

RESULTADOS EJERCICIO 2023

30 de septiembre de 2023



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 30/09/2023)

Estos nueve meses del ejercicio, se han caracterizado por una clara desaceleración de la demanda en Europa del papel de impresión y escritura no estucado, del orden del 26%. Ello, unido a un significativo volumen de importaciones, procedentes de países asiáticos fundamentalmente, se ha traducido en una gran presión en el mercado.

En este complicado contexto papelerero a nivel europeo, la compañía se ha esforzado, en la defensa del precio de venta y del margen. Gracias a ello, el resultado neto del Grupo, sin la venta de Uruguay, ha sido de 13,77 millones de euros, un 122% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Por este motivo las unidades físicas vendidas por el grupo han sido inferiores a las ventas en el mismo periodo del ejercicio 2022, en la línea del resto de productores europeos.

El porcentaje de utilización de la capacidad instalada en Europa se ha situado hasta septiembre en un 66%, frente al 91% del mismo periodo de 2022

Los costes de producción siguen altos, principalmente las materias primas y la energía, derivado de la crisis energética originada por la guerra de Ucrania. Sin embargo, ambos han disminuido con respecto a los niveles del mismo período del año anterior.

Durante el mes de septiembre de 2023 la planta ha tenido su parada técnica habitual de cada año y medio realizándose las labores habituales de mantenimiento general asociadas a la misma.

Resaltar que en fecha 29 de septiembre se firmó el contrato de venta del patrimonio forestal (suelo y vuelo) de la sociedad uruguaya del grupo Los Eucaliptus, 11.277 hectáreas, situadas en los departamentos de Canelones, Lavalleja y Maldonado, y por un importe total de 57,08 millones de \$usa, (52 millones de euros), obteniendo un beneficio neto de 25,90 millones de euros, de los cuales 4,70 millones de euros fueron imputados en el ejercicio 2022, como mayor valor de la masa forestal.

En el mes de octubre finalizará la sustitución del horno de cal de nuestra planta de Hernani, reforma que ha supuesto una inversión estimada de 15 millones de euros. Esta inversión conlleva una significativa mejora medioambiental ya que supondrá un importante ahorro de materias primas, evitando a su vez el envío de gran cantidad de residuos a vertedero, y por consiguiente un significativo ahorro de costes.

Asimismo, se realizará la sustitución del equipo de medida en continuo de la calidad del papel, y se ha cambiado el sistema de control centralizado de una de las máquinas de papel. También se ha reformado otra de las máquinas, con la incorporación de un nuevo accionamiento eléctrico y mecánico.

En la caldera de recuperación, se ha instalado un nuevo sistema de quema de combustible auxiliar -gas-. Se han realizado también inversiones en la línea de alimentación de madera a la fábrica, instalando una criba para la selección de las astillas y una cuba de recepción y alimentación de troncos de doble ancho que la anterior. Por último, se ha invertido en nuevos equipos de compresión de aire para la fábrica de papel.

El total de la inversión prevista para 2023 en Papelera Guipuzcoana de Zicuñaga, será del orden de 22,5 millones de euros.

1. RESULTADOS DE GESTIÓN CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

El Importe Neto de la Cifra de Negocios ascendió a 189.888 miles de euros, con lo que disminuyó un 17,72% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (30/09/2022: 230.791).

El EBITDA ha sido de 26.352 miles de euros (30/09/2022: 16.473) aumentando un 59,97%. El margen bruto operativo es el 13,88% (30/09/2022: 7,14%).

El Beneficio Neto asciende a 34.969 miles de euros (30/09/2022: 6.207) un 463,38% más.

2. PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.

a) CUENTA DE RESULTADOS COMPARADA EN MILES DE EUROS

	30/09/2023	30/09/2022	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	189.888	230.791	-17,72%
Otros ingresos	4.563	10.058	-54,63%
Ingresos	194.451	240.849	-19,26%
Var. existencias productos terminados y en curso	-6.294	9.371	-167,16%
Aprovisionamientos	-73.875	-78.155	-5,48%
Gastos de personal	-17.060	-15.518	9,94%
Otros gastos	-70.870	-140.074	-49,41%
EBITDA	26.352	16.473	59,97%
Dotación de la amortización	-9.645	-9.729	-0,86%
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	22.463	-91	
EBIT	39.170	6.653	488,76%
Resultado financiero	259	587	-55,88%
Beneficio antes de los impuestos	39.429	7.240	444,60%
Impuestos	-4.460	-1.033	331,75%
BENEFICIO NETO	34.969	6.207	463,38%

b) INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

El Importe neto de la cifra de negocios acumulado al 30 de septiembre de 2023 ascendió a 189.888 miles de euros (30/09/2022: 230.791), lo que significa una disminución del 17,72% siendo las partidas más significativas, las siguientes:

Miles de euros	30/09/2023	30/09/2022	Var. %
Venta de Papel	152.459	191.263	-20,29%
Venta de Electricidad	26.483	38.211	-30,69%
Venta de Madera	10.946	1.317	731,13%
	189.888	230.791	-17,72%

i. Ventas de papel

El decremento de las ventas de papel se debe fundamentalmente a la disminución de las unidades físicas vendidas, con respecto al tercer trimestre del 2022. También el precio de venta se ha reducido con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior en un 2%.

ii. Ventas de energía eléctrica

La facturación en el epígrafe "ventas de electricidad" ha disminuido un 30,69% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Esta disminución tiene su origen en que la planta de cogeneración gas no ha estado en funcionamiento a plena capacidad.

iii. Ventas de madera.

Las sociedades forestales han vendido madera, en España y Argentina por un importe de 10.946 miles de euros (30/09/2022: 1.317 miles de euros). En este importe está incluido la venta de la masa forestal de la sociedad uruguaya Los Eucaliptus, por un importe de 9.862 miles de euros.

c) GASTOS DE EXPLOTACIÓN

i. Aprovisionamientos

La partida más significativa incluida en aprovisionamientos es la madera. El precio de esta materia prima que alcanzó máximos históricos hasta el primer trimestre de este ejercicio se ha ido reduciendo significativamente en el segundo y tercer trimestre.

ii. Gastos de personal

El número medio personas empleadas en el tercer trimestre de 2023 ascendía a 291 incluyendo consejeros y alta dirección (31/12/2022: 290). Así mismo, el número medio de personas empleadas por el Grupo, con discapacidad reconocida asciende a 7 personas de los cuales 1 es administrativa y 6 operarios (31/12/2022: 9 personas de los cuales 2 eran técnicos y administrativos y 7 operarios).

iii. Otros gastos

En esta partida se incluye entre otros:

- a) La compra de gas, los precios de esta energía continúan siendo superiores a los previos a la crisis energética. Ahora bien, el precio ha disminuido significativamente con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. También se ha reducido el consumo, pues la planta no ha operado a plena capacidad.
- b) La energía eléctrica, el precio de compra ha disminuido aproximadamente un 53,96% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- c) Por último, el gasto imputado en el período de nueve meses, por derechos de CO₂ ha disminuido, y tiene su origen en que la planta de cogeneración no ha estado a pleno funcionamiento.

3. BALANCE CONSOLIDADO AL 30/09/2023 Y 31/12/2022

BALANCE ACTIVO

	Miles de euros	30/09/2023	31/12/2022
I. Inmovilizado material		161.540	181.736
II. Activos biológicos		13.421	28.008
III. Otros activos intangibles		11.344	11.526
IV. Activos por impuestos diferidos		4.691	4.168
V. Activos financieros no corrientes		769	1.247
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		191.765	226.685
II. Existencias		32.330	36.518
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		33.704	48.881
IV. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		128.098	77.014
B) ACTIVOS CORRIENTES		194.132	162.413
TOTAL ACTIVO (A+B)		385.897	389.098

BALANCE PASIVO

	Miles de euros	30/09/2023	31/12/2022
I. Capital		6.450	6.624
II. Ganancias acumuladas y otras reservas		277.415	249.263
III. Resultado del ejercicio		34.969	34.969
IV. <i>Menos: Valores Propios</i>		-1.127	-5.209
V. Diferencias de cambio		-12.703	-11.925
VI. Prima de emisión de acciones		13.633	13.633
IX. <i>Menos: Dividendos a cuenta</i>			
A) PATRIMONIO NETO		318.637	287.355
I. Deudas con entidades de crédito		19.457	23.426
II. Pasivos por impuestos diferidos		55	983
III. Provisiones no corrientes		28	59
IV. Otros pasivos no corrientes		3.201	2.533
B) PASIVOS NO CORRIENTES		22.741	27.001
I. Deudas con entidades de crédito		6.566	14.357
II. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		32.525	54.600
III. Provisiones para otros pasivos corrientes		5.428	5.785
C) PASIVOS CORRIENTES		44.519	74.742
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		385.897	389.098

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, Argentina y Uruguay.

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 30 de septiembre de 2023, el Grupo presenta diferencias negativas de conversión acumuladas por un importe de 12.703 miles de euros (31/12/2022: 11.925 miles de euros).

El peso argentino versus euro se depreció un 49,03% del 31 de diciembre de 2022 al 30 de septiembre de 2023 y el peso uruguayo se apreció un 4,76% en el mismo periodo de tiempo.

Argentina es considerado como un país hiperinflacionario desde julio de 2018 y con efecto retroactivo al 1 de enero de dicho año. Los resultados acumulados registrados debido a la hiperinflación en las sociedades argentinas del grupo al 30 de septiembre de 2023 han supuesto una pérdida de 65 miles de euros, al 30 de septiembre de 2022 el beneficio por este concepto fue de 108 miles de euros.

c) Deudas con entidades de crédito

El Grupo al 30 de septiembre de 2023 tiene una caja neta positiva de 105.035 miles de euros (31/12/2022: 42.191 miles de euros).

Miles de euros	30/09/2023	31/12/2022
Deuda con entidades de crédito a largo plazo	19.457	23.426
Deuda con entidades de crédito a corto plazo	6.566	14.357
Tota Deuda	26.023	37.783
(Menos: Efectivo y equivalente al efectivo)	-131.058	-79.974
Deuda neta	-105.035	-42.191
Patrimonio neto	318.637	287.355
Índice de apalancamiento	-32,96%	-14,68%

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

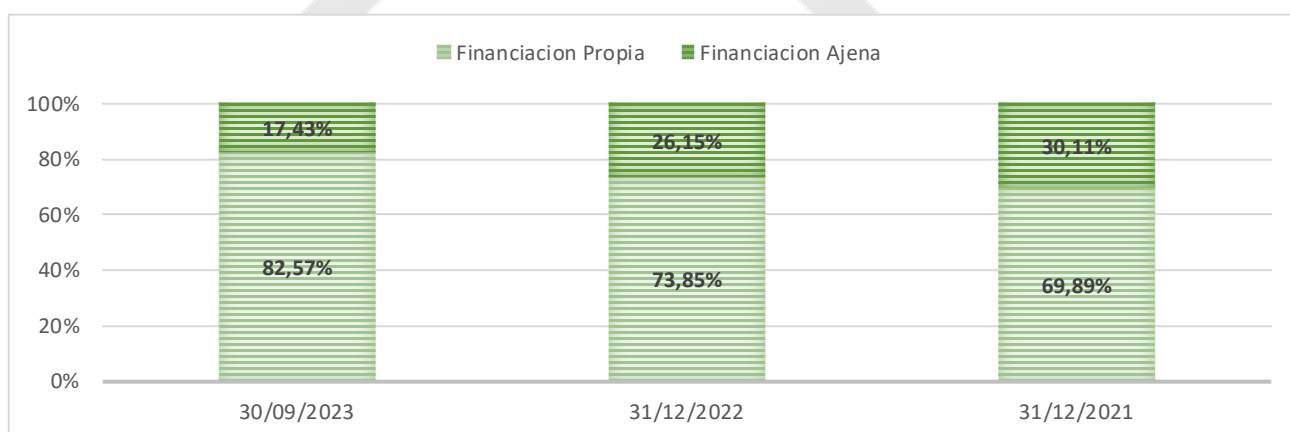


Gráfico I

4. CRITERIOS CONTABLES

En la elaboración de la presente información contable correspondiente al 30 de septiembre de 2023, 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	30/09/2023	30/09/2022
EBITDA	26.352	16.473
Importe Neto de la cifra de negocios	189.888	230.791
Margen Bruto Operativo %	13,88%	7,14%

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	30/09/2023	30/09/2022
Beneficio de Explotación	39.170	6.653
Provisión Valor Neto Realizable (VNR)		-572
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	-22.463	
Amortización	9.645	9.729
EBITDA ajustado	26.352	15.810

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).

5. INMOVILIZADO

El incremento del inmovilizado material e inmaterial hasta septiembre de 2023 ha sido de 6.489 miles de euros.

6. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

La acción del Grupo Iberpapel a fecha de 30 de septiembre de 2023 cerró a un precio de 16,65€ (31/12/2022: 13,05€), lo que supone un incremento del 27,59% con respecto al valor de cierre del año anterior. Su valor llegó a alcanzar un máximo de 16,95€ en el mes de marzo y un mínimo de 13,30€ en enero.

Principales datos referidos a la acción:

	30/09/2023	2022	2021
Capital admitido (millones €)	6,62	6,62	6,62
Nº de acciones (x 1000)	11.040	11.040	11.040
Capitalización (millones de €)	183,81	144,07	198,72
Volumen contratado (miles de acciones)	986	1.984	1.394
Efectivo contratado (millones de €)	15,51	29,93	25,7
Último precio del periodo (€)	16,65	13,05	18,00
Precio máximo del periodo (€)	16,95 (1-Mar)	19,25 (12-Ene)	20,80 (07-Sep)
Precio mínimo del periodo (€)	13,30 (2-Ene)	11,65(11-Nov)	16,50 (12-Feb)

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

Evolución comparada de la acción al 30/09/2023
(Base 100 al 31/12/2022)

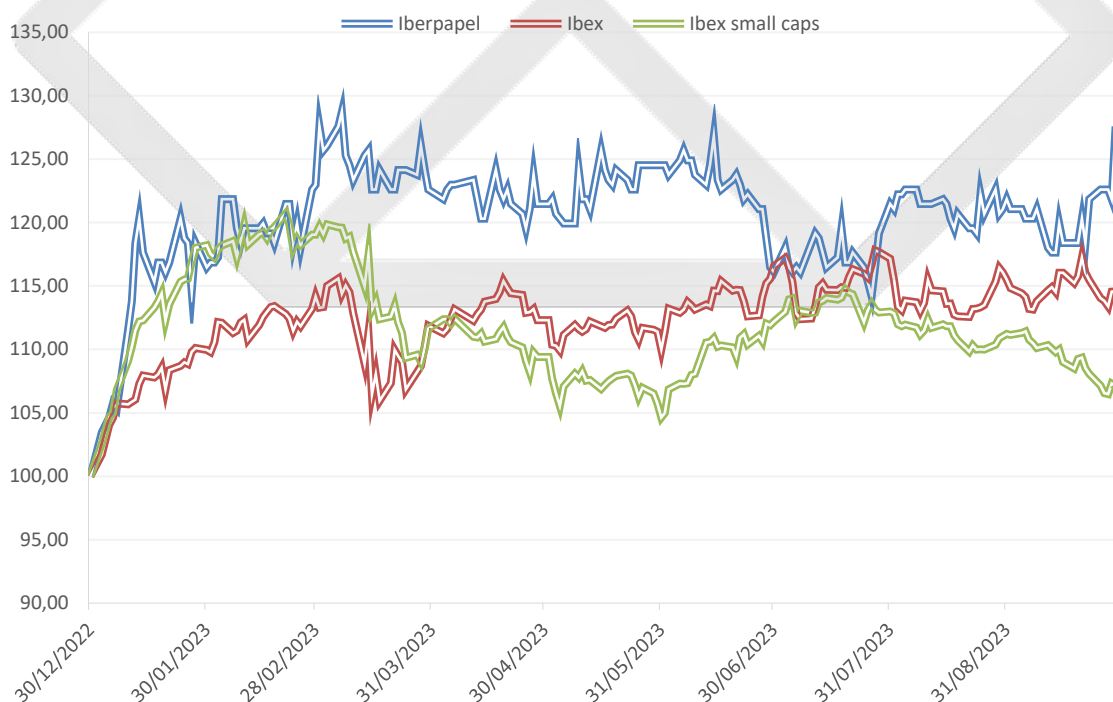


Gráfico II

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

7. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

11/01/2023.- La compañía comunica la aprobación de un Programa temporal de recompra de acciones propias, que se destinarán a reducir el capital social.

27/02/2023.- La sociedad remite información financiera del ejercicio 2022.

27/02/2023.- El Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2022 de 0,25 euros brutos por acción.

31/03/2023.- Iberpapel Gestión, S.A. al amparo de su programa de recompra de acciones propias, ha comprado un total de 38.195 acciones.

18/04/2023.- Se adjunta convocatoria de Junta General Ordinaria y Propuestas de Acuerdos.

27/04/2023.- Informe de resultados del primer trimestre de 2023.

31/05/2023.- Se adjunta, acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas, celebrada en el día de ayer.

31/05/2023.- La Junta General Ordinaria ha acordado la distribución de un dividendo complementario y definitivo del resultado del ejercicio 2022 de 0,15 euros brutos por acción.

31/05/2023.- Se adjunta información sobre acuerdo del nombramiento de Secretaria del Consejo de Administración.

02/06/2023.- La Sociedad informa de la reanudación del contrato de liquidez con fecha 5 de septiembre de 2023.

31/08/2023.- La Sociedad informa del ejercicio del derecho de prórroga por el fidecomiso financiero Eucalyptus del Sur, previsto en el boleto de reserva firmado el 25 de abril de 2023.

29/09/2023.- La Sociedad informa que en el día de ayer se ha suscrito escritura pública de compraventa del patrimonio forestal de Uruguay.

29/09/2023.- La Sociedad informa de la inscripción registral de la reducción de capital.

29/09/2023.- La Sociedad informa sobre la modificación de la categoría de Consejero y la reorganización de las comisiones.

8. INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

16/01/2023.- Iberpapel Gestión informa, que se ha prorrogado el plazo de finalización de la opción de compra otorgada sobre el patrimonio forestal de Uruguay.

26/04/2023.- Iberpapel Gestión informa, que en el día de ayer se firmó el boleto de reserva sobre el patrimonio forestal de la sociedad Los Eucaliptus, S.A.

