



Grupo**Fertiberia**

Emisor Global
Agrajes,
S.L.U.

Estados Financieros
Trimestrales no auditados de
la sociedad matriz

FERTIBERIA, S.A.R.L.

Grupo**Fertiberia**

Informe Trimestral Q2

Junio 2022

Fertiberia, S.A.R.L. (Sociedad Matriz), significa Fertiberia SARL, una Sociedad establecida en Luxemburgo con Código de registro número B235262, siendo la propietaria directa del 100% de las acciones del Emisor.

Contenido

1. Comentarios	4
1.1 Grupo Fertiberia	5
1.2 Q2	7
2. Cuenta de Resultados Consolidada no auditada	9
3. Balance de Situación Consolidado no auditado	11
4. Estado de Flujos de Efectivo Consolidado no auditado.....	14



01 | Comentarios

Grupo Fertiberia

Grupo Fertiberia ("Fertiberia") es uno de los principales proveedores de soluciones nutricionales para la agricultura y soluciones medioambientales de la Unión Europea, siendo una de las compañías líderes en España y Portugal.

La compañía tiene su sede en Madrid, con un total de 1.612 empleados directos a 31 de diciembre de 2021.

Su actividad consiste en la producción y comercialización de:

- Soluciones de nutrición, tanto convencionales como de alto valor añadido para todo tipo de cultivos.
- Soluciones medioambientales para la reducción de gases de efecto invernadero, destinadas especialmente a los sectores industrial y de transporte.

Fertiberia opera 13 unidades productivas localizadas en España, Portugal y Francia, con una capacidad de producción total de productos intermedios y finales que alcanza la cifra de 9 millones de toneladas.

Dispone de una estructura logística y de distribución que permite desarrollar su actividad comercial con una sólida presencia en los mercados del Sur de Europa y de la Costa Atlántica Europea. Sus 10 almacenes ofrecen una capacidad total de almacenaje de 290.000 toneladas.

Fertiberia cuenta con una cartera de clientes amplia y diversificada, con aproximadamente 1.000 clientes repartidos en 80 países, variando desde grandes mayoristas a cooperativas, clientes del sector industrial (especialmente del de la industria química), y agricultores.

La oferta de Fertiberia está compuesta por más de 520 productos dirigidos a los mercados de la agricultura, jardinería, y de las soluciones medioambientales como el Ad-Blue destinadas a la reducción de las emisiones del tipo NOx en el sector del transporte.

Las soluciones nutricionales para la agricultura son clave para la estabilidad y crecimiento de la producción de alimentos a nivel mundial, y para garantizar la seguridad alimentaria. El continuo crecimiento de la población mundial, junto con la demanda creciente de dietas ricas en proteínas, requiere de una mayor disponibilidad de productos y soluciones nutricionales para los cultivos cada vez más eficientes, que permitan el crecimiento de las

producciones en un contexto de reducción de las superficies cultivables a nivel mundial.

Este sector representa en Europa un volumen de facturación de €10,2 miles de millones, con una producción de 18,1 millones de toneladas, empleando de forma directa 75.800 trabajadores.

La ambición de Fertiberia es ser un líder Europeo en soluciones sostenibles nutricionales para la agricultura, y Amoniaco Verde que soporte el proceso de transición energética:

• Líder Europeo en soluciones sostenibles nutricionales para la agricultura

Fertiberia dirige sus esfuerzos en ofertar al sector de la agricultura una completa variedad de productos y soluciones nutricionales para los cultivos caracterizados por la sostenibilidad y el alto valor añadido. El objetivo que persigue esta estrategia es incrementar los márgenes y la rentabilidad, reduciendo la potencial volatilidad en los resultados de la compañía.

En este sentido, Fertiberia desarrolla en la actualidad importantes programas de I+D enfocados en productos y soluciones avanzadas tales como bioestimulantes, micronutrientes y productos foliares.

Adicionalmente, Fertiberia está fortaleciendo su fuerza de ventas para potenciar el crecimiento en ventas de productos especiales de alto valor, expandiendo su alcance geográfico, e incrementando la oferta de servicios a los clientes a través del uso de herramientas de tipo digital ("Smart farming") enfocadas a incrementar los rendimientos y la eficiencia de las explotaciones agrarias.

Como parte de esta estrategia, Fertiberia ha completado en el mes de Julio la adquisición de la compañía de productos de alta tecnología Trichodex. Basada en Sevilla, Trichodex cuenta con una potente actividad de I&D que convierte el desarrollo de laboratorio en productos de alta tecnología que son comercializados en numerosos países de Europa y Latinoamérica.

Sus productos se basan en bioprocesos patentados, por medio de la selección de microorganismos que son óptimos para la producción de componentes bioactivos que mejoran la protección y el rendimiento de los cultivos.

Esta adquisición potencia la oferta de Fertiberia de productos nutricionales para cultivos en términos de biofertilizantes y bioestimulantes,

incrementando su oferta con productos avanzados de biocontrol basados en microorganismos.

- **Neutralidad en huella de carbono con activos altamente eficientes**

Fertiberia está llevando a cabo un ambicioso programa de excelencia operacional basado en una larga lista de iniciativas identificadas y validadas encaminadas a la optimización, eficiencia y sostenibilidad de las operaciones.

Fertiberia continúa con su camino de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (63% de reducción desde el año 2020) siendo la primera gran compañía del sector en comprometerse con la consecución del objetivo de cero emisiones en el año 2035.



- **Actor clave en Amoniac Verde soportando el proceso de transición energética**

La estrategia de Fertiberia persigue invertir y crecer en Amoniac Verde, apoyando la descarbonización de otros sectores, convirtiéndose por tanto en un actor clave en el proceso de transición energética. Se estima que el negocio del Amoniac va a atraer una demanda significativa no solo del sector de la agricultura, sino que también de otros sectores e industrias como el del transporte, energía, y productos químicos.

Fertiberia tiene como objetivo liderar el desarrollo del mercado de Amoniac Verde, aprovechando tanto su ventajosa posición estratégica en España y Portugal como el amplio conocimiento comercial e industrial en el campo del amoniac.

Fertiberia ha comenzado en el mes de Mayo la producción de Amoniac Verde a escala industrial en su centro de producción de Puertollano, convirtiéndose en la primera compañía en lograr este hito.

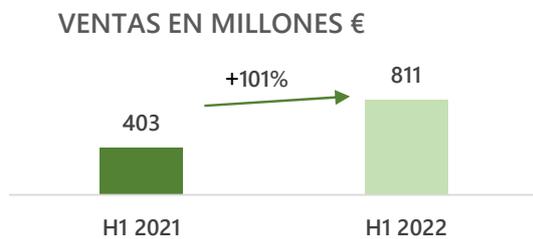
Igualmente ha anunciado el lanzamiento de una nueva línea de productos llamados "Impact Zero", siendo los primeros productos a nivel mundial de nutrición para la agricultura con emisiones cero producidos a partir de hidrógeno verde, representado un paso claro hacia el objetivo de descarbonización del sector de la agricultura.



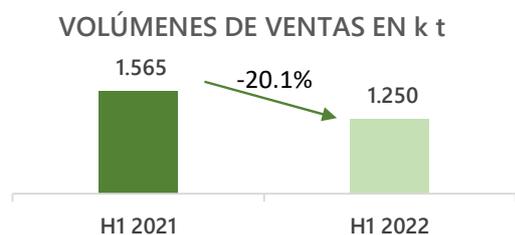
Q2

Fertiberia ha presentado una evolución muy positiva durante el primer semestre de 2022, a pesar de la gran volatilidad existente como consecuencia de la guerra en Ucrania que comenzó el pasado 24 de Febrero.

En términos de ingresos, las ventas netas en el primer semestre de este año han sido de €811m, lo que representa un crecimiento del 100% con respecto a los €403m del mismo periodo del año anterior, gracias principalmente a la consecución de unos precios medios en todas las categorías de productos que han sido 2,6 veces superiores a los precios del mismo periodo del pasado año.



Aunque el volumen de ventas experimentó una reducción del 20% con respecto al mismo semestre del año anterior, principalmente como consecuencia de una menor demanda generada por los altos precios, los márgenes se han visto incrementados en un contexto de tensión en las cadenas de suministro globales, con precios de productos finales más altos que han más que compensado los mayores costes de producción.



A pesar de que la guerra en Ucrania está impactando a toda la industria alimentaria y de soluciones nutricionales para la agricultura, ya que tanto Rusia como Ucrania juegan un papel clave en la cadena de suministro alimentaria en Europa, la dependencia de Fertiberia de suministros de origen ruso es muy limitada, ya que las principales materias primas empleadas en el proceso productivo de Fertiberia, como el gas natural, son suministradas al mercado gasístico Español por gasoducto (Medgaz) desde el

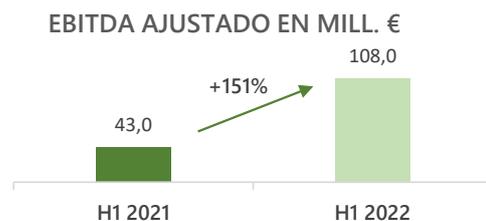
Norte de África, y por barcos de gas licuados con origen en Estados Unidos y Catar.

Fertiberia continúa progresando con su estrategia de crecimiento y con su objetivo de ser un líder Europeo en soluciones nutricionales para la agricultura plenamente sostenible y Amoniaco Verde, operando activos productivos de alto rendimiento completamente descarbonizados.

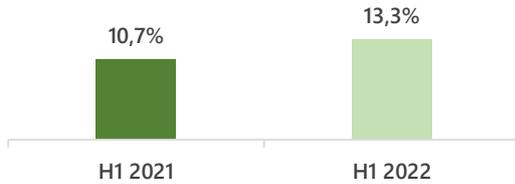
En este sentido, los principales avances llevados a cabo durante el primer semestre del 2022 han sido:

- Desarrollo de la estrategia de diversificación a productos de alto valor, diferenciados, y sostenibles, que presentan una alta eficiencia tanto agronómica como medioambiental, y con márgenes más altos y que reducen la potencial volatilidad en la rentabilidad de la compañía. Las cantidades vendidas de productos de alto valor representaron un 56% del total de ventas durante el primer semestre de este año 2022 (vs. 52% en el primer semestre de 2021).
- El programa de excelencia operacional de Fertiberia ha presentado una cifra de ahorros recurrentes de €21,4m en el primer semestre.
- Un claro avance en la estrategia de descarbonización, con la puesta en marcha en Puertollano de la primera planta a escala industrial de Amoniaco Verde a nivel mundial, y el lanzamiento de una nueva línea de productos llamados "Impact Zero" (primeros productos a nivel mundial de nutrición para la agricultura con emisiones cero producidos a partir de hidrógeno verde).

El EBITDA consolidado Ajustado de Fertiberia en el primer semestre ascendió a €108,0m, que compara con una cifra de €43,0m en el mismo periodo del año anterior.



MARGEN EBITDA AJUSTADO



Esta evolución positiva ha sido resultado de los ahorros conseguidos por el programa de excelencia operacional, la diversificación hacia productos de alto valor añadido que proporcionan márgenes más altos, incrementos de precios que han compensado los mayores costes de las materias primas, al igual que las medidas adoptadas por Fertiberia basadas en su flexibilidad de operación.

El resultado consolidado del ejercicio Ajustado¹ de Fertiberia alcanzó la cifra de €+55,9m en el primer semestre (€+54,9m después de elementos extraordinarios no recurrentes), que compara con un resultado ajustado de €8,8m en el mismo periodo del año anterior (€+5,5m después de elementos extraordinarios no recurrentes).

Durante el primer semestre las salidas de caja en concepto de adquisiciones de inmovilizado material han sido de €19,9m, en línea con el mismo periodo

del año anterior (€20,2m). Las adquisiciones de inmovilizado material consisten principalmente en proyectos de inversión transformacionales encaminados a la diversificación hacia productos sostenibles “verdes”, excelencia operativa, y descarbonización.

El flujo de efectivo de las actividades de explotación en el primer semestre ha sido €34,7m menor que en el mismo periodo del año precedente. El mayor importe de EBITDA se ha visto más que compensado por un incremento del capital circulante. El incremento del capital circulante ha sido debido principalmente a unos mayores niveles de inventarios y cuentas a cobrar consecuencia de costes de materias primas y precios de productos terminados más altos.

La Deuda Neta² durante el primer semestre ha incrementado en €77,3m (Junio 2022 €164.3m versus €87.0m en Diciembre 2021), como consecuencia del incremento del capital circulante. El Ratio de Endeudamiento³ a Junio 2022 es de 0.99 veces.

¹ Resultado del ejercicio ajustado excluye resultados operacionales no recurrentes por importe de €1.3m (€0.9m neto de impuestos).

² Deuda Neta definida en la documentación del bono. Incluye “Deudas con entidades de crédito a largo plazo”, “Deudas con entidades de crédito a corto plazo”, y “Deudas por efectos descontados”, y excluye “Intereses provisionados”.

³ Calculado según las definiciones de EBITDA y Test de Incurrencia (“Incurrence Test”) establecidas en la documentación del bono. EBITDA Ajustado de los 12 últimos meses asciende a €174.1m, €166.2m excluyendo ajustes de IFRS 16.

Cifras no auditadas y por tanto potencialmente sujetas a variaciones. Cifras consolidadas al nivel de Fertiberia, S.A.R.L. siguiendo normativa IFRS.



02

Cuenta de Resultados Consolidada no auditada

Cuenta de resultados consolidada

(en €.000)	1 de Enero a 30 de Junio 2022 (no auditado)	1 de Enero a 30 de Junio 2021 (no auditado)
Importe neto de la cifra de negocios	810.913	402.585
Coste de ventas	(510.295)	(226.063)
Aprovisionamientos	(601.275)	(227.934)
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	90.980	1.871
Otros ingresos de explotación	45.604	3.500
Gastos de personal	(49.100)	(43.366)
Otros gastos de explotación	(186.009)	(97.197)
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	2	-
Otras ganancias y pérdidas	(4.419)	(790)
Dotación a la amortización	(15.102)	(14.337)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	91.594	24.332
Ingresos financieros	515	299
Gastos financieros	(18.457)	(16.773)
Diferencias de cambio	(122)	(156)
Pérdidas netas por deterioro	-	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	73.530	7.702
Impuesto sobre las ganancias	(18.585)	(2.152)
Resultado del ejercicio	54.945	5.550
EBIT	91.594	24.332
EBITDA	106.696	38.669
Ingresos/Gastos no recurrentes	1.283	4.358
EBITDA ajustado	107.979	43.027



03

Balance de Situación Consolidado no auditado

Balance consolidado

(en €.000)	30 Junio 2022 (no auditado)	31 Diciembre 2021 (auditado)
Total activo no corriente	487.989	484.091
Fondo de comercio	39.262	39.262
Inmovilizado intangible	83.185	86.734
Inmovilizado material	309.837	301.273
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo	-	-
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	1.834	834
Empresas del grupo deudores a largo plazo	-	-
Activos financieros a largo plazo	14.129	14.745
Activos por impuestos diferidos	38.306	40.778
Otros activos no corrientes	1.436	465
Total activo corriente	636.979	461.536
Existencias	380.364	227.023
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	-	-
Empresas del grupo deudores, clientes a corto plazo	-	-
Empresas del grupo deudores, créditos a corto plazo	4	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	196.545	139.772
Clientes	168.468	124.809
Entidades públicas	25.888	12.750
Personal	162	132
Deudores varios	2.027	2.081
Activos financieros corrientes	706	673
Otros activos corrientes	1.969	2.993
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	57.391	91.075
Total Activo	1.124.968	945.627

(in €.000)	30 Junio 2022 (no auditado)	31 Diciembre 2021 (auditado)
Total Patrimonio Neto	162.426	77.642
Fondos propios	128.212	73.266
Capital social	58.626	58.626
Reservas	14.640	(437)
Resultado del ejercicio acumulado	54.946	24.997
Resultado del ejercicio periodos anteriores	-	(9.920)
Intereses minoritarios	226	295
Ajustes en patrimonio por valoración	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	33.988	4.081
Total pasivo no corriente	598.811	535.993
Provisiones a largo plazo	50.860	50.926
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	219.105	173.978
Deudas con entidades de crédito a largo plazo – intereses devengados	92	-
Acreeedores por arrendamiento financiero a largo plazo	16.356	18.324
Otros pasivos financieros a largo plazo	20.488	21.484
Préstamo con accionista a largo plazo (SHL)	250.604	241.009
Pasivos por impuestos diferidos	41.306	30.272
Total pasivo corriente	363.731	331.992
Provisiones a corto plazo	46.891	38.499
Riesgos por efectos descontados	2.570	4.118
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	383	276
Acreeedores por arrendamiento financiero a corto plazo	6.400	7.901
Otros pasivos financieros a corto plazo	4.817	5.215
Empresas del grupo acreedores, comerciales a corto plazo	-	-
Empresas del grupo acreedores, deuda a corto plazo	-	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	286.308	266.411
Proveedores	249.303	243.597
Entidades públicas	26.215	9.070
Personal	10.790	13.744
Acreeedores varios	-	-
Otros pasivos corrientes	16.362	9.572
Total Pasivo	1.124.968	945.627



04

Estados de Flujo de Efectivo Consolidado no auditado

Estado de flujos de efectivo consolidado

(in €.000)	1 de Enero a 30 de Junio 2022 (no auditado)	1 de Enero a 30 de Junio 2021 (no auditado)
EBITDA (normalizado)	107.979	43.027
Normalizaciones (cash flow efectivo)	(1.283)	(4.358)
Ajustes por normativa IFRS	-	-
EBITDA (reportado para estado de flujos efectivo)	106.696	38.669
Cambios en existencias	(108.248)	(15.720)
Cambios en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(54.599)	(33.341)
Cambios en anticipos a proveedores	-	-
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	13.486	9.673
Cambios en anticipos recibidos de clientes	-	-
Cambios en el capital corriente	10.272	(607)
Cambios en el capital corriente	(139.089)	(39.996)
Cambios en otros activos de capital corriente	4	-
Cambios en otros pasivos de capital corriente	-	-
Cambios en capital no corriente	(139.085)	(39.996)
Gastos financieros	(7.803)	(6.300)
Ingresos financieros	515	300
Impuestos	(3.320)	(911)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(42.997)	(8.238)
Inversión en capital (Capex)	(28.437)	(17.569)
<i>Adquisiciones de inmovilizado material</i>	(19.869)	(20.248)
<i>Variación en proveedores de inversión</i>	(8.568)	2.679
Cobros y pagos por inversiones en activos financieros y empresas del grupo y asociadas	(717)	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión	-	-

(in €.000)	1 de Enero a 30 de Junio 2022 (no auditado)	1 de Enero a 30 de Junio 2021 (no auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(29.154)	(17.569)
Cobros/(Pagos) de "revolving facility"	(1.758)	2.894
Deuda neta a largo plazo	40.346	54.046
Arrendamientos financieros	-	-
Préstamo con accionista (SHL)	-	(25.000)
Ampliaciones de capital	-	-
Pagos por dividendos	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	38.588	31.941
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(122)	(156)
Otros (neto)	-	-
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	(33.685)	5.978

EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Fertiberia únicamente para su uso durante la presentación de resultados trimestrales. En consecuencia, no podrá ser divulgado ni hecho público ni utilizado por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta a la arriba expresada sin el consentimiento expreso y por escrito de Fertiberia. Fertiberia no asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si éste es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente.

La información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Fertiberia, ni sus filiales u otras compañías del grupo Fertiberia o sociedades participadas por Fertiberia asumen responsabilidad de ningún tipo, con independencia de que concurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o pérdidas que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrán ser utilizados para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIONES DE FUTURO

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Fertiberia. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación con operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como “espera,” “anticipa,” “cree,” “pretende,” “estima” y expresiones similares.

En este sentido, si bien Fertiberia considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Fertiberia, riesgos que podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones con proyecciones de futuro.

Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron, no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de Fertiberia. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro reflejadas a continuación emitidas por Fertiberia cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados o representantes quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas.

Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información disponible a la fecha de esta comunicación. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Fertiberia no asume obligación alguna -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.

Grupo **Fertiberia**

For further information, please contact:

Juan I. Navarro

Tel.: (+34) 915866200

E-mail: juanignacio.navarro@fertiberia.es

[grupo fertiberia.com](http://grupo.fertiberia.com) / fertiberia.com