS DE EXPLOTACIÓN

i. Gastos de personal

El número medio de empleados en el tercer trimestre de 2019 ascendía a 292 incluyendo a la alta dirección, (3T2018: 289). Así mismo, el número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio en el Grupo, con minusvalía reconocida asciende a 10 personas (3T2018: 10 personas).

d) El EBITDA del grupo se ha situado en los 28.897 miles de euros, (3T2018: 29.326), lo que supone una disminución del 1,46%.

3. BALANCE CONSOLIDADO AL 30/09/2019 Y 31/12/2018

BALANCE ACTIVO		Fecha	Fecha
Miles de Euros		30/09/2019	31/12/2018
I.	Inmovilizado material	134.036	133.739
II.	Activos biológicos	16.730	18.420
III.	Otros activos intangibles	2.102	1.641
IV.	Activos por impuestos diferidos	2.544	2.665
V.	Activos financieros no corrientes	1.674	2.418
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		157.087	158.883
II.	Existencias	23.851	20.204
II.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	36.322	38.744
IV.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	169.767	165.114
B) ACTIVOS CORRIENTES		229.940	224.062
TOTAL ACTIVO (A+B)		387.027	382.945

BALANCE PASIVO		Fecha	Fecha
Miles de Euros		30/09/2019	31/12/2018
I.	Capital	6.624	6.624
II.	Ganancias acumuladas y otras reservas	239.323	223.448
III.	Resultado del ejercicio	17.112	25.207
IV.	<i>Menos: Valores Propios</i>	-2.501	-2.727
V.	Diferencias de cambio	-8.304	-6.465
VI.	Prima de emisión de acciones	13.633	13.633
IX.	<i>Menos: Dividendos a cuenta</i>		-4.362
A) PATRIMONIO NETO		265.887	255.358
I.	Deudas con entidades de crédito	66.328	66.295
II.	Pasivos por impuestos diferidos	71	509
III.	Provisiones no corrientes	5.666	5.760
IV.	Otros pasivos no corrientes	1.823	1.940
B) PASIVOS NO CORRIENTES		73.888	74.504
I.	Deudas con entidades de crédito	6.952	7.134
II.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	36.772	43.412
III.	Provisiones para otros pasivos corrientes	3.528	2.537
C) PASIVOS CORRIENTES		47.252	53.083
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		387.027	382.945

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 su 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 2019, el Grupo presenta diferencias negativas de conversión acumuladas por un importe de (8.304) miles de euros (31/12/2018: (6.465) miles de euros), motivadas por la evolución del tipo de cambio del peso uruguayo frente al euro. El peso uruguayo se depreció un 7,86% de diciembre de 2018 al 30 de septiembre de 2019.

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, Grupo Iberpapel revisó en diciembre de 2018 su política de presentación de los estados financieros de las filiales argentinas. Al objeto de presentar una información más relevante y fiable, se incluyó en Reservas de Sociedades Consolidadas todos los efectos patrimoniales derivados de la hiperinflación.

Los resultados acumulados registrados debido a la hiperinflación hasta el tercer trimestre de 2019 han supuesto una pérdida de 234 miles de euros.

b) Deudas con entidades de crédito

El Grupo al 30 de septiembre de 2019 tiene una caja neta positiva de 97.298 miles de euros (31/12/2018: 92.810 miles de euros).

Miles de euros	30/09/2019	31/12/2018
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	73.279	73.429
(Menos: Efectivo y equivalente al efectivo)	(170.577)	(166.239)
Deuda neta	(97.298)	(92.810)
Patrimonio neto	265.887	255.358
Índice de apalancamiento	(36,59%)	(36,34%)

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

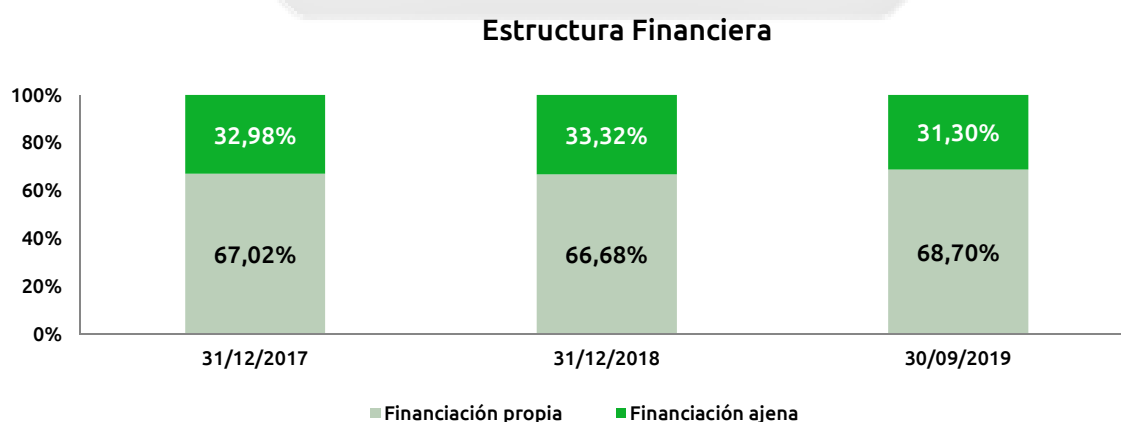


Gráfico I

4. CRITERIOS CONTABLES

En la elaboración de la presente información contable correspondiente al 30 de septiembre de 2019, 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

Hasta el tercer trimestre del ejercicio 2019 la inversión en activo fijo asciende a 9.646 miles de euros.

6. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

Ante las incertidumbres generadas por las negociaciones comerciales chino-americanas y el Brexit, el ciclo económico europeo empieza a experimentar un menor dinamismo. En este complicado entorno, los principales índices bursátiles españoles todavía muestran rentabilidades acumuladas positivas al cierre del tercer trimestre. Iberpapel, tras una revalorización del 13,01% en 2018, no ha tenido un buen comportamiento bursátil como otras compañías del sector, y registra una caída acumulada del 21,21% en el periodo.

Principales datos referidos a la acción

	3T2019	2018	2017	2016	2015
Capital admitido (millones €)	6,62	6,62	6,56	6,56	6,75
Nº de acciones (x 1000)	11.040	11.040	10.930	10.930	11.247
Capitalización (millones de €)	287,04	395,68	319,17	250,20	194,01
Volumen contratado (miles de acciones)	551	721	2.961	1.998	2.796
Efectivo contratado (millones de €)	16,44	24,10	83,12	38,37	40,25
Último precio del periodo (€)	26,00	36,20	29,20	22,89	17,25
Precio máximo del periodo (€)	33,60(2 Ene)	38,00 (13-Feb)	31,88 (15-May)	22,89(30-Dic)	17,50 (17-Dic)
Precio mínimo del periodo (€)	26,00(23-Jul)	27,63 (2-Ene)	22,12 (3-Ene)	15,57 (15-Feb)	12,20 (7-Ene)

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

Evolución comparada de la acción en el tercer trimestre de 2019 (Base 100 al 31/12/2018)

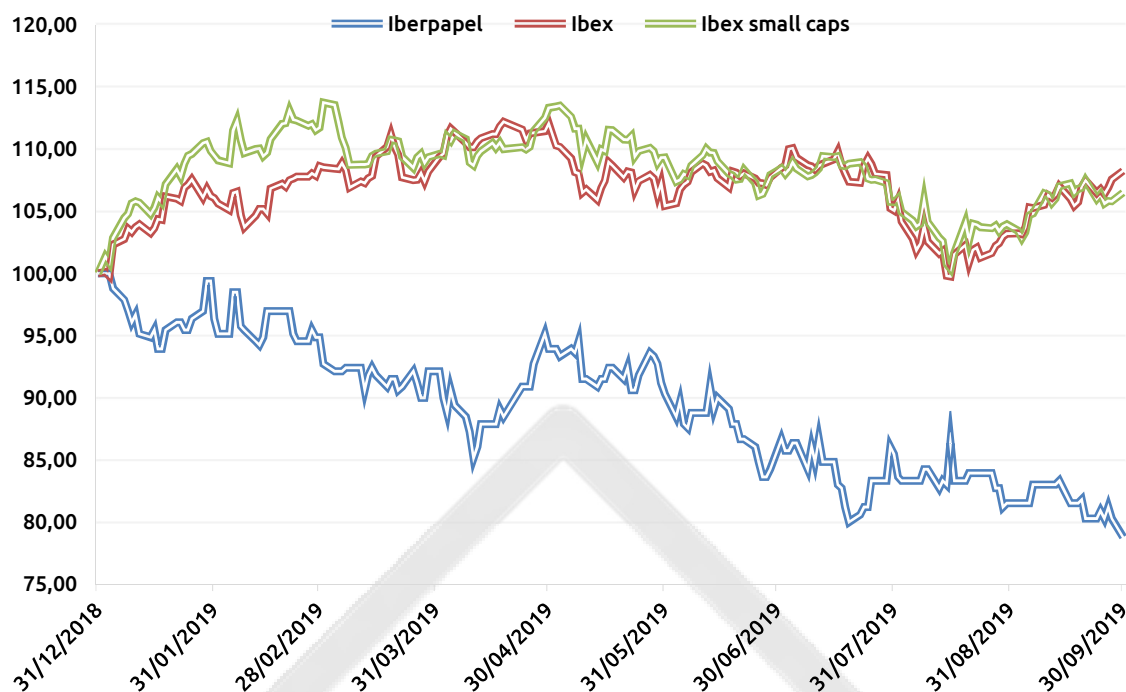


Gráfico II

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. HECHOS RELEVANTES

28/02/2019.- Se adjunta propuesta del Consejo de Administración a la Junta General, del dividendo complementario y definitivo por importe de 0,30€ brutos por acción correspondientes al ejercicio 2018.

12/03/2019.- Se adjunta convocatoria de Junta General Ordinaria y Propuestas de Acuerdos.

30/05/2019.- Reorganización de las Comisiones del Consejo de Administración.

19/06/2019.- Convocatoria de huelga en el sector del papel de Guipúzcoa.