

INFORME DE GESTIÓN
PRIMER Trimestre 2017



Sniaace

INDICE

- 1.- Principales magnitudes Grupo Sniace
- 2.- Evolución de los Mercados
- 3.- Personal
- 4.- Hechos relevantes y otras comunicaciones
- 5.- Información bursátil y Autocartera
- 6.- Ampliación de capital

1.- Principales magnitudes

A continuación se presentan los principales datos económicos referidos al Grupo SNIACE durante el primer trimestre del ejercicio 2017, expresados todos ellos en miles de euros.

Datos de la cuenta de pérdidas y ganancias:

| | <u>Ene-mar 17</u> | <u>Ene-mar 16</u> | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Importe Neto Cifra Negocio | | | %17/16 |
| <i>Celulosa y derivados</i> | 8.967 | 0 | - |
| <i>Fibrana y derivados</i> | 0 | 0 | - |
| <i>Energía</i> | 2.581 | 0 | - |
| <i>Otros</i> | 212 | 1.296 | -84% |
| TOTAL | 11.760 | 1.296 | 807% |
| EBITDA ⁽¹⁾ | (388) | (628) | 38% |
| Resultado del periodo | 173 | (1.205) | - |

En octubre del año 2016 se iniciaron las actividades en las áreas de celulosa y energía, estando previsto el inicio de la actividad de fibra para el mes de octubre de este año.

¹ Entendido como el resultado de explotación más la dotación de amortizaciones, menos el resultado por enajenaciones del inmovilizado.

BALANCE CONSOLIDADO

| | 31-mar-17 | 31-dic-16 |
|---|----------------|----------------|
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | |
| Otro inmovilizado intangible | 264 | 0 |
| Inmovilizado material | 74.363 | 74.157 |
| Inversiones aplicando el método de la participación | 779 | 884 |
| Activos por impuestos diferidos | 13.428 | 13.389 |
| Otros activos financieros no corrientes | 1.057 | 1.312 |
| Activos biológicos | 10.150 | 8.916 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES : | 100.041 | 98.658 |
| ACTIVOS CORRIENTES | | |
| Existencias | 3.675 | 3.221 |
| Deudores | 10.627 | 6.305 |
| Otros activos financieros corrientes | 833 | 2.215 |
| Efectivo y equivalentes | 1.528 | 2.794 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES : | 16.663 | 14.535 |
| TOTAL ACTIVO | 116.704 | 113.193 |
| PATRIMONIO NETO | | |
| Capital | 23.397 | 23.397 |
| Prima de emisión | 115.930 | 115.930 |
| Reservas acumuladas | (123.228) | (115.351) |
| Resultado del ejercicio | 173 | (7.877) |
| Socios externos | 8 | 8 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO : | 16.280 | 16.107 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| Subvenciones | 2.526 | 2.579 |
| Deuda financiera | 19.762 | 19.588 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 13.328 | 13.328 |
| Otros pasivos no corrientes | 5.442 | 5.360 |
| Acreedores comerciales no corrientes | 22.802 | 22.608 |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES : | 63.860 | 63.463 |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| Provisiones corrientes | 539 | 856 |
| Deuda financiera | 2.211 | 2.237 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 29.493 | 26.210 |
| Otros pasivos corrientes | 4.321 | 4.320 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES : | 36.564 | 33.623 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS | 116.704 | 113.193 |

2.- Evolución de los Mercados

2.1.- CELULOSA

El negocio de la celulosa dissolving evolucionó favorablemente en el primer trimestre de 2017. Con una demanda robusta de los mercados asiáticos, en particular de China, el ejercicio comenzó con subidas de precios soportadas por el buen comportamiento de la fibra de viscosa, principal sector consumidor de la celulosa dissolving.

Según CCF Group, la consultora de fibra de referencia en China, el consumo de fibra de viscosa creció en el gigante asiático más de un 7% en cada uno de los dos últimos ejercicios, lo que ha generado, a su vez, una mayor demanda de celulosa dissolving.

La tendencia alcista del precio de la celulosa se ha mantenido este trimestre, con una demanda alta que ha permitido a la compañía vender el total de la producción después de reiniciar la actividad.

Sniace continúa con su política de recuperación de sus clientes habituales, realizando diversas pruebas de homologación del producto donde ha sido requerido, por lo que se espera que a lo largo de este año se recupere la normalidad en ventas y cartera de clientes existente antes de la parada de la actividad.

2.2.- ENERGÍA

La energía eléctrica vertida a la red durante el primer trimestre de 2017 ha sido 89.868 MWh, derivada de un funcionamiento estable de las instalaciones generadoras de energía del grupo en un régimen de funcionamiento de 24 horas/día. El precio medio del mercado eléctrico español en el primer trimestre de 2017 ha sido 55,47 €/MWh, estando los ingresos eléctricos del grupo Sniace sujetos a otros conceptos regulados, como complementos retributivos (retribución a la operación y a la inversión), peaje a la generación e impuesto eléctrico a la producción de energía eléctrica.

En cuanto a la evolución de los precios del combustible usado para la generación eléctrica (gas natural), relacionada principalmente con

precios de petróleo (Brent) y tipo de cambio €/\$, ésta ha sido levemente creciente en el trimestre.

Los futuros del mercado eléctrico para el segundo trimestre de 2017, trimestre estadísticamente con precios por debajo de la media anual, alcanzan niveles superiores a 50 €/MWh. Siempre que no haya fuertes oscilaciones en las variables que determinan el precio de gas, se podría esperar estabilidad en este segmento de negocio para el segundo trimestre.

3.- Personal

La plantilla de trabajadores al 31 de marzo de 2017 es la siguiente:

| | Hombres | Mujeres | Total |
|-----------------------|---------|---------|-------|
| Centro de Torrelavega | 229 | 44 | 273 |
| Centro de Madrid | 5 | | 5 |
| ----- | | | |
| TOTAL | 234 | 44 | 278 |

4.- Hechos Relevantes y Otras comunicaciones

- Con fecha 11 de enero de 2017 se informa del nombramiento como Consejera Independiente de D^a Gema Díaz Real por cooptación, para cubrir la vacante producida por la renuncia del Sr. Hernández-Canut.
- Con fecha 16 de febrero de 2017 se informa sobre la situación de las sentencias de demandas individuales laborales, resaltando que hasta la fecha de la comunicación están siendo todas desestimadas.
- Con fecha 27 de febrero de 2017 se informa del nombramiento de la Consejera D^a Gema Díaz Real como vocal del Comité de Auditoría en sustitución del Consejero D. Sabino García Vallina.

- Con fecha 2 de marzo de 2017 se publica un Hecho Relevante con una nueva estimación del resultado de 2017, en el que se prevé un resultado negativo de 2,8 millones de euros, debido fundamentalmente al retraso en el inicio de las actividades, previsto inicialmente en el Plan de Viabilidad actualizado (presentado en el Documento de Registro de abril de 2016) en junio de 2016 y que finalmente se ha producido en octubre de 2016. Este hecho y la avería producida en las instalaciones de suministro de vapor durante el mes de diciembre, han hecho que a su vez el inicio de las actividades de la fábrica de fibra no se prevea que se produzca hasta octubre de 2017.
- Con fecha 16 de marzo de 2017 se informa que la CNMV ha aprobado, como último paso para el aumento de capital aprobado por la Junta de accionistas de junio de 2016, la Nota sobre las Acciones y Resumen, donde figuran sus términos y condiciones. La ampliación, por un importe nominal total de 11.698.825 euros está previsto que se desarrolle entre el día 24 de marzo de 2017 y el 7 de abril del mismo año.
- Con fecha 24 de marzo de 2017 se informa de las intenciones de suscripción de los accionistas principales.
- Con fecha 30 de marzo de 2017 se informa de la petición para suscripción en segunda vuelta del accionista y consejero D. Félix Revuelta Fernández de hasta 16,3 millones de acciones, lo que supondría junto con las que le correspondería en el periodo de suscripción preferente de un 24% del total de las acciones ofertadas.
- Con fecha 11 de abril de 2017 se informa de la concesión del aplazamiento de la deuda concursal privilegiada por parte del Gobierno de Cantabria.
- Con fecha 18 de abril de 2017 se informa del resultado de la ampliación de capital, habiéndose suscrito íntegramente la misma y habiendo obtenido una demanda de aproximadamente 2,346 veces las acciones ofrecidas en dicha ampliación. Posteriormente se informó de la admisión a negociación con fecha 27 de abril.

5.- Información bursátil y Autocartera

El día 24 de marzo se inició una ampliación de capital en una relación de 1 acción nueva por cada dos antiguas, y que se desarrolló hasta el 7 de abril.

Datos referidos al periodo 1 de enero de 2017 a 31 de marzo de 2017:

| | |
|---------------------|-------------------------|
| Máximo del periodo | 0,340 (11 de enero) (*) |
| Mínimo del periodo | 0,199 (31 de marzo) |
| Cotización 31/03/17 | 0,199 |

(*) Hay que tener en cuenta que este cambio es anterior a la ampliación de 1x2 que se ejecutó a finales de marzo.

Al 31 de marzo de 2017, Sniace no posee acciones en autocartera.

6.- Ampliación de capital

El 16 de marzo de 2017 la CNMV aprobó e inscribió en sus registros oficiales la Nota sobre las Acciones y Resumen, donde figuran los términos y condiciones y el procedimiento de suscripción y desembolso de las acciones nuevas que se ofrecieron en el nuevo Aumento de Capital.

Conforme al citado documento, SNIACE aumentaba capital por importe nominal total de 11.698.825 euros. El Aumento de Capital se realizó mediante aportaciones dinerarias mediante la emisión y puesta en circulación de 116.988.250 nuevas acciones ordinarias, con derecho de suscripción preferente para todos los accionistas que adquirieron sus acciones hasta el día 23 de marzo de 2017 y cuyas operaciones se liquidaron hasta el día 27 de marzo de 2017 en Iberclear.

Las acciones nuevas se emitieron por su valor nominal de 0,10 euros, sin prima de emisión. SNIACE aumentó el capital en una acción nueva por cada dos antiguas correspondiendo un derecho de suscripción preferente por cada acción existente de la SNIACE.

El Aumento de Capital iba destinado a los Accionistas de la Sociedad y a los inversores que adquirieran derechos de suscripción preferente y, si quedasen acciones sobrantes sin suscribir una vez finalizado el periodo de asignación de acciones adicionales, a cualesquiera inversores cualificados o hasta un máximo de 150 personas físicas o jurídicas que no tuvieran la condición de inversores cualificados.

La publicación del anuncio del Aumento de Capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil ("BORME") se hizo el día 21 de marzo de 2017. El periodo de suscripción preferente y solicitud de acciones adicionales tuvo lugar entre el día 24 de marzo de 2017 y el 7 de abril de 2017.

Durante dicho periodo se suscribieron un total de 116.389.081 acciones de SNIACE, representativas, aproximadamente, del 99,49% de las acciones ofrecidas en el marco del Aumento de Capital, quedando disponibles 599.169 acciones para su adjudicación en los siguientes periodos.

Para el Periodo de Asignación de Acciones Adicionales se solicitaron un total de 159.961.315 acciones adicionales de SNIACE. Dado que el número de acciones adicionales solicitadas fue superior a las 599.169 acciones disponibles para su asignación se realizó el correspondiente prorrateo previsto en la Nota sobre las Acciones. El número de acciones asignadas a cada solicitante fue de, aproximadamente, el 0,375% de las acciones adicionales solicitadas.

El total de acciones suscritas en el Periodo de Suscripción Preferente más el número de acciones adicionales solicitadas representaron una demanda de aproximadamente 2,36 veces las acciones ofrecidas en el Aumento de Capital.