



Ecolumber, S.A. y sociedades dependientes

Declaración Intermedia Primer Trimestre 2019

Período de 1 de enero de 2019 al 31 de marzo de 2019

13 de mayo 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

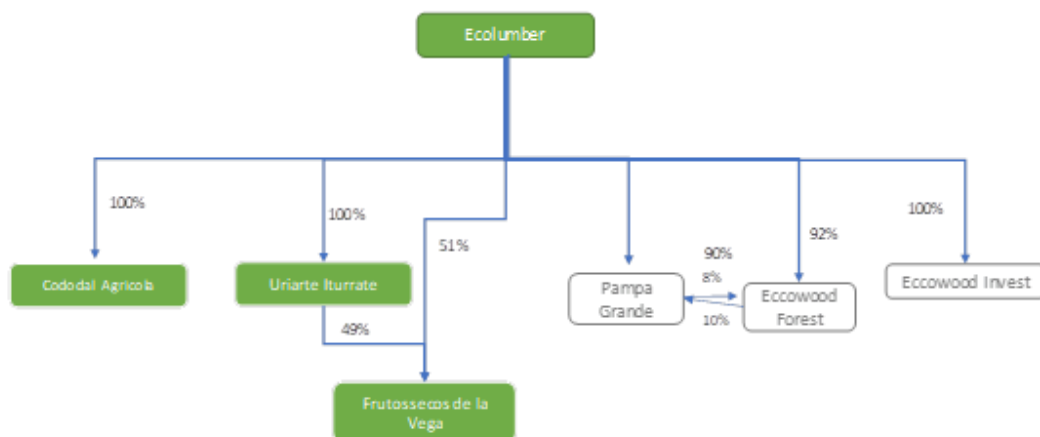
1. ACTIVIDAD Y ORGANIGRAMA DEL GRUPO

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 31 de marzo 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). Hasta el momento, únicamente la finca sita en el municipio de Alcover (Tarragona) genera ingresos procedentes de la venta de frutos secos, se espera que el resto de las fincas entren en explotación en el último trimestre de este ejercicio 2019.

- **Industrial /Distribución:** con la integración de grupo Utega a partir de 31 de diciembre de 2018, este es el primer periodo en el que reflejamos esta actividad: las ventas en este periodo ascienden a 2.582 mil euros (-640 mil euros respecto al mismo periodo ejercicio 2018) y el Ebitda asciende a -50 mil euros disminuyendo en 73 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 de este primer trimestre viene producido principalmente por la caída general en los precios de los frutos secos y se prevé ir revertiendo 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 primer trimestre del ejercicio 2019 cerrados a 31 de marzo de 2019, presentando la información comparativa con los periodos anteriores cerrados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo 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

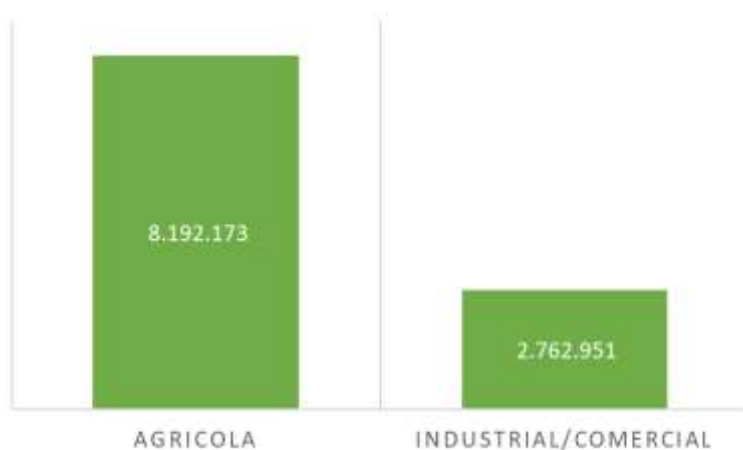
BALANCE DE SITUACIÓN	Periodo 1er trimestre 2019		Anual		Periodo 1er trimestre 2018	
	31/3/2019	%	31/12/2018	%	31/3/2018	%
ACTIVO NO CORRIENTE	25.287.802	84,10%	24.727.640	77,77%	14.172.444	96,66%
Inmovilizado intangible	6.634.850	22,07%	7.636.330	24,02%	1.015.229	6,92%
Inmovilizado material	10.955.124	36,43%	9.581.979	30,14%	6.498.888	44,32%
Otros activos financieros valorados a coste amortizado	145.529	0,48%	125.529	0,39%		0,00%
Activos por impuesto diferido	36.639	0,12%	36.639	0,12%		0,00%
Activos biológicos	7.515.660	24,99%	7.347.163	23,11%	6.658.326	45,41%
ACTIVO CORRIENTE	4.781.133	15,90%	7.068.401	22,23%	489.520	3,34%
Existencias	2.212.966	7,36%	2.433.356	7,65%	200.211	1,37%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.601.652	5,33%	2.471.687	7,77%	197.959	1,35%
Otros activos financieros valorados a coste amortizado	175.356	0,58%	210.467	0,66%	1.481	0,01%
Periodificaciones a corto plazo	54.790	0,18%	64.804	0,20%	22.613	0,15%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	736.370	2,45%	1.888.086	5,94%	67.256	0,46%
TOTAL ACTIVO	30.068.935		31.796.041		14.661.964	
PATRIMONIO NETO	19.587.320	65,14%	19.858.518	62,46%	12.168.098	82,99%
Fondos propios	20.378.841	67,77%	20.439.934	64,28%	12.826.661	87,48%
Capital	22.957.062	76,35%	22.957.062	72,20%	16.398.044	111,84%
Prima de emisión	2.006.370	6,67%	2.006.370	6,31%	617.403	4,21%
Reservas	(587.689)	-1,95%	(792.038)	-2,49%	(794.845)	-5,42%
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(480.494)	-1,60%	(480.494)	-1,51%	(480.804)	-3,28%
Resultados de ejercicios anteriores	(3.250.966)	-10,81%	(2.783.595)	-8,75%	(2.783.595)	-18,99%
Resultado del ejercicio	(265.443)	-0,88%	(467.371)	-1,47%	(129.541)	-0,88%
Ajustes por cambios de valor	(791.520)	-2,63%	(581.417)	-1,83%	(658.563)	-4,49%
PASIVO NO CORRIENTE	5.568.817	18,52%	5.817.827	18,30%	1.853.234	12,64%
Subvenciones	105.385	0,35%	109.396	0,34%		0,00%
Deudas a largo plazo	4.111.145	13,67%	4.354.808	13,70%	1.853.234	12,64%
Pasivos financieros designados a valor razonable	349.515	1,16%	349.515	1,10%		0,00%
Pasivos por impuestos diferidos	1.002.772	3,33%	1.004.108	3,16%		0,00%
PASIVO CORRIENTE	4.912.797	16,34%	6.119.695	19,25%	640.632	4,37%
Provisiones			5.625	0,02%	1.358	0,01%
Otros pasivos financieros	3.080.853	10,25%	3.302.966	10,39%	468.174	3,19%
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.831.945	6,09%	2.811.104	8,84%	171.100	1,17%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30.068.935		31.796.041		14.661.964	

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

Inmovilizado Material

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



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.

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 tasación de este ejercicio 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 primer 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 primer trimestre de 2019 y sin tener en cuenta las variaciones en el tipo de cambio dólar/euro. De haberse considerado el efecto dólar no hubiera sido significativo.

A 31 de marzo 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
a31/03/2019	6.196.940	1.259.720	59.001	7.515.660
a 31/12/2018	6.127.940	1.199.720	19.504	7.347.164
Variación Valor	69.000	60.000	39.497	168.497
Activación gastos	16.781	30.815	39.497	87.092
Ajuste a Valor razonable	52.219	29.185	0	81.405

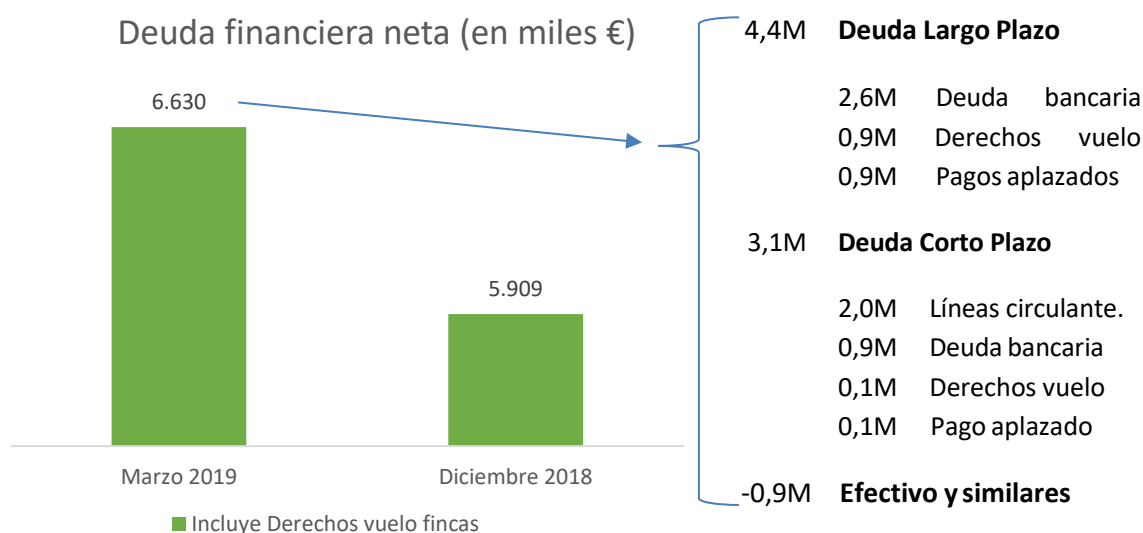
En la finca de Serradalt (Alcover) se ha reconocido el valor del activo biológico por el importe de la activación de los gastos incurridos en la finca desde la última cosecha.

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 que ascienden a 2.137 mil euros. y comprenden materias primas, aprovisionamientos y productos acabados necesarios para la actividad

Pasivos financieros:

La deuda financiera neta al cierre del periodo asciende a 6.630 miles de €, ha aumentado un 12 % respecto diciembre de 2018 por la reducción del disponible.



En este periodo ha habido un empeoramiento en el fondo de maniobra pasando el mismo a -131 mil euros. Esta situación es temporal y se prevé recuperar antes del fin del 1er semestre, igualmente en el mes de abril, la compañía ha firmado una póliza de crédito de 500 mil€ con Banco Popular y está negociando varias líneas de financiación a largo plazo, prevista su firma antes de finalizar el 1er semestre.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Periodo 1er trimestre 2019		Anual		Periodo 1er trimestre 2018	
	31/3/2019	s/ventas as	31/12/2018	% s/ventas	31/3/2018	% s/ventas
Importe neto de la cifra de negocios	2.592.301		194.857		15.561	
Variación de existencias	431.020	16,63%		0,00%	(12.760)	-82,00%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	131.081	5,06%	549.442	281,97%	113.004	726,20%
Aprovisionamientos	(2.500.069)	-96,44%	(519.261)	-266,48%	(36.825)	-236,65%
Otros ingresos de explotación	112.840	4,35%	1.160.035	595,33%	234.288	1505,61%
Gastos de personal	(388.698)	-14,99%	(456.301)	-234,17%	(108.742)	-698,81%
Otros gastos de explotación	(521.062)	-20,10%	(1.022.807)	-524,90%	(245.850)	-1579,91%
Amortización del inmovilizado	(153.776)	-5,93%	(226.486)	-116,23%	(55.603)	-357,32%
Otros resultados	16.658	0,64%	(6.047)	-3,10%	(3.126)	-20,09%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(279.705)	-10,79%	(326.567)	-167,59%	(100.053)	-642,97%
Ingresos financieros	1	0,00%	-	0,00%		0,00%
Gastos financieros	(34.867)	-1,35%	(126.149)	-64,74%	(24.616)	-158,19%
Diferencias de cambio	49.128	1,90%	(14.654)	-7,52%	(4.872)	-31,31%
RESULTADO FINANCIERO	14.262	0,55%	(140.803)	-72,26%	(29.488)	-189,50%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(265.443)	-10,24%	(467.371)	-239,85%	(129.541)	-832,47%

Destacar que es el primer periodo en el que se ha producido la integración de la cuenta de explotación de Grupo Utega, adquirido en 31 diciembre de 2018, por lo que las cifras de la cuenta de resultados no son comparables entre si. La cifra de ventas del periodo sin las ventas de Grupo Utega, ascienden a 30.629€ (+96%)

4. HECHOS RELEVANTES

En fecha 18 de marzo de 2019, la Junta General de Accionistas ha aprobado autorizar al Consejo de Administración, con facultades de sustitución, para aumentar el capital social conforme a lo establecido en el artículo 297.1.b) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, durante el plazo máximo de cinco años, mediante aportaciones dinerarias y hasta un importe máximo igual a la mitad (50%) del capital social.

Asimismo, en el Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 18 de marzo de 2019, ha aprobado la consolidación de las posiciones ejecutivas previamente existentes en Ecolumber y Grupo Utega, en una sola: Consejero Delegado del Grupo Ecolumber, como parte del conjunto de acciones planificadas para la integración vertical entre ambos Grupos. A tal efecto, se acordó: (i) aceptar la dimisión presentada por D. Juan Vergés Bru a su cargo de Consejero Delegado, aunque mantendrá su condición de consejero; y (ii) nombrar como nuevo Consejero Delegado a D. Jordi Bladé Domínguez.