



RESULTADOS 2022

enero > diciembre

Madrid, 27 de Febrero 2023

CLAVES EJERCICIO 2022 (I)

- El ejercicio 2022 ha estado marcado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia, lo que ha supuesto entre otros problemas, una crisis energética de dimensiones desconocidas, agravada en nuestro país por el injusto trato dado a las cogeneraciones durante una serie de meses.
- Así mismo, como consecuencia de la epidemia del Covid-19, a finales de 2021 estalló una crisis logística que supuso una importante inflación en la mayoría de las materias primas al margen de los problemas energéticos anteriormente comentados.
- La publicación el 9 junio de la Orden TED/517/2022 determina la fecha de entrada en vigor del Real Decreto-ley 10/2022, de 13 de mayo, en el que excluye del derecho a recibir el ajuste en el precio del gas, a las plantas de cogeneración. Ello tuvo como consecuencia, que la mayoría de las cogeneraciones españolas entre las que se encontraban las de nuestra compañía, tuvieron que parar, lo que supuso durante el tercer trimestre unos muy importantes costes no previstos por tal motivo.



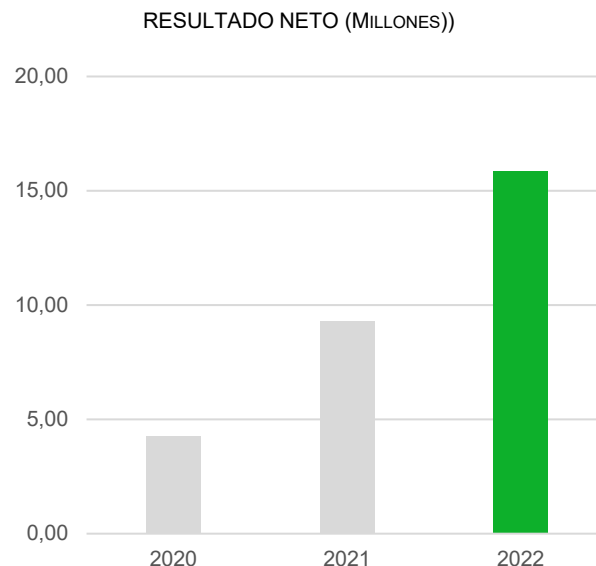
CLAVES EJERCICIO 2022 (II)

- A la referida parada en la cogeneración, hubo que añadir que nuestra compañía tenía 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 de indemnización por no consumo muy significativos.
- Afortunadamente, el Ministerio reconsideró 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.
- Ha tenido importancia en los resultados del Grupo que los activos biológicos maduros y no maduros de Uruguay han sido valorados, al existir un mercado activo, tomando como referencia la oferta vigente. Esto ha supuesto un incremento en el valor de la masa forestal uruguaya de 4.700 miles de euros antes de impuestos con respecto a la valoración del experto independiente.



EJERCICIO 2022 RESULTADOS

- El **Importe Neto de la Cifra de Negocios** ascendió a 295.018 miles de euros, con lo que aumentó un 24,36% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (2021: 237.229).
- El **EBITDA** ha sido de 30.181 miles de euros (2021: 21.065) aumentando un 43,28%. El margen bruto operativo es el 10,23% (2021: 8,88 %).
- El **Beneficio Neto** correspondiente al ejercicio asciende a 15.836 miles de euros (2021: 9.290).



EJERCICIO 2022 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(Miles de Euros)	31/12/2022	31/12/2021	Variación %
Importe neto de la cifra de negocio	295.018	237.229	24,36%
Otros ingresos	12.245	6.010	103,74%
TOTAL INGRESOS	307.263	243.239	26,32%
Total Gastos Operativos	-277.082	-222.174	24,71%
EBITDA	30.181	21.065	43,28%
EBITDA/IMPORTE NETO CIFRA NEGOCIOS %	10,23	8,88	-
Dotación de la amortización	-12.473	-13.297	-6,20%
Resultado por enajenación de inmovilizado	-91	31	-
EBIT	17.617	7.799	125,89%
Resultado financiero	-143	919	-115,56%
Beneficio antes de impuestos	17.474	8.718	100,44%
Impuestos	-1.638	572	-
BENEFICIO NETO	15.836	9.290	70,46%

EJERCICIO 2022 INGRESOS

(Miles de Euros)	31/12/2022	31/12/2021	Variación %
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO	295.018	237.229	24,36%
Venta de Papel	251.895	181.897	38,48%
Venta de Electricidad	41.932	51.438	-18,48%
Venta de Madera	1.191	3.894	-69,41%

- El incremento de las ventas de papel se debe al aumento del precio de venta.
- La facturación en el epígrafe “ventas de electricidad” se han reducido un 18% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Significar que, nuestra planta de cogeneración de gas ha estado parada.
- Las sociedades forestales han vendido madera, en España y Argentina por un importe de 1.191 miles de euros (31/12/2021: 3.894 miles de euros).

EJERCICIO 2022 GASTOS

(Miles de Euros)	31/12/2022	31/12/2021	Variación %
VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN	307.263	243.239	26,32%
Aprovisionamientos y variación exit. Pto terminado	-85.408	-89.271	-4,33%
Gastos de Personal	-21.194	-19.701	7,58%
Otros Gastos	-170.480	-113.202	50,60%
TOTAL GASTOS	-277.082	-222.174	24,71%
EBITDA	30.181	21.065	43,28%

- 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.
- La subida del precio del gas, la energía eléctrica comprada y los derechos de CO2, se refleja en “Otros gastos”. Estos tres conceptos han supuesto un incremento de 57 millones de euros, con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

EJERCICIO 2022 BALANCE DE SITUACIÓN

(Miles de Euros)	31/12/2022	31/12/2021
Activos no corrientes	226.685	216.939
Activos corrientes	162.413	168.901
TOTAL ACTIVOS	389.098	385.840
Fondos propios	287.355	269.653
Pasivos no corrientes	27.001	39.866
Pasivos corrientes	74.742	76.321
TOTAL PATRIMONIO NETO / PASIVOS	389.098	385.840

EJERCICIO 2022 SÓLIDA SITUACIÓN FINANCIERA

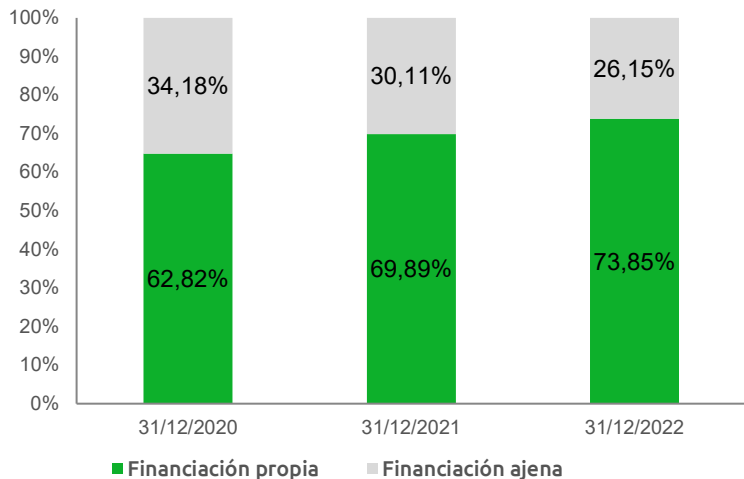
(Miles de Euros)	31/12/2022	31/12/2021
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	37.783	52.116
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	-79.974	-105.236
DEUDA NETA	-42.191	-53.120
Patrimonio Neto	287.355	269.653
Índice de apalancamiento	-14,68%	-19,70%

- El límite conjunto de las líneas de crédito y préstamos concedidos por entidades de crédito al 31 de Diciembre de 2022 asciende a 47,10 millones de euros (2021: 63,5 millones de euros).

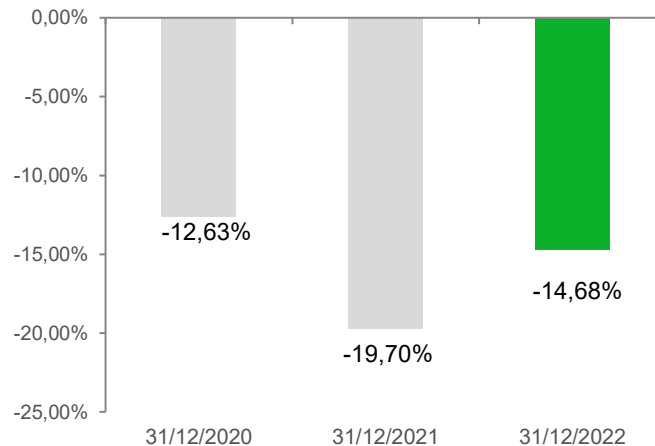
EJERCICIO 2022 SÓLIDA SITUACIÓN FINANCIERA

- Los recursos propios del grupo suponen el 73,85% del total del pasivo (2021: 69,89%).

ESTRUCTURA FINANCIERA



APALANCAMIENTO %



DIVISIÓN FORESTAL:

- La estrategia de la división forestal se centrará en los próximos años en repoblar con la mejor genética disponible aquellos campos con potencial para optimizar su aprovechamiento, siempre teniendo presente la sostenibilidad del todo el sistema natural. Además de comercializar la madera en los mercados locales, se está analizando la posibilidad de retomar las exportaciones de madera desde Argentina.

DIVISIÓN INDUSTRIAL:

- En 2023 están previstas inversiones estratégicas en Papelera Guipuzcoana de Zicuñaga S.A.U. por un importe superior a los 22 millones de euros, entre las que destacan:
 - Reforma del Horno de cal.
 - Actuaciones de mejora en las máquinas 4 y 1.
 - Reforma del sistema de quema de combustible auxiliar (gas) de la Caldera.

DIVISIÓN COMERCIAL:

- Continuar con su política de ampliación del mercado de especialidades y producto tradicional tanto en España como en el exterior, ofreciendo productos de mayor proyección y valor añadido.
- Avanzar en los aspectos relativos al cumplimiento y certificaciones medioambientales, como el certificado de biodegradabilidad y compostabilidad, la ampliación de la gama de productos ECOLABEL y otras iniciativas.

ANEXO I

- 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 (página 5).
 - EBITDA = Beneficio de Explotación-Amortización- Deterioros.

Miles de euros	31/12/2022	31/12/2021
Beneficio de Explotación	17.708	7.768
Provisión Valor Neto Realizable (VNR)	(349)	(2.796)
Amortización	12.473	13.297
EBITDA ajustado	29.832	18.269

- 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, (página 5).

ANEXO I

- **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, (página 5).
- **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, (página 9).
- **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. (página 9).



IBERPAPEL

Relación con Inversores

atencion.al.accionista@iberpapel.es

www.iberpapel.es