



Ecolumber, S.A. y sociedades dependientes

Declaración Intermedia al Tercer Trimestre 2019

Período de 1 de enero de 2019 al 30 de septiembre de 2019

15 de noviembre de 2019

Información contenida en el presente informe

1. ACTIVIDAD Y ORGANIGRAMA DEL GRUPO
2. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS
3. ESTADOS FINANCIEROS
4. HECHOS RELEVANTES

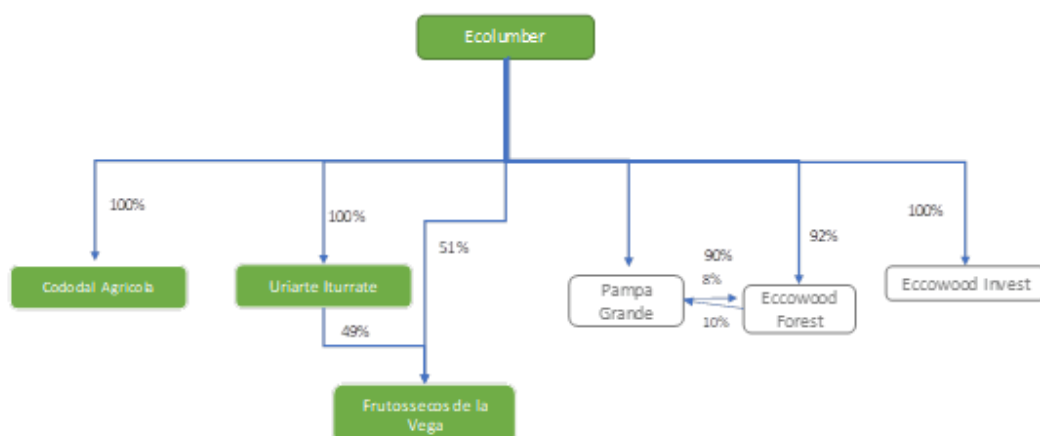
1. ACTIVIDAD Y ORGANIGRAMA DEL GRUPO

ECOLUMBER, S.A., sociedad dominante del Grupo, se constituyó el 28 de Julio de 2004, ante el Notario del Iltr. Colegio de Catalunya Don Javier García Ruiz, bajo la denominación de ECCOWOOD INVEST, SOCIEDAD ANÓNIMA., que fue posteriormente modificada por la actual, en fecha 26 de marzo de 2012, mediante escritura autorizada ante el Notario del Iltr. Colegio de Cataluña, Don Luis F. Pazos Pezzi.

Constituye su objeto principal el cultivo, producción, importación, exportación, transformación, compra venta, mediación, comercialización, distribución de productos y/o proyectos agroforestales.

Desde el día 18 de junio de 2009 la Sociedad cotiza en el Segundo Mercado de Corros de la Bolsa de Barcelona.

Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación, sobre las que tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, son las siguientes:



En fecha 31 de diciembre de 2018, la Sociedad dominante adquirió las sociedades del Grupo Utega, compuesto por Uriarte Iturrate, SL y Frutos Secos de la Vega, SL, con esta adquisición Ecolumber integra en su actividad la selección, elaboración, envasado y distribución de frutos secos, frutas desecadas y frutas deshidratadas.

Las sociedades filiales Pampa Grande S.A. y Eccowood Forest S, A., están domiciliadas en Argentina, su actividad coincide con la de la sociedad matriz. La filial Cododal Agrícola, S.L.U. está domiciliada en España.

La presente información financiera se elabora con el propósito de presentar los estados financieros del GRUPO ECOLUMBER, correspondiente al periodo económico que comprende del 1 de enero de 2019 al 30 de septiembre de 2019.

2. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

- **Agrícola:** el Grupo ha continuado con la explotación de las plantaciones de nogal negro americano situadas en Luna (Zaragoza) y Oropesa (Toledo); plantaciones en las que no se ha producido ninguna incidencia destacable. La explotación de plantaciones de almendros y nogales para la venta de frutos secos se desarrolla en las fincas sitas en los municipios de Ontiñena (Huesca), Vinallop (Tarragona), Alcover (Tarragona) y Rio Negro (Argentina). En este trimestre se ha realizado la primera cosecha de almendras en la finca de Ontiñena, con una pequeña producción de 45Tm, igualmente se está llevando a cabo la cosecha de nueces en la finca de Alcover y se espera una cosecha de calidad y cantidad superior a los últimos ejercicios, para la finca de Vinallop se espera la primera cosecha para el ejercicio 2020.

- **Industrial /Distribución:** Las ventas en este periodo ascienden a 8.138 mil euros (-457 mil euros respecto al mismo periodo ejercicio 2018) y el Ebitda asciende a -245 mil euros disminuyendo en 232 mil euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, debido al incremento en los gastos de lanzamiento de nuevos productos y a la disminución de las ventas.
La disminución en las ventas a 30 de septiembre es producto de la caída general en los precios de los frutos secos, los kgs. suministrados en este ejercicio han aumentado un 1% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, la caída del precio es del 6% y se prevé una mejora en los próximos meses con el ajuste de dichos precios y la firma de nuevos contratos y clientes.

Dadas las actividades a las que se dedica, la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en esta memoria de información sobre cuestiones medioambientales.

3. ESTADOS FINANCIEROS

Se muestran a continuación los estados financieros consolidados del Grupo correspondiente al tercer trimestre del ejercicio 2019 cerrados a 30 de septiembre de 2019, presentando la información comparativa con los periodos anteriores cerrados al 31 de diciembre de 2018 y 30 de septiembre de 2018.

La Sociedad está aplicando desde el 1 de enero de 2018 la NIIF 9 Valoración de instrumentos financieros y la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes. Y desde el 1 de enero de 2019 la NIIF 16 Arrendamientos.

Balance de Situación

| BALANCE DE SITUACION | Período 3er trimestre 2019 | | EJERCICIO 2018 | | Período 3er trimestre 2018 | |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------|-------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| | 30/09/19 | % s/total | 31/12/2018 | % s/total | 30/09/2018 | % s/total |
| Inmovilizado Intangible | 6.569.916 | 20,4% | 7.636.330 | 24,0% | 978.076 | 4,1% |
| Inmovilizado Material | 12.013.318 | 37,3% | 9.581.979 | 29,8% | 6.724.047 | 28,5% |
| Inversiones financieras Largo plazo | 150.292 | 0,5% | 125.529 | 0,4% | 7.500.000 | 23,3% |
| Activos por Impuesto diferido | 37.521 | 0,1% | 36.639 | 0,1% | - | - |
| Activos Biológicos | 7.843.855 | 24,4% | 7.347.163 | 23,1% | 7.089.159 | 30,0% |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 26.614.902 | 82,7% | 24.727.640 | 77,8% | 22.291.282 | 94,5% |
| Existencias | 2.305.404 | 41,4% | 2.433.356 | 34,4% | 1.560 | 0,1% |
| Deudores | 1.460.506 | 4,5% | 2.471.687 | 7,8% | 143.463 | 0,6% |
| Inversiones Financieras corto plazo | 109.298 | 0,3% | 210.467 | 0,7% | 1.481 | 0,0% |
| Periodificaciones | 60.667 | 0,2% | 64.804 | 0,2% | 18.445 | 0,1% |
| Tesorería | 1.626.719 | 5,1% | 1.888.086 | 5,9% | 1.138.928 | 4,8% |
| ACTIVO CORRIENTE | 5.562.595 | 17,3% | 7.068.400 | 22,2% | 1.303.878 | 5,5% |
| ACTIVO | 32.177.497 | 100,0% | 31.796.040 | 100,0% | 23.595.161 | 100,0% |
| Capital Social | 22.957.062 | 71,3% | 22.957.062 | 71,3% | 16.398.044 | 51,0% |
| Prima de emisión | 2.006.370 | 6,2% | 2.006.370 | 6,2% | 617.403 | 1,9% |
| Reservas | (505.338) | (1,6%) | (792.038) | (2,5%) | (794.845) | (2,5%) |
| Acciones propias | 480.494 | (1,5%) | (480.494) | (1,5%) | (480.804) | (1,5%) |
| Rtdo negativos ejerc. anteriores | (3.250.966) | (10,1%) | (2.783.595) | (8,7%) | (2.783.595) | (8,7%) |
| Resultado del periodo | (1.351.891) | (4,2%) | (467.371) | (1,5%) | (547.558) | (1,7%) |
| Diferencias de conversión | (1.499.266) | (4,7%) | (581.417) | (1,8%) | (749.757) | (2,3%) |
| PATRIMONIO NETO | 17.875.477 | 55,6% | 19.858.518 | 62,5% | 11.658.888 | 49,4% |
| Subvenciones oficiales | 105.385 | 0,3% | 109.396 | 0,3% | - | - |
| Deudas a largo plazo | 7.195.335 | 22,4% | 4.704.323 | 14,6% | 3.467.065 | 10,8% |
| Pasivos por impuesto diferido | 998.758 | 3,1% | 1.004.108 | 3,1% | - | - |
| DEUDAS A LARGO PLAZO | 8.299.479 | 25,8% | 5.817.827 | 18,3% | 3.467.065 | 14,7% |
| Deudas a corto plazo | 4.202.622 | 13,1% | 3.308.591 | 10,3% | 7.994.654 | 24,8% |
| Acreedores | 1.799.920 | 5,6% | 2.811.104 | 8,7% | 474.554 | 1,5% |
| ACREEDORES A CORTO PLAZO | 6.002.542 | 18,7% | 6.119.695 | 19,2% | 8.469.208 | 35,9% |
| PASIVO | 32.177.497 | 100,0% | 31.796.040 | 100,0% | 23.595.161 | 100,0% |

Inmovilizado Intangible

Se incluye en este apartado principalmente los activos intangibles netos registrados tras la integración de Grupo Utega que básicamente corresponden a la cartera de clientes valorada en 2.780 mil euros y el fondo de comercio tasado en 3.900 mil euros. Dichas valoraciones fueron realizadas por Grant Thornton Advisory SLP, como experto independiente.

| En miles € | Sept 19 | Dic 18 | Sept 18 |
|--------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Inmovilizado intangible | 6.570 | 7.636 | 978 |
| Fondo de comercio | 3.900 | 3.900 | - |
| Cartera Clientes | 2.656 | 2.780 | - |
| Otro inmovilizado intangible | 13 | 956 | 978 |

Inmovilizado Material

El desglose del inmovilizado material por línea de negocio es el siguiente

| En miles € | Sept 19 | Dic 18 | Sept 18 |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Inmovilizado material | 11.927 | 9.582 | 6.724 |
| Agrícola | 8.482 | 8.192 | 6.724 |
| Industrial/comercial | 3.444 | 2.763 | - |

El saldo al cierre del periodo incluye el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios con la sociedad Pampa Grande, S.A., valorado en 1.680 miles de euros, imputable a los terrenos aportados por dicha sociedad y que resultan en el momento de la adquisición de dicha sociedad en fecha 24 de enero de 2008.

En aplicación de la NIIF 16 se han registrado en esta partida los contratos de cesión de los derechos reales de vuelo para el uso y explotación de 3 fincas que hasta diciembre de 2018 se registraban en la del Inmovilizado intangible.

| | Importe en miles € | Partida del Inmovilizado Material |
|---|--------------------|-----------------------------------|
| Reclasificación de Inm Inmaterial a Material | 949 | Terrenos y construcciones |
| Nuevos activos por derechos de uso | 21 | Elementos de transporte |
| Efecto aplicación NIIF 16 en Inmovilizado material | 970 | |

Por otro lado, el Grupo tiene activados como inmovilizado en curso, los gastos incurridos para la adecuación del terreno de las fincas de frutos que no se encuentran en producción.

Activos biológicos

Los activos biológicos, de acuerdo con la NIC 41, se reconocen a su valor razonable menos los costes de venta. La compañía revisa y actualiza anualmente la valoración de dichos activos mediante la intervención de un tasador experto independiente.

Referente a los árboles frutales, estos se clasifican como inmovilizado material y se reconocen a precio de coste o de mercado al menor y se amortizan en base a su vida útil, de acuerdo con la NIC 16. En el momento en que los frutos empiezan a crecer en el árbol, y antes de que sean cosechados, se valoran en base a la NIC 41.

Las mediciones del valor razonable menos los costes de ventas de los activos biológicos de Oropesa y Luna, al cierre del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2018 y anteriores, fueron determinadas según el informe de tasación de un experto independiente (Gloval Valuation S.A.U.) el cual ha utilizado el método de actualización de flujos de efectivos esperados donde se ha calculado el valor de mercado de la producción de la madera de nogal en el momento de la tala menos los costes de comercialización y explotación.

A la fecha de cierre del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2018, en el informe de la tasación destaca la evolución por encima de lo esperado en la finca de Luna y en cambio el valor obtenido en la finca de Oropesa pone de manifiesto algunos problemas de crecimiento que hacen disminuir su valor.

A la finalización del tercer trimestre de 2019, se ha incrementado el valor razonable por el importe de la activación de los gastos de dicho periodo y por el aumento de valor razonable de dichos activos, manteniendo los parámetros de la última tasación realizada y trasladándolos a cierre del tercer trimestre de 2019 y sin tener en cuenta las variaciones en el tipo de cambio dólar/euro. De haberse considerado el efecto dólar se estima que el valor habría aumentado en un 3.6%.

A 30 de septiembre de 2019, los activos biológicos han experimentado un incremento de valor respecto al cierre del ejercicio económico anterior, de acuerdo con el siguiente detalle:

| | FINCA | LUNA | OROPESA | SERRADALT | TOTAL |
|--------------------------|-------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| a 31/12/2018 | | 6.127.940 | 1.199.720 | 19.504 | 7.347.163 |
| a 30/09/2019 | | 6.334.940 | 1.379.720 | 109.692 | 7.824.352 |
| Variación Valor | | 207.000 | 180.000 | 90.188 | 477.188 |
| Activación gastos | | 51.110 | 76.000 | 90.188 | 217.298 |
| Ajuste a Valor razonable | | 155.890 | 104.000 | 0 | 259.891 |

En la finca de Serradalt (Alcover) se ha reconocido el valor del activo biológico por el importe de la activación de los gastos incurridos en la finca desde la última cosecha.

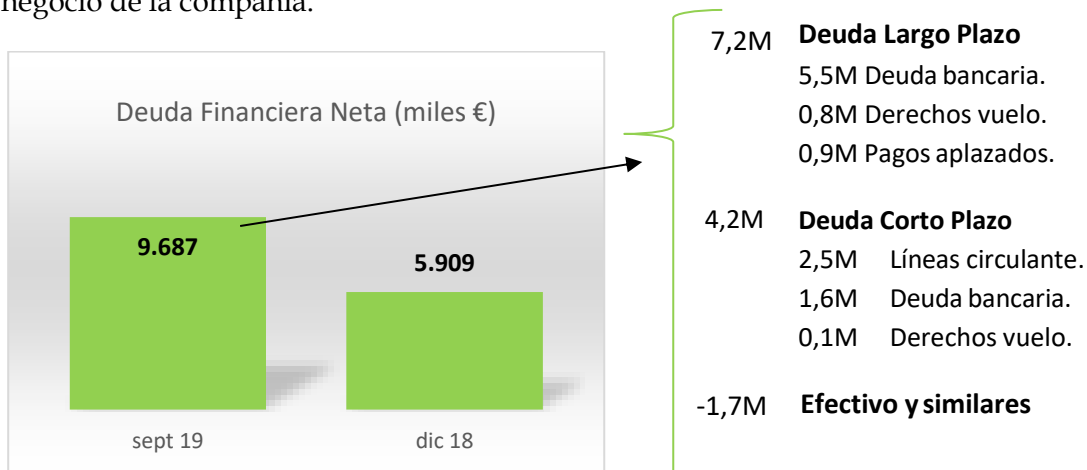
Existencias

Comprenden productos agrícolas recolectados de los activos biológicos y se valoran inicialmente por el valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta, considerados en el momento de su recolección. También están incluidas las existencias de Grupo Utega y comprenden materias primeras, aprovisionamientos y productos acabados.

| En miles € | Sept 19 | Dic 18 | Sept 18 |
|----------------------|--------------|--------------|----------|
| Existencias | 2.305 | 2.433 | 2 |
| Agrícola | 16 | 125 | 2 |
| Industrial/comercial | 2.289 | 2.308 | - |

Pasivos financieros:

La deuda financiera neta al cierre del periodo asciende a 9.686 miles de €, ha aumentado un 64 % respecto diciembre de 2018 para acometer las inversiones previstas en el plan de negocio de la compañía.



Respecto del cierre del primer semestre, la compañía ha conseguido reducir el Fondo de maniobra negativo de - 1.304 mil euros en junio a - 440 mil euros 30 de septiembre. Existen dos aspectos que hacen que preveamos una mejora en el último trimestre, por un lado la cosecha de la finca de nueces, que traspasaremos el activo actualmente contabilizado como biológico (a largo plazo) a existencias o se realizará su ingreso; por otro lado está previsto antes de final de año disponer del resto de la financiación concedida para la ampliación de la nave de Aranda de Duero.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | Período 3er trimestre 2019 | | Período 3er trimestre 2018 | |
|--------------------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| | 30/09/19 | % s/ventas | 30/09/2018 | % s/ventas |
| Importe neto de la cifra de negocios | 8.199.967 | | 144.298 | |
| Aprovisionamientos | (6.136.667) | -74,8% | 107.653 | 1,3% |
| Dotación amortizaciones | (458.105) | -5,6% | (166.867) | -2,0% |
| Otros ingresos de explotación | 395.680 | 4,8% | 602.763 | 7,4% |
| Gastos de personal | (1.310.613) | -16,0% | (341.397) | -4,2% |
| Otros gastos de explotación | (1.941.276) | -23,7% | (824.354) | -10,1% |
| Otros resultados | (26.038) | -0,3% | 33.413 | 0,4% |
| RESULTADO EXPLOTACION | (1.277.052) | -15,6% | (444.491) | -5,4% |
| Ingresos financieros | 3 | 0,0% | - | 0,0% |
| Gastos financieros | (129.483) | -1,6% | (80.059) | -1,0% |
| Diferencias de cambio | 54.640 | 0,7% | (23.009) | -0,3% |
| RESULTADO FINANCIERO | (74.839) | -0,9% | (103.068) | -1,3% |
| RESULTADO ANTES IMPUESTOS | (1.351.892) | -16,5% | (547.559) | -6,7% |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES | - | | - | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | (1.351.892) | -16,5% | (547.559) | -6,7% |

Destacar que en las cifras correspondientes a septiembre 2018 no se consolidaba las cuentas de Grupo Utega. La cifra de negocio del periodo enero a septiembre de 2018 del Grupo Utega fue de 8.596 mil €, (disminución de un 5%), el resultado antes de impuestos fue de -160 mil euros. Así como las ventas se encuentran por debajo de lo previsto en el plan de la compañía, el margen es algo mejor de lo esperado y el resto de gastos se han contenido, por lo que el resultado de explotación está en línea con las previsiones del Grupo. No se esperan cambios significativos en el último trimestre del ejercicio.

4. HECHOS RELEVANTES

Enlace a los [hechos relevantes](#) publicados por la compañía.