



ECOLUMBER, S.A. y Sociedades Dependientes

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

DEL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL
1 DE ENERO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

24 de febrero de 2023



1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

El ejercicio 2022 se ha cerrado con un incremento del 15% en la cifra de facturación hasta los 18.307 miles de euros, gracias al aumento de las Tm. procesadas (3.444 Tm) en el área industrial (+7,4%) y una recuperación en los precios (+8,7%) y a pesar de una disminución de las Tm. cosechadas en las fincas, debidos a las heladas sufridas en las plantaciones de almendros. El margen se ha visto reducido por varios factores, incremento de costes (electricidad, transportes,...), heladas en las fincas de producción de almendras y apreciación del dólar, lo que ha supuesto una caída del resultado de explotación en un 22% respecto al ejercicio anterior.

Por área de negocio la evolución es la siguiente:

- **Agrícola:** La helada sufrida en la fina de Ontiñena ha supuesto la pérdida total de la cosecha, reduciendo las ventas de almendras en un 70% respecto año anterior. La cosecha de nueces ha aumentado en volumen (+14%) pero los precios siguen en niveles mínimos de los últimos 10 años, cayendo otro 10% respecto del año 2021.

El Grupo ha continuado con la explotación de la plantación de nogal negro americano situada en Luna (Zaragoza) en la que no se ha producido ninguna incidencia destacable.

- **Industrial /Distribución:** Fuerte incremento de la cifra de negocios (+16,7%), gracias a la consecución de nuevos clientes. Reducción del peso del Grupo Eroski en las ventas, hasta el 60% vs 70% en 2021.

El incremento general en los costes (energía y transportes, principalmente) y la apreciación del dólar ha provocado una caída del Ebitda hasta los -46 miles de euros (252 miles de euros positivo en 2021)

	Ebitda Industrial	
	2022	2021
Tradicional	217.561	577.008
Air Nuts	-263.610	-324.659
Total	-46.049	252.349

Las ventas de los Air Nuts han aumentado un 62%, pero aún se encuentran por debajo de lo estimado. Como consecuencia de la participación del Grupo en marzo de 2022 en la feria Alimentaria, ya se han formalizado varios contratos para el desarrollo de los Air Nuts que nos hacen ser optimistas con el desarrollo del producto en 2023 y los siguientes ejercicios. Las ventas de reino Unido han superado los 110 miles de euros y para este ejercicio se espera más que duplicar estas ventas.



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.

2. INFORMACION ECONÓMICA

ACTIVO	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	31/12/22	% s/total	31/12/21	% s/total
Inmovilizado Intangible	6.186.459	18,8%	6.399.017	19,6%
Activos por derechos de uso	847.005	2,6%	932.751	2,9%
Inmovilizado Material	10.208.588	31,0%	10.522.908	32,2%
Inversiones financieras Largo plazo	50.517	0,2%	71.094	0,2%
Activos por Impuesto diferido	563.947	1,7%	438.672	1,3%
Activos Biológicos	6.484.330	19,7%	6.332.853	19,4%
ACTIVO NO CORRIENTE	24.340.845	73,9%	24.697.295	75,6%
Activos mantenidos para la venta	571.290	1,7%	571.290	1,7%
Existencias	3.969.890	12,1%	4.135.078	12,7%
Deudores	3.334.986	10,1%	2.531.442	7,7%
Inversiones Financieras corto plazo	121.724	0,4%	171.436	0,5%
Periodificaciones	72.873	0,2%	65.148	0,2%
Tesorería	506.290	1,5%	512.309	1,6%
ACTIVO CORRIENTE	8.577.052	26,1%	7.986.703	24,4%
ACTIVO	32.917.898	100,0%	32.683.998	100,0%

PASIVO	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	31/12/22	% s/total	31/12/21	% s/total
Capital Social	15.880.069	48,2%	22.957.062	70,2%
Prima de emisión	143.827	0,4%	-	-
Reservas	(813.634)	(2,5%)	(896.877)	(2,7%)
Acciones propias	(480.494)	(1,5%)	(480.494)	(1,5%)
Resultado negativos ejercicios anteriores	(1.643.791)	(5,0%)	(8.854.058)	(27,1%)
Resultado del periodo	(3.008.919)	(9,1%)	(2.519.577)	(7,7%)
Capital emitido pendiente de inscripción	-	-	2.789.827	8,5%
Diferencias de conversión	-	-	144	0,0%
PATRIMONIO NETO	10.077.058	30,6%	12.996.027	39,8%
Subvenciones oficiales	220.266	0,7%	238.152	0,7%
Deudas a largo plazo	11.909.762	36,2%	11.031.691	33,8%
Pasivos por impuesto diferido	774.994	2,4%	845.313	2,6%
DEUDAS A LARGO PLAZO	12.905.022	39,2%	12.115.156	37,1%
Deudas a corto plazo	6.974.456	21,2%	5.287.144	16,2%
Acreeedores	2.961.361	9,0%	2.285.671	7,0%
ACREEDORES A CORTO PLAZO	9.935.817	30,2%	7.572.815	23,2%
PASIVO	32.917.897	100,0%	32.683.998	100,0%

**a) 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 miles de euros y el fondo de comercio tasado en 3.900 miles de euros. Dichas valoraciones están siendo realizadas por Grant Thornton Advisory SLP, como experto independiente. No se estima deterioro en el fondo de comercio pese a que los resultados están algo por debajo del plan de negocio previsto por el retraso en los ingresos previstos por el proyecto AirNuts.

En miles €	31.12.22	31.12.21
Inmovilizado intangible	6.186	6.399
Fondo de comercio	3.900	3.900
Cartera de clientes	2.115	2.210
Otro inmovilizado intangible	171	289

b) Activos por derechos de uso

En esta partida se registran los contratos de cesión de los derechos reales de vuelo para el uso y la explotación de 3 fincas. No ha habido ninguna nueva incorporación.

En miles €	31.12.22	31.12.21
Activos por derechos de uso	847	933
Derechos de vuelo	814	907
Otros activos	33	26

c) Inmovilizado Material

El desglose del inmovilizado material según la línea de negocio es el siguiente

En miles €	31.12.22	31.12.21
Inmovilizado material	10.209	10.523
Agrícola	5.974	6.095
Industrial/comercial	4.235	4.428

El Grupo ha activado los gastos incurridos para la adecuación del terreno de la finca de Ontiñena de nueces, que aún no ha alcanzado su objetivo de producción.



d) Activos Biológicos

El valor razonable de los activos biológicos al cierre de ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 es de 6.484 miles de euros. La variación de valor respecto al cierre del ejercicio económico anterior, de acuerdo con el siguiente detalle:

FINCA	LUNA	FINCAS FRUTOS	TOTAL
Valor a 31/12/2021	6.219	114	6.333
Valor a 31/12/2022	6.335	150	6.484
Variación Valor	116	36	151

El Grupo revisa y actualiza anualmente la valoración de la finca de Luna mediante la intervención de un tasador experto independiente.

En las fincas de frutos secos, que se encuentran en producción, 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.

e) Activos no corrientes mantenidos para la venta

En 2020 también se tomó la decisión formal de abandonar la plantación de árboles para madera de la finca de Oropesa. Por ello, desde dicho ejercicio, dicha finca se clasificó como Activo no corriente mantenido para la venta y cuyo valor recuperable actual asciende a 571.290 euros, según el último informe de valoración de un experto independiente.

f) Existencias

Comprenden casi exclusivamente las del negocio industrial/comercial, materias primas, aprovisionamientos y productos acabados necesarios para la actividad.:

En miles €	31.12.22	31.12.21
Existencias	3.970	4.135
Agrícola	14	57
Industrial/comercial	3.956	4.079

**g) Patrimonio neto / Capital Social**

El detalle del patrimonio neto es el siguiente:

Patrimonio Neto (miles €)	31.12.22	31.12.21
Capital suscrito	15.880.069	22.957.062
Prima de emisión	143.827	-
Reservas	(813.634)	(896.877)
Acciones propias	(480.494)	(480.494)
Resultados de ejercicios anteriores	(1.643.791)	(8.854.058)
Resultados consolidados del ejercicio	(3.008.919)	(2.519.577)
Capital emitido pendiente de inscripción	-	2.789.827
Diferencia de conversión	-	144
TOTAL	10.077.058	12.996.027

A 31 de diciembre de 2022, Ecolumber, S.A. tiene 384.254 acciones propias valoradas en 480.494 euros.

h) Pasivos financieros

Las deudas con Entidades de crédito no varían, se ha amortizado deuda por un neto de 533 miles de euros y se han incrementado la utilización de las líneas de circulante en 541 miles de euros.

El fondo de maniobra empeora, quedando en -1.359 miles de euros (+414 miles de euros a 31/12/2021).

En el pasivo no corriente se encuentran registrados 5.031 miles de euros en préstamos de socios que han aportado en los últimos ejercicios.

La deuda financiera neta, si no consideramos los préstamos de los socios, sería:

En miles €	31.12.22	31.12.21
Deuda Financiera Neta	13.088	13.079

En el caso de haber considerado la totalidad de los préstamos la misma sería:

En miles €	31.12.22	31.12.21
Deuda Financiera Neta	18.119	15.635

**i) Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada**

El resultado del periodo que el Grupo presenta a 31 de diciembre de 2022 es una pérdida consolidada de 3.009 miles de euros.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	31/12/2022	% s/ventas	31/12/2021	% s/ventas
Importe neto de la cifra de negocios	18.307.636		15.901.649	
Variación de existencias de producto terminado	45.421	0,2%	(22.809)	-0,1%
Trabajos realizados para el activo	155.797	0,9%	213.752	1,3%
Aprovisionamientos	(15.636.626)	-85,4%	(13.337.537)	-83,9%
Otros ingresos de explotación	161.287	0,9%	773.102	4,9%
Gastos de personal	(1.970.053)	-10,8%	(2.033.245)	-12,8%
Otros gastos de explotación	(2.639.229)	-14,4%	(2.531.083)	-15,9%
Dotación amortizaciones	(1.050.621)	-5,7%	(1.035.183)	-6,5%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(118)	0,0%	(93.921)	-0,6%
Otros resultados	26.940	0,1%	41.179	0,3%
RESULTADO EXPLOTACION	(2.599.565)	-14,2%	(2.124.097)	-13,4%
Ingresos financieros	6	0,0%	20	0,0%
Gastos financieros	(494.652)	-2,7%	(425.607)	-2,7%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(154.335)	-0,8%	34.225	0,2%
Diferencias de cambio	173.310	0,9%	(86.376)	-0,5%
Deterioro instrumentos financieros	(123.313)	0,0%	(123)	0,0%
RESULTADO FINANCIERO	(598.982)	-3,3%	(477.860)	-3,0%
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	(3.198.549)	-17,5%	(2.601.959)	-16,4%
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	189.630	1,0%	102.258	0,6%
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3.008.919)	-16,4%	(2.499.701)	-15,7%

Las principales variaciones respecto al ejercicio anterior son

- Caída del margen bruto en un 21% por el encarecimiento de los suministros, la energía y el transporte, además de la apreciación del dólar, así como por la menor cosecha obtenida de las fincas propias debido a las heladas.
- A pesar del fuerte incremento de las ventas + 15%, reducción de los gastos de personal -3%, y contención en otros gastos de explotación +2%.
- Incremento de los gastos financieros por la subida de tipos y por el mayor endeudamiento del Grupo.



Información segmentada

El desglose por línea de negocio es el siguiente:

	AGRICOLA		INDUSTRIAL	
	31/12/22	31/12/21	31/12/22	31/12/21
Importe neto de la cifra de negocios	331.202	670.304	17.976.434	15.231.345
Variación de existencias producto terminado	-	-	45.421	(22.809)
Trabajos realizados para el activo	155.797	213.752	-	-
Aprovisionamientos	(502.796)	(1.045.630)	(15.133.830)	(12.291.907)
Otros ingresos de explotación	153.537	761.112	7.750	11.990
Gastos de personal	(739.325)	(901.266)	(1.230.729)	(1.131.979)
Otros gastos de explotación	(899.772)	(1.043.038)	(1.739.458)	(1.488.045)
EBITDA	(1.501.356)	(1.344.766)	(74.411)	308.595
Dotación amortizaciones	(721.246)	(472.272)	(329.375)	(562.911)
Otros resultados	22.189	(92.087)	4.632	39.343
RESULTADO EXPLOTACION	(2.200.413)	(1.909.125)	(399.154)	(214.973)
RESULTADO FINANCIERO	(435.618)	(389.929)	(163.364)	(87.931)
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	(2.636.031)	(2.299.054)	(562.518)	(302.905)

j) Transacciones con parte vinculadas

En los últimos tres ejercicios, la Sociedad dominante ha recibido préstamos de varios socios con la finalidad de satisfacer sus necesidades de financiación a corto plazo. El importe de los préstamos vigentes y los intereses devengados es el siguiente:

	31.12.22	31.12.21
Nominal prestamos vigentes	4.715.914	2.475.000
Intereses devengados en el ejercicio	157.131	81.173

De los préstamos vigentes a 31 de diciembre de 2022, 2.475 miles de euros fueron concedidos durante el primer trimestre del ejercicio 2021 y devengan un tipo de interés de mercado del 4,5% anual; 1.279 miles de euros fueron concedidos durante el primer semestre de 2022 y devengan un interés del 4,5% anual, el resto del importe, o sea 961 miles de euros han sido concedidos en el último trimestre de 2022 y devengan un interés del 7,5% anual.

k) Retribuciones y Otras prestaciones a los miembros del consejo de Administración

A 31 de diciembre de 2022 el Consejo de Administración en su totalidad ha recibido una retribución de 28.533 euros por las funciones desempeñadas como



tal (35.000 euros a 31 de diciembre de 2021).

La retribución recibida por la Alta Dirección, que a su vez forma parte del Consejo de Administración en el ejercicio 2022 ha ascendido a 269.754 euros (361.496 euros en 2021).

1) **Plantilla Media**

La plantilla media del grupo durante el ejercicio 2022 ha sido de 46 trabajadores (17 mujeres y 29 hombres).

3. **RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

Entre los riesgos específicos a los que se encuentra expuesto el Grupo destacan:

- Riesgo de pérdida o destrucción de los árboles: el Grupo tiene seguros concertados que cubren parte del valor de estos.
- Evolución del precio de mercado y del coste de producción de los frutos secos: La evolución del precio de mercado no es predecible, así que la sociedad centra sus esfuerzos en la reducción de los costes de producción, implantando tecnologías que permiten igualar las productividades de países punteros.
- El volumen y la calidad de la producción agrícola de Ecolumber no son homogéneos y dependen notablemente de las condiciones meteorológicas, entre otros factores: La Sociedad tiene seguros concertados para cubrir daños en la cosecha por causas meteorológicas y aplica sistemas preventivos de enfermedades y plagas.
- Riesgo de tipo de cambio: El Grupo realiza una parte importante de las compras de materia prima en origen y los pagos se realizan en dólares americanos, el grupo contrata seguros para mitigar las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de pérdida de cliente clave: El Grupo Utega depende en gran medida de su relación comercial con el Grupo Eroski, el cual representa el 60% de su facturación anual. En este sentido, existe un riesgo comercial elevado dada la dependencia con este cliente, sumada a la inexistencia de una cláusula específica en los contratos de distribución que regule los detalles de volúmenes de frutos secos garantizados o los precios pactados. Con el objetivo de mitigar dicho riesgo, tras la efectiva adquisición del Grupo Utega, la Sociedad está adoptando políticas comerciales que buscan la diversificación de su cartera de clientes.



4. EVOLUCION PREVISIBLE DEL GRUPO

El Grupo ha generado pérdidas en los últimos ejercicios como consecuencia principalmente de la incertidumbre en la aceptación en el mercado del lanzamiento del nuevo producto (Air Nuts), así como de las heladas sufridas en los dos últimos ejercicios en las fincas de producción de almendras que el Grupo explota. Se han realizado diversas ampliaciones de capital para financiar sus actividades, así como para acometer inversiones previstas con el objetivo de mejorar la capacidad de generación de recursos propios.

Durante el ejercicio 2022, el Grupo ha continuado realizando inversiones que se han centrado en el desarrollo del nuevo producto Air Nuts y en la puesta en plena producción de las fincas de frutos secos. Estas inversiones han sido financiadas mediante la obtención de nuevas líneas de crédito con entidades financieras y a través de préstamos otorgados por algunos accionistas.

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros, el Consejo de Administración está valorando distintas alternativas para mejorar la situación de tesorería a los efectos de asegurar la estabilidad del Grupo en el corto y medio plazo

5. HECHOS POSTERIORES

No se ha producido ningún hecho relevante posterior al cierre.

6. OTRA INFORMACION RELEVANTE

Enlace a [otra información relevante](#) publicada por la Sociedad.

NOTAS EXPLICATIVAS

1. Criterios Contables y bases de presentación

En la elaboración de la información financiero-contable, relativa a los datos consolidados del segundo semestre del año 2022, se han aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), esto es, las adoptadas por la Comisión Europea de acuerdo con el procedimiento establecido por el reglamento (CE) n° 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de Julio 2002.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros consolidados coinciden con las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

2. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones en el periodo intermedio

Las actividades del Grupo relacionadas con la explotación de fincas agrícolas se ven fuertemente influenciadas por la estacionalidad vinculada al calendario de recolección de los frutos de las plantaciones agrícolas y por la aplicación de los criterios contables establecidos en la NIC 41.

3. Partidas Inusuales

No existen en el Grupo a fecha de cierre, partidas inusuales que afecten a los activos, pasivos, patrimonio neto, resultado o flujos de efectivo.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables utilizados por el Grupo en este periodo intermedio, se han aplicado de manera uniforme con los empleados en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, correspondientes al ejercicio 2021.

5. Emisiones, recompras y reembolsos de títulos representativos del capital de la entidad

El pasado 20 de abril de 2022 quedaron debidamente inscritos en el Registro Mercantil los acuerdos aprobados el 28 de junio de 2021 por la Junta General de Accionistas:

- i) Compensación de pérdidas con cargo a prima de emisión por importe de 2.006.370,46 euros y a la reserva legal por importe de 6.852,95 euros.
- ii) Reducción de capital social en 9.722.990,88 euros, mediante la disminución del valor nominal de las acciones de la Sociedad en 0,36 euros hasta 0,49 euros por acción, para compensar pérdidas en base al balance cerrado a 31 de diciembre de 2020.
- iii) Aumento de capital social por compensación de los derechos de crédito que ostentan varios accionistas frente a la Sociedad, mediante la emisión de

5.399.997 acciones de valor nominal conjunto de 2.645.998,53 euros, y con una prima de emisión en conjunto de 143.826,70 euros.

6. Dividendos pagados

Durante el ejercicio 2022, no se ha acordado la distribución de dividendo alguno.

7. Información segmentada

En la nota 2.i del informe de gestión presentado, se adjunta información detallada del importe de la cifra de negocios por área geográfica y área de negocio.

8. Hechos posteriores

No se ha producido ningún hecho relevante posterior al cierre

9. Cambios en la composición de la entidad y del grupo

Al entrar en fase de liquidación tanto la sucursal en Argentina, así como la sociedad Ecolumber, S.A. que operaba en Argentina, las dos sociedades dejan de formar parte del perímetro de consolidación.

10. Activos y pasivos contingentes

No existen en el Grupo a la fecha de cierre activos ni pasivos contingentes significativos.

11. Transacciones con partes vinculadas

En la nota 2.j del capítulo IV del informe de gestión presentado, se incluye en el desglose de las transacciones efectuadas por el grupo con partes vinculadas. Todas las transacciones efectuadas con partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.