

INFORME DE GESTIÓN
TERCER Trimestre 2019



Sniaace

INDICE

- 1.- Principales magnitudes Grupo Sniace
- 2.- Evolución de los Mercados
- 3.- Personal
- 4.- Hechos relevantes y otras comunicaciones
- 5.- Información bursátil y Autocartera

1.- Principales magnitudes

A continuación se presentan los principales datos económicos referidos al Grupo SNIACE acumulados al tercer trimestre del ejercicio 2019, expresados todos ellos en miles de euros.

Datos de la cuenta de pérdidas y ganancias:

	<u>Ene-sep 19</u>	<u>Ene-sep 18</u>	
Importe Neto Cifra Negocio			<i>%19/18</i>
<i>Celulosa y derivados</i>	<i>17.326</i>	<i>15.070</i>	<i>15%</i>
<i>Fibrana y derivados</i>	<i>13.398</i>	<i>11.037</i>	<i>21%</i>
<i>Energía</i>	<i>25.362</i>	<i>19.608</i>	<i>29%</i>
<i>Otros</i>	<i>1.495</i>	<i>-139</i>	<i>-</i>
TOTAL	57.581	45.576	26%
EBITDA ⁽¹⁾	(3.781)	(4.606)	18%
Resultado del periodo	(11.322)	(2.653)	(327%)

La cifra de negocios total se ha visto incrementada en un 26%, comparativamente con el mismo periodo del ejercicio anterior, con un incremento similar en todos sus segmentos.

El Ebitda ha mejorado un 18% con respecto al mismo periodo del año anterior.

El Resultado del ejercicio ha descendido respecto al año anterior, si bien en los resultados de 2018 se incluyó la reversión del deterioro de los activos de cogeneración por un importe de 8,3 millones de euros.

La planta de fibra viscosa se encuentra todavía operando por debajo de un 75 por ciento de su capacidad teórica prevista y necesita avanzar para alcanzar el índice de calidad mínimo previsto. Este es el motivo de que, si bien en relación con los gastos asociados a la puesta en marcha de la planta y equipo se ha aplicado la NIC16 apartado 17(e), se hayan generado pérdidas en este trimestre.

¹ Entendido como el resultado de explotación más la dotación de amortizaciones, menos el resultado por enajenaciones del inmovilizado.

BALANCE CONSOLIDADO

	30-sep- 19	30-dic- 18
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otro inmovilizado intangible	348	569
Inmovilizado material	118.432	110.862
Inversiones aplicando el método de la participación	1.231	387
Activos por impuestos diferidos	6.880	8.960
Otros activos financieros no corrientes	1.310	1.310
Activos biológicos	11.088	11.016
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES :	139.289	133.104
ACTIVOS CORRIENTES		
Existencias	12.292	7.517
Deudores	12.632	11.174
Otros activos financieros corrientes	710	1.234
Efectivo y equivalentes	8.349	1.430
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES :	33.983	21.355
TOTAL ACTIVO	173.272	154.459
PATRIMONIO NETO		
Capital	89.676	65.179
Prima de emisión	115.930	115.930
Reservas acumuladas	(132.123)	(127.055)
Resultado del ejercicio	(11.322)	(4.970)
TOTAL PATRIMONIO NETO :	62.161	49.084
PASIVOS NO CORRIENTES		
Subvenciones	2.068	2.203
Deuda financiera	15.466	15.108
Pasivos por impuestos diferidos	7.044	9.078
Otros pasivos no corrientes	8.259	7.922
Acreedores comerciales no corrientes	36.295	34.889
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES :	69.132	69.200
PASIVOS CORRIENTES		
Provisiones corrientes	7.055	7.227
Deuda financiera	4.872	4.822
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	20.167	19.649
Otros pasivos corrientes	9.885	4.477
TOTAL PASIVOS CORRIENTES :	41.979	36.175
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	173.272	154.459

2.- Evolución de los Mercados

2.1.- SEGMENTO CELULOSA

Sniace ha vendido la totalidad de su producción de celulosa dissolving en el tercer trimestre del año.

En línea con la tendencia de los meses previos, la demanda se está viendo afectada por recortes en producción de las fábricas de fibra de viscosa, que vienen operando con márgenes de venta negativos desde finales del pasado ejercicio. La situación de exceso de oferta de celulosa dissolving y el diferencial de precios con la celulosa papelera continúan presionando a la baja los precios. En este contexto, se han producido, en el tercer trimestre del año, notables bajadas de precio y se han anunciado paradas en algún productor de celulosa dissolving por pérdidas.

Se prevé un escenario similar para el último trimestre de 2019.

2.2.- SEGMENTO FIBRA VISCOSA

Si bien a largo plazo el consenso de mercado sigue previendo crecimientos de demanda global de la fibra de viscosa del 5-6%, los márgenes negativos en los productores, que finalmente repercuten en recortes de la producción, están significando un estancamiento de la demanda.

Fibra textil: El sector textil sigue cayendo en Europa por la imposibilidad de competir con los productos acabados procedentes del medio y lejano oriente. En países como Turquía y sudeste asiático (India, China, Taiwan, etc.), sigue aumentando aunque a un ritmo inferior al de trimestres anteriores. La sensación de posibilidad de un nuevo ciclo económico recesivo induce a que el consumidor final dedique menos recursos a la compra de textiles.

No obstante, en línea con lo establecido en el Plan Estratégico 2018-2020, el Grupo Sniace ha decidido no suministrar fibra a este subsector salvo en casos excepcionales y siempre que el precio de venta sea rentable.

Fibra para tejidos-no-tejidos (nonwovens): Se confirma la tendencia alcista de este mercado que engloba la producción de toallitas húmedas (wet wipes) para uso sanitario así como toallitas

o paños secos (dry wipes) para uso doméstico e industrial para todo tipo de limpieza, forrería y entretelas.

Algunos clientes ya han homologado nuestra fibra y seguimos con el proceso de homologación en el resto de clientes. Esperamos seguir avanzando en este proceso durante el cuarto trimestre de este año, con el objetivo de suministrar este tipo de fibra de forma regular.

En cuanto a los precios de la fibra para este sector, constatamos que están claramente a la baja por problemas de competitividad con los países asiáticos, debido principalmente al conflicto comercial entre USA y el resto del mundo.

Fibra retardante de la llama (Flame Retardant): Después de la implementación de mejoras en la calidad final de la fibra, durante este trimestre se han efectuado envíos de forma regular a la mayoría de clientes de USA que es el mayor consumidor de esta fibra. Alrededor del 90% del consumo global para uso como tejido/no tejido de barrera en la producción de colchones que, por ley en USA, obliga a los fabricantes de colchones a que éstos tengan la capacidad de retrasar la evolución de un posible incendio.

Fibra de microcorte ("Short Cut"): El proyecto de nueva línea de fibra de microcorte está en ejecución, habiéndose ya ejecutado los pedidos de los equipos principales y habiéndose superado las pruebas de microcorte con éxito. Se prevé tener esta fibra disponible comercialmente para pruebas en los clientes en el segundo-tercer trimestre del próximo año. Tenemos demanda de información constante por parte de clientes interesados para empezar con las pruebas en sus instalaciones.

2.3.- SEGMENTO ENERGÍA

La energía eléctrica vertida a la red por SNIACE, S.A. ("SNIACE") en los nueve primeros meses de 2019 ha sido 499 GWh, habiendo incrementado un 30% la producción con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El precio medio aritmético de las ventas al pool en este periodo ha sido 46,2 €/MWh, un 17% por debajo del mismo periodo del ejercicio anterior, estando los ingresos eléctricos de la cogeneración sujetos a otros conceptos regulados, como complementos retributivos (retribución a la operación y a la inversión), peaje a la generación e impuesto a la generación de energía eléctrica. El precio del combustible usado para la generación eléctrica (gas natural), que está afectado con el precio de petróleo (Brent) y tipo de cambio €/\$, se ha incrementado en

estos nueve meses del orden del 8% con respecto al mismo periodo de 2018.

En cuanto a las perspectivas para el último trimestre de 2019, combinando los precios ya observados en el inicio del cuarto trimestre y los futuros publicados por OMIP para el último trimestre del año, el precio esperado es del entorno de 51 €/MWh. Por otro lado, con base a los futuros de Brent y de tipo de cambio, se espera que los precios de compra de gas se mantengan estables en el último trimestre del año. En cualquier caso, teniendo en cuenta los factores anteriormente mencionados, es esperable que el resultado del último trimestre de 2019 sea mejor que el tenido en los trimestres anteriores en esta línea de negocio del grupo Sniace.

La explotación de la Instalación de Cogeneración y calderas de gas natural se desarrolla según el acuerdo firmado con el grupo Cogen Energía España.

En cuanto a los proyectos de inversión del Plan Estratégico en el área de energía, en los primeros nueve meses se ha realizado la optimización de la turbina de vapor, que ha significado una mayor producción eléctrica en dicha turbina de aprox. 15%. En el último trimestre se procederá a ejecutar a principios de noviembre el puente 60/20, que optimizará el sistema de distribución de vapor y significará un segundo incremento en la producción eléctrica generada por la turbina de vapor.

3.- Personal

La plantilla de trabajadores al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

	Hombres	Mujeres	Total
Centro de Torrelavega	363	68	431
Centro de Madrid	7	2	9

TOTAL	370	70	440

4.- Hechos Relevantes y Otras comunicaciones

- Con fecha 30 de enero de 2019 se informó de la dimisión por motivos personales de los consejeros D. Blas Mezquita Sáez (Presidente Ejecutivo y Consejero Delegado) y de D. Antonio Temes Hernández (Consejero con la categoría de “Otros Externos”). En el mismo Consejo se acordó por unanimidad designar Presidenta del Consejo a la consejera independiente Doña Gema Díaz Real.
- Con fecha 28 de febrero de 2019 se informó del nombramiento como Consejero Independiente del Consejo de Administración, por el procedimiento de cooptación, de Don Francisco Javier Figaredo Alvargonzález. Asimismo dicho consejero fue designado miembro y Presidente del Comité de Auditoría en sustitución de la Presidenta Doña Gema Díaz Real, quien cesó como miembro de dicho Comité.
- Con fecha 23 de abril de 2019 se acordó convocar la Junta General Ordinaria de Accionistas, que previsiblemente se celebrará en segunda convocatoria el 28 de mayo de 2019.
- Con fecha 9 de mayo de 2019, y como consecuencia de la solicitud de complemento de convocatoria formulada por un grupo de accionistas minoritarios, se remitió un nuevo orden del día para la referida Junta General Ordinaria de Accionistas.
- Con fecha 21 de junio de 2019 se informó de la sustitución de Doña Marta Gil de Biedma como Vicesecretaria no Consejera por Doña María Martínez Muñoz.
- Con fecha 18 de julio de 2019 se informa que la CNMV ha inscrito en sus registros oficiales, como último paso para el aumento de capital aprobado por la Junta de accionistas de 28 de mayo de 2019, el Folleto Informativo del Aumento de Capital, donde figuran sus términos y condiciones. La ampliación, por un importe nominal total de 32.589.583,80 euros estaba previsto que se iniciara el 22 de julio de 2019 y que las acciones se inscribieran en torno al 28 de agosto de 2019.
- Con fecha 30 de julio de 2019 se informa de la petición para suscripción entre la suscripción preferente y la segunda vuelta del accionista D. Félix Revuelta Fernández de hasta 40 millones de

acciones, y de hasta 15 millones de acciones en tercera vuelta, lo que supondría un desembolso total de hasta 5,5 millones de euros.

- Con fecha 31 de julio de 2019 se informa de la petición para suscripción entre la suscripción preferente y la segunda vuelta del accionista y consejero D. Sabino García Vallina de hasta 65 millones de acciones. Asimismo, ha asumido un compromiso irrevocable e suscribir en tercera vuelta todas aquellas que no fueran suscritas durante las dos primeras vueltas, con el límite en todo caso, en el que tuviera que verse obligado a formular una Oferta Pública de Adquisición (OPA) sobre la totalidad del capital social de la Sociedad.
- Con fecha 2 de agosto de 2019 se informa de las condiciones de suministro de gas natural para la planta de cogeneración, dentro de los acuerdos en el segmento de energía.
- Con fecha 13 de agosto de 2019 se informa del resultado de la ampliación de capital, habiéndose suscrito un total de 244.969.706 acciones, de las que 104.938.338 lo fueron durante la suscripción preferente, 15.577.562 en segunda vuelta y 124.453.806 en tercera vuelta. Posteriormente, el 30 de agosto se informó de la inscripción en el Registro Mercantil de la escritura de ampliación.
- Con fecha 10 de septiembre de 2019 se informa de la continuación hasta 1 de enero de 2022 del acuerdo de suministro de ligninas a Lignotech Ibérica S.A. por parte del Grupo Sniace.

5.- Información bursátil y Autocartera

Datos referidos al periodo 1 de enero de 2019 a 30 de septiembre de 2019:

Mínimo del periodo	0,073 (15 de mayo)
Máximo del periodo	0,106 (30 de enero)
Cotización 30/09/19	0,095

Entre el 22 de julio de 2019 y el 13 de agosto se desarrolló una ampliación de capital en la proporción de 1 acción nueva por 2 antiguas.

A fecha 30 de septiembre de 2019 Sniace no poseía títulos en autocartera.