

NOTAS EXPLICATIVAS DEL PRIMER TRIMESTRE DEL
EJERCICIO 2020.

31 de marzo de 2020

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 31/03/2020)

El primer trimestre del ejercicio ha estado marcado por el inicio, de la crisis sanitaria y económica provocada por la pandemia de Covid-19.

Ello a nivel general ha supuesto un cierre casi total de la actividad de nuestro país.

Por el contrario, nuestro Grupo, como actividad esencial, ha continuado trabajando en un escenario de mercado muy complejo, con una clara contracción de la demanda que ha supuesto una reducción de las unidades físicas vendidas entorno al 15%.

Asimismo, los ingresos por la venta de energía eléctrica se han visto reducidos en un 21%, debido a la fuerte caída de los precios de venta.

En esta situación, sin precedentes históricos, el Grupo ha conseguido alcanzar un EBITDA de 6,7 millones de euros (1T2019: 9,5) un 29% menos, y un resultado neto de 3,3 millones de euros un 39% inferior al mismo periodo de 2019.

Grupo Iberpapel, mantiene en esta crisis económico-sanitaria las instalaciones de Papelera Guipuzcoana de Zicuñaga, S. A. U. en funcionamiento, si bien, no a plena capacidad en algunas ocasiones.

Por otro lado, tal y como informamos a la CNMV en fecha 27 de marzo, Iberpapel ha retrasado la puesta en marcha de las nuevas instalaciones de la planta de celulosa y, consiguientemente, suspender la parada técnica en la producción de la fábrica de Hernani, hasta en tanto su ejecución sea logística, técnica y sanitariamente posible, lo que esperamos se pueda producir en el tercer trimestre del presente año.

Por último, debido al estado de alarma para la gestión de la crisis sanitaria del Covid-19, el Consejo de Administración en su reunión de 16 de marzo, decidió posponer la Junta General de Accionistas, que tenía previsto celebrarse los días 22 de abril en primera convocatoria y el 23 de abril en segunda convocatoria, hasta que su celebración sea posible.

1. RESULTADOS DE GESTIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

El Importe Neto de la Cifra de Negocios 49.908 miles de euros, disminuyó un 21,89% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (1T2019: 63.897).

El EBITDA 6.733 miles de euros (1T2019: 9.524) disminuyó un 29,30%. El margen bruto operativo es el 13,49% (1T2019 14,90%).

El Beneficio Neto correspondiente al primer trimestre de 2020 asciende a 3.318 miles de euros (1T2019: 5.436), un 38,96% menos.

2. PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.

a) CUENTA DE RESULTADOS COMPARADA EN MILES DE EUROS

	31/03/2020	31/03/2019	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	49.908	63.897	-21,89
Otros ingresos	846	817	3,55
Ingresos	50.754	64.714	-21,57
Var. existencias productos terminados y en curso	-326	-6.075	-94,63
Aprovisionamientos	-20.533	-21.836	-5,97
Gastos de personal	-5.025	-4.948	1,56
Otros gastos	-18.137	-22.331	-18,78
EBITDA	6.733	9.524	-29,30
Dotación de la amortización	-2.838	-2.680	5,90
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado		8	
EBIT	3.895	6.852	-43,16
Resultado financiero	-65	-77	-15,58
Beneficio antes de los impuestos	3.830	6.775	-43,47
Impuestos	-512	-1.339	-61,76
BENEFICIO NETO	3.318	5.436	-38,96

b) INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

El Importe neto de la cifra de negocios acumulado al 31 de marzo de 2020 ascendió a 49.908 miles de euros (1T2019: 63.897), lo que significa una disminución del 21,89% siendo las partidas más significativas:

Miles de euros	31/03/2020	31/03/2019	Var. %
Venta de Papel	41.243	52.528	-21,48
Venta de Electricidad	8.327	10.549	-21,06
Venta de Madera	338	820	-58,78

i. Ventas de papel

La caída de las ventas de papel tiene su origen en el menor número de unidades físicas vendidas y una significativa reducción del precio medio de venta del papel, ambas magnitudes comparadas con el primer trimestre del ejercicio 2019.

ii. Ventas de energía eléctrica

La facturación en el epígrafe "ventas de electricidad" se ha reducido con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, debido la caída del precio de la energía eléctrica en el pool.

iii. Ventas de madera.

En este primer trimestre de 2020, las sociedades forestales de España y Argentina han vendido madera por un importe de 338 miles de euros (1T2019 820 miles de euros).

c) GASTOS DE EXPLOTACIÓN

i. *Otros gastos*

En esta partida de la cuenta de resultados, se incluye el gas y la energía eléctrica comprada, los precios de compra de ambos suministros han caído en comparación con el primer trimestre del 2019, en un 23% y un 29%, respectivamente.

3. BALANCE CONSOLIDADO AL 31/03/2020 Y 31/12/2019

BALANCE ACTIVO		Fecha	Fecha
Miles de Euros		31/03/2020	31/12/2019
I.	Inmovilizado material	155.339	143.637
II.	Activos biológicos	17.078	18.165
III.	Otros activos intangibles	5.912	2.753
IV.	Activos por impuestos diferidos	2.549	2.669
V.	Activos financieros no corrientes	1.748	1.611
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		182.626	168.835
II.	Existencias	28.640	28.221
II.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	38.933	34.696
IV.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	156.543	147.006
B) ACTIVOS CORRIENTES		224.116	209.923
TOTAL ACTIVO (A+B)		406.742	378.758

BALANCE PASIVO		Fecha	Fecha
Miles de Euros		31/03/2020	31/12/2019
I.	Capital	6.624	6.624
II.	Ganancias acumuladas y otras reservas	261.022	240.947
III.	Resultado del ejercicio	3.318	21.679
IV.	<i>Menos: Valores Propios</i>	-2.513	-2.393
V.	Diferencias de cambio	-10.739	-9.294
VI.	Prima de emisión de acciones	13.633	13.633
IX.	<i>Menos: Dividendos a cuenta</i>	-4.368	-4.368
A) PATRIMONIO NETO		266.977	266.828
I.	Deudas con entidades de crédito	79.080	48.425
II.	Pasivos por impuestos diferidos	178	178
III.	Provisiones no corrientes	241	3.651
IV.	Otros pasivos no corrientes	5.567	1.234
B) PASIVOS NO CORRIENTES		85.066	53.488
I.	Deudas con entidades de crédito	13.480	19.807
II.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	36.206	34.219
III.	Provisiones para otros pasivos corrientes	5.013	4.416
C) PASIVOS CORRIENTES		54.699	58.442
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		406.742	378.758

a) Activos Biológicos

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

El Grupo reconoce inicialmente en la fecha de cada balance los activos biológicos según su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta.

Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial de un activo biológico según su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta se incluyen en la ganancia o pérdida neta del ejercicio.

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

i) *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 2020, el Grupo presenta diferencias negativas de conversión acumuladas por un importe de (10.739) miles de euros (31/12/2019: (9.294) miles de euros), motivadas por la evolución del tipo de cambio del peso uruguayo frente al euro. El peso uruguayo se depreció un 11,33% de diciembre de 2019 al 31 de marzo de 2020.

Adicionalmente, como consecuencia de la consideración de Argentina como un país hiperinflacionario desde julio de 2018, con efecto retroactivo al 1 de enero de dicho año, los resultados acumulados registrados debido a la hiperinflación al 31 de marzo de 2020 han supuesto una pérdida de 9 miles de euros, al 31 de marzo de 2019 el beneficio por este concepto fue de 8 miles de euros.

b) Deudas con entidades de crédito

El Grupo al 31 de marzo de 2020 tiene una caja neta positiva de 64.304 miles de euros (31/12/2019: 78.774 miles de euros).

Miles de euros	31/03/2020	31/12/2019
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	92.560	68.232
(Menos: Efectivo y equivalente al efectivo)	(156.543)	(147.006)
Deuda neta	(63.983)	(78.774)
Patrimonio neto	266.977	266.828
Índice de apalancamiento	(23,96%)	(29,52%)

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

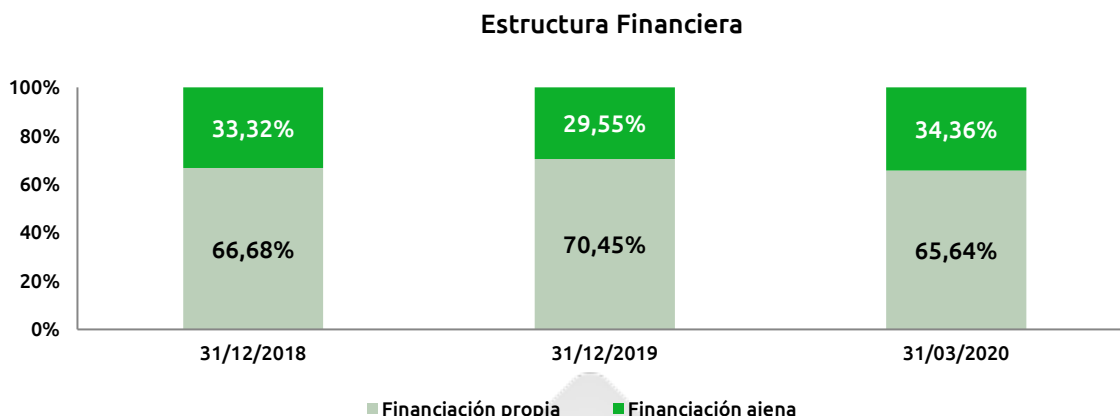


Gráfico I

4. CRITERIOS CONTABLES

En la elaboración de la presente información contable correspondiente al 31 de marzo de 2020, 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.

5. INMOVILIZADO

El incremento del inmovilizado material e inmaterial en el primer trimestre del ejercicio 2020 ha sido de 13.516 miles de euros.

6. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

El impacto sobre la economía mundial del Covid-19, con el que no se contaba al cierre de 2019, es una incógnita que se mantendrá en los mercados por tiempo indeterminado. Todo hace pensar que los organismos nacionales y supranacionales están ante el mayor reto de su historia, y sólo la toma de decisiones coordinada, consensuada y rápida, será la solución para vencer al enemigo invisible común y frenar esta recesión económica internacional sin precedentes. En medio de este sombrío panorama, el Ibex-35 cae un 28,94%, en su peor trimestre, e Iberpapel retrocede un 27,45%.

Principales datos referidos a la acción:

	1T2020	2019	2018	2017	2016
Capital admitido (millones €)	6,62	6,62	6,62	6,56	6,56
Nº de acciones (x 1000)	11.040	11.040	11.040	10.930	10.930
Capitalización (millones de €)	204,24	281,52	364,31	319,17	250,20
Volumen contratado (miles de acciones)	317	1.354	1.060	2.961	1.998
Efectivo contratado (millones de €)	7,10	36,22	35,60	83,12	38,37
Último precio del periodo (€)	18,50	25,50	33,00	29,20	22,89
Precio máximo del periodo (€)	26,30 (06-Feb)	33,60 (02-Ene)	39,30 (30-Jul)	31,88 (15-May)	22,89(30-Dic)
Precio mínimo del periodo (€)	17,55 (23-mar)	23,80-(18-Nov)	27,63 (2-Ene)	22,12 (3-Ene)	15,57 (15-Feb)

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

Evolución comparada de la acción en 2019
(Base 100 al 31/12/2019)

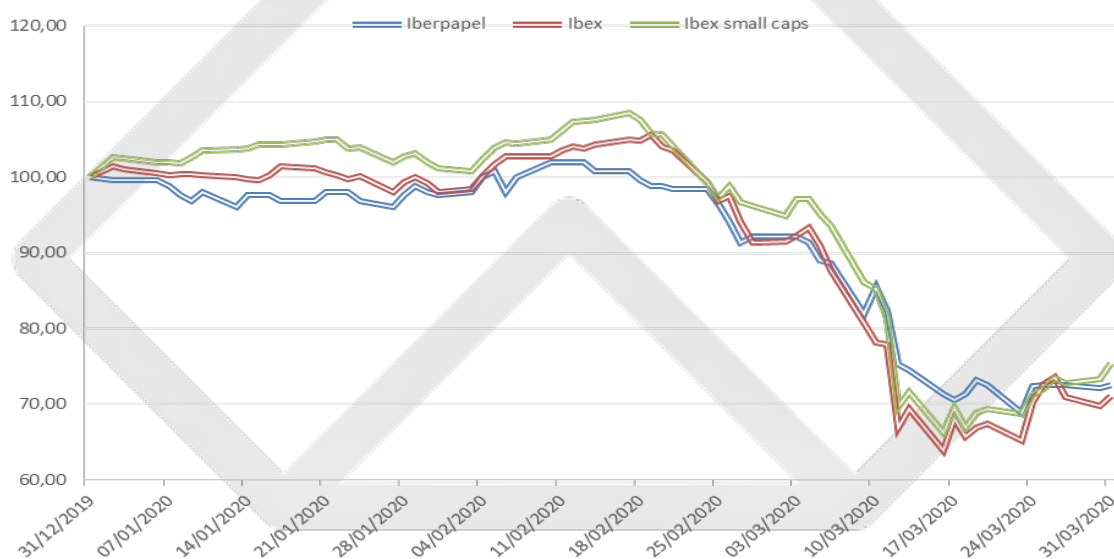


Gráfico II

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, del teléfono 91 564 07 20 o del correo electrónico atención.al.accionista@iberpapel.es

7. HECHOS RELEVANTES

07/02/2020.- Proyecto Hernani, reforma y modernización de la planta de celulosa.

27/02/2020.- Se adjunta propuesta del Consejo de Administración a la Junta General, del dividendo complementario y definitivo por importe de 0,15€ brutos por acción correspondientes al ejercicio 2019.

09/03/2020.- Se adjunta convocatoria de Junta General Ordinaria y Propuestas de Acuerdos.

20/03/2020.- El Consejo de Administración de Iberpapel ha acordado desconvocar la Junta General Ordinaria de accionistas.

27/03/2020.- Iberpapel informa del retraso en la puesta en marcha de las nuevas instalaciones de la Planta Celulosa.

