

RESULTADOS EJERCICIO 2024

31 de marzo de 2024

 **Grupoiberpapel**
IBERPAPEL GESTIÓN, S.A.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 31/03/2024)

En 2023, la demanda de papel en Europa experimentó una notable desaceleración, alcanzando niveles realmente bajos en comparación con el año anterior.

Esta situación tocó fondo en el segundo semestre de 2023 y desde enero de 2024 se ha observado una clara recuperación, que ha acercado los niveles de demanda de papel a cifras similares a las de 2022 y años anteriores.

Esta reactivación se atribuye a varios factores; la notable reducción de existencias por parte de los clientes, los aumentos en el precio de la celulosa y la crisis en el Mar Rojo, que ha limitado las importaciones y han contribuido positivamente a la activación de la demanda y la producción de papel UWF europeo.

A partir de enero de 2024 y durante el primer trimestre, se ha observado una mejora en los índices de producción sectorial en comparación a la significativa contracción de la oferta experimentada en el año 2023. Asimismo, los precios están mostrando una senda de recuperación desde mediados del trimestre.

Por otro lado, el primer trimestre de 2024 ha destacado por niveles inusualmente bajos del precio de la energía eléctrica. Se ha dado una menor demanda que ha coincidido con una mayor oferta de fuentes de energía eléctrica como la eólica, fotovoltaica e hidráulica, lo que unido a la actual coyuntura climática diferente a la habitual, en estos meses, ha relegado, en este período, la producción procedente de tecnologías convencionales como la cogeneración.

Nuestra Compañía ha adaptado las técnicas de operación de la instalación de cogeneración con gas, consiguiendo que ésta sea flexible y capaz de ajustar su producción rápidamente según la variabilidad de los precios del mercado. En estas condiciones hemos tenido que parar la producción de la planta de cogeneración de gas en varios días durante este trimestre con lo que ello ha supuesto para la cuenta de resultados.

1. RESULTADOS DE GESTIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2024

El Importe Neto de la Cifra de Negocios ascendió a 62.113 miles de euros, con lo que disminuyó un 12,78% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (31/03/2023: 71.217).

El EBITDA ha sido de 7.684 miles de euros (31/03/2023: 8.256) disminuyendo un 6,93%. El margen bruto operativo es el 12,37% (31/03/2024: 11,59%).

El Beneficio Neto asciende a 3.933 miles de euros (31/03/2023: 3.908) aumentando un 0,64%.

2. PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.

a) CUENTA DE RESULTADOS COMPARADA EN MILES DE EUROS

	31/03/2024	31/03/2023	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	62.113	71.217	(12,78)%
Otros ingresos	1.459	1.494	(2,34)%
Ingresos	63.572	72.711	(12,57)%
Var. existencias productos terminados y en curso	(5.833)	(6.291)	(7,28)%
Aprovisionamientos	(24.025)	(26.010)	(7,63)%
Gastos de personal	(6.035)	(5.623)	7,33%
Otros gastos/ ganancias netas	(19.995)	(26.531)	(24,64)%
EBITDA	7.684	8.256	(6,93)%
Dotación de la amortización	(3.285)	(3.211)	2,30%
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado			
EBIT	4.399	5.045	(12,80)%
Resultado financiero	483	(144)	
Beneficio antes de los impuestos	4.882	4.901	(0,39)%
Impuestos	(949)	(993)	(4,43)%
BENEFICIO NETO	3.933	3.908	0,64%

b) INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

El Importe neto de la cifra de negocios acumulado al 31 de marzo de 2024 ascendió a 62.113 miles de euros (31/03/2023: 71.217), lo que significa una disminución del 12,78% siendo las partidas más significativas, las siguientes:

Miles de euros	31/03/2024	31/03/2023	Var. %
Venta de Papel	56.029	62.546	(10,42)%
Venta de Electricidad	5.483	8.487	(35,40)%
Venta de Madera	601	184	226,63%

i. Ventas de papel

El decremento de las ventas de papel se debe fundamentalmente a la disminución del precio de venta en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Las unidades físicas vendidas se han incrementado significativamente.

ii. Ventas de energía eléctrica

La facturación en el epígrafe "ventas de electricidad" han disminuido un 35,40% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Esta significativa reducción tiene su origen, básicamente, en la caída del precio.

iii. Ventas de madera

Las sociedades forestales han vendido madera, en España y Argentina por un importe de 601 miles de euros (31/03/2023: 184 miles de euros).

BALANCE CONSOLIDADO AL 31/03/2024 Y 31/03/2024

BALANCE ACTIVO

	Miles de euros	31/03/2024	31/12/2023
I. Inmovilizado material		165.607	165.330
II. Activos biológicos		12.416	9.390
III. Otros activos intangibles		16.398	11.019
IV. Activos por impuestos diferidos		4.188	4.278
V. Activos financieros no corrientes		7.041	6.961
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		205.650	196.978
II. Existencias		25.623	31.455
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		40.878	41.844
IV. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		127.393	118.754
B) ACTIVOS CORRIENTES		193.894	192.053
TOTAL ACTIVO (A+B)		399.544	389.031

BALANCE PASIVO

	Miles de euros	31/03/2024	31/12/2023
I. Capital		6.450	6.450
II. Ganancias acumuladas y otras reservas		325.779	274.957
III Resultado del ejercicio		3.933	47.125
IV. <i>Menos: Valores Propios</i>		(1.156)	(1.117)
V. Diferencias de cambio		(16.331)	(17.298)
VI. Prima de emisión de acciones		13.633	13.633
IX. <i>Menos: Dividendos a cuenta</i>		(5.344)	(5.344)
A) PATRIMONIO NETO		326.964	318.406
I. Deudas con entidades de crédito		16.589	17.962
II. Pasivos por impuestos diferidos		220	256
III Provisiones no corrientes		148	10
IV. Otros pasivos no corrientes		5.295	2.203
B) PASIVOS NO CORRIENTES		22.252	20.431
I. Deudas con entidades de crédito		6.313	6.331
II. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		35.376	37.372
III. Provisiones para otros pasivos corrientes		8.639	6.491
C) PASIVOS CORRIENTES		50.328	50.194
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		399.544	389.031

a) *Activos Biológicos*

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

El alcance de esta valoración comprende todos los activos biológicos propiedad de las sociedades del Grupo con actividad forestal localizados en España y Argentina.

Para realizar la mencionada valoración se identifican los activos biológicos, agrupándolos en función de sus características físicas y de sus coordenadas geográficas. Cada uno de los grupos de activos biológicos definidos ha sido clasificado en función de sus cualidades y dimensionado en función de sus características cuantitativas, procediéndose a la determinación del Valor Razonable menos los Costes estimados en el punto de venta de cada grupo. Considerando los siguientes criterios en el proceso de valoración: determinación del tipo de producto, especie y calidad, crecimiento anual, fecha de plantación o rebrote, fecha de tala, grado de madurez, coste de plantación, coste de disposición, así como precios de transacciones recientes en el mercado, precios de mercado de activos similares y referencias del sector.

Siendo los criterios de valoración:

Jerarquía de valor razonable 1 según NIIF 13: La dirección ha valorado activos biológicos maduros y no maduros tomando como referencia la oferta vigente en un mercado activo.

Jerarquía de valor razonable 2 según NIIF 13: La dirección ha valorado aquellos activos que habían alcanzado las condiciones para su cosecha o recolección, de acuerdo con el informe del experto independiente "Galtier Franco Ibérica, S.A." tomando como referencia el precio de venta de la madera en pie, en cada mercado donde se encuentre localizado el activo.

Jerarquía de valor razonable 3 según NIIF 13: La dirección ha valorado aquellos activos que no han alcanzado el estadio óptimo de maduración de acuerdo con los costes incurridos. Entre los costes más significativos se incluye valor de la planta, preparación del terreno, trabajos culturales, etc.

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

b) 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 31 de marzo de 2024, el Grupo presenta diferencias negativas de conversión acumuladas por un importe de 16.331 miles de euros (31/12/2023: 17.298 miles de euros).

c) Deudas con entidades de crédito

El Grupo al 31 de marzo de 2024 tiene una caja neta positiva de 104.491 miles de euros (31/12/2023: 97.421 miles de euros).

Miles de euros	31/03/2024	31/12/2023
Deuda con entidades de crédito a largo plazo	16.589	17.962
Deuda con entidades de crédito a corto plazo	6.313	6.331
Tota Deuda	22.902	24.293
(Menos: Efectivo y equivalente al efectivo)	(127.393)	(121.714)
Deuda neta	(104.491)	(97.421)
Patrimonio neto	326.964	318.406
Índice de apalancamiento	(31,96)%	(30,60)%

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

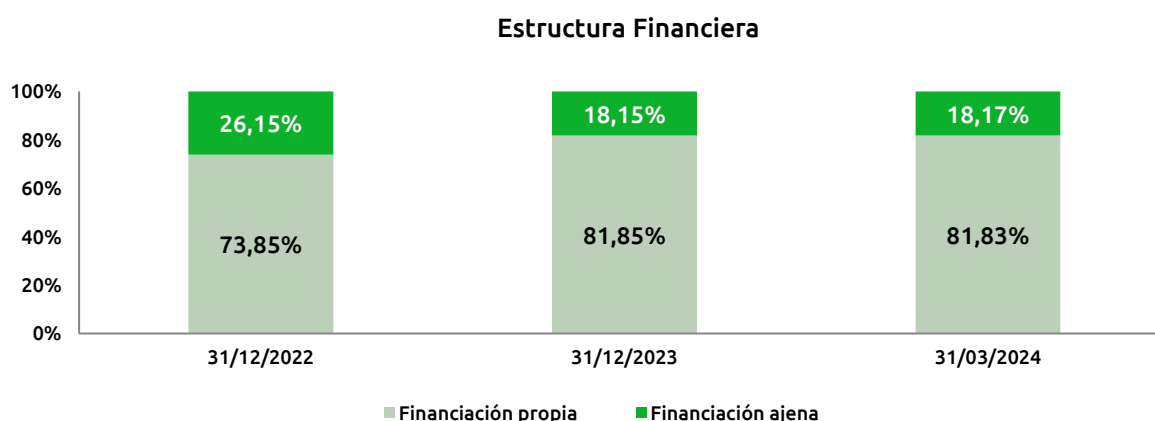


Gráfico I

3. CRITERIOS CONTABLES

En la elaboración de la presente información contable, 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.

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.

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, (apartado 1).

Miles de euros	31/03/2024	31/03/2023
EBITDA	7.684	8.256
Importe Neto de la cifra de negocios	62.113	71.217
Margen Bruto Operativo %	12,37%	11,59%

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, (apartado 2. a).

EBITDA = Beneficio de Explotación-Amortización- Deterioros.

Miles de euros	31/03/2024	31/03/2023
Beneficio de Explotación	4.399	5.045
Provisión Valor Neto Realizable (VNR)	-	-
Amortización	3.285	3.211
EBITDA ajustado	7.684	8.256

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, (apartado 2. a).

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", así como una imposición a plazo con un vencimiento superior a tres meses.

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. (apartado 3.c).

4. INMOVILIZADO

El incremento del inmovilizado material e inmaterial hasta marzo de 2024 ha sido de 2.145 miles de euros.

5. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

La acción del Grupo Iberpapel a fecha de 31 de marzo de 2024 cerró a un precio de 18,60€ (31/12/2023: 18€), lo que supone un incremento del 3,33% con respecto al valor de cierre del año anterior. Su valor llegó a alcanzar un máximo de 19,40€ en el mes de marzo y un mínimo de 17,05€ en febrero.

Principales datos referidos a la acción:

	31/03/2024	2023	2022
Capital admitido (millones €)		6,5	6,62
Nº de acciones (x 1000)	10.750	10.750	11.010
Capitalización (millones de €)	199,95	193,49	144,07
Volumen contratado (miles de acciones)	243	1.479	1.984
Efectivo contratado (millones de €)	4,44	24,21	29,93
Último precio del periodo (€)	18,60	18,00	13,05
Precio máximo del periodo (€)	19,40 (7 Mar)	19,85 (11-Dic)	19,25 (12-Ene)
Precio mínimo del periodo (€)	17,05 (16 Feb)	13,30 (2-Ene)	11,65(11-Nov)

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

Evolución comparada de la acción al 31/03/2024 (Base 100 al 31/12/2023)

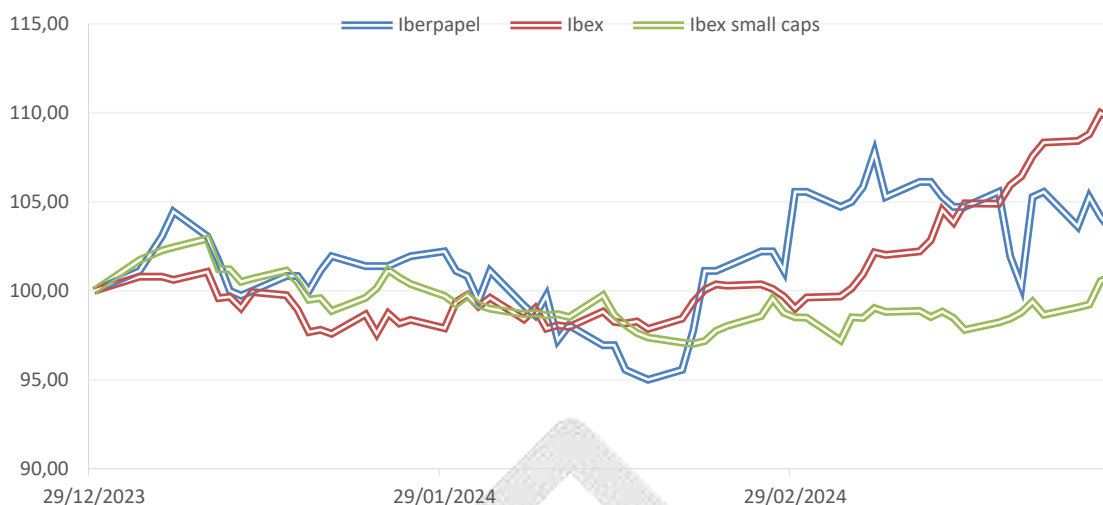


Gráfico II

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 y del correo electrónico atención.al.accionista@iberpapel.es

6. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

29/02/2024.- La sociedad remite información financiera del ejercicio 2023

01/03/2024.- La Sociedad informa del acuerdo del Consejo de Administración en relación a la convocatoria de la Junta General Ordinaria

13/03/2024.- Convocatoria de la Junta General Ordinaria de accionistas

05/04/2024.- La Compañía informa de la desconvocatoria de la Junta General y la fecha de la nueva convocatoria

7. INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

01/03/2024.- La Sociedad comunica el plan de sucesión del primer ejecutivo aprobado por el Consejo de Administración